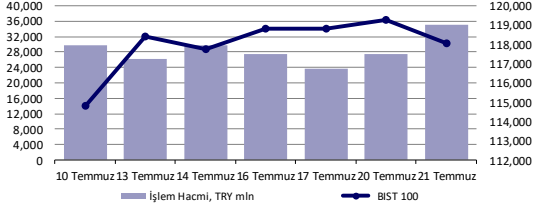


Ekonomik Veriler

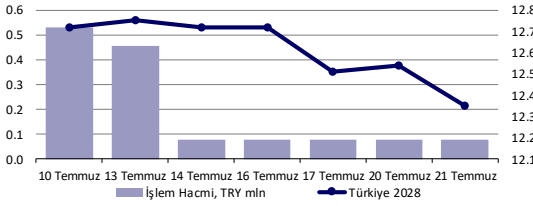
Açıklanacak Veriler	Saat
ABD Konut Satışları	17:00

TSİ

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	118,042	119,281	-1.0%	3.9%	3.2%
İşlem Hacmi, TL mln	35,061	27,552	27.3%	-2.3%	188.2%
Türkiye 2028 (Mar 08, '28)	12.35%	12.54%	-19 bps	29 bps	61 bps
Türkiye 2030	6.59%	6.76%	-17 bps	1 bps	53 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	7.46%	7.42%	4 bps	-17 bps	-397 bps
USD/TRY	6.82	6.86	-0.5%	-0.4%	14.7%
EUR/TRY	7.87	7.85	0.2%	2.6%	17.9%
Sepet (50/50)	7.35	7.35	-0.1%	1.2%	16.4%
DOW	26,840	26,681	0.6%	3.7%	-6.0%
S&P500	3,257	3,252	0.2%	5.2%	0.8%
FTSE	6,270	6,262	0.1%	-0.4%	-16.9%
MSCI EM	1,086	1,065	2.0%	8.4%	-2.6%
MSCI EE	149.02	146.42	1.8%	-0.4%	-22.8%
Shanghai SE Comp	3,321	3,314	0.2%	11.9%	8.9%
Nikkei	22,884	22,717	0.7%	1.8%	-3.3%
Petrol (Brent)	44.13	44.32	-0.4%	-29.4%	-29.4%
Altın	1,842	1,818	1.3%	5.6%	21.4%

En Çok Yükselen & Düşenler

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Bera Holding	BERA	8.72	10.0%	4,799
Afyon Cimento	AFYON	4.66	7.9%	1,013,597
Dogus Otomotiv	DOAS	17.50	6.7%	135,478
Hurriyet Gazetecilik	HURGZ	1.60	5.3%	20,963
Gsd Holding	GSDHO	2.34	4.5%	688,096
Anadolu Efes Biracilik	AEFES	21.36	3.8%	112,397
En çok düşenler				
Global Yatırım Holding	GLYHO	4.50	-5.9%	293,147
Alarko G.M.Y.O.	ALGYO	18.12	-5.2%	76,146
Enka Insaat	ENKAI	6.40	-5.2%	119,499
Tumosan Motor Ve Traktor	TMSN	8.08	-4.8%	53,789
Doğtas Kelebek Mobilya	DGKLB	2.83	-4.1%	115,835
Odas Elektrik	ODAS	2.75	-3.8%	668,887

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'ün güne karışık bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Dün Türk hisse senetleri Akdeniz'de Yunanistan ile tansiyonun artmasına bağlı olarak önceki kazanımlarını geri vererek günü ekside tamamladı. Kısa vadede siyasi gelişmeler piyasaların yönü üzerinde belirleyici olacaktır. Gelecek hafta Kurban Bayramı nedeniyle piyasaların kapalı olacağı dikkate alındığında riskten kaçınma eğilimi görülebileceğini tahmin ediyoruz.

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 116.300 - 120.000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Hisse Senetleri

- OTKAR; Yatırım teşvik belgesi aldı
- DOHOL; Doğan Müzik A.Ş.'nin satışında kapanış işlemleri gerçekleşti
- ULKER; Temettü ödemeyecek
- EKGYO; Küçükçekmece Bizim Mahalle 1. Etap ihaleleri 6-7 Ağustos tarihlerinde gerçekleşecek
- ARCLK & VESBE; Beyaz eşya satışları Haziran ayında artış gösterdi

Ekonomik Veriler

- 16.15 : ECB, Lagarde konuşması,
- 18.00 : ECB, Guindos konuşması.

Piyasalarda bugün**Piyasalarda Bugün**

Güne Avrupa Birliği liderler zirvesinden gelen 750 milyar EUR büyüklüğündeki kurtarma fonu paketi anlaşmasına dair haber akışı ile başlayan global piyasalarda risk alma iştahının işlemlerin önemli bir kısmında ivmelendiği, Güney Afrika ve Almanya gösterge hisse senedi endekslerinde 2020 yılı kayıplarının yerine konulduğu/kaybedildiği ve EUR değer kazancının yatırımcı güvenini desteklediği bir ortam takip edildi.

Haziran ayının ortalarından bu yana sıklıkla öne çıkardığımız ve yaz döneminin belirleyici fiyatlama teması olacağını düşündüğümüz “taktiksel Amerikan doları zayıflaması” cephesinde önemli gelişmeler söz konusu. EURUSD paritesi yakın zaman içerisindeki 7 başarısız denemesinin ardından 200 haftalık hareketli ortalamasının olduğu 1.1420 bölgesinin üzerine yükselmesi ile birlikte sırasıyla ilerleyeceğini düşündüğümüz 1.1495 ve 1.16 seviyelerine doğru ciddi bir eğilim sergilemekte. Son 18 aylık işlem periyodunun en yükseğine ulaşan EURUSD paritesi aynı zamanda risk iştahı göstergesi olarak EUR değer kazancının da öne çıkması ile yatırımcı güvenini destekliyor. Amerikan dolarındaki zayıflama DXY fiyatlamasını 95.00 bölgesine yakınlaştırırken, emtia cephesine de oyun alanı açıyor. \$1825 seviyesindeki direncini geçen ons altında aylık bazda teknik kapanışın söz konusu bölge üzerinde gerçekleşmesi durumunda 2011 yılındaki zirve seviyenin denemesine yönelik yolculuğun başlayacağını söylemek yanlış olmaz. ETF’lerin 2020 yılında 37 milyar USD seviyesini aşan alımları çoğunlukla birlikte hareket gerçekleştiren gümüş fiyatlamalarını da 2016’dan bu yana en yüksek seviyelerine taşımış durumda.

Hafta ortası işlemlerinde genel olarak Asya’da spot fiyatlamaların yatay-pozitif, vadeli ABD endekslerinin ise olumlu tarafta kalma isteğini koruduğu bir ortamda başlıyoruz. Beklenen oynaklık göstergesi olarak yakından takip edilen VIX endeksinde global hisse senedi rallisine rağmen 24.00’lü seviyelerin aşağısına eğilim henüz gerçekleşmezken, Mart ayında sıklıkla konuşulan EUR basis swap değerleri ise uzun dönem ortalamaları etrafında oluşarak Amerikan doları fonlamasına dair herhangi bir sorun olmadığı düşüncesini teyit ediyor. ABD’de Senato Çoğunluk Lideri McConnell Faz-4 kapsamında görüşmeleri başlayan ekonomik destek paketini temelde desteklediğini ancak gelecek 2 hafta içerisinde onaylanmasını beklemediğini Politico dergisine açıklarken, GOP ile Beyaz Saray’ın çalıştığı destek paketlerinin önemli farklar içerdiğini de not düşmek gerekiyor.

Böylesi risk alma iştahının yüksek seyrettiği günde Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklar açısından da akşam saatlerine dek iyimserliğin korunduğu bir ortam takip edildi. BİST 100 endeksine 17.00’den sonraki dilimde (kapanışa son 1 saat) yaklaşık 3 bin puanlık satış baskısı etkili olurken, Türkiye-Yunanistan arasındaki haber akışının etkili olduğu düşüncesi öne çıkmakta. Aynı gün içerisinde 5y vadeli CDS ise %3.5 düşüşle 500bp seviyesine geriledi. Olumlu global ortam ve risk primi düşüşü ile bugün kayıpların bir kısmının yerine konulmasını bekliyoruz.

TCMB PPK toplantısına dair kapsamlı değerlendirmemiz için:
https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/Deniz_Yatirim_Piyasa_Notu_-_TCMB_Degerlendirme,_Temmuz_2020-3114.pdf

Orkun.Godek@denizbank.com

Haber Akışı**Haber Akışı**

Risk alma iştahının genel olarak günün önemli bir kısmında yüksek seyrettiği 21 Temmuz işlemlerinde kapanışa doğru Avrupa kıtası ve yerel varlıklarda gözlenen primlerin geri verilmesi eğilimi dikkat çekti. Türk hisse senetlerinde 17.00-18.00 saat dilimi arasında gün içerisindeki yüksek seviyelerinden yaklaşık 3 bin puanlık satış baskısı gözlenirken, kapanışta düşük noktadan +900 puanlık destek takip edildi. Benzer ölçekte olmasa da primlerin bir kısmından vazgeçilmesi Almanya DAX endeksinde de kapanışta yaklaşık %2'lik kısmın kaybedilmesi ile söz konusu oldu.

Amerikan dolarının global çapta değer kaybı sergileme eğilimi içerisinde olduğu günde yaklaşık 1 ay sonra ilk kez Türk lirasının da emsallerine paralel bir performans sergileme isteği ortaya koyduğu görüldü. Kapanışta bir önceki güne kıyasla %0.51 değer kazanan lira, 5 yıl vadeli CDS'in %3.5 değer kaybetmesi ve 500bp sınırına çekilmesinden destek buldu. BİST 100 endeksi 118042 puan seviyesinden günü tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son düzeyi %12.30 ile yatay seyretti.

EMEA bölgesi endekslerinde AB liderler zirvesinden yansıyan olumlu haber akışının etkili olduğu görüldü. Euro Stoxx 50 %0.50, FTSE 100 %0.13, DAX %0.96 ve Rusya (RTS, USD) grubu %1.93 ile takip edildi. Almanya DAX endeksinde 2020 yılı kayıpları gün içerisinde yerine konulurken, kapanışa doğru gelen satış baskısı ile yeniden kaybedildi ve EUR bazında -%0.58'lik performans oluştu.

Amerika kıtası işlemlerinde ağırlıklı pozitif yaklaşımın korunduğu görüldü. Majör ABD endekslerinde Dow Jones ve S&P 500 kapanışları artı tarafta yer alırken, teknoloji grubunu temsil eden Nasdaq -%0.81 ile takip edildi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Bovespa günü -%0.11, Merval ise %2.40 ile tamamladı.

Asya'da 22 Temmuz fiyatlamaları karışık bir seyir içerisinde. TSİ 08.15/ NKY 225 -%0.59, Hang Seng %0.08, CSI 300 %1.37 ve KOSPI -%0.21 performans sergilemekte. CNH-CNY spreadi -9 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9718 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. Kısa vadede ise haftalık teknik kapanışın 114400 seviyesi gerisinde olmamasını yakından izliyoruz. Dış fiyatlama koşullarındaki yaklaşım ekstra ülke ayrışmamız söz konusu olmadıkça risk iştahındaki hareketlilik üzerinde etkili olmaya devam edecektir.

117000-115400 destek, 119500-120800 direnç olarak izlenebilir.

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 orta vadeli destek seviyeleri konumunda. Öne çıktığını düşündüğümüz ilk kritik direnç seviyesi 1.15. AB liderler zirvesi haber akışına paralel 1.1495-1.1420 bölgesi aşağı yönde,

1.1600-1.1710 ise yükselişlerde takip edilebilir. Mevcut eğilimin paritede 1.1700-1.1800 aralığının üzerinde uzun vadede seyretmesini beklemiyoruz.

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 çözümlenmekte olması gibi nedenlerle taktiksel talebin gündeme geleceğini değerlendiriyoruz.

Orkun.Godek@denizbank.com

KAP ve Şirket Haberleri

KAP ve Şirket Haberleri

- **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 -- **TAVHL:** 24 Temmuz Cuma /**AKBNK-BIZIM-TKFEN-TOASO :**28 Temmuz Salı /**AKGRT-ANHYT-GARAN-YKBNK :**29 Temmuz Çarşamba /**ULKER:** 6 Ağustos Perşembe/ **ENJSA-CCOLA:** 10 Ağustos Pazartesi /**AEFES-İŞBANK-TTKOM:** 12 Ağustos Çarşamba/ **MPARK:** 13 Ağustos Perşembe/ **DOHOL:** 14 Ağustos Cuma / **BIMAS:** 19 Ağustos Çarşamba
- **Genel Kurulu bugün yapılacak şirketler: SAMAT-AVOD-GRNYO**
- **Hakları kullanılmış olarak işlem görecektir paylar:** (kar payı ödemesi) **ALCAR:** Brüt: 0,379 Net: 0,32215
- **DOHOL:** Doğan Holding, 20 Nisan 2020'de dolaylı bağlı ortaklığı DMC Invest B.V.'nin Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.'nin %60'ını 23.400.000 USD karşılığında sattığını açıklamıştı. Dün yapılan açıklamada satış ve devir işlemlerinin 21.07.2020 tarihi itibarıyla hukuken gerçekleştiği belirtildi.

En son kamuya açıklanan konsolide finansal tablolarına göre; açıklama tarihi itibarıyla oluşacak "iştirak hisse satış karı" tutarı yaklaşık 132 milyon TL olarak hesaplanmaktadır. Diğer taraftan, "Kapanış" sonrası Holding'in konsolide finansal tablolarında "özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar" altında takip edilmeye başlanacak olan Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.'nin ("DMC") makul değerinde de satış fiyatı dikkate alınarak olumlu düzeltme yapılması söz konusu olup bu tutar da ayrıca Kar veya Zarar Tablosu'nda sunulacaktır.
- **ALARK:** Bağlı Ortaklığımız Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.'nin % 50 hisseye sahip olduğu grup tarafından, Romanya Demiryolları İdaresi'nce açılmış olan Brasov-Simeria Demiryolu Hattı, Apata-Cata Kesimi Yapım İşi ihalesine verilen teklifimizin kazanan teklif olarak açıklandığı, gerekli yasal prosedürlerin tamamlanmasını müteakip sözleşme müzakerelerine davet edilmemizin beklendiği daha önce kamuoyuna duyurulmuştur. Söz konusu işin işveren idare tarafından başka bir ortaklığa verilmesi üzerine açılan dava aleyhimize sonuçlanmıştır.
- **EKGYO:** İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Protokolü çerçevesinde Şirketimiz tarafından ihale edilen İstanbul Uluslararası Finans Merkezi 3328 Ada 6 Parsel İkmal İnşaatı İşi'nin sözleşmesi, Yüklenici Siyahkalem Müh. İnş. San. ve Tic. A.Ş. ile 21.07.2020 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşme Bedeli: 207.500.000,00 TL + KDV'dir.
- **OTKAR:** T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğumuz Yatırım Teşvik Belgesi müracaatımız onaylanmış ve toplam 398.169.189 TL'lik tutarda ve 4 yıllık dönemde yapılması öngörülen modernizasyon yatırımı için adımıza 512845 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Bölgesel Yatırım kapsamındaki yatırımlarımızla ilgili olarak yararlanacağımız destek unsurları aşağıdaki gibidir: 1- KDV İstisnası, 2- Gümrük Vergisi Muafiyeti, 3- Vergi İndirimi Oranı % 80– Yatırım Katkı Oranı %40, 4- Sigorta Primi İşveren hissesi Desteği (7 yıl) , 5- Faiz Desteği
- **ODAS:** Şirket ortakları tarafından bugün gerçekleştirilmiş olan pay satış işlemine yönelik olarak satış yapılan rakamın yaklaşık 30 Milyon TL'lik kısmı ODAS hisseleri ile ilgili verilen teminatlara karşılık olan Alternatif Bank nezdinde yer alan kredinin kapatılmasında ve kalan tutardan en az 50 Milyon TL olmak üzere iştirakimiz olan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'ye aktarılacak ve Yapı Kredi ve Halkbank konsorsiyumunda borç kapatılması amacıyla kullanılacaktır. Yapılan pay satışı işleminin arkasındaki en önemli unsur Çan-2 Termik Santralinin borcunun vadesinin uzatılarak azami oranlarda TL'ye dönülmesi ve sermaye artırımını öncesinde re-finance edilerek talep edilen ilave borç ödemelerinde kullanılması yönündedir.
- **VERUS:** Şirketimiz Verusa Holding A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Standard Boksit İşletmeleri A.Ş., T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü ("MAPEG") tarafından açılan Ruhsat ihalesinden Kütahya İli Gediz

İlçesi'nde bulunan maden sahası ruhsatının ihalesini kazanmış olup, 21.07.2020 (bugün) tarihi itibarıyla bedeli peşin ödenerek ruhsatı satın almıştır. Son alınan yeni ruhsatla birlikte Şirketimiz Verusa Holding A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortaklığı Standard Boksit İşletmeleri A.Ş.'nin sahip olduğu maden sahası sayısı 24 adete yükselmiştir.

- **ULKER:** Şirketimizin 21.07.2020 tarihli Genel Kurul Toplantısında 2019 yılına ilişkin kar dağıtımını yapılmamasına karar verilmiştir.

Basında Çıkan Haberler

- **BIST 100 endeksi günü yüzde 1,04 düşüşle 118 bin 42 puandan tamamladı.** BIST 100 endeksi, önceki kapanışa göre 1.238,87 puan azalırken, toplam işlem hacmi 24,7 milyar lira seviyesinde gerçekleşti. Bankacılık endeksi yüzde 0,13, holding endeksi yüzde 1,23 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran yüzde 2,37 ile turizm, en çok gerileyen ise yüzde 4,71 ile inşaat oldu. / **Avrupa borsaları günü yükselişle tamamladı.** İngiltere'de FTSE 100 endeksi yüzde 0,13 artarak 6.269,73 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi yüzde 0,96 değer kazanarak 13.171,83 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi yüzde 0,22'lik artışla 5.104,28 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi yüzde 0,49'luk yükselişle 20.723,42 puana ulaştı. / **ABD'de endeksler hafta başındaki kazanımlarını sürdüremeyerek karışık seyretti.** Kapanışta, Dow Jones endeksi 150 puanın üzerinde değer kazandı ve yüzde 0,60 artışla 26.840,68 puana yükseldi. Standard&Poor's (S&P) 500 endeksi yüzde 0,19 artarak 3.258,11 puana çıkarken, Nasdaq endeksi ise yüzde 0,81 kayıpla 10.680,36 puana indi. Endeksler, yeni tip koronavirüse (Kovid-19) karşı yürütülen aşı çalışmalarındaki olumlu gelişmeler ile IBM, Coca-Cola, Lockheed Martin ve Philip Morris gibi Amerikan şirketlerinin ikinci çeyrek bilançolarının beklenenden iyi gelmesiyle güne yükselişle başlamıştı. Ayrıca, Avrupa Birliği (AB) üyesi 27 ülkenin liderinin, Kovid-19 salgınının ekonomik sonuçlarıyla mücadele için hazırlanan 750 milyar euroluk kurtarma programında anlaşmaya varması ve ABD'de Kovid-19 salgınının etkileriyle mücadele kapsamında hayata geçirilmesi planlanan yeni teşvik paketine ilişkin gelişmeler de piyasalardaki iyimserliği artırmıştı. / **Asya'da endeksler Çarşamba günkü işlemlerde çoğunlukla pozitif seyretilse de endeksler Japonya'da yatay bir seyre yöneldi, Avustralya'da ise geriledi.** Hong Kong'un Hang Seng Endeksi, yüzde 0.5 yükseldi. Şanghay Bileşik Endeksi, yüzde 1.4 arttı.
- **Beyaz eşya sektörü Haziran'da canlandı.** Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESE) Yönetim Kurulu Başkanı Can Dinçer, "Haziran ayına bakıldığında iç satış hacmi geçen senenin aynı ayına göre yüzde 14 artarak 816 bin adete çıktı, ihracatta ise bu yılki Haziran ayında, geçen seneki Haziran ayının güçlü ihracat rakamını yakaladık." dedi.
- **Brent petrol "toparlanma" umutlarıyla 4 ayın zirvesine çıktı.** Brent petrol Londra'da, koronavirüs krizinden ekonomik toparlanma umutlarının finans piyasalarını desteklemesi ile birlikte Mart başından bu yana en yüksek seviyesine yükseldi.
- **Türkiye NAVTEX ilan etti, Yunanistan Genelkurmay Başkanı acil ülkesine döndü.** Sismik Araştırma gemisi Oruç Reis'in Meis Adası'nın güney ve doğusunda sondaj faaliyetlerini yapacağı belirtilmesinin ardından Güney Kıbrıs'ta bulunan Yunanistan Genelkurmay Başkanı Konstantinos Floros, acil olarak ülkesine geri döndüğü belirtildi. (Navtex, denizcilere, meteoroloji tahminleri, seyir bilgileri, aciliyet, emniyet ve denizde çalışma yapılan sahalarda bilgi veren haberleşme cihaz sistemidir. Ülkelerin Deniz Kuvvetleri, yapacağı eğitim ve tatbikatların bilgisini önceden duyurarak bu sahalara girilmemesi konusunda uyarılarda bulunuyor.)
- **Restoran ve kafelerde çalışma saati kısıtlamaları kaldırıldı.** İçişleri Bakanlığı genelgesine göre lokanta, restoran, kafe, kiraathane, çay bahçesi gibi işletmelerin çalışma saatine yönelik kısıtlamalar kaldırıldı.
- **Sağlık Bakanı Koca: Koronavirüs salgınında yeni vaka sayısı 928.** Türkiye'de son 24 saatte 928 kişiye Kovid-19 tanısı konuldu, 18 kişi hayatını kaybetti, toplam vaka sayısı 221 bin 500 can kaybı 5 bin 526 oldu. Son 24 saatte 1009 kişinin daha iyileşmesiyle Kovid-19 tedavisi tamamlananların sayısı 204 bin 11 oldu.

- **Dünya genelinde Kovid-19 bulaşan kişi sayısı: (14.774.000+)** ABD 3,858bin, Brezilya 2,118bin, Hindistan 1,155bin, Rusya 782bin, Güney Afrika 373bin, Peru 353bin, Meksika 349bin, Şili 334bin, İngiltere 297bin, İran 278bin / **Toplam ölüm sayısı : (611.000+)** ABD 141bin, Brezilya 80bin, İngiltere 45bin, Meksika 39bin, İtalya 35bin, Fransa 30bin, İspanya 28bin, Hindistan 28bin, İran 14bin, Peru 13bin / **İyileşen kişi sayısı:(8.340.000+)** Brezilya 1,521bin, ABD 1,160bin, Hindistan 724bin, Rusya 561bin, Şili 306bin, Meksika 263bin, Peru 245 bin, İran 242bin, Pakistan 208bin, Suudi Arabistan 207bin oldu.

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Hisse senetleri

Otokar

Bloomberg Kodu	OTKAR TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY168.50
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	27%
Piyasa değeri	TRY4,044 mln

OTKAR; Yatırım teşvik belgesi aldı

- Otokar önümüzdeki 4 yıl boyunca yapmayı planladığı 398 milyon TL'lik modernizasyon yatırımına ilişkin teşvik belgesi aldı. Haberin hisse performansı üzerinde hafif olumlu etki etmesini bekliyoruz.
- Yatırım teşvik belgesi (i) KDV İstisnası, (ii) gümrük vergisi muafiyeti, (iii) vergi indirimi oranı % 80– yatırım katkı oranı %40, (iv) 7 yıl için sigorta primi işveren hissesi desteği ve (v) faiz desteğini kapsamaktadır.

Gaye.Yalcin@denizbank.com

Doğan Holding

Bloomberg Kodu	DOHOL TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY2.17
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	35%
Piyasa değeri	TRY5,679 mln

DOHOL; Doğan Müzik A.Ş.'nin satışında kapanış işlemleri gerçekleşti

- Doğan Holding, bağlı ortaklığı DMC Invest B.V.'nin Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.'nin %60 hissesini satış işlemiyle kapanış işlemlerinin tamamlandığını, satış ve devrin 21 Temmuz 2020 itibarıyla gerçekleştiğini duyurdu. Satış bedeli 23.400.000 USD (160.144.920 TL), iştirak hisse satış karı 132 milyon TL olarak belirtildi.
- Holding 20 Nisan 2020 tarihinde yaptığı Özel Durum Açıklaması'nda Doğan Müzik'in %60 hissesinin 23,4 milyon USD bedelle satıldığını ve yaklaşık 135 milyon TL iştirak hisse satış karı hesaplandığını duyurmuştu. Ayrıca konsolide finansal tablolarda "öz kaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar" altında takip edilmeye başlanacak olan Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.'nin makul değerinde de satış fiyatı dikkate alınarak olumlu düzeltme yapılması söz konusu olup bu tutar da gelir tablosunda sunulacak.
- Satış bedeli ve kar tutarının önceki açıklamada belirtilmiş olması nedeniyle haberin hisse üzerinde önemli bir etkiye neden olmasını beklemiyoruz.

Banu.Dirim@denizbank.com

Ulker

Bloomberg Kodu	ULKER TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY26.34
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	39%
Piyasa değeri	TRY9,008 mln

ULKER; Temettü ödemeyecek

- Şirket'in 21.07.2020 tarihli Genel Kurul Toplantısında 2019 yılına ilişkin kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir. Haberin hisse performansı üzerinde nötr bir etki yapmasını bekliyoruz.

YusufEmre.Evkuran@denizbank.com

Emlak G.M.Y.O.

Bloomberg Kodu	EKGYO TI
Tavsiye	AL
Fiyat/Hisse	TRY2.26
Hedef Fiyat/Hisse	TRY2.28
Getiri Potansiyeli	1%
HAO	51%
Piyasa değeri	TRY8,588 mln

EKGYO; Küçükçekmece Bizim Mahalle 1. Etap ihaleleri 6-7 Ağustos tarihlerinde gerçekleşecek

- Emlak Konut GYO İstanbul Küçükçekmece Bizim Mahalle 1.Etap 1. ve 2.Kısım inşaat ihalelerinin 6 ve 7 Ağustos tarihlerinde yapılacağını açıkladı.
- Şirket ayrıca İstanbul Finans Merkezi projesi kapsamında ikmal inşaatı işinin sözleşmesini de 207.5 milyon TL + KDV bedel ile imzalandığını duyurdu.
- Her iki haberin de hisse fiyatı üzerinde belirgin bir etkisi olmayacağını düşünüyoruz. 2Ç20'de oldukça başarılı gerçekleşen ön satış performansının ardından Emlak Konut GYO için yeni lansmanlar bundan sonraki dönemde daha önemli olacaktır görüşünderiz.

Sadrettin.Bagci@denizbank.com

ARCLK & VESBE; Beyaz eşya satışları Haziran ayında artış gösterdi

- Beyaz eşya satışlarında iç pazarda yıllık bazda %14'lük aylık bazda ise %35'lik bir artış görüldü. Yılın ilk yarısında satış hacmi ise yıllık bazda %4 oranında yükseliş kaydetti. Beyaz eşya ihracat hacmi ise Haziran ayında yıllık bazda yatay seyrederken aylık bazda ise %41'lik bir artış gösterdi. Yılın ilk 6 ayında ihracat hacmi yıllık bazda %14'lük bir düşüş kaydetti. Haberin hisse performanslarına hafif pozitif bir etki yapacağı düşüncesindeyiz.

YusufEmre.Evkuran@denizbank.com

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Dün, endeks 117.160– 120.585 arasında işlem gördü ve günü -1.04% değişimle 118.042 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Endekste yükselen kanal içerisinde hareket devam ediyor. Ancak 120.000 üzerinde güçlenemeyen endekste 118.000 üstünde kalmasını önemli görüyoruz. Bu seviye üzerinde kaldıkça olumlu teknik görüntünün korunduğunu düşünüyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek ve stop loss seviyemizi 116.300 olarak güncelliyoruz. 5g. Ort. 118.531 22 g. Ort. 116.633 seviyesindedir.

Destek olarak 116.300 ve 118.000 ,direnç olarak ise 120.000 ve 124.500 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 116.300 - 120.000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

XU100 Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

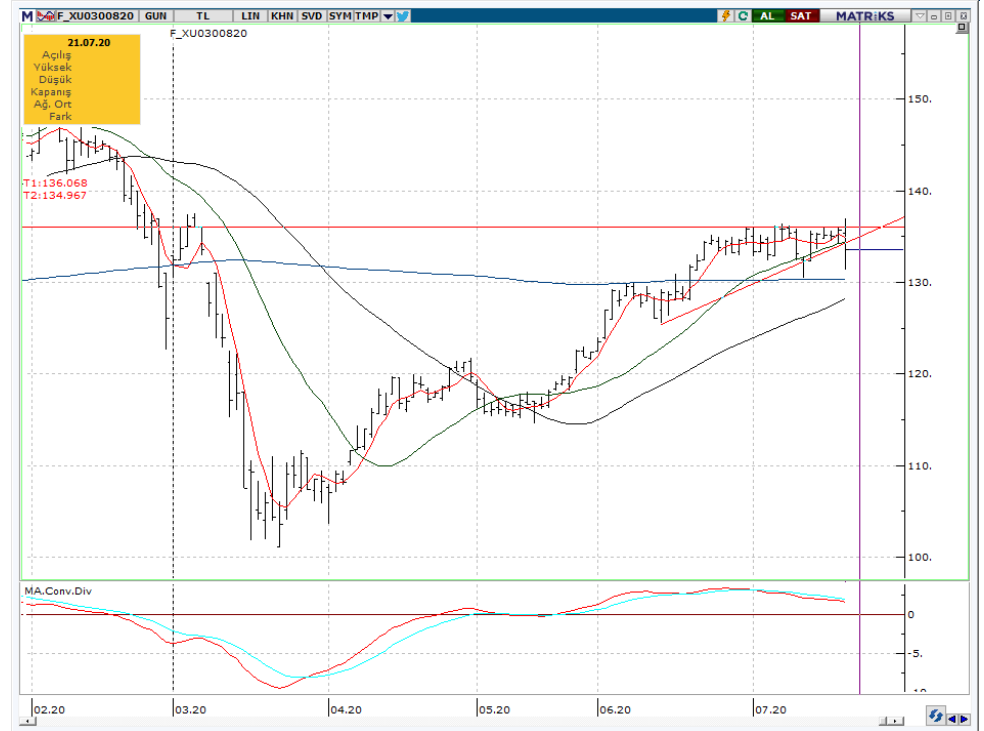
Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

Teknik Yorum

VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

Dün vadeli endeks 131.375 – 136.900 arasında işlem gördü ve -1,27 değişimle günü 133.575 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. 136.000 direnci geçilmesine rağmen güçlenemeyen endekste gelen satışlarla teknik görünümün bozulduğunu düşünüyoruz.134.000 altında kaldıkça satış baskısının artabileceği düşüncesindeyiz. Kısa vadeli pozisyonlarda destek ve stop loss seviyesi olarak 133.000 takip ediyoruz. 5 g. Ort. 134.940, 22 g. Ort. 134.387 seviyesindedir. Destek olarak 133.000 , direnç olarak ise 134.000 ve 136.000 seviyelerini takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 133.000–136.000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

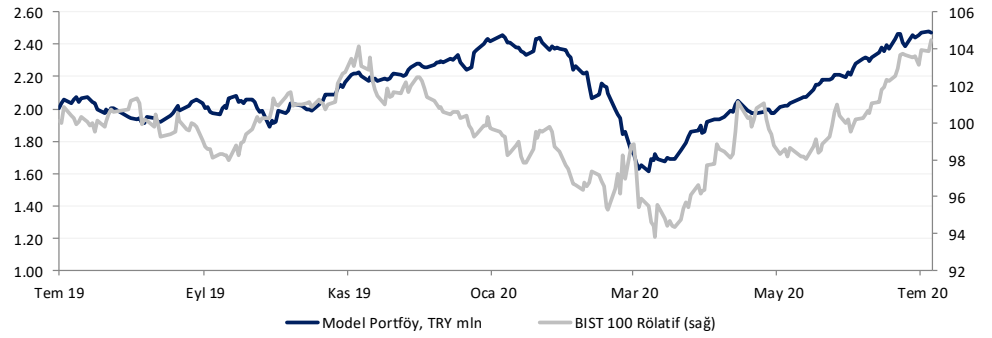
Ali.Barbaros.Demir@denizinvest.com

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	9%	34.1%	17.6%	7.2%
EKGYO	20.11.2019	2.28	1%	55.9%	41.0%	8.4%
ISCTR	24.01.2020	6.74	27%	-27.7%	-25.2%	8.4%
TCELL	28.02.2020	17.50	7%	18.5%	6.4%	8.4%
TUPRS	15.04.2020	110.00	27%	-1.9%	-20.4%	8.4%
ISMEN	15.04.2020	7.20	1%	68.8%	37.1%	8.4%
PETKM	27.04.2020	5.00	18%	20.8%	3.6%	8.4%
GARAN	19.06.2020	10.35	30%	-4.0%	-7.6%	8.4%
AEFES	19.06.2020	25.50	19%	4.6%	0.6%	8.4%
CCOLA	19.06.2020	49.30	5%	7.2%	3.2%	8.4%
KOZAL	19.06.2020	95.00	11%	8.4%	4.3%	8.4%
KCHOL	16.07.2020	22.70	30%	-0.7%	-0.1%	8.4%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2018	-11.3%	12.1%
2019	56.2%	24.6%
12 aylık	25.8%	4.5%
2020 başından	7.1%	3.9%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 20 Temmuz 2020 – 26 Temmuz 2020

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
20 Temmuz	Pazartesi	11:00	EUR - Cari Hesap (May)		14,4Mlr
		17:30	TR - Merkezi Hükümet Borç Stoku (Haz)		1,63Mlr
21 Temmuz	Salı	15:30	US - Chicago Fed Endeksi (Haz)		2,61
22 Temmuz	Çarşamba	17:00	ABD - Mevcut Ev Satışları (Haz)	4,50Mln	3,91Mln
23 Temmuz	Perşembe	10:00	TR - Tüketici Güven Endeksi (Tem)	-	62,6
		14:00	TR - Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Tem)	%8,00	%8,25
		14:00	TR - Gecelik Borçlanma Faizi (Tem)	-	%6,75
		14:00	TR - Gecelik Borç Verme Faizi (Tem)	-	%9,75
		14:30	TR - Yabancı Net Bono & Hisse Yatırımları	-	-
		15:30	US - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	-	1,300K
		17:00	EUR - Tüketici Güven Endeksi (Tem)	-12,0	-14,7
24 Temmuz	Cuma	11:00	EUR - İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Tem)	49,6	47,4
		11:00	EUR - Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Tem)	51,0	48,3
		16:45	US - İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Tem)	48,0	49,8
		16:45	US - Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Tem)	-	47,9
		17:00	US - Yeni Konut Satışları (Haz)	688bin	676bin
25 - 26 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	5.80	7.92	30,160	52.0%	5.6	6.6	5.4	0.7	0.7	0.5	14%	11%	10%
Anadolu Hayat Emeklilik	AL	8.77	8.64	3,771	17.0%	12.0	6.6	8.6	3.2	1.9	2.5	27%	32%	31%
AvivaSA	AL	14.99	16.34	2,698	20.0%	8.6	6.4	9.6	4.8	3.5	4.2	65%	63%	49%
Garanti Bank	TUT	7.94	10.35	33,348	48.0%	5.6	6.2	4.7	0.8	0.7	0.6	15%	12%	12%
Halkbank	TUT	5.92	6.19	14,645	23.0%	3.9	4.5	3.4	0.3	0.2	0.4	9%	6%	12%
Isbank	AL	5.29	6.74	23,805	31.0%	3.7	4.3	3.7	0.5	0.4	0.4	15%	11%	11%
TSKB	AL	1.26	1.57	3,528	39.0%	4.3	3.4	4.9	0.6	0.4	0.6	16%	14%	12%
Vakıf Bank	AL	4.94	6.04	19,294	16.0%	3.1	4.1	4.7	0.4	0.3	0.5	16%	9%	12%
Yapı Kredi Bank	AL	2.36	2.80	19,935	30.0%	3.7	5.3	4.7	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	6.40	5.54	35,840	12.0%	15.3	10.6	14.4	5.3	4.9	6.5	1.3	1.1	1.6
Koc Holding	TUT	17.47	20.10	44,302	22.0%	7.1	7.6	5.4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sabancı Holding	AL	9.20	11.20	18,772	44.0%	4.8	4.5	4.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sisecam	TUT	6.32	7.30	14,220	34.0%	4.8	5.5	5.9	4.7	4.6	4.1	1.0	0.9	0.9
Tekfen Holding	AL	16.90	28.60	6,253	48.0%	4.9	6.6	6.1	2.2	3.5	1.1	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	86.40	110.00	21,636	49.0%	7.9	18.7	4.7	7.3	8.4	3.8	0.5	0.4	0.4
Enerji														
Aksa Enerji	AL	5.67	4.10	3,477	21.0%	55.0	5.5	6.0	6.2	3.1	3.1	1.3	0.7	0.9
Zorlu Enerji	SAT	2.60	1.45	5,200	15.0%	90.8	3.9	6.1	8.0	6.2	5.1	2.1	1.8	1.6
Metaller ve Madencilik														
Erdemir	TUT	8.41	8.62	29,435	48.0%	6.4	6.1	6.4	3.9	3.4	3.4	1.2	0.8	1.0
Kardemir (D)	AL	3.04	3.30	2,372	89.0%	5.3	5.6	11.1	3.4	4.2	3.0	1.1	0.8	0.6
Kimyasallar														
Soda Sanayi	AL	7.10	8.60	7,100	39.0%	3.7	5.0	4.8	5.3	4.7	3.8	1.5	1.3	1.1
Endüstriyel														
Anadolu Cam	TUT	5.35	3.60	4,013	20.0%	5.1	5.5	7.9	5.5	5.4	4.9	1.3	1.2	1.2
Doğuş Otomotiv	AL	17.50	6.70	3,850	15.0%	10.9	9.7	13.5	4.3	3.4	6.7	0.3	0.2	0.3
Ford Otosan	AL	77.00	77.60	27,020	18.0%	12.5	11.4	11.3	8.5	7.2	7.8	0.7	0.7	0.7
Tofas	AL	26.52	32.50	13,260	24.0%	9.1	7.1	8.2	6.0	4.5	5.9	0.8	0.6	0.8
Trakya Cam	AL	4.32	4.40	5,400	28.0%	5.2	4.0	4.9	5.2	3.7	3.3	1.1	0.8	0.7
Türk Traktor	AL	95.90	51.70	5,118	24.0%	12.3	8.2	14.4	8.7	4.9	8.6	1.1	0.6	1.1
Tüketici														
Arcelik	AL	20.84	27.50	14,082	25.0%	12.8	12.6	12.1	6.4	6.0	5.4	0.6	0.6	0.6
BİM	TUT	71.00	54.50	43,111	60.0%	18.1	20.8	28.5	11.5	9.6	11.3	0.7	0.7	0.8
Bizim Toptan	TUT	19.48	8.50	1,169	46.0%	18.8	17.2	36.5	1.0	1.8	6.4	0.0	0.1	0.2
Coca-Cola İçecek	AL	46.82	41.00	11,910	25.0%	25.6	13.8	15.4	6.1	5.0	5.6	1.0	0.9	0.9
Migros	AL	42.66	33.50	7,724	36.0%	n.m.	n.m.	n.m.	5.5	4.0	4.6	0.3	0.4	0.4
Ulker	AL	26.34	23.50	9,008	39.0%	9.1	11.6	13.4	8.8	6.8	8.3	1.4	1.0	0.8
Vestel	AL	17.29	8.50	5,800	26.0%	7.8	49.3	51.8	3.0	6.0	6.0	0.4	0.5	0.6
Yataş	AL	8.67	11.00	1,299	54.0%	11.8	9.4	10.3	6.2	5.1	5.7	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	8.05	6.00	28,175	13.0%	n.m.	9.5	9.7	3.9	3.4	3.5	1.6	1.4	1.5
Turkcell	TUT	16.40	16.50	36,080	49.0%	14.1	7.9	7.7	4.5	3.7	3.7	2.0	1.6	1.6
Havacılık														
Pegasus Airlines	TUT	50.80	55.34	5,197	36.0%	5.7	3.6	27.4	4.9	3.2	6.9	0.8	1.0	2.3
TAV Airports	TUT	17.13	29.90	6,223	40.0%	6.1	11.0	3.0	3.9	4.7	1.5	1.6	2.2	1.7
Turkish Airlines	SAT	11.71	10.17	16,160	50.0%	5.7	4.0	n.m.	5.9	6.9	9.6	1.1	1.1	1.6
GYO'lar														
Emlak GYO	AL	2.26	2.28	8,588	51.0%	6.2	4.6	5.8	7.8	6.9	5.8	2.8	2.8	1.3
IS GYO	AL	2.13	1.55	2,042	43.0%	3.0	4.3	12.4	10.6	8.0	17.3	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	0.67	101.59	0.10	3.25%	-16.0	298	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	1.60	100.75	0.25	4.65%	-15.9	443	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	2.03	102.18	0.18	5.17%	-8.7	496	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	2.54	95.64	0.39	5.02%	-16.0	480	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	3.29	99.69	0.32	5.84%	-9.9	560	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.83	105.72	0.58	5.92%	-14.4	564	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	5.04	91.52	0.52	6.02%	-11.4	568	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	6.46	136.82	1.47	6.59%	-17.4	609	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.46	108.75	1.37	6.99%	-15.1	637	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.54	98.38	1.43	7.05%	-15.5	638	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	9.99	101.13	1.50	7.14%	-15.1	645	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.86	94.60	1.31	7.27%	-13.2	656	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	11.42	87.38	1.19	7.19%	-12.4	647	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.52	77.75	1.47	6.81%	-15.6	607	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.57	91.65	1.65	7.36%	-15.8	664	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.57	91.65	1.65	7.36%	-15.8	664	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	1.26	102.11	0.33	2.67%	-25.7	306	1,442
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	2.60	101.61	0.04	3.49%	-1.5	389	1,154
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	3.95	95.63	0.11	5.64%	-2.9	537	1,000
Samurai									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	0.63	100.55	-0.01	1.00%	-0.9	103	1,685
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	1.60	100.57	-0.02	1.11%	0.7	116	842
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	3.99	99.86	0.00	1.09%	-0.1	114	936
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	172
Dual currency GDNs*									
Turkey 21 TRY	3.00%	6 Ocak 2021	0.23	101.33	0.36	0.09%	-79.0	-	-
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	-	-	-	-	-	-	2,135

* 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..