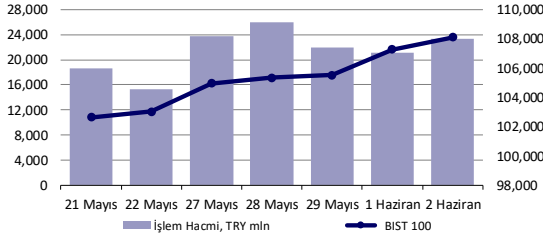


Ekonomik Veriler

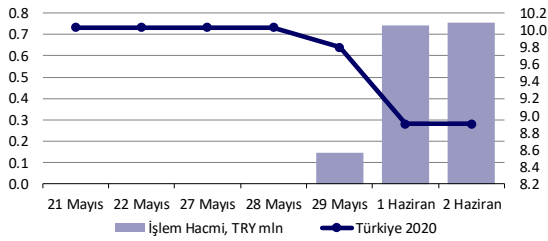
Açıklanacak Veriler Saat

TSİ

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Başı
BIST100	108,097	107,266	0.8%	6.9%	-5.5%
İşlem Hacmi, TL mln	23,335	21,152	10.3%	17.1%	91.8%
Türkiye 2019 (Mar 08, '28)	8.90%	8.90%	0 bps	-4 bps	-284 bps
Türkiye 2030	6.92%	7.10%	-19 bps	-103 bps	86 bps
TCMB karışık fonlama mılyt	7.77%	7.76%	1 bps	-58 bps	-366 bps
USD/TRY	6.71	6.81	-1.4%	-4.2%	12.8%
EUR/TRY	7.50	7.59	-1.2%	-2.7%	12.4%
Sepet (50/50)	7.11	7.20	-1.3%	-3.4%	12.6%
DOW	25,743	25,475	1.1%	8.5%	-9.8%
S&P500	3,081	3,056	0.8%	8.8%	-4.6%
FTSE	6,220	6,166	0.9%	7.9%	-17.5%
MSCI EM	967	951	1.7%	5.5%	-13.2%
MSCI EE	153.04	149.31	2.5%	15.1%	-20.7%
Shanghai SE Comp	2,921	2,915	0.2%	2.1%	-4.2%
Nikkei	22,326	22,062	1.2%	13.8%	-5.6%
Petrol (Brent)	40.27	39.57	1.8%	-36.0%	-36.0%
Altın	1,728	1,740	-0.7%	1.6%	13.9%

En Çok Yükselen & Düşenler

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Kiler G.M.Y.O.	KLGYO	3.56	8.5%	116,591
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	1.71	6.2%	1,215,448
Bizim Toptan Satış Magazaları	BIZIM	15.20	6.1%	189,621
Sabancı Holding	SAHOL	8.97	5.8%	268,426
Zorlu Enerji	ZOREN	1.54	5.5%	95,034
Gübre Fabrikaları	GUBRF	26.08	5.1%	335,358
En çok düşenler				
Banvit	BANVT	24.00	-4.9%	14,670
Bagfas	BAGFS	17.69	-2.2%	34,481
Pegasus Airlines	PGSUS	59.40	-1.7%	256,203
Turcas Petrol	TRCAS	2.91	-1.7%	43,939
Tat Gıda	TATGD	8.85	-1.7%	28,790
Türk Traktor	TTRAK	62.30	-1.6%	20,841

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de yukarı yönlü bir açılış beklemekteyiz. Türk hisse senetleri ard arda 10. gün pozitif olarak kapanırken, Dolar endeksinin zayıflaması ile Lira değer kazandı. Gözler sabahın erken saatlerinde açıklanacak Mayıs ayı enflasyon rakamlarında olacak. Endeksin yönünün belirlenmesinde küresel piyasaların hareketlerinin etkili olacağını düşünüyoruz.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 106.000 - 110.000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Otomotiv Sektörü

- Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı; 2020 Mayıs ayında %2 azaldı

Hisse Senetleri

- ASELS; 1Ç20 Net Kar Beklentinin Üzerinde, Ancak Faaliyetlerden Nakit Akımları Geçen Yıldan Düşük

Ekonomik Veriler

- Saat 10.00 – TR, TÜFE (May)
- Saat 10.00 – TR, ÜFE (May)
- Saat 12.00 – Avrupa Bölgesi, ÜFE (Nis)

KAP ve Şirket Haberleri**KAP ve Şirket Haberleri**

- **PLANLANAN 1. ÇEYREK 2020 BİLANÇO AÇIKLANMA TARİHLERİ:** 2020 yılı ilk çeyrek finansal sonuçlarını son açıklama tarihleri koronavirüs salgını nedeniyle revize edildi. (konsolide sonuçlar : 9 Haziran / Bankalar ise konsolide ve konsolide olmayan raporlarını 15 Haziran 2020'ye kadar gönderebilecek.) **DOAS-YATAS:** 9 Haziran Salı
- **Genel kurulu bugün yapılacak şirketler:** 10:30 BLCYT
- **AKGUV:** kamu kurum ve kuruluşlarının ihalelerine katılmaktan yasaklama kararı, Bakanlık Makamınının 20/05/2020 tarihli ve 12284 sayılı Oluru ile kaldırmıştır.
- **AKSEN:** 2019 yılı faaliyet dönemi için kâr dağıtımının yapılmaması hususlarının 2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Genel Kurul'a teklif edilmesine karar verildi.
- **BAYRK:** S.P.K. 'nun 21/05/2020 tarihinde onayladığı izahname çerçevesinde Borsa Birincil Piyasa' da halka arzı gerçekleştirilen Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 21.250.000 TL nominal değerli sermayesini temsil eden payları halka arz edilen 9.250.000 TL nominal değerli payları 04/06/2020 tarihinden itibaren 3,28 TL/pay baz fiyat ve "BAYRK.E" kodu ile Borsamız Ana Pazar'da (Grup 1) işlem görmeye başlayacaktır. İlgili sırada maksimum emir değeri 500.000 TL olarak belirlenmiştir
- **HALKB:** New York Federal Mahkemesi'nde görülen Halkbank davasında 9 Haziran için öngörülen oturum 30 Haziran'a ertelendi. Taraflar oturuma telefon ile bağlanacaklar.
- **KAREL:** Şirketimiz otomotiv sektörüne girebilmek amacıyla otomotiv elektroniğine yönelik detayları aşağıda verilen çeşitli çalışmaları sürdürmektedir;- Kameralı dijital yan ayna projesi; Proje tamamlanmış, ürünle ilgili potansiyel müşterilere teklif verilme aşamasına geçilmiştir.-Kameradan alınan görüntünün işlenmesiyle şerit ve yol levhalarının takibi projesi; Proje devam ediyor.-Yeni nesil radyo sistemi gömülü yazılımı tasarımı ve kodlaması projesi; Proje devam ediyor.-Araç önleyici bakım sistemi projesi; Proje test aşamasındadır.-Scooter şarj ünitelerinin elektronik kart tasarımı projesi; Proje test aşamasındadır.-Koltuk kontrol sistemi projesi; Proje test aşamasındadır.- Elektrikli araçların şarj ünitelerine bağlantısını sağlayacak elektronik kart tasarımı projesi; Proje tasarım aşamasındadır. 23.03.2020 tarihinde 1 yıl geçerli "IATF 16949 Otomotiv Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası" alınmıştır.
- **MARKA:** Düzce' de faaliyet gösteren şirketin toplam 17.000 metrekare olan arazisine ilaveten 10.800 metrekare arsa satın alınarak RRM İnşaat Enerji Hayvanlık Ltd. Şti 'nin sahibi olduğu tesisin toplam arazisi 27.800 metrekare olmuştur. Satın alma ile ilgili anlaşmaya varılmış olup devir işlemleri başlatılmıştır
- **MGROS:** 8 adet Migros ve 4 adet Migros Jet formatında toplam 12 satış mağazası Mayıs ayı içerisinde hizmete açılmıştır. 31 Mayıs 2020 itibarıyla Şirketimizin mağaza sayısı, yurtiçinde 2.205 ve yurtdışında ise iştirakleri vasıtasıyla 42 olmak üzere toplam 2.247'dir
- **PGSUS:** Pegasus Hava Yolları, 4 Haziran itibarıyla yurt içinde 27 destinasyonda 39 hatta uçmaya başlıyor.
- **THYAO:** THY/Basın Müşaviri Yahya Üstün: 18 Haziran itibarıyla Avrupa'daki 16 şehirden Anadolu'daki 14 noktaya direkt uçmaya başlayacağız
- **TTKOM:** Şirketimiz başta enerji verimliliği projeleri olmak üzere sürdürülebilirlik kapsamındaki yatırımlarının finansmanı amacıyla, Avrupa Kalkınma ve İmar Bankası (EBRD) ile yıllık toplam maliyeti "LIBOR + 2.85%" olan 6 yıl vadeli 100 milyon USD tutarında bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Kredi anaparası 6 yıllık vadesi sonunda tek seferde geri ödenecektir.
- **TUPRS:** (Moody's) tarafından Şirketimizle ilgili periyodik gözden geçirme çalışması tamamlanmış ve Şirketimizin faaliyetleri ve finansal yapısı da dikkate alınarak yapılan değerlendirme neticesinde, uzun vadeli kredi notu "B1" olarak görünümü ise negatif olarak korunmuştur.
- **ASELSAN'IN 2020 YILI 3 AYLIK KONSOLİDE NET KARI** 920.137.000 TL (2019/3 AYLIK: 629.296.000 TL): bu yılın ilk 3 ayındaki cirosu, 2019'un aynı dönemine göre % 30 büyüyerek 2,6 milyar TL'ye ulaştı. Yılın ilk çeyreği, ASELSAN'ın karlılık göstergelerindeki

gelişiminin cirodaki büyümeyi de aştığı bir dönem oldu. Şirketin brüt karı, geçen yılın ilk çeyreğine göre % 61 seviyesinde artarken (FAVÖK) geçen yılın aynı dönemine kıyasla % 57 artarak 621 milyon TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı, şirketin yıl sonuna ilişkin paylaştığı öngörü olan % 20-22 aralığının da üstüne çıkarak % 23,9 olarak gerçekleşti. Net karı da geçen yılın aynı dönemine göre % 46 artarak 920 milyon TL seviyesine ulaştı. 2020 yılında hem savunma hem de savunma dışı alanlarda ürünlerine yenilerine eklemeye ve bu çerçevede yeni siparişler almaya devam etti. 2020 yılının ilk çeyreğinde alınan sipariş tutarı 350 milyon dolar, bakiye siparişleri toplamı da 9,7 milyar dolar olarak gerçekleşti.

- **Gübre Fabrikaları'nın Vergi Dairesine Sunulan 2020 Yılı 3 Aylık Karı 37.502.095 TL**
- **MENDERES TEKSTİL'İN 2020 YILI 3 AYLIK KONSOLİDE NET ZARARI 73.262.119 TL (2019/3 AYLIK: -22.697.880 TL)**

Basında Çıkan Haberler

- **Avrupa Borsaları, (Kovid-19) salgını nedeniyle zarar gören ekonomilerin normalleşmesine dair artan iyimserliğin etkisiyle günü yükselişle tamamladı;** Stoxx Europe 600 % 1,57 artışla 359,77 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi % 0,87 artarak 6.220,14 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi % 3,75 değer kazanarak 12.021,28 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi % 2,02'lik artışla 4.858,97 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi % 2,2'lik yükselişle 18.971,09 puana ulaştı. Analistler, ABD'deki siyahi George Floyd'un polis şiddeti sonucu hayatını kaybetmesinin ardından başlayan protestolara rağmen, ekonomilerde toparlanma eğiliminin etkisiyle bugün Avrupa pay piyasalarının alıcılı seyrettiğini ifade etti. / **ABD'de endeksler günü normalleşmeye yönelik iyimserlik etkisiyle yükselişle kapattı;** Dow Jones endeksi 260 puanın üzerinde değer kazandı ve % 1,05 artışla 25.742,65 puana yükseldi. S&P 500 endeksi % 0,83 kazançla 3.081,10 puana çıktı ve 12 haftanın en yüksek seviyesine ulaştı. Nasdaq endeksi de % 0,59 yükselişle 9.608,38 puan seviyesinde gerçekleşti. ABD'nin Minneapolis kentinde siyahi George Floyd'un polis şiddeti sonucu hayatını kaybetmesinin ardından ülke genelinde düzenlenen protestolar devam ederken Amerikan Borsasında endeksler gün boyu yukarı yönlü bir seyir izledi. Protestolara rağmen pozitif bir seyir izleyen endekslerdeki yükselişte, (Kovid-19) salgını nedeniyle zarar gören ekonominin normalleşmesine dair artan iyimserlik belirleyici oldu. / **Asya hisse senetleri Güney Kore Borsası öncülüğünde bu sabah yükseliş kaydetti.** Ülkede mali teşvik programının üçüncü halkası açıklandı. Ekonomilerin koronavirüs kısıtlamalarını kademeli olarak kaldırarak normalleşmeye yönelik adımları ile imalat göstergelerinin toparlanma eğilimine yönelmesi ile hisse senetleri alış ağırlıklı bir seyir izledi. Avustralya ekonomisi birinci çeyrekte önceki çeyreğe kıyasla % 0.3 daraldı. Beklenti % 0.4 daralmasıydı. Avustralya ekonomisi yılın ilk üç ayında hiç resesyona girmeksizin sürdürdüğü otuz yıllık büyüme eğilimini daha büyük bir yavaşlama beklentisinin de kapıda olması ile birlikte sonlandırdı.
- **Çin Caixin Hizmet PMI 55,0 (Önceki 44,4) Mayıs'ta Ocak ayından bu yana ilk kez büyümeye döndü. / Bakır ve demir cevheri fiyatları Çin'den gelen iyileşme sinyalleriyle yükseliyor.** Bakırda 11 haftanın, demir cevherinde dokuz ayın zirvesi görüldü. Uzmanlar Çin'in iyileşmesinin gelecek aylardaki seyrinin metallere olan talebe ve fiyatlara yön vereceğini belirtiyor. Küresel demir cevheri talebinin üçte ikisini gerçekleştiren demir cevheri fiyatları da 29 Mayıs'ta 100,75 dolar/ton ile Ağustos 2019'dan bu yana en yüksek düzeyini gördü. Çoğu emtianın COVID-19 kriziyle düştüğü bir dönemde gösterge % 62 demir cevherinin fiyatı yıl başından bu yana % 10,5 yükseldi. Reuters için metal analizleri kaleme alan Clyde Russel, metaller için "Çin'e ne kadar bağımlıysa şu anda fiyatlar için o kadar iyi" değerlendirmesini yapıyor. Dalian Emtia Borsası'nda işlem gören demir kontratları yerel para cinsinde yıl başından bu yana % 34,9 yukarıda ve en dibi gördüğü noktaya göre % 48 yükseldi.
- **ABD Ulusal Muhafızlar Bürosu, dün akşam başkent Washington DC'de 1300 ulusal muhafızın görev yaptığını ve bu akşam itibarıyla birçok eyaletten 1500 muhafızın daha kente intikal edeceğini açıkladı. / Virginia Valisi Trump'ın federal başkent Washington DC'ye Virginia Ulusal Muhafız Alayı göndermesi talebini reddetti - WRIC**

- **George Floyd'un gözaltına alınırken yaşamını yitirmesi Paris'ten Sydney'e dünyanın dört bir yanında protesto edildi.** AB üst düzey yetkililerinden Josep Borrell, Floyd'un ölümüyle ilgili olarak, "Şok olduk ve dehşete düştük" ifadelerini kullandı / **BM Genel Sekreteri Guterres**, ABD'li yetkililere George Floyd'un polis şiddeti sonucu hayatını kaybetmesinin ardından başlayan gösterilere müdahale etme konusunda itidal çağrısı yaptı./ **Eski ABD Başkanı George Bush'tan "Floyd" açıklaması:** Trajik başarısızlıklarımızı sorgulamanın zamanı geldi
- **ABD Kamu Sağlığı Dairesi Başkan Dr. Jerome Adams**, George Floyd için ülke çapında başlayan protesto gösterileri nedeniyle yeni tip koronavirüs salgınında "patlamalar" beklediklerini söyledi.
- **Çin-ABD gerginliği yeni bir sayfaya taşınıyor;** Çin'de en üst yasama ve danışma organlarının bir araya geldiği Ulusal Halk Kongresi'nde alınan kararlar ve verilen mesajlar, ABD-Çin hattındaki gerilimin daha da artacağına işaret ediyor.
- **Almanya 100 milyar euroya kadar ek teşvik verebilir;** Virüs kaynaklı resesyondan toparlanmaya yönelik ikinci bir teşvik paketi üzerinde uzlaşma sağlanmasına çalışılacak / **Almanya'da koalisyon ortakları** dün yapılan görüşmelerde yeni ekonomik teşvik paketinin nihai detayları üzerinde anlaşmaya varamadı / **Almanya Ekonomi Bakanı Peter Altmaier**, Alman ekonomisinde bu yıl daralmanın önceden beklenenden daha keskin olabileceği uyarısında bulundu
- **Dünya Bankası**, (Kovid-19) salgınının uzun vadede gelişmekte olan ülkelerde kalıcı hasar bırakabileceğini ve potansiyel üretimle iş gücü verimliliğini azaltabileceğini duyurdu.
- **Rabobank Gelişen Piyasalar Stratejisti Piotr Matys Bloomberg HT'ye değerlendirmelerde bulundu;** Yıl sonunda Türkiye için enflasyon beklentilerinin % 10 olduğunu belirten Matys iki unsurun enflasyonda etkili olacağına dikkat çekti. Matys "bir tarafta güçlü bir dezenflasyon trendi var. Enflasyon zayıflayan tüketici harcamalarının da etkisiyle güçlü biçimde düşüyor. Bu trend ilerleyen aylarda daha çok kendini gösterecek ve yılın ikinci yarısında daha görünür hale gelecektir. Diğer yandan daha zayıf bir Türk Lirası var. Lira belki gelecek aylarda yeni bir satış baskısı altına girebilir, bu da enflasyon üzerinde bir risk unsuru. Bu iki faktörden hangisi daha baskın olacak, asıl soru bu" şeklinde konuştu. Merkez Bankası'nın yıl sonu enflasyon tahmininin % 7.4 olduğunu hatırlatan, kendi beklentilerinin de % 10 olduğunu belirten Matys enflasyonun aşağı yönlü şaşırtabileceğini ifade etti.
- **Avrupa Merkez Bankası'nın 4 Haziran Perşembe günü yapacağı Yönetim Konseyi toplantısından,** koronavirüs salgınının ekonomik ve finansal etkileri ile başa çıkmak için teşviklerin artırılması yönünde yeni kararlar çıkması bekleniyor-FT
- **Serbest fonların DÖVİZ türü olanlarında stopaj oranı %10' dan %15' e yükseltildi.** Cumhurbaşkanlığının konu ile ilgili kararı Resmi Gazete'de yayımlandı
- **Rusya:** Türkiye'ye ikinci parti S-400 teslimatında Ankara'nın nihai kararını bekliyoruz
- **TOGG tarafından Bursa'nın Gemlik ilçesinde üretimi yapılacak olan Türkiye'nin Otomobili'** nin fabrika projesi, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan ÇED raporu olumlu şekilde tamamlandı
- **Sağlık Bakanı Koca Bugün yapılan** test sayısı 32.325 toplam test sayısı 2.103.044 - bugünkü vaka sayısı 786, toplam vaka sayısı 165.555 - bugün vefat edenlerin sayısı 22 , toplam can kaybı 4.585 , bugün iyileşen sayısı: 974 toplam iyileşen sayısı: 129.921 yükseldi. Toplam test sayımız 2,1 milyonu geçti. İyileşen hasta sayımız 130 bin. Yoğun bakıma ihtiyaç duyan hasta sayımız azalıyor. Gelecek günler, el hijyenine özene; maske + sosyal mesafe kuralının her ikisine uymamıza bağlı. DAHA İYİ TEDBİR, daha iyi sonuçtur. Bakan Koca: RUSYA SAĞLIK BAKANİ mevkiidâşımız Dr. Murashko ile bir görüşme yaptık. Dr. Murashko, COVID-19'a karşı uyguladığımız TEDAVİNİN BAŞARISINI kendilerinin de gördüğünü belirtti. Görüşmede bakanlıklarımıza bağlı kurumların AŞİ ve İLAÇ İÇİN BİRLİKTE çalışması kararını aldık
- **Zam yapan şirketler kredi paketinden çıkarılacak; Kamu bankaları:** "Sunulan uygun finansman imkanını, ürün veya hizmetlerinde fiyat artışı olarak müşterilere yansıtan firma olması durumunda ilgili firmalar kredi paketi kapsamı dışına çıkartılacaktır" 27

Mayıs'tan itibaren fiyat artışı yapan firmalar, fiyatları artış öncesine çekmek şartıyla uygulamaya dahil olabilecek.

- **AK Parti milletvekillerinin imzasını taşıyan Rekabetin Korunması Hakkında Kanunda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Sanayi, Ticaret, Enerji, Tabii Kaynaklar, Bilgi ve Teknoloji Komisyonu'nda kabul edildi;** Teklif, Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un, "birleşme veya devralma" bölümünde değişiklik yapıyor, "hakim durum testi" yerine Avrupa Birliği (AB) hukukunda uygulanan "etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılması testi" getiriliyor. Buna göre, bir ya da birden fazla teşebbüsün, başta hakim durum yaratılması ya da mevcut bir hakim durumun güçlendirilmesi olmak üzere, ülkenin bütünü veya bir kısmında herhangi bir mal veya hizmet piyasasındaki etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucunu doğuracak şekilde birleşmeleri veya herhangi bir teşebbüsün ya da kişinin, diğer bir teşebbüsün mal varlığını yahut ortaklık paylarının tümünü, bir kısmını ya da kendisine yönetimde hak sahibi olma yetkisi veren araçları, miras yoluyla iktisap durumu hariç olmak üzere devralması hukuka aykırı ve yasak olacak.
- **AB fonları Türkiye'yi kapsayacak;** AB Komisyonu Genişlemeden Sorumlu Üyesi Varhelyi, AB'nin aday ülkeler için yürüttüğü Katılım Öncesi Yardım Aracı'nın (IPA) 2021-2027 yıllarını kapsayan üçüncü dönemine Türkiye'nin dahil olduğunu söyledi. AB'nin 2021-2027 yıllarındaki bütçesini belirleyecek "Çok Yıllı Mali Çerçeve" taslağında IPA fonlarına 14,5 milyar euro kaynak ayrılmasını teklif ettiklerini belirten Varhelyi, "Türkiye, AB'ye aday bir ülke olarak IPA'ya dahil durumdadır. Yeni dönem IPA Türkiye'yi de kapsayacak." diye konuştu.
- **Dünya genelinde Kovid-19 bulaşan kişi sayısı: (6.378.000 +)** ABD 1,831bin, Brezilya 555bin, Rusya 423bin, İngiltere 279bin, İspanya 240bin, İtalya 233bin, **/Toplam ölüm sayısı : (380.000+)** ABD 106bin, İngiltere 39bin, İtalya 33bin, Brezilya 31bin, İspanya 27bin, Fransa 28bin, **/iyileşen kişi sayısı:(2.729.000+)** ABD 463 bin, Brezilya 223bin, Rusya 186bin, Almanya 166bin, İtalya 160bin, İspanya 150bin, Türkiye 129 bin oldu.
- **Katar'ın kamu enerji şirketi Qatar Petroleum, Güney Koreli 3 devle 70 milyar Katar Riyali yani 19.23 milyar dolarlık anlaşma imzaladı.** Dünyanın en büyük doğalgaz üreticilerinden olan Qatar Petroleum, Kıbrıs Adası'nda Güney Kıbrıs Rum Yönetimi ile birlikte doğalgaz arama faaliyeti yapıyor.

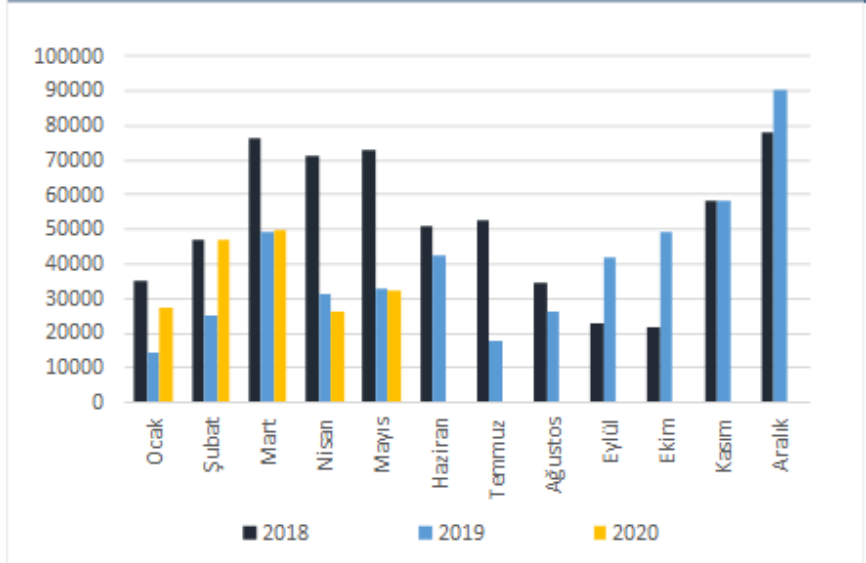
HusevinVedat.Tinc@denizbank.com

Otomotiv Sektörü

Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı; 2020 Mayıs ayında %2 azaldı

- Türkiye Otomotiv Distribütörleri Derneği'nin paylaştığı verilere göre, Mayıs ayında toplam hafif araç satışları (otomobil ve hafif ticari araçlar) yıllık bazda %2 azalarak 32.2 bin adet olarak gerçekleşti. Mart ayının ortasında başlayan Covid-19 salgının olumsuz etkileri Mayıs ayında da görülmektedir. Türkiye ve Dünya genelinde kısıtlamaların kademeli olarak kaldırılmaya başlandığı için takip eden aylardan itibaren otomotiv sektörünün toparlanmaya başlayacağı düşüncesindeyiz.
- Otomobil satışları, Mayıs ayında yıllık %8 düşüş ile 25 bin adet olurken, hafif ticari araç pazarı yıllık %22 artarak 7.2 bin adet seviyesinde gerçekleşti.
- Tofaş, Mayıs ayında yıllık bazda %6 azalışa denk gelen, 5.3 bin adet satışla sektör ortalamasının üzerinde bir performans sergiledi. Yurt içi otomobil satışları Mayıs ayında yıllık %29 azalırken ticari araç satışları ise %93'lük bir artış göstererek 2 bin adet olarak gerçekleşti. Tofaş'ın, Mayıs ayında otomobil segmentinde geçtiğimiz yılın aynı ayında %17 olan market payı %13'a gerilerken hafif ticari segmentindeki payı ise %18'den %28'e yükselmiştir.
- Doğu Otomotiv Mayıs ayı toplam hafif araç satışları yıllık %36 azalış ile yaklaşık 3 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Şirket, Mayıs ayında otomobil segmentinde geçtiğimiz yılın aynı ayındaki payı %14'ten %9 seviyesine gerilemiştir. Mayıs ayı binek araç satış adedi sıralamasında 2.5 bin adet ile sektörde 3. sırada yer aldı.
- Ford Otosan'ın yurt içi otomobil satışları Mayıs ayında yıllık %3 azalış ile 700 adet olarak gerçekleşirken hafif ticari araç satışları ise yıllık %47'lik bir yükseliş ile 3 bin seviyesinde gerçekleşti.
- 2020 yılı başında revize edilmemiş olan otomotiv sektörü toplam pazarının ise 575 – 625 bin adet aralığında olması tahmin ediliyordu. Ford Otosan, 1Ç20 finansal sonuçları açıkladıktan sonra toplam otomotiv pazarı satış adedini aşağıya çekerek 520 bin – 570 bin adet seviyesine indirdi. Aynı şekilde Tofaş'ta benzer aşağı yönlü revizyon yaparak toplam pazar adedinin 480 bin – 520 bin olmasını beklemektedir. Şirketler bu beklentileri hazırlarken salgının Haziran ayından itibaren azalacağını ve ekonomik aktivitelerin Ağustos ayı itibarı ile toparlanmaya başlayacağını öngörerek tahminlerini yapmıştır.

Aylık Araç Satışları (adet)



Kaynak: ODD (Otomotiv Distribütörleri Derneği)

YusufEmre.Evkuran@denizbank.com

Hisse senetleri**Aselsan**

Bloomberg Kodu ASELS TI

Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY32.62
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	26%
Piyasa değeri	TRY37,187 mln

ASELS; 1Ç20 Net Kar Beklentinin Üzerinde, Ancak Faaliyetlerden Nakit Akımları Geçen Yıldan Düşük

- Aselsan 1Ç20'de 2,530 milyon TL satış (Kons: 2,530 milyon TL), 621 milyon TL FAVÖK (Kons: 583 milyon TL) ve 920 milyon TL net kar (Kons: 729 milyon TL) kaydetti. Şirketin operasyonel karlılık piyasa beklentisinin %6 üzerinde gerçekleşirken, net kar piyasa beklentisinin %26 üzerinde gerçekleşti. Aselsan 1Ç20'de 415 milyon TL toplam kur farkı geliri kaydederken, 1Ç19'da bu rakam daha düşük 296 milyon TL seviyesindeydi. Öte yandan şirket 2020 için (i) TL bazında satışlarında %40-50 büyüme, (ii) %20-22 VAFÖK marjı beklentisi. Net kar piyasa beklentisinin önemli şekilde üzerinde gelmiş olmasına rağmen, 1Ç20'de faaliyetlerden yaratılan nakit akımları geçen yıla kıyasla çok daha düşük seviyede olduğundan 1Ç20 sonuçlarının hisse performansı üzerinde nötr etki yapmasını bekliyoruz.
- Şirketin net nakit pozisyonu (finansal yatırımlar hariç) 2019 sonunda 1,3 milyar TL seviyesindeyken, 1Ç20'de 48 milyon TL olarak gerçekleşti.
- Faaliyetlerden nakit akışları 1Ç19'da -328 milyon TL iken, 1Ç20'de -624 milyon TL olarak gerçekleşti.

ASELS UFRS özet, TL mln	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	1Ç20	Çeyrek %	Yıl %	1Ç20K*	G/K
Satışlar	1,998	2,626	3,023	5,365	2,595	-52%	30%	2,530	3%
FAVÖK	395	552	610	1,296	621	-52%	57%	583	6%
FAVÖK marjı	19.8%	21.0%	20.2%	24.2%	23.9%			23.0%	
Net Kar	629	704	642	1,365	920	-33%	46%	729	26%
Net Marj	31.5%	26.8%	21.2%	25.5%	35.5%			28.8%	

* Konsensus Research Turkey

Kaynak: Şirket, Deniz Yatırım Araştırma

Gaye.Yalcin@denizbank.com

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Dün endeks 107.098 – 108.483 arasında işlem gördü ve +0.77 % değişimle günü 108.097 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. 106.000 hedef direnç seviyesi üzerinde kuvvet kazanan endekste hedef / direnç olarak 110.000 takip ediyoruz. 104.500-105.500 bandını kısa vadeli pozisyonlarda kritik destek olarak görüyoruz. 100.000 destek seviyesini ana destek ve stop loss seviyesi olarak devam ettiriyoruz.5 g. Ort. 106.239 22 g. Ort. 101.515 seviyesindedir. Destek olarak 102.400 ve 106.000, direnç olarak ise 110.000 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 106.000 - 110.000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

XU100 Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

Teknik Yorum

VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

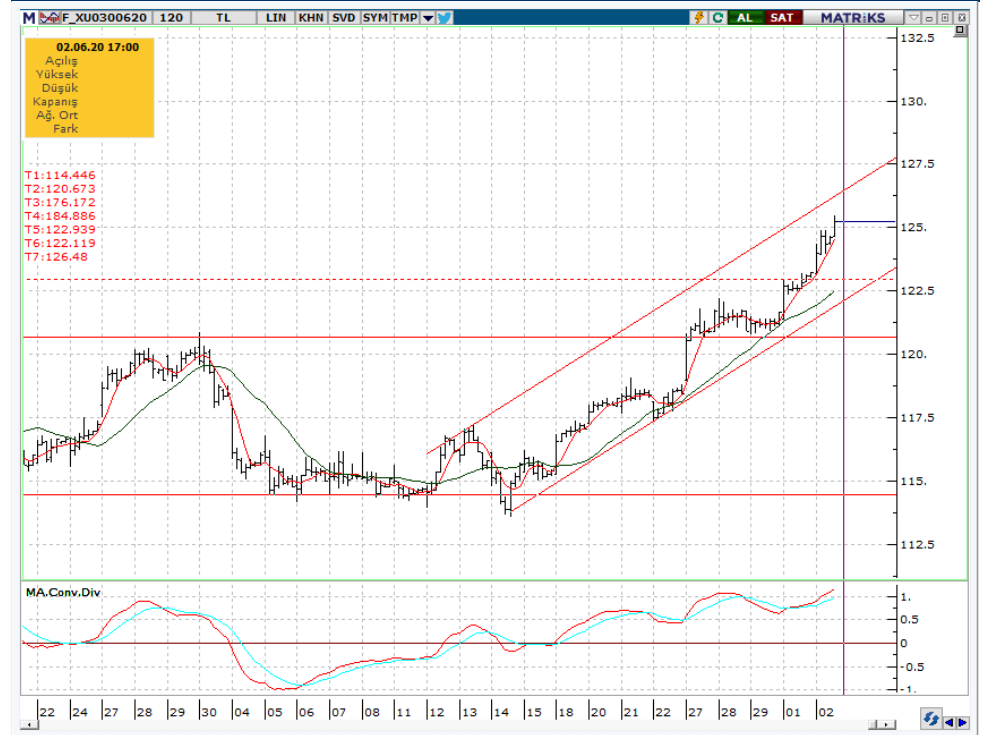
Dün vadeli endeks 123.175 – 125.450 arasında işlem gördü ve +1.89 % değişimle günü 125.225 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

123.000 üzerinde vadeli endeksin kuvvetlendiğini görüyoruz. Olası geri çekilme durumunda 120.000 seviyesini kısa vadeli pozisyonlarda kritik destek olarak takip ediyoruz. Vadelide kısa vadeli hedef / direnç olarak 123.000 üzerinde kalıcı olduğu takdirde 129.000 takip ediyoruz.5 g. Ort. 122.555, 22 g. Ort. 118.045 seviyesindeler.

Destek olarak 120.000 ve 123.000, direnç olarak ise 127.000 ve 129.000 seviyelerini takip ediyoruz

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 123.000–128.000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

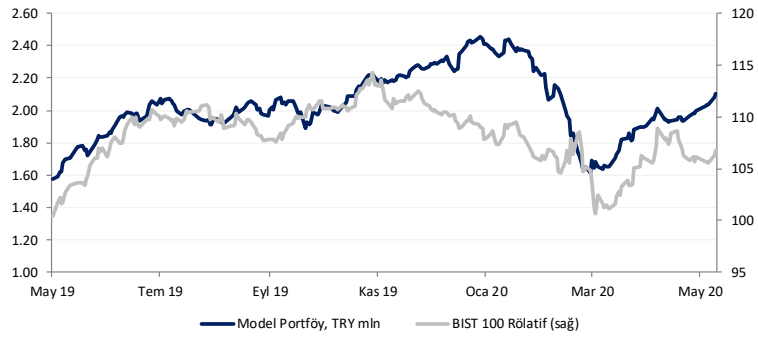
Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföyü

Hisse	Portföye Giriş Tarihi	Hedef Fiyat	Potansiyel	Nominal Getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e Rölatif Getiri (Portföye girişten itibaren)	Portföydeki Ağırlık
AKBNK	31.05.2019	7.92	37%	-2.7%	-18.5%	7.8%
TOASO	24.07.2019	32.50	44%	16.1%	11.2%	11.4%
EKGYO	20.11.2019	2.28	42%	17.9%	16.5%	12.6%
ANHYT	15.01.2020	8.64	35%	-5.3%	6.0%	10.1%
ISCTR	24.01.2020	6.74	33%	-30.6%	-21.6%	7.9%
TCELL	28.02.2020	16.50	17%	0.9%	-1.1%	10.0%
TUFRS	15.04.2020	110.00	23%	1.4%	-10.1%	10.8%
ISMEN	15.04.2020	5.77	0%	36.9%	21.4%	14.6%
PETKM	27.04.2020	4.50	24%	3.4%	-3.1%	11.0%
NAKİT						3.7%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2018	-11.3%	12.1%
2019	56.2%	24.6%
12 aylık	36.4%	6.8%
2020 başından	-8.6%	-3.3%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 1 Haziran 2020 – 7 Haziran 2020

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
1 Haziran	Pazartesi	10:00	İmalat PMI		33,40
		14:00	Para Politikası Toplantı Özeti		-
2 Haziran	Salı	-	-		-
3 Haziran	Çarşamba	10:00	TÜFE (Yıllık) (May)	10,88%	10,94%
		10:00	TÜFE (Aylık) (May)	0,60%	0,85%
		10:00	ÜFE (Yıllık) (May)		6,71%
		10:00	ÜFE (Aylık) (May)		1,28%
4 Haziran	Perşembe	-	-		-
5 Haziran	Cuma	17:30	Hazine Nakit Dengesi (May)		-46,240B
6 -7 Haziran	Haftasonu	-	-		-

Beklenen Finansal Açıklamalar, 1 Haziran 2020 – 7 Haziran 2020

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Gün	Saat	Şirket
1 Haziran	Pazartesi	-	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
9 Haziran	Salı	-	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün
15 Haziran	Pazartesi	-	Bankaların konsolide olmayan ve konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Gün	Saat	Şirket
2 Haziran	Salı	-	ASELS 1Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY729 mln)

Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, TL	Piyasa De, TL mln	Halka Açık	F/K			PD/DD			Özsermaye Karl.		
						'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
Akbank	AL	5.78	7.92	30,056	52.0%	5.6	6.6	5.4	0.7	0.7	0.5	14%	11%	10%
Anadolu Hayat Emeklilik	AL	6.69	8.64	2,877	17.0%	12.0	6.6	6.5	3.2	1.9	1.9	27%	32%	31%
AvivaSA	AL	13.16	16.34	2,369	20.0%	8.6	6.4	8.4	4.8	3.5	3.7	65%	63%	49%
Garanti Bank	TUT	8.06	10.35	33,852	48.0%	5.6	6.2	4.8	0.8	0.7	0.6	15%	12%	12%
Halkbank	TUT	5.41	6.19	13,383	23.0%	3.9	4.5	3.1	0.3	0.2	0.4	9%	6%	12%
İsbank	AL	5.08	6.74	22,860	31.0%	3.7	4.3	3.5	0.5	0.4	0.4	15%	11%	11%
TSKB	AL	1.14	1.57	3,192	39.0%	4.3	3.4	4.4	0.6	0.4	0.5	16%	14%	12%
Vakıf Bank	AL	4.72	6.04	18,435	16.0%	3.1	4.1	4.5	0.4	0.3	0.5	16%	9%	12%
Yapı Kredi Bank	AL	2.42	2.80	20,442	30.0%	3.7	5.3	4.8	0.4	0.5	0.5	14%	9%	10%
	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, TL	Piyasa De, TL mln	Halka Açık	F/K			FD/FAVÖK			FD/Satışlar		
						'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
Holdinger														
Enka İnfaat	AL	5.52	5.54	30,912	12.0%	15.3	10.6	12.4	5.3	4.9	5.0	1.3	1.1	1.5
Koc Holding	TUT	17.40	20.10	44,125	22.0%	7.1	7.6	5.4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sabancı Holding	AL	8.97	11.20	18,302	44.0%	4.8	4.5	3.9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sisecam	TUT	5.01	7.30	11,273	34.0%	4.8	5.5	4.7	4.7	4.6	3.5	1.0	0.9	0.8
Tekfen Holding	AL	14.66	28.60	5,424	48.0%	4.9	6.6	5.3	2.2	3.5	0.3	0.3	0.4	0.6
Petrol ve Gaz														
Aygaz	AL	11.15	15.50	3,345	24.0%	16.8	5.1	4.4	5.9	2.6	2.0	0.2	0.1	0.2
Petkim	AL	3.63	5.70	7,667	44.0%	10.8	7.1	3.9	9.3	7.7	5.0	1.5	1.2	1.1
Tupras	AL	89.35	110.00	22,375	49.0%	7.9	18.7	4.8	7.3	8.4	3.9	0.5	0.4	0.4
Enerji														
Aksa Enerji	AL	4.74	4.10	2,906	21.0%	55.0	5.5	5.0	6.2	3.1	2.9	1.3	0.7	0.8
Zorlu Enerji	SAT	1.54	1.45	3,080	15.0%	90.8	3.9	3.6	8.0	6.2	4.4	2.1	1.8	1.4
Metaller ve Madencilik														
Erdemir	TUT	8.26	8.62	28,910	48.0%	6.4	6.1	6.3	3.9	3.4	3.3	1.2	0.8	1.0
Kardemir (D)	AL	2.57	3.30	2,005	89.0%	5.3	5.6	9.4	3.4	4.2	2.6	1.1	0.8	0.6
Kimyasallar														
Soda Sanayi	AL	5.73	8.60	5,730	39.0%	3.7	5.0	3.9	5.3	4.7	2.8	1.5	1.3	1.1
Endüstriyel														
Anadolu Cam	TUT	4.31	3.60	3,233	20.0%	5.1	5.5	6.3	5.5	5.4	4.2	1.3	1.2	1.1
Doğus Otomotiv	AL	10.91	6.70	2,400	15.0%	10.9	9.7	8.4	4.3	3.4	5.1	0.3	0.2	0.3
Ford Otosan	AL	65.70	77.60	23,055	18.0%	12.5	11.4	9.7	8.5	7.2	6.8	0.7	0.7	0.7
Tofas	AL	22.96	32.50	11,480	24.0%	9.1	7.1	7.1	6.0	4.5	5.3	0.8	0.6	0.8
Trakya Cam	AL	3.32	4.40	4,150	28.0%	5.2	4.0	3.7	5.2	3.7	2.6	1.1	0.8	0.7
Türk Traktor	AL	62.30	51.70	3,325	24.0%	12.3	8.2	9.3	8.7	4.9	6.1	1.1	0.6	0.8
Tüketici														
Arcelik	AL	16.39	27.50	11,075	25.0%	12.8	12.6	9.5	6.4	6.0	4.7	0.6	0.6	0.6
BİM	TUT	63.05	54.50	38,284	60.0%	18.1	20.8	25.3	11.5	9.6	9.9	0.7	0.7	0.7
Bizim Toptan	TUT	15.20	8.50	912	46.0%	18.8	17.2	28.5	1.0	1.8	4.6	0.0	0.1	0.1
Coca-Cola İçecek	AL	41.38	41.00	10,526	25.0%	25.6	13.8	13.6	6.1	5.0	5.0	1.0	0.9	0.9
Migros	AL	34.26	33.50	6,203	36.0%	n.m.	n.m.	n.m.	5.5	4.0	3.9	0.3	0.4	0.3
Ulker	AL	23.88	23.50	8,167	39.0%	9.1	11.6	12.2	8.8	6.8	7.6	1.4	1.0	0.8
Vestel	AL	14.14	8.50	4,743	26.0%	7.8	49.3	42.4	3.0	6.0	5.4	0.4	0.5	0.5
Yatas	AL	7.57	11.00	1,134	54.0%	11.8	9.4	9.0	6.2	5.1	5.0	0.9	0.7	0.9

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, TL	Piyasa De, TL mln	Halka Açık	F/K			FD/FAVÖK			FD/Satışlar			
						'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	
Telekom															
Turk Telekom	TUT	7.63	6.00	26,705	13.0%	n.m.	9.5	9.2	3.9	3.4	3.4	1.6	1.4	1.5	
Turkcell	TUT	13.96	16.50	30,712	49.0%	14.1	7.9	6.6	4.5	3.7	3.3	2.0	1.6	1.4	
Havacılık															
Pegasus Airlines	TUT	59.40	55.34	6,077	36.0%	5.7	3.6	32.0	4.9	3.2	7.2	0.8	1.0	2.3	
TAV Airports	TUT	20.56	29.90	7,469	40.0%	6.1	11.0	3.6	3.9	4.7	2.0	1.6	2.2	1.7	
Turkish Airlines	SAT	12.61	10.17	17,402	50.0%	5.7	4.0	n.m.	5.9	6.9	9.8	1.1	1.1	1.6	
GYO'lar															
Emlak GYO	AL	1.71	2.28	6,498	51.0%	6.2	4.6	4.4	7.8	6.9	4.6	2.8	2.8	1.3	
IS GYO	AL	1.74	1.55	1,668	43.0%	3.0	4.3	10.1	10.6	8.0	15.1	2.1	7.7	9.1	

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Dış Borç Piyasası

	Kupon Oranı	Vade	Vadeye Kalan Yıl	Fiyat	1G, pp	Getiri	1G, bps	Z-spread	Kontrat, \$ mln
USD Eurobond									
Turkey 20	7.00%	5 Haziran 2020	0.00	100.01	-0.07	2.42%	1,077.9	210	2,000
Turkey 21	5.63%	30 Mart 2021	0.81	101.72	0.30	3.47%	-36.8	317	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	1.73	100.51	0.31	4.82%	-18.2	457	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	2.16	101.97	0.34	5.33%	-15.7	507	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	2.68	94.44	0.56	5.41%	-22.4	515	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	3.43	99.28	0.77	5.96%	-23.2	566	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.96	104.70	0.69	6.20%	-17.0	586	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	5.18	90.35	0.83	6.24%	-18.3	582	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	6.29	134.38	1.55	6.92%	-18.6	633	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.51	105.69	1.58	7.33%	-18.0	660	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.57	95.23	1.74	7.39%	-19.8	661	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	10.00	98.05	1.59	7.45%	-16.8	664	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.87	92.10	1.62	7.52%	-17.0	668	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	11.04	84.91	1.56	7.44%	-16.9	659	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.52	75.77	1.27	7.02%	-13.9	614	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.56	89.45	1.69	7.57%	-16.9	671	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.56	89.45	1.69	7.57%	-16.9	671	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	1.40	101.85	0.08	3.00%	-6.2	329	1,401
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	2.73	100.77	0.31	3.83%	-11.7	414	1,121
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	4.08	93.88	-0.13	6.07%	3.6	574	1,000
Samurai									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	0.77	100.67	0.04	1.00%	-6.3	101	1,657
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	1.74	100.51	0.02	1.18%	-1.3	121	829
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	4.12	-	-	1.09%	-	113	921
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	169
Dual currency GDNs*									
Turkey 21 TRY	3.00%	6 Ocak 2021	0.29	101.27	0.07	0.84%	-12.4	-	-
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	-	-	-	-	-	-	2,175

* Global depositary notes emulating TRY local bonds, while interest and principal on these instruments is paid in USD ** Emulating inflation-linked local bonds

Yasal uyarı:

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.

Bu içerikteki yorumlar DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşlerini yansıtmaktadır. Bu dokümanda sunulan materyal sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Ancak Şirketimiz buradaki yorumların içeriği sonucu üçüncü şahıslara karşı doğabilecek sonuçlara karşı hiç bir sorumluluk kabul etmez. Buradaki içeriğin hiç bir bölümü DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz..