

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

### 1,450 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz...

Yaklaşan FOMC toplantısının yarattığı belirsizlik dün global piyasalarda yatırımcılar daha temkinli olmaya iterken, riskli varlıklarda yukarı yönlü hareketin bir miktar hız kaybettiğini gördük. Avrupa hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir ama genelde hafif artıda kapanışlar takip ettik ve Stoxx600 %0,11 yükselişle rekor seviyelerde seyretmeye devam etti. Amerika piyasalarında daha satıcı bir seyir hakimdi ve özellikle endekste ağırlıkları yüksek olan teknoloji şirketleri gibi büyüme odaklı hisse senetlerine gelen satışlarla Nasdaq Composite %0,71 düşüşle relatif zayıf performans gösterdi, S&P500'de de %0,20'lik daha sınırlı bir aşağı yönlü hareket gerçekleşti.

Bugün sonuçlanacak FED toplantısında bir tapering işareti veya faiz artırımının erkene çekilebileceğine yönelik bir mesaj gelmesinin, hisse senetlerine olumsuz yansıtacağını göz önüne alan yatırımcılar, şişkin değerlemeleri (2021 sonu kar tahminlerine göre S&P500'in Fiyat/Kazanç oranı 22 seviyelerinde) ve endekslerin rekor seviyelerini göz önüne alarak kar satışlarını ön plana getiriyorlar. Nitekim bugün sabah saatlerinde endeks vadeli kontratlarında ve Asya piyasalarında da satışların ön plana geldiğini görüyoruz. Emtia tarafında da dün, petrol fiyatları yaz aylarında seyahata sezonunun açılması ile talebin güçlü kalmaya devam edeceği beklentisi ve arz tarafında artışların daha kademeli olacağını anlaşılması ile yükselmeye devam ederken, Amerikan Ham Petrolü \$72 üzerine tırandı.

### Günlük Takvim

- 15:30 ABD - Konut Başlangıçları (beklenti: %5.2 önceki: %-9.5)
- 15:30 ABD - Konut İzinleri (beklenti: %-0.3 önceki: %-1.3)
- 21:00 Fed FOMC Toplantısı (beklenti:%0.00-%0.25 önceki: %0.00-%0.25 )
- 21:30 Fed Başkanı Powell basın toplantısı

### Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Avıvasa <AVISA TI> Mayıs prim üretimi
- Pegasus <PGSUS TI> Aylık Trafik Sonuçları
- Akbank <AKBNK TI> sürdürülebilir sermaye benzeri tahvil ihracı
- Aksa Enerji <AKSEN TI> bedelsiz sermaye artırımını

#### Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	1,443
BIST-100 (US\$)	169
Günlük Değişim (TL)	-0.8%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,951 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,552 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$165.8 mlr
Halka Açıklık Oranı	26.8%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$3,012 mn

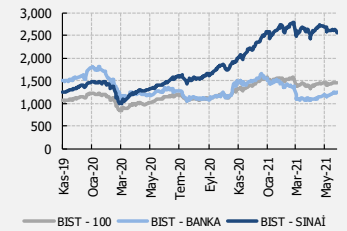
#### BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-0.9% / 0.2%
3 aylık / 12 aylık	-7.2% / 31.8%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
MAVI	56.25	6.4%
HALKB	5.36	6.1%
IHLGM	1.25	3.3%
VAKBN	3.78	3.0%
FENER	39.00	2.8%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
BERA	23.22	-10.0%
NTHOL	4.79	-4.8%
TTRAK	173.30	-3.1%
YATAS	13.43	-2.8%
TUKAS	6.99	-2.8%

Hacim	US\$mn	Değişim
EKGYO	167	150.0%
HALKB	165	220.8%
GARAN	143	27.0%
THYAO	140	-29.7%
KRDMD	97	77.8%



## PIYASA YORUMU

Yaklaşan FOMC toplantısının yarattığı belirsizlik dün global piyasalarda yatırımcılar daha temkinli olmaya iterken, riskli varlıklarda yukarı yönlü hareketin bir miktar hız kaybettiğini gördük. Avrupa hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir ama genelde hafif artıda kapanışlar takip ettik ve Stoxx600 %0,11 yükselişle rekor seviyelerde seyretmeye devam etti. Amerika piyasalarında daha satıcı bir seyir hakimdi ve özellikle endekste ağırlıkları yüksek olan teknoloji şirketleri gibi büyüme odaklı hisse senetlerine gelen satışlarla Nasdaq Composite %0,71 düşüşle relatif zayıf performans gösterdi, S&P500'de de %0,20'lik daha sınırlı bir aşağı yönlü hareket gerçekleşti.

Bugün sonuçlanacak FED toplantısında bir tapering işareti veya faiz artırımının erkene çekilebileceğine yönelik bir mesaj gelmesinin, hisse senetlerine olumsuz yansıtacağını göz önüne alan yatırımcılar, şişkin değerlemeleri (2021 sonu kar tahminlerine göre S&P500'in Fiyat/Kazanç oranı 22 seviyelerinde) ve endekslerin rekor seviyelerini göz önüne alarak kar satışlarını ön plana getiriyorlar. Nitekim bugün sabah saatlerinde endeks vadeli kontratlarında ve Asya piyasalarında da satışların ön plana geldiğini görüyoruz. Emtia tarafında da dün, petrol fiyatları yaz aylarında seyahata sezonunun açılması ile talebin güçlü kalmaya devam edeceği beklentisi ve arz tarafında artışların daha kademeli olacağını anlaşılması ile yükselmeye devam ederken, Amerikan Ham Petrolü \$72 üzerine tırmandı. Altında daha zayıf bir seyir vardı, likiditenin azaltılmasının ve olası bir FED aksiyonu ile tahvil faizlerinde ve dolarda görülebilecek sıçramanın değerli metali baskı altına alabileceğini düşünen yatırımcılar, toplantı öncesinde altında da satışa gittiler.

İç tarafta ise son dönemdeki olumlu seyrin ardından ABD Başkanı Biden ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın görüşmesi sonrasında kar satışlarının hakim olduğu piyasalarda, bugün FED toplantısı, yarın ise TCMB'nin faiz kararı izlenecek. Erdoğan ve Biden, Pazartesi günü yaptıkları baş başa ve heyetler arası görüşmeyi pozitif ve verimli olarak nitelmiş ancak ilişkilerdeki sorunları nasıl aşacaklarına dair ipucu vermemişti. Erdoğan, Biden ile görüşmesine Türkiye'nin Rusya'dan satın aldığı ve bu nedenle F-35 programından fiilen çıkarıldığı S-400 füzelerini de ele aldıklarını ve konunun dışişleri ve savunma bakanları nezdinde izleneceğini ifade etti.

Yarın sonuçları açıklanacak Para Politikası Kurulu toplantısında ise enflasyondaki yukarı yönlü riskleri gözleterek Merkez Bankası'nın politika faizini %19 seviyesinde sabit bırakması bekleniyor. Reuters anketine göre ilk faiz indirimine ilişkin beklentiler bir önceki ankette yılın üçüncü çeyrekte yoğunlaşırken bu ayki dördüncü çeyreğe doğru kaydı.

Bu hafta piyasayı destekleyen bir diğer unsur ise Çin Merkez Bankası (PBOC) ile swap anlaşmasının boyutunun 2.4 milyar dolardan 6 milyar dolara yükseltilmesi oldu

TCMB'den dün yapılan açıklamada Çin Merkez Bankası arasında iki ülkenin finansal istikrarına destek sağlamak ve yerel para üzerinde ticareti kolaylaştırmayı amaçlayan swap anlaşmasının büyüklüğü artırıldığı belirtildi. Açıklamada tutarın dün itibarıyla TCMB hesaplarına girdiği de belirtildi.

Bugün iç piyasada Hazine'nin altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışı da takip edilecek. Öte yandan Hazine'nin 2.5 milyar dolar borçlanma ile tamamladığı uluslararası sukuk ihracına ilişkin detayları da açıklaması bekleniyor. İhraca 10 milyar dolara yakın talep gelirken nihai getiri de %5.125 olarak belirlenmişti.

Öte yandan piyasalarda takip edilen bir diğer konu ise aşılama süreci olmaya devam ediyor. Bir önceki gün keskin artışla yaklaşık 771,000 ilk doz aşı yapılırken, tüm SGK'lı çalışanların aşı sırasının açılmasının ardından yapılan ilk doz aşı sayısı dün daha da arttı ve yaklaşık 1.1 milyona yükseldi.

Bu sabah:

- Asya piyasaları aşağıda.
- Japonya -%0.5, Çin -%0.7 satıcıları seyreliyor.
- Avrupa ve ABD vadeli yatay.
- S&P 500 %0.01 artıda, Almanya vadeli %0.04 yukarıda.
- ABD 10 yıllık tahvil faizi dünkü kapanışa yakın seyreliyor.
- Altın yatay.
- Petrol yukarıda.
- Dolar endeksi yatay.
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşısında hafif değer kaybediyor.

1,450 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz...Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki hareketin son iki işlem gününde oluşturduğu geri çekilmelerin, dün 1,435 desteği üzerinde tutunmaya çalıştığını gözlemliyoruz.

1,435 desteğinin oluşturduğu yukarı ataklarda, seans içerisinde 1,450 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Gün içi tepki denemelerinin güç kazanabilmesi için 1,450 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda kısa vadeli ana direnç noktası olarak izlediğimiz 1,465 seviyesini aşma denemeleri gündeme gelebilir. Kısa vadeli teknik yapının 1,465 hedef direnç noktası altında zayıflama sinyali üretmesinin ardından, piyasanın yükseliş eğilimini koruyabilmesi için bu noktanın aşılması gerekiyor. Bu kapsamda 1,435 desteğini yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak almaya devam ediyoruz. Altındaki seyri ise 1,420 ve 1,400 hedefleriyle aşağı yönde izliyoruz. Destekler: 1,435- 1,425 - 1,420/ Dirençler: 1,450 - 1,460 - 1,475 (Teknik Bülten)

## Sektör ve Şirket Haberleri

### Avivasa <AVISA TI> Mayıs prim üretimi

Avivasa Emeklilik Mayıs ayında hayat segmentinde 142 milyon TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Bu geçen senenin aynı ayına göre %53 artış gösterirken, Nisan ayına göre ise %4 artışa işaret etmektedir. 2021'nin ilk 5 ayında kümülatif artış yıllık %36 seviyesinde gerçekleşmiştir. Biz biraz daha muhafazakar olarak 2021'in tamamında yaklaşık %30'luk bir prim artış öngörüyoruz. Açıklanan veri beklentilerimize paralel ve hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz. Hisse için 12 aylık vadede 20.5TL hedef fiyatımız ve TUT önerimiz bulunmaktadır.

### Pegasus <PGSUS TI> Aylık Trafik Sonuçları

Pegasus, Mayıs ayı trafik sonuçlarını açıkladı. Şirket, Mayıs ayında, konsolide %69 doluluk oranıyla 874 bin yolcu taşıırken, yılın ilk 5 ayında taşınan toplam yolcu sayısı 5,3 milyon, yolcu

doluluk oranı da %73 oldu.. Mayıs 2019 sonuçlarıyla karşılaştırıldığında, şirket %55 daha az uçuş gerçekleştirmiş ve %62 daha az yolcu taşımıştır. Dış hatlardaki daralma daha sert olurken, aylık ve yılın ilk 5 ayındaki %70'lik yolcu daralmaları sonrası dış hat yolcu trafiğinin toplam içindeki payı ilk 5 ay sonunda, 2019'daki %45'lik seviyelerinden %31'lere geriledi. Nisan ve Mayıs aylarında, Pandemi nedeniyle yürürlükteki kısıtlamalar talep şartlarını zayıflatırken, daha önce DHMİ ve THY'nin sonuçlarında gözlemlediğimiz zayıflık Pegasus sonuçlarında da görülmektedir. Sonuçlara piyasa tepkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz.

#### PGSUS Aylık Trafik Sonuçları

	Aylık			Yıl Başından Bugüne			Son 12 Ay Kümülatif		
	Mayıs 21	Mayıs 19	y/y	Mayıs 21	Mayıs 19	y/y	Mayıs 21	Mayıs 19	y/y
<b>Yolcu Sayısı (mn)</b>	<b>0,87</b>	<b>2,31</b>	<b>-62%</b>	<b>5,29</b>	<b>11,65</b>	<b>-55%</b>	<b>13,77</b>	<b>30,15</b>	<b>-54%</b>
-İç Hat	0,55	1,23	-55%	3,63	6,45	-44%	9,66	16,94	-43%
-Dış Hat	0,32	1,08	-70%	1,66	5,20	-68%	4,11	13,21	-69%
<b>Konma Sayısı ('000)</b>	<b>6,8</b>	<b>15,0</b>	<b>-55%</b>	<b>38,8</b>	<b>72,6</b>	<b>-47%</b>	<b>99,3</b>	<b>187,4</b>	<b>-47%</b>
-İç Hat	3,9	7,5	-48%	24,7	37,8	-35%	65,8	100,2	-34%
-Dış Hat	2,9	7,5	-62%	14,1	34,8	-59%	33,5	87,2	-62%
<b>Arz Edilen Koltuk Sayısı (mn)</b>	<b>1,3</b>	<b>2,8</b>	<b>-55%</b>	<b>7,2</b>	<b>13,4</b>	<b>-46%</b>	<b>18,4</b>	<b>34,6</b>	<b>-47%</b>
-İç Hat	0,7	1,4	-47%	4,6	7,1	-35%	12,2	18,7	-35%
-Dış Hat	0,5	1,4	-62%	2,6	6,4	-59%	6,1	15,9	-62%
<b>Yolcu Doluluk Oranı (%)</b>	<b>69,3%</b>	<b>83,2%</b>	<b>-14</b>	<b>73,3%</b>	<b>86,8%</b>	<b>-13</b>	<b>75,0%</b>	<b>87,0%</b>	<b>-12</b>
-İç Hat	75,0%	88,3%	-13	78,5%	91,3%	-13	78,9%	90,5%	-12
-Dış Hat	61,4%	78,0%	-17	64,1%	81,7%	-18	67,1%	82,9%	-16
<b>Arz Edilen Koltuk-Km (bn)</b>	<b>1,6</b>	<b>3,5</b>	<b>-54%</b>	<b>9,1</b>	<b>16,4</b>	<b>-44%</b>	<b>22,6</b>	<b>41,5</b>	<b>-46%</b>
-İç Hat	0,6	1,0	-42%	3,8	5,2	-27%	9,9	13,6	-27%
-Dış Hat	1,0	2,5	-59%	5,3	11,2	-53%	12,7	28,0	-55%
<b>Konma Başına Yolcu Sayısı</b>	<b>129</b>	<b>154</b>	<b>-25</b>	<b>136</b>	<b>160</b>	<b>-24</b>	<b>139</b>	<b>161</b>	<b>-22</b>
-İç Hat	141	165	-24	147	171	-23	147	169	-22
-Dış Hat	113	143	-30	118	150	-32	123	152	-29

Kaynak: Pegasus, YKY Araştırma

#### Akbank <AKBNK TI> sürdürülebilir sermaye benzeri tahvil ihracı

Akbank'ın sürdürülebilir sermaye benzeri tahvil ihracı için talep toplama süreci tamamlanmış olup ihracın nominal tutarı 500 milyon ABD Doları olarak belirlendi. Sabit faizli sürdürülebilir sermaye benzeri tahvilin kupon oranı %6.80 olarak belirlendi. Akbank'ın sermaye yeterlilik oranı %21.1 gibi güçlü bir seviyededir. Bu tahvil ihracının yaklaşık 120 baz puan ek katkısı olmasını tahmin ediyoruz. Hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.

#### Aksa Enerji <AKSEN TI> bedelsiz sermaye artırım

Aksa Enerji 613 milyon TL olan mevcut sermayesini, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere %100 oranında artışla 1.2 milyar TL yükseltilmesi için karar aldıklarını duyurdu.

### Açıklanan ve Dağıtılan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %
LUKSK	23/06/2021	0,15	0,13	0,3%
KRVGD	25/06/2021	0,13	0,11	0,8%
NTGAZ	28/06/2021	0,28	0,24	3,0%
VESBE	30/06/2021	1,40	1,19	3,0%
SOKM	01/07/2021	0,13	0,11	1,2%
TTKOM	01/07/2021	0,18	0,15	2,5%
MAVI	30/07/2021	0,61	0,52	1,1%
TCELL	30/07/2021	0,39	0,33	2,4%
VESBE	30/07/2021	1,40	1,19	3,0%
VESTL	30/07/2021	2,35	1,99	7,9%
TBORG	24/08/2021	0,32	0,27	1,8%

## ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.