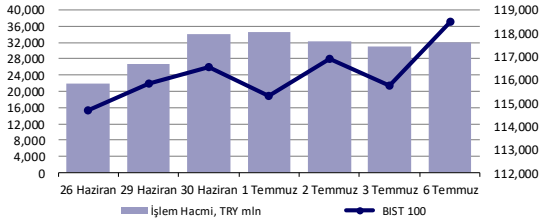


Ekonomik Veriler

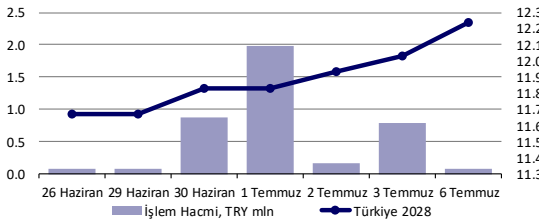
Açıklanacak Veriler Saat

TSİ

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

| | Kapanış | Önceki | 1 Gün | 1 Ay | Yıl Baş. |
|----------------------------|---------|---------|--------|---------|----------|
| BIST100 | 118,485 | 115,749 | 2.4% | 7.7% | 3.5% |
| İşlem Hacmi, TL mln | 31,922 | 31,083 | 2.7% | 79.1% | 162.4% |
| Turkey 2028 (Mar 08, '28) | 12.24% | 12.03% | 21 bps | 41 bps | 50 bps |
| Turkey 2030 | 6.61% | 6.51% | 10 bps | 17 bps | 55 bps |
| TCMB karşılık fonlama mlyt | 7.60% | 7.58% | 2 bps | -14 bps | -383 bps |
| USD/TRY | 6.86 | 6.86 | 0.0% | 1.4% | 15.3% |
| EUR/TRY | 7.77 | 7.72 | 0.7% | 1.4% | 16.4% |
| Sepet (50/50) | 7.31 | 7.29 | 0.3% | 1.4% | 15.9% |
| DOW | 26,287 | 25,827 | 1.8% | -3.0% | -7.9% |
| S&P500 | 3,180 | 3,130 | 1.6% | -0.4% | -1.6% |
| FTSE | 6,286 | 6,157 | 2.1% | -3.1% | -16.7% |
| MSCI EM | 1,061 | 1,033 | 2.7% | 5.8% | -4.9% |
| MSCI EE | 148.55 | 146.81 | 1.2% | -4.7% | -23.0% |
| Shanghai SE Comp | 3,333 | 3,153 | 5.7% | 13.7% | 9.3% |
| Nikkei | 22,714 | 22,306 | 1.8% | -0.7% | -4.0% |
| Petrol (Brent) | 42.81 | 43.10 | -0.7% | -31.5% | -31.5% |
| Altın | 1,785 | 1,776 | 0.5% | 5.9% | 17.6% |

En Çok Yükselen & Düşenler

| | Hisse Kodu | Son Kapanış | Gün Değ. | Hacim, TRY bin |
|-------------------------------|------------|-------------|----------|----------------|
| En çok yükselenler | | | | |
| Net Holding | NTHOL | 2.88 | 9.9% | 251,780 |
| Zorlu Enerji | ZOREN | 2.45 | 9.9% | 293,434 |
| Besiktas Futbol Yat. | BJKAS | 3.58 | 9.8% | 227,292 |
| Ak Enerji | AKENR | 1.93 | 9.7% | 116,069 |
| Migros | MGROS | 43.38 | 9.7% | 468,063 |
| Hurriyet Gazetecilik | HURGZ | 1.61 | 9.5% | 17,623 |
| En çok düşenler | | | | |
| Galatasaray | GSRAY | 2.84 | -3.1% | 220,516 |
| Bizim Toptan Satis Magazalari | BIZIM | 20.32 | -1.6% | 150,186 |
| Mavi Giyim | MAVI | 48.82 | -1.1% | 34,923 |
| Dogus Otomotiv | DOAS | 14.89 | -0.7% | 40,256 |
| Tav Havalimanlari | TAVHL | 18.53 | -0.6% | 103,674 |
| Turkish Airlines | THYAO | 11.87 | -0.4% | 767,614 |

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de yukarı yönlü bir açılış beklemekteyiz. Endekste dün güçlü bir yükseliş görüldü. Bugün geride kalan hisselerin harekete katılması ve yükselen hisselerde getirileri koruma çabası görülebilir. Yabancı yatırımcı bugün yönün belirlenmesinde öncü olacağını düşünüyoruz. Belirli bir banka hisse senedinde endeksin kapanışa doğru yüksek alım yönlü hareketin olması dikkat çekti.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 114.000 - 117.000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Yabancı İşlemleri

- Haziran ayında yabancı yatırımcılar borsada 79 milyon \$'lık net alış gerçekleştirdi

Ekonomik Veriler

- 09.00 : Almanya, sanayi üretimi, %11.1-aylık, -%16.9-yıllık, Mayıs,
- 16.00 : Fed, Bostic konuşması,
- 17.00 : ABD, JOLTS iş açılışları raporu, 4.5 milyon, Mayıs,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, Haziran,
- 20.00 : BOE, Haldane konuşması,
- 20.00 : Fed, Quarles konuşması,
- 21.00 : Fed, Daly & Barkin konuşması.

Piyasalarda bugün**Piyasalarda Bugün**

Hafta başlangıcının Asya piyasaları önderliğinde, özellikle de Çin varlık grubunun fiyatlamaları ile pozitif yönde gerçekleşmesi global yatırımcı algısının tamamına gün boyu etkide bulunmayı başardı. İyimserliğin Avrupa ve ABD seanslarında da korunması mevcutta bulunan “bardağın dolu tarafını görme isteği” açısından eğilimin korunmasına imkan tanırken, S&P 500 endeksinde primlenme beşinci güne ulaştı, Nasdaq kapanışı bir kez daha rekor seviyeden gerçekleşti ve Amerikan doları zayıflaması 97.0 bölgesi aşağısına doğru ivmelendi. Yeni günde Asya’da Çin piyasalarındaki işlem hacmi değişimleri yakın dönem ortalamalarının %100 üzerinde olan rakamlarla gerçekleşirken, bölge dışında kalan resimde dünün pozitif ortamı sonrasında karışık bir resim oluşumu takip edilmekte. Benzer durum yatay-negatif açılışa işaret eden vadeli ABD endeksleri için de geçerli.

Yurt dışı varlıklarda oluşan pozitif yaklaşım ortamı birçok noktada 23 Mart dibinden gelen toparlanma eğiliminin kendi içerisinde taşıdığı tüm soru işaretleri ile birlikte devam ettirilmesine imkan tanıyor. Amerikan 10 yıllık tahvil faizinde %0.6-0.7 aralığındaki yatay seyrin Fed’in nasıl bir sözle yönlendirmeyi tercih edeceği ve son günlerde biraz daha zayıflayan getiri eğrisi kontrolü yaklaşımı düşüncesinden uzakta şekillenmesi reel faizlerin yukarı yönde baskılanmamasına zemin hazırlarken, ons altın cephesinde \$1780 seviyesi üzerindeki oluşumların devamına kolaylık sağlıyor. Şayet bahse konu cepheden –reel faizler- ek somut baskı unsuru belirmedikçe kısa vade içerisinde \$1760 ve \$1745 seviyelerinde bulunan kritik eşiklerin ons altın nezdinde korunmaya devam ettiğini görebileceğimizi düşünüyoruz. Rekorun yıl içerisinde tazelenmesi ihtimali ise bize göre zayıf bir ihtimal olmakla birlikte i) Pandemi kaynaklı ekonomik olumsuzluk ihtimalinin şiddetlenerek yeniden belirmesi ii) ABD başkanlık seçimi süreci gelişmeleri risklerin yukarı yönde şekillenmesini sağlayabilir.

Yaklaşık 1 aydır sıklıkla dile getirdiğimiz savımız olan “değerli euro risk iştahının belirleyici unsuru olabilir” düşüncemizin haftanın ilk işlemlerinde bir kez daha ne denli önemli bir katalizör olduğunu teyit etme imkanımız oldu. Ancak, EURUSD paritesinin haftalık ve aylık teknik görünümünde öne çıkan kritik 1.1330 bölgesi üzerinde tutunmakta başarısız olması bir kez daha ortak para birimi karşısında pozisyon ayarlamalarının Amerikan doları tercihi şeklinde oluşmasına imkan tanıdı. Fikrimizde değişiklik yok; özellikle Temmuz ayında izlenecek olan liderler zirvesinde olası bir pozitif gelişme ve haber akışı ile sürecin yeniden ivme kazanarak 1.12-1.14 bandındaki hareketini yukarı yönde kırma isteği göstereceğini düşünüyoruz.

Risk iştahını destekleyen ortamın globalde olduğu üzere yerel varlıklar cephesinde de takip edilmesini ayırma olmaması açısından olumlu görüyoruz. Haziran ayı işlemlerinde birçok kez belirttiğimiz 114400 seviyesi üzerindeki haftalık kapanışın BİST 100 endeksinde 120000 bölgesi hedefli eğilimi destekleyeceği şeklindeki fikrimizi muhafaza ediyoruz. Kısa vadede olası kar realizasyonu isteğinin söz konusu bölgenin aşağısına kayma gösterip göstermeyeceğini hareketin devamı açısından yakından izleyeceğiz.

Orkun.Godek@denizbank.com

Haber Akışı**Haber Akışı**

Gelişmekte olan ülke para birimlerinde net bir resim oluşumu takibinin kolay olmadığı, Brezilya reali ve Rus rublesindeki zayıflamanın grup üyelerini kısmen baskıladığı, diğer yanda ise genel Amerikan doları zayıflamasının etkide bulunmaya çalıştığı günde Türk lirası Amerikan doları karşısında son dönem yataylaşmasını devam ettirerek kapanış performansını %0.01 değer kazancı ile gerçekleştirdi. Offshore işlemlerde Londra gecelik TL faizi %60'ın üzerine çıkarken, borçlanma açısından talebin arttığı görüldü. BİST 100 endeksi kapanışı global eğilime paralel %2.4 yükselişle 118485 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıllık tahvilde faizin son düzeyi +6bp %12.25 oldu. 5 yıl vadeli CDS ise %2.3 primlenme ile 478bp düzeyinden takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde Asya'dan devralınan pozitif ortamın genele yayılır şekilde korunduğu görüldü. Gün sonunda Euro Stoxx 50 %1.69, FTSE 100 %2.09, DAX %1.64 ve Rusya (RTS, USD) grubu rubledeki baskılanmaya rağmen %0.97 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde vadeli endekslerin işaret ettiği şekilde gerçekleşen olumlu açılışların seans içerisinde muhafaza edildiği ve kapanışa taşındığı ortam izlendi. Majör ABD endekslerinde %1.5-2.2 aralığında yükseliş olurken, Nasdaq cephesinde 2020 yılı performansı %16'nın üzerine taşındı. Dow Jones ve S&P 500 endeksleri ise sırasıyla -%7.89 ve -%1.58 ile takip edilmekte. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında primlenme boyutları genişlerken, Bovespa kapanışı %2.24, Merval ise %9.01 ile gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları Çin endeksleri ve bölge arasındaki karışık seyir ile izlenmekte. TSİ 08.06/ NKY 225 -%0.61, Hang Seng %0.12, CSI 300 %1.82 ve KOSPI -%0.62 düzeyinde performans sergilerken, CSI 300 endeksinde 30 günlük ortalamasına kıyasla işlem hacmi değişimi +%200'ün üzerinde oluşmakta. CNH-CNY spreadi -39 pips, PBOC tarafından belirlenen fixing kur ise 7.0310 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Orkun.Godek@denizbank.com

Fiyatlamalar**Fiyatlamalar**

BİST 100 işlemlerinde mevcut pozitif eğilimin orta vadede korunması açısından takip ettiğimiz iki kritik seviye 108200 ve 106000. Söz konusu bölgelerin gerisinde kapanış gerçekleşmedikçe risk iştahı açısından problem görmüyoruz. Dış fiyatlama koşullarındaki yaklaşım ekstra ülke ayırışmamız söz konusu olmadıkça risk iştahındaki hareketlilik üzerinde etkili olmaya devam edecektir. 114400 teknik destek seviyesi üzeri oluşum 120000 bölgesine yönelimi destekleyebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.80-6.65 seviyeleri haftalık bazda destek, 6.88-6.91 ise direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda kalmaya devam ederken bölgeye dair haber akışı da fiyatlamalara yön verir durumda. 1.1190-1.1050 aşağı yönde önemli destek seviyeleri konumunda. Öne çıktığını düşündüğümüz ilk kritik direnç seviyeleri 1.1330/80. Söz konusu bölge üzerindeki kapanışlar 1.15 potansiyeli taşıyabilir.

Henüz kalıcı EUR değerlenmesi beklentisinde olmamakla birlikte:

- i. Avrupa Kurtarma Fonu'na ait haber akışı,
- ii. ECB'den gelen proaktif para politikası adımları,
- iii. Mevcut risk iştahının EUR üzerinden gerçekleşmeye devam edeceği düşüncemiz,
- iv. ABD dolarında alınan uzun yönlü pozisyonların çözülmekte olması gibi nedenlerle taktiksel talebin gündeme geleceğini değerlendiriyoruz.

Orkun.Godek@denizbank.com

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

- **Yabancı Yatırımcı İşlemleri; Haziran ayında yabancı yatırımcılar borsada 79 milyon \$'lık net alış gerçekleştirdi:** Son 1 yıl içerisindeki net satış tutarının 4.0 milyar \$ olduğu dikkate alınırsa Haziran ayındaki net giriş düşük olarak değerlendirilebilir. Haziran ayı verileri son altı aydır devam eden satışın durduğunu göstermekle birlikte henüz net bir yabancı yatırımcı ilgisi olduğunu göstermek için yeterli değildir. BIST-30 hisselerinde 88 milyon \$'lık net satış gerçekleşirken, büyük ölçekli bankalarda sınırlı da olsa 50 milyon \$ tutarında net alım gerçekleştirdiklerini görüyoruz. Bu alışın da önemli bir kısmı GARAN ve diğer özel banka hisselerinde gerçekleşmiştir. Haziran ayında **GARAN, THYAO ve MGROS en çok tercih edilen** hisseler olurken, **TUPRS, TCELL ve EREGL yabancı yatırımcıların en çok satış gerçekleştirdiği** hisseler olmuştur. **ASELS yabancı yatırımcının son beş aydır sürekli nette alım** gerçekleştirdiği hisse olurken, **TUPRS ise dokuz aydır sürekli yabancı yatırımcının satış gerçekleştirdiği** hisse olmuştur. **ASELS ve PETKM son altı ay içinde yabancı girişi olan iki hissedir.** BIST-30 dışı hisse senetleri arasında **MGROS, SOKM ve VESBE' ye Haziran ayındaki girişler dikkat çekicidir.** Haziran ayında yabancı yatırımcılar **vadeli işlem piyasasındaki toplam işlem hacminin %29.1'ini gerçekleştirmiştir.**
- **BIST' te 6 aylık finansal sonuçlarını son gönderme tarihleri:** Şirketlerin; Konsolide Olmayan : 10 Ağustos Konsolide Olanlar: 19 Ağustos -- Bankalar(Konsolide Olan ve Olmayan):19 Ağustos ---**Planlanan Bilanço Açıklanma Tarihleri: DERAS:16 Temmuz Perşembe /AKBNK-TKFEN-TOASO :28 Temmuz Salı /GARAN :29 Temmuz Çarşamba /ULKER: 6 Ağustos Perşembe/ ENJSA: 10 Ağustos Pazartesi /AEFES-İŞBANK: 12 Ağustos Çarşamba/ MPARK: 13 Ağustos Perşembe / BIMAS: 19 Ağustos Çarşamba**
- **Genel kurulu bugün yapılacak şirketler:11:00 ARMDA-TBORG-TURGG**
- **BRSAN-SELGD-TIRE:** Nakit Kar Payı Ödeme Şekli = Ödenmeyecek
- **Borsada İşlem Gören Tipe Dönüşüm Duyurusu: LKMNH: 90,754**
- **ALARK:** Toplam elektrik üretimi 2Ç 2020'de geçen sene aynı döneme kıyasla %6 oranında artmıştır. Bu artışta CENAL termik santralinde yaşanan kuvvetli artış ve GES'te yaşanan artış etkili olmuştur. 1. Yarıyıl 2020'de toplam elektrik üretimi %15 oranında artış kaydetmiştir.
- **ARDYZ:** Milli Emlak Bilgi Sistemi (Mebis) Yazılım Geliştirme Hizmeti" işi ihalesine en uygun teklif firmamız tarafından verilmiştir. ihale sözleşmesi 3.884.400,00 TL (KDV Hariç) bedelle 06.07.2020 tarihi itibarıyla imzalanmıştır.
- **DOHOL** Finansal Duran Varlık Edinimi; SESA Ambalaj'ın %70'ini 57,8 milyon euro bedel üzerinde satın almak için işlemlere başladı
- **GSDHO:** 30.06.2020 tarihi itibarıyla SPK düzenlemeleri çerçevesinde verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin toplamının, kamuya açıklanan son bilançodaki aktif toplamına oranı %19,33 olarak gerçekleşmiştir.
- **HLGYO:** 2020 yılı 2. çeyrek (01.04.2020-30.06.2020) dönemine ilişkin satış rakamları:Bizim tepe Aydos Projesi'nde (Halk GYO-Vakıf GYO Adi Ortaklığı %50-50), toplamda 11.806 m² satılabilir alana sahip, 80 adet bağımsız bölüm, tapu devri ile KDV hariç 54,88 milyon TL tutarla satılmıştır. • Eskişehir Panorama Plus Projesi'nde, toplamda 322 m² satılabilir alana sahip, 1 adet bağımsız bölüm, tapu devri ile KDV hariç 720 bin TL tutarla satılmıştır. • Erzurum Şehristan Projesi'nde (Halk GYO-Erkonut Adi Ortaklığı %50-50), toplamda 2.881 m² satılabilir alana sahip, 18 adet bağımsız bölüm, tapu devri ile KDV hariç 6,27 milyon TL
- **MTRYO:** Nakit Kar Payı - Brüt(TL) 0,0636185 10.12.2020 genel kurulda onaylandı.
- **TKURU:** TAZE KURU GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Pay Alım Teklifi Başlangıç Tarihi 06.07.2020 Pay Alım Teklifi Bitiş Tarihi 20.07.2020 Pay Alım Teklifi Fiyatı 8,05
- **TUCLK:** 2021 Ocak Seri İmalata başlanacak olup; yılda 500.000 adet Kasnak ve Tambur yıldız parçası üretilecektir. -Yılda 4.5 Milyon Euro gelir elde edilecek, parçalar Cezayire sevk edilecektir. Yatırım ekipmanlarının siparişi tedarikçilerimize verilmiş olup; toplamda 232.000 Euro Proje bütçesi elde edilecektir.

- **VKGYO:** 207.853 m² kapalı inşaat alanına haiz, konut, ofis, ticari ve sosyal donatı alanlarından oluşan karma kullanımlı, 253.006.000 TL'lik ekspertiz değerine sahip ve %15 inşaat ilerleme seviyesinde olan "Cubes Ankara Projesi"nin Şirketimize tapu devir işlemi gerçekleşmiştir.
- **AB, çelik miktar kısıtlamasını yeniden artırdı;** AB'nin çelikte Türk ürünlerine yönelik miktar kısıtlamasını DÜNYA'ya değerlendiren Çelik Üreticileri Derneği Genel Sekreteri Veysel Yayan, çeyreklik kotanın %46 azaltıldığını belirterek bu durumun genel kotanın tamamının kullanılmayacağı anlamına geldiğini söyledi. AB'nin çelik ürünlerinde global kotadan ülke kotasına dönmesi ve bu süreçte Türk ürünlerine yönelik miktar kısıtlamasını artırması, Türk ihracatı önünde büyük engel oluşturmaya başladı. Ülke kotalarını da çeyreklik dönemler halinde kullandıran AB'nin bu uygulaması Türkiye'nin ihracatını otomatikman % 58 azalması sonucunu doğurdu. Global kota uygulanan sıcak haddelenmiş ürün için ülke kotasına geçildiğini ve Türkiye'nin 2.5 milyon tonluk kotasının 1.3 milyon tona gerilediğini kaydetti.
- **Emtiada Çin dalgası;** Emtia piyasaları Çin'in desteğini arkasına aldı. Koronavirüs salgını sonrasında çarkların yeniden dönmeye başladığı Çin hem artan talebi karşılamak hem de krizde düşen fiyatları fırsata çevirmek için alımlarını artırdı. Temel metallerde pozitif trendin 2021 yılında da sürmesi bekleniyor. Değerli metaller ekonomik verileri ve teşvikleri gözlüyor. Tarımsal emtiada fiyatları stok ve ticaret savaşı belirleyecek. Demir ve çelik normale dönen talepten destek buluyor. Çin petrol depoladı, enerji fiyatları yükselişe geçti. <https://www.dunya.com/emtia/emtiada-cin-dalgasi-haberi-474523>

Basında Çıkan Haberler

- **Avrupa Borsaları (Kovid-19) salgınının ekonomik etkilerinin ardından toparlanma beklentilerinin artmasıyla günü yükselişle tamamladı;** Stoxx Europe 600 %1,58 yükselerek 371,21 puandan kapandı. Fransa'da CAC 40 endeksi %1,49 artarak 5.081,51 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %1,55 değer kazanarak 20.031,86 puana yükseldi. Almanya'da DAX 30 endeksi günü %1,64 yükselişle 12.733,45 seviyesinden, İngiltere'de FTSE 100 endeksi %2,09'luk artışla 6.285,94 seviyesinden kapandı./ ABD'de endeksler Apple, Amazon, Microsoft, Alphabet ve Netflix gibi teknoloji şirketlerinin hisselerinin %2'nin üzerinde değer kazanmasıyla yükselişle kapandı; Dow Jones endeksi 400 puanın üzerinde değer kazandı ve %1,78 artışla 26.287,03 puana ulaştı. S&P 500 endeksi %1,60 artışla 3.180,20 puana çıkarken, Nasdaq endeksi %2,21 artışla 10.433,65 puana yükseldi ve yeni bir rekorla günü tamamladı. ABD'de bugün açıklanan verilere göre, Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) imalat dışı endeksi, haziranda aylık 11,7 puan artarak 57,1 değerine yükseldi ve beklentileri geride bıraktı. Kovid-19 salgını nedeniyle önceki aylarda sektördeki daralmaya işaret eden, haziranda ise büyüme gösteren veriye ilişkin piyasa beklentisi, bu ay 50,1 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. /**Asya Borsaları Pazartesi günkü işlemlerde Çin öncülüğünde elde ettiği sert kazanımları Salı günkü işlemlerde sürdüremedi.** Pazartesi günü Hong Kong borsası boğa piyasasına girmiş, Çin'de ise kazanımlar %6'ya yaklaşmıştı. Asya borsaları Japonya ve Güney Kore'de gerilerken, Avustralya ve Hong Kong'da dalgalı seyretti, Çin'de ise hafif kazanca yöneldi. **Avustralya Merkez Bankası(RBA),** faiz oranında bir değişikliğe gitmedi ve faizi %0,25 olarak bıraktı. Piyasalarda da faiz oranında bir değişiklik beklenmiyordu
- **Trump, Twitter hesabı üzerinden ülkede Kovid-19 ölümlerinin düştüğüne dikkat çekerek,** "ABD'deki Çin virüsü salgınında ölüm oranları, dünya sıralamasında neredeyse en düşük seviyeye ulaştı." ifadelerini kullandı
- **ABD Ulusal Alerjik ve Salgın Hastalıklar Enstitüsü Direktörü ve Beyaz Saray Koronavirüs Görev Gücü'nün üyesi Dr. Anthony Fauci,** ABD'deki yeni tip Koronavirüs (Covid-19) salgınının "gerçekten iyi olmadığını" ve "derhal eğilmek gereken ciddi bir durum" olduğunu söyledi. Fauci, Ulusal Sağlık Enstitüleri Direktörü Francis Collins ile birlikte yaptığı bir canlı internet röportajında, ülkenin vaka sayılarını hiç başta planlanan kadar düşüremediği için, ilk dalgaya "dizine kadar battığını" belirtti. Fauci ayrıca, en nihayetinde bir aşının bulunmasını, işe yaramasını ve en azından bir süre koruma sağlamasını beklediğini de sözlerine ekledi.

- **Beyaz Saray'dan 'Koronavirüs bulaştığı kişilerin %99'u için zararsız' açıklaması:** Bilimsel gerçeklere dayanıyor; Beyaz Saray Sözcüsü Kayleigh McEnany,(Covid-19) bulaştığı kişilerin %99'u için zararsız ve ülkedeki ölüm oranının oldukça düşük olduğunu söyledi. McEnany, Beyaz Saray'da düzenlediği basın toplantısında, ülkede son dönemde artan Covid-19 vakalarını ve ABD Başkanı Donald Trump'ın hafta sonu yaptığı "Bağımsızlık Günü" konuşmasını değerlendirdi.
- **ABD Ticaret Odası ve 40'ın üzerinde ticaret birliği dün yaptıkları ortak açıklama ile** Amerikalı ve Çinli yetkilileri imzalayan Faz 1 anlaşmasındaki maddeleri yerine getirme konusunda çabalarını ikiye katlamaları yönünde uyardı
- **ABD'nin Bağımsızlık Günü'nü Güney Çin Denizi'nde iki uçak gemisiyle tatbikat yaparak kutlamasına** Pekin'den kınama
- **ABD Hazine Bakanlığı ve ABD Küçük İşletmeler İdaresi, Maaş Koruma Programı kapsamında sağlanan kredilere ilişkin bilgileri paylaştı.** Program kapsamında 30 Haziran itibarıyla toplam 521,4 milyar dolar tutarında 4,9 milyon krediye onay verildi. Onaylanan krediler doğrultusunda küçük işletme çalışanlarının %84'ü desteklenirken 51,1 milyon iş için kaynak sağlandı. En fazla kredinin sağlandığı sektör "sağlık hizmetleri" ve "sosyal yardım" olurken bu sektöre yönelik toplam 67,3 milyar dolarlık kredi onaylandı. Sağlık hizmetleri ve sosyal yardım sektörünü, 66,4 milyar dolarla "profesyonel, bilimsel ve teknik hizmetler", 64,5 milyar dolarla "inşaat", 54 milyar dolarla "imalat", 42 milyar dolarla "konaklama ile yiyecek" ve 40,3 milyar dolarla "perakende ticaret" sektörleri izledi. Ortalama kredi tutarı yaklaşık 107 bin dolar olarak hesaplanırken program kapsamında kalan fon miktarının ise 131,9 milyar dolar olduğu kaydedildi.
- **Dünya Bankası Başkanı David Malpass,** Banka'nın guvernörlerine gönderdiği mektupta, IMF-Dünya Bankas Güz Toplantıları'nın koronavirüs salgını nedeniyle Ekim ayında sanal olarak yapılacağını bildirdi
- **Fransa'da Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un, Başbakan Jean Castex'in kurduğu hükümeti onayladığı bildirildi;** Elysee Sarayı Genel Sekreteri Alexis Kohler, Edouard Philippe ve hükümetinin istifa etmesinin ardından Başbakanlık görevine getirilen Jean Castex'in kurduğu kabineyi duyurdu. Kohler'in, Elysee Sarayı'nda yaptığı açıklamaya göre, kabineyi 17 kadın ve 14 erkek olmak üzere 31 isim oluşturuyor.
- **ABD Dışişleri Bakanlığı,** Fransa, İsrail, Endonezya, Arjantin ve Litvanya'ya 7 milyar 480 milyon doları bulan askeri satışa onay verdi.
- **'EY' uluslararası danışmanlık şirketi tarafından hazırlanan 'Avrupa ülkelerinin Yatırım Çekiciliği 2019' yıllık çalışmasına göre Rusya ve Türkiye, 2019 yılında yabancı yatırımcılar için en çekici 10 Avrupa ülkesi arasına girdi.** Geçen sene yabancı yatırımcılar Rusya'da 191 projeye, Türkiye'de ise 176 projeye yatırım yaptı. Bu durum, uluslararası ticaret ilişkilerinde artan gerilimler nedeniyle Avrupa dinamiklerindeki düşük göstergelere rağmen gelişti.
- **Avrupa Birliği (AB) Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Josep Borrell,** Türkiye ile mevcut ilişkilerdeki dinamiği karşılıklı faydalı olacak şekilde değiştirmeyi amaçladıklarını söyledi
- **Sağlık Bakanı Koca Bugün yapılan** test sayısı 52.193 toplam test sayısı 3.682.673 - bugünkü vaka sayısı 1.086, toplam vaka sayısı 206.844 - bugün vefat edenlerin sayısı 16, toplam can kaybı 5.241 , bugün iyileşen sayısı: 2.315 toplam iyileşen sayısı: 182.995 yükseldi. Vaka sayılarımızda azalma sürüyor. Dikkatli olmalıyız: Azalmalar yavaş, artış hızlı gerçekleşiyor. 1.000'i aşan günlük yeni vakalarımızın sebebi, kurallara uyulmamasıdır. Bugünkü 16 can kaybına önlenebilir sebepler yol açtı.
- **Motorinin litre fiyatına 10 kuruş zam** yapıldı
- **Harvard Üniversitesi, gelecek yıl tüm derslerin internet üzerinden yapılacağını duyurdu** (Ek Bilgi: 49,653 dolarlık lisans ücreti aynı kalacak.) / **ABD'den online eğitime geçen okullardaki yabancı öğrencilere ilişkin açıklama:** Ülkeyi terk edin
- **Dünya genelinde Covid-19 bulaşan kişi sayısı: (11.620.000+)** ABD 2,936bin,Brezilya 1,623bin,Hindistan 719bin,Rusya 686bin,Peru 305bin,Şili 298bin,İngiltere 287bin,Meksika 261 bin /**Toplam ölüm sayısı : (538.000+)**ABD 130bin,Brezilya

65bin,İngiltere 44bin,İtalya 34bin, Meksika 31bin,Fransa 29bin, İspanya 28bin/iyileşen kişi sayısı:(6.302.000+) Brezilya 1,062bin,ABD 924bin,Rusya 453bin,Hindistan 424bin,Şili 264bin,İran 204bin,Meksika 204bin oldu.

- **Standard & Poors ve Fitch**, Britanya'nın bir kredi notu indirimi ile karşı karşıya kalabileceği yönündeki uyarılarını, Johnson liderliğindeki Muhafazakar Parti'nin zaferi ile sonuçlanan 12 Aralık seçimleri sonrasında kaldırdı
- **JP Morgan**, global bir resesyon yaşanması olasılığının azaldığına işaret ederek gelişmekte olan piyasa para birimleri ve tahvillerinde alım yönünde hareket etmeye başladığını duyurdu

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Yabancı İşlemleri

Haziran ayında yabancı yatırımcılar borsada 79 milyon \$'lık net alış gerçekleştirdi

- Yabancı yatırımcılar Haziran ayında Borsa İstanbul'da 79 milyon \$'lık net alım gerçekleştirdi. Son 1 yıl içerisindeki net satış tutarının 4.0 milyar \$ olduğu dikkate alınırsa Haziran ayındaki net giriş düşük olarak değerlendirilebilir.
- Haziran ayı verileri son altı aydır devam eden satışın durduğunu göstermekle birlikte henüz net bir yabancı yatırımcı ilgisi olduğunu göstermek için yeterli değildir.
- BIST-30 hisselerinde 88 milyon \$'lık net satış gerçekleşirken, büyük ölçekli bankalarda sınırlı da olsa 50 milyon \$ tutarında net alım gerçekleştirdiklerini görüyoruz. Bu alışın da önemli bir kısmı GARAN ve diğer özel banka hisselerinde gerçekleşmiştir.
- Haziran ayında GARAN, THYAO ve MGROS en çok tercih edilen hisseler olurken, TUPRS, TCELL ve EREGL yabancı yatırımcıların en çok satış gerçekleştirdiği hisseler olmuştur.
- ASELS yabancı yatırımcının son beş aydır sürekli nette alım gerçekleştirdiği hisse olurken, TUPRS ise dokuz aydır sürekli yabancı yatırımcının satış gerçekleştirdiği hisse olmuştur.
- ASELS ve PETKM son altı ay içinde yabancı girişi olan iki hissedir.
- BIST-30 dışı hisse senetleri arasında MGROS, SOKM ve VESBE'ye Haziran ayındaki girişler dikkat çekicidir.
- Haziran ayında yabancı yatırımcılar vadeli işlem piyasasındaki toplam işlem hacminin %29.1'ini gerçekleştirmiştir.

| BIST-30 Şirketlerinde Yabancıların Net Alım/Satım | | | | |
|---|------------|---------------|---------------|---------------|
| Milyon \$ | Haz 20 | Son 3 Ay | Son 6 Ay | Son 12 Ay |
| AKBNK | 13 | -214 | -318 | -353 |
| ARCLK | 5 | -65 | -76 | -85 |
| ASELS | 29 | 70 | 108 | 95 |
| BIMAS | -8 | -44 | -53 | 43 |
| DOHOL | 7 | 5 | -18 | 6 |
| EKGYO | -14 | -20 | -37 | -86 |
| EREGL | -48 | -103 | -186 | -244 |
| GARAN | 58 | -345 | -506 | -533 |
| HALKB | -20 | -60 | -49 | -68 |
| ISCTR | 10 | -73 | -138 | -178 |
| KCHOL | 5 | -41 | -117 | -94 |
| KOZAA | 11 | 4 | -8 | 2 |
| KOZAL | 20 | -3 | -39 | -15 |
| KRDMD | -14 | -17 | -37 | -4 |
| PETKM | 5 | 27 | 18 | -52 |
| PGSUS | 6 | -52 | -161 | -151 |
| SAHOL | 5 | -8 | -17 | -87 |
| SISE | -4 | -21 | -73 | -203 |
| SODA | -25 | -33 | -39 | -103 |
| TAVHL | -4 | -69 | -126 | -144 |
| TCELL | -67 | -93 | -164 | -205 |
| THYAO | 47 | 46 | -92 | -107 |
| TKFEN | -33 | -77 | -139 | -267 |
| TOASO | 11 | -12 | -58 | -75 |
| TRKCM | -1 | -5 | -37 | -50 |
| TSKB | -9 | -20 | -42 | -31 |
| TTKOM | 7 | -36 | -67 | -47 |
| TUPRS | -69 | -197 | -493 | -630 |
| VAKBN | -24 | -95 | -154 | -152 |
| YKBNK | 12 | 29 | -203 | -214 |
| Büyük Ölçekli Bankalar | 50 | -758 | -1,367 | -1,499 |
| BIST-30 | -88 | -1,524 | -3,322 | -4,031 |

Kaynak: Borsa İstanbul

| En Çok Alınan | Milyon \$ | En Çok Satılan | Milyon \$ |
|---------------|-----------|----------------|-----------|
| GARAN | 57.8 | TUPRS | -68.7 |
| THYAO | 47.1 | TCELL | -66.7 |
| MGROS | 29.4 | EREGL | -48.5 |
| ASELS | 28.9 | TKFEN | -33.0 |
| SOKM | 22.7 | SODA | -24.5 |
| KOZAL | 19.9 | VAKBN | -23.9 |
| AKBNK | 13.3 | HALKB | -19.7 |
| AEFES | 12.5 | BIZIM | -17.4 |
| YKBNK | 11.7 | KRDMD | -14.1 |
| VESBE | 11.6 | EKGYO | -13.9 |
| KOZAA | 11.1 | ENKAI | -12.5 |
| TOASO | 10.5 | DOCO | -12.3 |
| VESTL | 10.4 | TSKB | -9.1 |
| ISCTR | 10.3 | BIMAS | -8.1 |
| TTRAK | 8.7 | CLEBI | -7.7 |
| DOAS | 7.5 | GLYHO | -7.2 |
| DOHOL | 7.4 | ISDMR | -5.0 |
| MPARK | 7.3 | YATAS | -4.4 |
| OYAKC | 7.1 | KLMSN | -4.3 |
| TTKOM | 6.6 | IPEKE | -4.2 |

Kaynak: Borsa İstanbul

Sadrettin.Bagci@denizbank.com

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Dün endeks 115.311 – 117.391 arasında işlem gördü ve günü -0.99% değişimle 115.748 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

116.000 üzerinde tutunamayan endeks gelen satışlarla 115.700 kritik destek seviyesinde kapandı. Bu seviye altında 112.500 e kadar gerileme görülebilir. 116.000 geçildiği takdirde tekrardan olumlu bir teknik görüntüden bahsedebiliriz. Bu durumda hedef / direnç 120.000 olarak takip etmeye devam ediyoruz. 5 g. Ort. 116.067 22 g. Ort. 112.675 seviyesindedir. Destek olarak 112.000 ve 115.700, direnç olarak ise 117.000 ve 120.000 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 114.000 - 117.000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

Teknik Yorum

VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

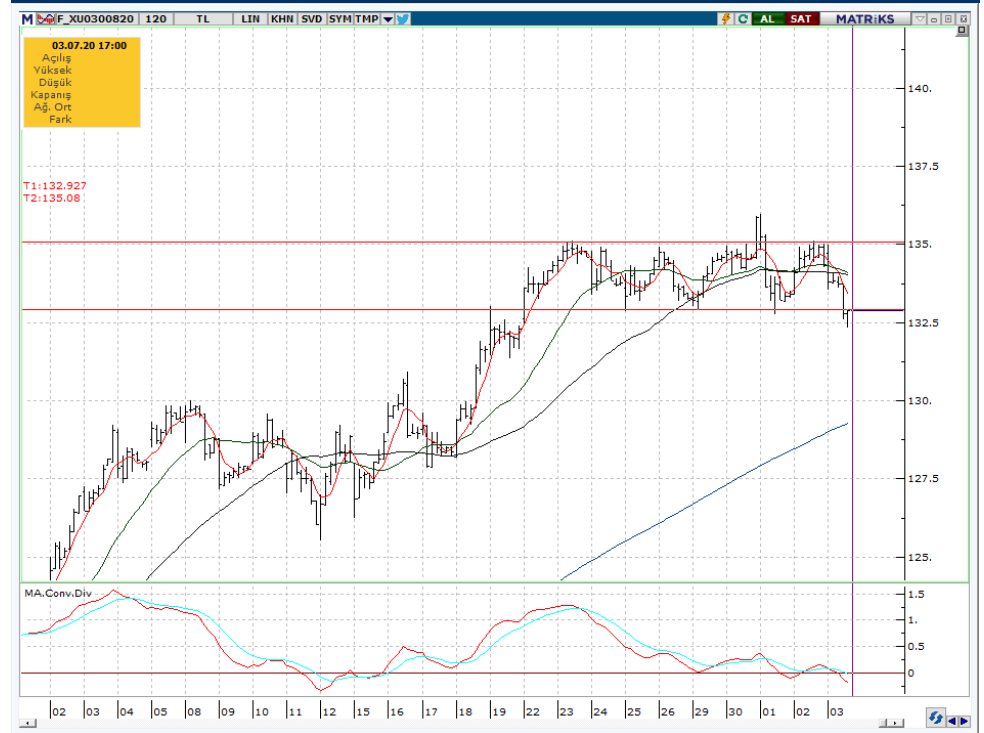
Dün vadeli endeks 132.325 – 134.975 arasında işlem gördü ve -1,28 değişimle günü 132.875 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

133.000 – 135.000 yatay banda sıkışan vadeli endeks her iki seviyeyi de test etti. Bu iki seviyeden birinin geçilmesiyle işlem aktivitesinde hızlanma görülebilir. Bu durumda hedef / direnç olarak 139.000 – 140.000 bandını takip ediyoruz. Aşağı hareketlerde 132.500 kısa vadeli destek ve stop loss seviyesi olarak izliyoruz.5 g. Ort. 134.210, 22 g. Ort. 131.327 seviyesindeler.

Destek olarak 131.400 ve 132.500, direnç olarak ise 135.000 ve 139.000 seviyelerini takip ediyoruz

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 131.000–135.000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

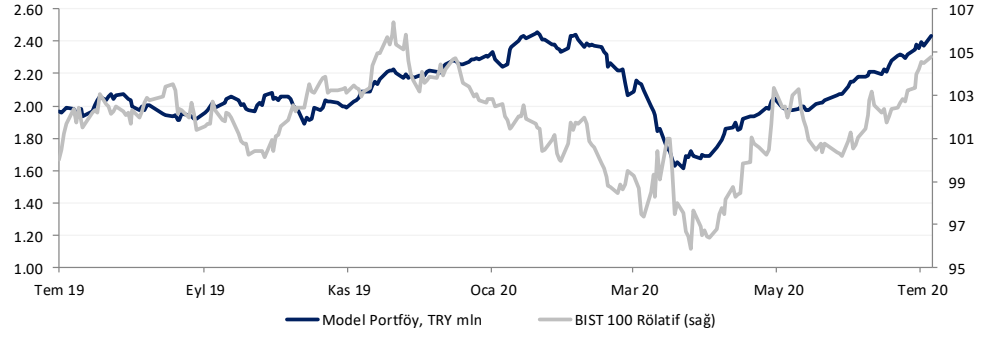
Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

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 |
|-------|-----------------------|-------------|------------|---|--|---------------------|
| TOASO | 24.07.2019 | 29.00 | 10% | 33.2% | 16.3% | 7.2% |
| EKGYO | 20.11.2019 | 2.28 | 7% | 47.6% | 33.0% | 8.4% |
| ANHYT | 15.01.2020 | 8.64 | 7% | 14.4% | 16.8% | 8.4% |
| ISCTR | 24.01.2020 | 6.74 | 23% | -25.3% | -23.0% | 8.4% |
| TCELL | 28.02.2020 | 17.50 | 8% | 17.3% | 5.0% | 8.4% |
| TUPRS | 15.04.2020 | 110.00 | 27% | -1.3% | -20.1% | 8.4% |
| ISMEN | 15.04.2020 | 7.20 | 6% | 60.8% | 30.1% | 8.4% |
| PETKM | 27.04.2020 | 5.00 | 18% | 20.8% | 3.2% | 8.4% |
| GARAN | 19.06.2020 | 10.35 | 24% | 1.2% | -3.0% | 8.4% |
| AEFES | 19.06.2020 | 25.50 | 16% | 7.2% | 2.8% | 8.4% |
| CCOLA | 19.06.2020 | 49.30 | 6% | 6.4% | 2.0% | 8.4% |
| KOZAL | 19.06.2020 | 95.00 | 13% | 6.7% | 2.3% | 8.4% |

| | Nominal Getiri | BIST-100'e Rölatif Getiri |
|---------------|----------------|---------------------------|
| 2018 | -11.3% | 12.1% |
| 2019 | 56.2% | 24.6% |
| 12 aylık | 24.4% | 4.7% |
| 2020 başından | 5.5% | 1.9% |



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 6 Temmuz 2020 – 12 Temmuz 2020

| Tarih | Gün | Saat | Olay | Beklenti | Önceki |
|----------------|-----------|-------|--------------------------------------|----------|---------|
| 6 Temmuz | Pazartesi | - | - | | - |
| 7 Temmuz | Salı | 17:30 | Hazine Nakit Dengesi (Haz) | | -9,730B |
| 8 Temmuz | Çarşamba | - | - | | - |
| 9 Temmuz | Perşembe | 14:30 | Yabancı Net Bono & Hisse Yatırımları | | - |
| 10 Temmuz | Cuma | 10:00 | Çeyreklik İşsizlik Ortalaması (Nis) | | 13,2% |
| 11 - 12 Temmuz | Haftasonu | - | - | | - |

Değerlemeler

| | Tavsiye | Kapanış Fiyatı | Hedef, Piyasa De, | | Halka Açık | F/K | | | PD/DD | | | Özsermaye Karl. | | |
|-------------------------------|---------|----------------|-------------------|--------|------------|------|------|------|----------|------|------|-----------------|------|------|
| | | | TL | TL mln | | '18 | '19 | '20T | '18 | '19 | '20T | '18 | '19 | '20T |
| Akbank | AL | 6.10 | 7.92 | 31,720 | 52.0% | 5.6 | 6.6 | 5.7 | 0.7 | 0.7 | 0.5 | 14% | 11% | 10% |
| Anadolu Hayat Emeklilik | AL | 8.08 | 8.64 | 3,474 | 17.0% | 12.0 | 6.6 | 7.9 | 3.2 | 1.9 | 2.3 | 27% | 32% | 31% |
| AvivaSA | AL | 15.20 | 16.34 | 2,736 | 20.0% | 8.6 | 6.4 | 9.7 | 4.8 | 3.5 | 4.2 | 65% | 63% | 49% |
| Garanti Bank | TUT | 8.37 | 10.35 | 35,154 | 48.0% | 5.6 | 6.2 | 5.0 | 0.8 | 0.7 | 0.6 | 15% | 12% | 12% |
| Halkbank | TUT | 6.15 | 6.19 | 15,214 | 23.0% | 3.9 | 4.5 | 3.6 | 0.3 | 0.2 | 0.4 | 9% | 6% | 12% |
| Isbank | AL | 5.47 | 6.74 | 24,615 | 31.0% | 3.7 | 4.3 | 3.8 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 15% | 11% | 11% |
| TSKB | AL | 1.34 | 1.57 | 3,752 | 39.0% | 4.3 | 3.4 | 5.2 | 0.6 | 0.4 | 0.6 | 16% | 14% | 12% |
| Vakıf Bank | AL | 5.24 | 6.04 | 20,465 | 16.0% | 3.1 | 4.1 | 5.0 | 0.4 | 0.3 | 0.6 | 16% | 9% | 12% |
| Yapı Kredi Bank | AL | 2.39 | 2.80 | 20,188 | 30.0% | 3.7 | 5.3 | 4.8 | 0.4 | 0.5 | 0.4 | 14% | 9% | 10% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | Tavsiye | Kapanış Fiyatı | Hedef, Piyasa De, | | Halka Açık | F/K | | | FD/FAVÖK | | | FD/Satışlar | | |
| | | | TL | TL mln | | '18 | '19 | '20T | '18 | '19 | '20T | '18 | '19 | '20T |
| Holdingleler | | | | | | | | | | | | | | |
| Enka Insaat | AL | 6.25 | 5.54 | 35,000 | 12.0% | 15.3 | 10.6 | 14.0 | 5.3 | 4.9 | 6.3 | 1.3 | 1.1 | 1.5 |
| Koc Holding | TUT | 17.72 | 20.10 | 44,936 | 22.0% | 7.1 | 7.6 | 5.5 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Sabancı Holding | AL | 9.25 | 11.20 | 18,874 | 44.0% | 4.8 | 4.5 | 4.0 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Sisecam | TUT | 5.97 | 7.30 | 13,433 | 34.0% | 4.8 | 5.5 | 5.6 | 4.7 | 4.6 | 3.9 | 1.0 | 0.9 | 0.8 |
| Tekfen Holding | AL | 17.81 | 28.60 | 6,590 | 48.0% | 4.9 | 6.6 | 6.4 | 2.2 | 3.5 | 1.4 | 0.3 | 0.4 | 0.5 |
| Petrol ve Gaz | | | | | | | | | | | | | | |
| Aygaz | AL | 12.32 | 15.50 | 3,696 | 24.0% | 16.8 | 5.1 | 4.8 | 5.9 | 2.6 | 2.7 | 0.2 | 0.1 | 0.2 |
| Petkim | AL | 4.24 | 5.70 | 8,955 | 44.0% | 10.8 | 7.1 | 4.6 | 9.3 | 7.7 | 5.5 | 1.5 | 1.2 | 1.1 |
| Tupras | AL | 86.95 | 110.00 | 21,774 | 49.0% | 7.9 | 18.7 | 4.7 | 7.3 | 8.4 | 3.8 | 0.5 | 0.4 | 0.4 |
| Enerji | | | | | | | | | | | | | | |
| Aksa Enerji | AL | 5.82 | 4.10 | 3,569 | 21.0% | 55.0 | 5.5 | 6.2 | 6.2 | 3.1 | 3.2 | 1.3 | 0.7 | 0.9 |
| Zorlu Enerji | SAT | 2.45 | 1.45 | 4,900 | 15.0% | 90.8 | 3.9 | 5.8 | 8.0 | 6.2 | 5.0 | 2.1 | 1.8 | 1.5 |
| Metaller ve Madencilik | | | | | | | | | | | | | | |
| Erdemir | TUT | 8.65 | 8.62 | 30,275 | 48.0% | 6.4 | 6.1 | 6.6 | 3.9 | 3.4 | 3.5 | 1.2 | 0.8 | 1.0 |
| Kardemir (D) | AL | 3.22 | 3.30 | 2,512 | 89.0% | 5.3 | 5.6 | 11.8 | 3.4 | 4.2 | 3.1 | 1.1 | 0.8 | 0.6 |
| Kimyasallar | | | | | | | | | | | | | | |
| Soda Sanayi | AL | 6.73 | 8.60 | 6,730 | 39.0% | 3.7 | 5.0 | 4.5 | 5.3 | 4.7 | 3.5 | 1.5 | 1.3 | 1.0 |
| Endüstriyel | | | | | | | | | | | | | | |
| Anadolu Cam | TUT | 5.12 | 3.60 | 3,840 | 20.0% | 5.1 | 5.5 | 7.5 | 5.5 | 5.4 | 4.8 | 1.3 | 1.2 | 1.1 |
| Doğuş Otomotiv | AL | 14.89 | 6.70 | 3,276 | 15.0% | 10.9 | 9.7 | 11.4 | 4.3 | 3.4 | 6.1 | 0.3 | 0.2 | 0.3 |
| Ford Otosan | AL | 73.60 | 77.60 | 25,827 | 18.0% | 12.5 | 11.4 | 10.8 | 8.5 | 7.2 | 7.5 | 0.7 | 0.7 | 0.7 |
| Tofaş | AL | 26.34 | 32.50 | 13,170 | 24.0% | 9.1 | 7.1 | 8.2 | 6.0 | 4.5 | 5.9 | 0.8 | 0.6 | 0.8 |
| Trakya Cam | AL | 3.84 | 4.40 | 4,800 | 28.0% | 5.2 | 4.0 | 4.3 | 5.2 | 3.7 | 3.0 | 1.1 | 0.8 | 0.7 |
| Türk Traktor | AL | 84.50 | 51.70 | 4,510 | 24.0% | 12.3 | 8.2 | 12.7 | 8.7 | 4.9 | 7.7 | 1.1 | 0.6 | 0.9 |
| Tüketici | | | | | | | | | | | | | | |
| Arcelik | AL | 19.45 | 27.50 | 13,143 | 25.0% | 12.8 | 12.6 | 11.3 | 6.4 | 6.0 | 5.2 | 0.6 | 0.6 | 0.6 |
| BİM | TUT | 69.70 | 54.50 | 42,322 | 60.0% | 18.1 | 20.8 | 28.0 | 11.5 | 9.6 | 11.1 | 0.7 | 0.7 | 0.8 |
| Bizim Toptan | TUT | 20.32 | 8.50 | 1,219 | 46.0% | 18.8 | 17.2 | 38.1 | 1.0 | 1.8 | 6.7 | 0.0 | 0.1 | 0.2 |
| Coca-Cola İçecek | AL | 46.48 | 41.00 | 11,823 | 25.0% | 25.6 | 13.8 | 15.3 | 6.1 | 5.0 | 5.5 | 1.0 | 0.9 | 0.9 |
| Migros | AL | 43.38 | 33.50 | 7,854 | 36.0% | n.m. | n.m. | n.m. | 5.5 | 4.0 | 4.6 | 0.3 | 0.4 | 0.4 |
| Ulker | AL | 25.08 | 23.50 | 8,577 | 39.0% | 9.1 | 11.6 | 12.8 | 8.8 | 6.8 | 7.9 | 1.4 | 1.0 | 0.8 |
| Vestel | AL | 16.51 | 8.50 | 5,538 | 26.0% | 7.8 | 49.3 | 49.4 | 3.0 | 6.0 | 5.9 | 0.4 | 0.5 | 0.5 |
| Yataş | AL | 8.82 | 11.00 | 1,321 | 54.0% | 11.8 | 9.4 | 10.5 | 6.2 | 5.1 | 5.8 | 0.9 | 0.7 | 0.9 |

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Değerlemeler

| | Tavsiye | Kapanış Fiyatı | Hedef, Piyasa De, | | Halka Açık | F/K | | | FD/FAVÖK | | | FD/Satışlar | | |
|------------------|---------|-------------------|-------------------|--------|---------------|------|------|------|----------|-----|------|-------------|-----|------|
| | | | TL | TL mln | | '18 | '19 | '20T | '18 | '19 | '20T | '18 | '19 | '20T |
| Telekom | | | | | | | | | | | | | | |
| Turk Telekom | TUT | 8.22 | 6.00 | 28,770 | 13.0% | n.m. | 9.5 | 10.0 | 3.9 | 3.4 | 3.6 | 1.6 | 1.4 | 1.5 |
| Turkcell | TUT | 16.24 | 16.50 | 35,728 | 49.0% | 14.1 | 7.9 | 7.7 | 4.5 | 3.7 | 3.7 | 2.0 | 1.6 | 1.6 |
| Havacılık | | | | | | | | | | | | | | |
| Pegasus Airlines | TUT | 53.10 | 55.34 | 5,432 | 36.0% | 5.7 | 3.6 | 28.6 | 4.9 | 3.2 | 7.0 | 0.8 | 1.0 | 2.3 |
| TAV Airports | TUT | 18.53 | 29.90 | 6,732 | 40.0% | 6.1 | 11.0 | 3.2 | 3.9 | 4.7 | 1.7 | 1.6 | 2.2 | 1.7 |
| Turkish Airlines | SAT | 11.87 | 10.17 | 16,381 | 50.0% | 5.7 | 4.0 | n.m. | 5.9 | 6.9 | 9.7 | 1.1 | 1.1 | 1.6 |
| GYO'lar | | | | | | | | | | | | | | |
| Emlak GYO | AL | 2.14 | 2.28 | 8,132 | 51.0% | 6.2 | 4.6 | 5.5 | 7.8 | 6.9 | 5.5 | 2.8 | 2.8 | 1.3 |
| IS GYO | AL | 2.18 | 1.55 | 2,090 | 43.0% | 3.0 | 4.3 | 12.7 | 10.6 | 8.0 | 17.6 | 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 21 | 5.63% | 30 Mart 2021 | 0.71 | 101.81 | - | 3.07% | - | 279 | 2,000 |
| Turkey 22 | 5.13% | 25 Mart 2022 | 1.64 | 100.34 | - | 4.91% | - | 469 | 1,000 |
| Turkey 22-1 | 6.25% | 26 Eylül 2022 | 2.07 | 101.78 | - | 5.38% | - | 516 | 2,500 |
| Turkey 23 | 3.25% | 23 Mart 2023 | 2.58 | 95.12 | -0.11 | 5.20% | 4.7 | 498 | 1,500 |
| Turkey 24 | 5.75% | 22 Mart 2024 | 3.33 | 100.11 | - | 5.72% | - | 546 | 2,500 |
| Turkey 25 | 7.38% | 5 Şubat 2025 | 3.87 | 105.97 | -0.48 | 5.87% | 11.5 | 557 | 3,250 |
| Turkey 26 | 4.25% | 14 Nisan 2026 | 5.09 | 92.28 | - | 5.85% | - | 547 | 1,500 |
| Turkey 30 | 11.88% | 15 Ocak 2030 | 6.23 | 136.75 | -0.86 | 6.61% | 9.9 | 607 | 1,500 |
| Turkey 34 | 8.00% | 14 Şubat 2034 | 8.49 | 108.50 | -0.44 | 7.02% | 4.8 | 633 | 1,500 |
| Turkey 36 | 6.88% | 17 Mart 2036 | 9.58 | 98.50 | -0.77 | 7.03% | 8.2 | 630 | 2,750 |
| Turkey 38 | 7.25% | 5 Mart 2038 | 10.04 | 101.44 | -0.59 | 7.10% | 5.8 | 635 | 1,000 |
| Turkey 40 | 6.75% | 30 Mayıs 2040 | 10.95 | 95.79 | - | 7.15% | - | 637 | 2,000 |
| Turkey 41 | 6.00% | 14 Ocak 2041 | 11.12 | 88.16 | - | 7.10% | - | 631 | 3,000 |
| Turkey 43 | 4.88% | 16 Nisan 2043 | 12.61 | 78.38 | -0.44 | 6.75% | 4.5 | 593 | 3,000 |
| Turkey 45 | 6.63% | 17 Şubat 2045 | 11.64 | 92.07 | -0.81 | 7.32% | 7.5 | 652 | 3,000 |
| Turkey 45 | 6.63% | 17 Şubat 2045 | 11.64 | 92.07 | -0.81 | 7.32% | 7.5 | 652 | 3,000 |
| EUR Eurobond | | | | | | | | | |
| Turkey 21 E | 4.35% | 12 Kasım 2021 | 1.30 | 102.13 | 0.00 | 2.71% | -0.5 | 307 | 1,413 |
| Turkey 23 E | 4.13% | 11 Nisan 2023 | 2.64 | 101.88 | 0.02 | 3.39% | -1.0 | 378 | 1,131 |
| Uluslararası Sukuk | | | | | | | | | |
| Turkey 24-1 | 4.49% | 25 Kasım 2024 | 3.99 | 96.04 | 0.22 | 5.52% | -5.7 | 523 | 1,000 |
| Samurai | | | | | | | | | |
| Turkey 21 JPY | 1.87% | 18 Mart 2021 | 0.68 | 100.64 | 0.01 | 0.94% | -2.1 | 97 | 1,675 |
| Turkey 22 JPY | 1.47% | 15 Mart 2022 | 1.65 | 100.64 | -0.03 | 1.08% | 1.6 | 112 | 838 |
| Turkey 24 JPY | 1.05% | 25 Eylül 2024 | 4.03 | 99.75 | -0.02 | 1.11% | 0.4 | 114 | 931 |
| Turkey 33 JPY | 2.68% | 7 Şubat 2033 | - | - | - | - | - | - | 171 |
| Dual currency GDNs* | | | | | | | | | |
| Turkey 21 TRY | 3.00% | 6 Ocak 2021 | 0.25 | 100.80 | -0.06 | 1.38% | 11.0 | - | - |
| Turkey 23 TRY | 7.10% | 8 Mart 2023 | - | - | - | - | - | - | 2,126 |

* 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..