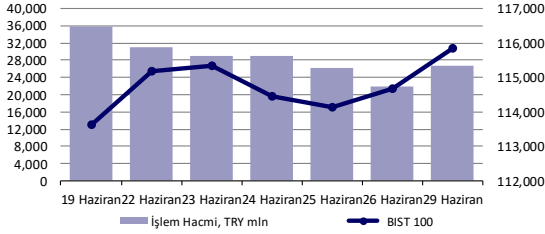


Ekonomik Veriler

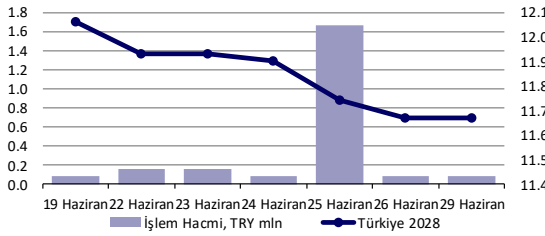
Açıklanacak Veriler Saat

TSi

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	115,843	114,668	1.0%	9.8%	1.2%
İşlem Hacmi, TL mln	26,786	21,946	22.1%	21.7%	120.1%
Turkey 2028 (Mar 08, '28)	11.67%	11.67%	0 bps	-69 bps	-7 bps
Turkey 2030	6.73%	6.66%	7 bps	-49 bps	67 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	7.63%	7.62%	1 bps	-27 bps	-380 bps
USD/TRY	6.85	6.86	-0.1%	0.5%	15.2%
EUR/TRY	7.71	7.69	0.3%	1.7%	15.5%
Sepet (50/50)	7.28	7.27	0.1%	1.1%	15.4%
DOW	25,596	25,016	2.3%	0.8%	-10.3%
S&P500	3,053	3,009	1.5%	0.3%	-5.5%
FTSE	6,226	6,159	1.1%	2.5%	-17.5%
MSCI EM	994	999	-0.5%	6.8%	-10.8%
MSCI EE	147.48	147.40	0.1%	0.9%	-23.6%
Shanghai SE Comp	2,962	2,980	-0.6%	3.8%	-2.9%
Nikkei	21,995	22,512	-2.3%	0.5%	-7.0%
Petrol (Brent)	41.43	41.71	-0.7%	-34.2%	-34.2%
Altın	1,773	1,771	0.1%	2.5%	16.8%

En Çok Yükselen & Düşenler

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Besiktas Futbol Yat.	BJKAS	2.75	10.0%	201,086
Dogtas Kelebek Mobilya	DGKLB	2.75	10.0%	248,587
Aksa Enerji	AKSEN	5.33	6.6%	196,850
Borusan Boru	BRSAN	11.87	6.2%	53,547
Gubre Fabrikalari	GUBRF	27.86	5.9%	358,738
Afyon Çimento	AFYON	3.25	5.9%	406,972
En çok düşenler				
Bim Birlesik Magazalar	BIMAS	67.95	-2.7%	168,537
Odas Elektrik	ODAS	2.46	-1.6%	1,126,387
Türk Traktor	TTRAK	77.40	-1.4%	21,397
Dogus Otomotiv	DOAS	15.87	-1.4%	51,912
Ulker	ULKER	23.76	-1.1%	45,089
Petkim	PETKM	4.21	-0.9%	267,972

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de yukarı yönlü bir açılış beklemekteyiz. Dün, bankacılık hisse senetlerinin öncülüğünde yükseliş gösterdi ve endeks 4 ayın en yüksek seviyesinden kapandı. Açığa satış yasağının kaldırılmasıyla ilgili gelen haberler MSCI endişeleri üzerinde bir miktar rahatlatma sağladı. Mart ayının en düşük seviyesinden bu yana yaşanan ralli sonrası endeks çeyrek sonunu en yüksek seviyede kapatmak isteyecektir.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 116.000 - 120.000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Bankacılık Sektörü

- BDDK Mayıs Verileri Değerlendirmesi

Ekonomik Veriler

- 10.00 : Türkiye, ticaret dengesi, -3.4 milyar dolar, Mayıs,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.2-aylık, %0.2-yıllık, Haziran,
- 14.00 : ECB, Schnabel konuşması,
- 16.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.5-aylık, %3.8-yıllık, Nisan,
- 16.45 : ABD, Chicago Fed PMI, 45.0, Haziran,
- 17.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 91.4, Haziran,
- 18.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 18.00 : Fed, Williams konuşması,
- 18.05 : Fed, Brainard konuşması,
- 19.30 : Fed Başkanı Powell & ABD Hazine Bakanı Mnuchin sunumları.

Piyasalarda bugün**Piyasalarda Bugün**

Bugün itibarıyla ikinci çeyrek işlemleri tamamlanıyor. Asya'dan Avrupa ve Amerika kıtasına dek farklı noktalarda hisse senetleri açısından 2009 yılından bu yana en iyi performansın sergilendiği bir dönem geride kalıyor.

Pandemi kaynaklı haber akışlarının zaman zaman öne çıkma çabası içerisinde olduğu bu dönemde yatırımcı kesimi genel olarak bardağın dolu tarafını görme isteği içerisine girerken, ekonomilerde yeniden açılış süreçlerinin yarattığı iyimserlik fiyatlamalarda ana belirleyici konumda bulundu. Amerikan doları ilk çeyreğin son döneminde üstlendiği riskten kaçış ortamının tek tercih mekanizması rolünü kısmen azaltmış olsa da tam anlamıyla genele yayılır bir değer kaybından henüz söz etmek mümkün değil. Farklı varlık gruplarında özellikle son 1 aylık zaman aralığında takip edilen "bant hareketleri" gelecek açısından yön arayışı isteğinin öne çıkacağına çoktan işaret etmekte.

Yaz aylarında azalması bir klasik haline gelen işlem hacmi ve son çeyrek ile birlikte belirleyici konuma yükselecek olan ABD başkanlık seçimi tartışmaları yeni başlıklarımıza aday olarak belirlemekte.

30 Haziran fiyatlamalarına bir süredir yakından takip ettiğimiz Çin-Hong Kong haber akışı ekseninde başlamış bulunuyoruz. Çin'de yasalaşan güvenlik teklifinin ardından ABD cephesinden de beklendiği şekilde özel statüsüne dair kimi maddelerin askıya alındığı açıklamaları geldi. Henüz spot Asya ve vadeli ABD endeksleri fiyatlamalarına net negatif bir yansıma olmuş değil. Konuya farklı başlıklardan bakmak mümkün. Buna göre, iki ülke arasındaki mevcut zayıf ilişki ortamının pandeminin odakta olması nedeniyle kısa vadede daha fazla bozulma gösteremeyeceği fikri ile ABD'de hangi parti adayının başkan olarak seçilmesine bakmaksızın ülkenin Çin politikasının gelecek dönem içerisinde bugünden daha farklı olmayacağını belirten kamp en dikkat çekenleri konumunda.

Piyasaların odağında ise Pazartesi günü ABD'de açıklanan ve beklentilerin ciddi anlamda üzerinde gelen bekleyen konut satışları ile bugün Çin'de takip edilen PMI verilerindeki toparlanmanın iyimserliği mevcut.

Bugün çeyrek sonu işlemleri kaynaklı portföylerde ayarlamalar yapılabileceği riskini gözetmenin doğru olduğunu düşünüyoruz. Hali hazırda Amerikan dolarına yönelik pozisyonlanmanın uzun bir aradan sonra ilk kez eksiye dönmüş olmasına rağmen başta EURUSD paritesi olmak üzere farklı çaprazlarda tam anlamıyla etki yaratmakta başarısız olması da bu eksen dahilinde yorumlanabilir. Altın ve petrol cephesinde fiyatlamalar yatay seyrederken, ABD tahvillerine olan girişin ardından 10 yıllık göstergede faiz %0.60 seviyesine yakın bir noktadan geçiyor. VIX endeksinde 30.0 seviyesi aşağısına hareket alanı sınırlı kalırken, S&P 500 cephesinde ise 200 günlük ortalaman üzerinde oluşan resim şu aşamada risk iştahını destekliyor. Bugün ABD Hazine Bakanı Mnuchin ile Fed Başkanı Powell'ın katılacakları toplantı günün ikinci yarısında özellikle de ABD seansında yatırımcıların kararlarında etkili olabilir.

Orkun.Godek@denizbank.com

Haber Akışı**Haber Akışı**

Gelişmekte olan ülke para birimlerinde net bir yön eğiliminden söz etmenin mümkün olmadığı haftanın ilk işlem gününde Türk lirası Amerikan doları karşısındaki son dönem yataylaşmasını devam ettirdi ve günü %0.07 değer kazancı ile tamamladı. BİST 100 endeksi kapanışı genel risk iştahı ortamından aldığı destekle 115843 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıllık gösterge tahvilde faizin son düzeyi %11.69 oldu. 5 yıllık CDS ise %1 yükselişle 496bp seviyesinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları hariç değer kazançları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.87, FTSE 100 %1.08, DAX %1.18 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları ise -%0.56 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde gün boyu izlenen pozitif yönlü vadeli endekslere paralel bir performans söz konusuydu. Dow Jones endeksi Boeing cephesinden gelen destekle birlikte günü %2'nin üzerinde yükselişle tamamlarken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları ise karışık bir seyir oluşumuna işaret etti. Bovespa'nın %2 değer kazancı ile kapanış gerçekleştirdiği günde, Şili, Kolombiya ve Arjantin'de eksi işlemler izlendi.

Asya'da ikinci çeyreğin son işlemlerinde risk iştahının korunduğu görülüyor. TSİ 08.10/ NKY 225 %1.81, Hang Seng %0.89 ve KOSPI %1.92 değer kazancı ile fiyatlanırken, CNH-CNY spreadi -1 pips ile yatay seyrediyor. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0795 ile yatay resim oluşumuna bu cephede de işaret etmekte.

Orkun.Godek@denizbank.com

Fiyatlamalar**Fiyatlamalar**

BİST 100 işlemlerinde mevcut pozitif eğilimin orta vadede korunması açısından takip ettiğimiz iki kritik seviye 108.200 ve 106.000. 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. Haftalık kapanış açısından 114.400 bölgesi üzeri oluşum 120.000 bölgesine yönelimi destekleyebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.80-6.65 seviyeleri haftalık bazda destek, 6.88 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**

- **BIST PAY ENDEKSLERİ 01/07/2020-30/09/2020 DÖNEMİ DEĞİŞİKLİKLERİ:** BIST 100 ENDEKSİ : Alınacak Paylar: BAGFS-DOCO-GSDHO-OYAKC / Çıkarılacak Paylar: ANHYT-ECZYT-RYGYO-SARKY BIST 50 ENDEKSİ : Alınacak Paylar: ISGYO-MPARK-OYAKC-SELEC-SOKM / Çıkarılacak Paylar: AGHOL-ENKAI-KORDS-SKBNK-YATAS BIST 30 ENDEKSİ : Alınacak Paylar: MGROS / Çıkarılacak Paylar: TOASO
- **Genel kurulu bugün yapılacak şirketler:**10:00 KLGYO-PARSN-VESTL / 12:00 VESBE / 14:00 DMSAS-EMKEL-NUGYO / 14:30 MERKO / 15:00 AKSUE-AVTUR
- **Hakları kullanılmış olarak işlem görecektir:** (Bedelsiz Sermaye Artırımları) AKSGY: % 28,97241
- **AKGUV-ERSU-GLYHO-:** Nakit Kar Payı Ödeme Şekli = Ödenmeyecek
- **AKGUV:** 380 kV Manavgat Trafo Merkezinde görev yapacak olan 6 Ay Süreli 4 kişilik Özel Güvenlik Görevlisi için toplamda 170.912 TL tutannda ek sözleşme yapılacaktır.
- **ALBRK:** National Investors Derecelendirme A.Ş. (NIS) Albaraka Türk Katılım Bankası (Albaraka Türk) için Ulusal Kredi Derecelendirme Notlarını A+ (tr) / A1 (tr) ve not görünümünü de Durağan olarak belirledi.
- **FONET:** 04.06.2020 tarihli ÖDA'ya konu danışmanlık firmasının Ventura Partners Kurumsal Danışmanlık A.Ş. ve stratejik ortaklık ile finansal iş birliği olanaklarının değerlendirilmesi amacıyla görüşme yapılan firmanın İtalya merkezli GPI S.p.A şirketinin olduğunun açıklanması ihtiyacı doğmuştur. Şu ana kadar herhangi bir gelişme bulunmamakta olup bahse konu durum belirsizliğini korumaktadır. Şirketimiz hissedarlarının yatırım kararlarını etkileyecek bir durum ortaya çıkması halinde, konuyla ilgili gelişmeler kamuoyuna duyurulacaktır.
- **HALKB:** NY Güney Bölgesi Federal Mahkemesi'nde Halkbank davasının ara duruşması görüşülecek.
- **NATEN:** Yurt Dışı Proje Geliştirme ve Müteahhitlik faaliyetleri kapsamında KURTEKS Tekstil Enerji Tic. ve San. A.Ş. ile, İtalya'da 50 MWp Güneş Elektrik Santrali proje geliştirilmesi ve kurulumu amacıyla anahtar teslim esaslı 45.000.000 Avro + KDV (346.113.000 TL+ KDV) toplam bedelli sözleşme imzalamıştır.
- **SARKY:** Bu teklifimiz kabul edildiği takdirde 200.000.000,-TL'lik Ödenmiş Sermayemizin her 1,-TL nominal değerli hissesine Brüt %9,45 (0,0945 TL) kâr payı verilecektir. dağıtım tarihinin 13.07.2020
- **SISE:** Birleşme İle İlgili Ek Açıklama <https://www.sisecam.com.tr/tr/yatirimciiliskileri/sunumlar-ve-raporlar/birlesme-ve-bolunmeler>
- **SEFK:** takipteki alacakları hakkında avukatlarla yapılan görüşme sonucunda 11.472.049,37 TL'lik takip riski bulunan 36 adet firmadan tahsilat yapılamayacağı yönünde görüş bildirildiği, bu firma risklerinin tamamı için karşılık ayrıldığı muhasebe kayıtlarından görülmüştür. Söz konusu firmaların takip riskinin silinmesine (write – off), firmalar için ayrılan karşılıkların iptal edilmesine karar verilmiştir.
- **SKBNK:** Geri alınan paylardan (3,500,000 adet 1,39 fiyat) kısmi satışı yapılmıştır. Satış işlemleri sonrasında geri alım yapılmış payların oranı % 1,03 seviyesine gerilemiştir.
- **VESTL:** Uluslararası kredi derecelendirme şirketi Standard & Poor's Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ'den gelen talep doğrultusunda 29.06.2020 tarihi itibarıyla Şirketle ilgili tüm kredi derecelendirme faaliyetlerini sonlandırmıştır.
- **VESBE-VESTL:** Vestel Beyaz Eşya paylarında likiditeyi artırmak, yatırım yapılabilirliği kolaylaştırmak ve kurumsal yatırımcı tabanını genişletmek amacıyla, 29.06.2020 tarihinde Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ payları ile ilgili olarak 23,38 TL fiyattan 5.000.000 adet satış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir.

Basında Çıkan Haberler

- **Avrupa Borsaları Kovid-19 vaka sayısının artmasına ve ikinci dalga endişelerine rağmen günü yükselişle tamamladı;** Stoxx Europe 600 % 0,44 artışla 359,89 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi % 1,08 artarak 6.225,77 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi % 1,18 değer kazanarak 12.232,12 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi % 0,73'lük artışla 4.945,46 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi % 1,69'lük yükselişle 19.447,02 puana ulaştı / **ABD'de endeksler iyi gelen verilerin etkisiyle haftanın ilk işlem gününü yükselişle kapattı;** Dow Jones endeksi 500 puanın üzerinde değer kazandı ve % 2,32 artışla 25.595,05 puana yükseldi. S&P 500 endeksi % 1,46 kazançla 3.053,10 puana ve Nasdaq endeksi % 1,20 yükselişle 9.874,15 puana çıktı. Endeksler, (Kovid-19) salgınında artan vaka sayıları ve ikinci dalga endişelerine rağmen gün boyu pozitif bir seyir izledi. ABD'de Kovid-19 vakalarının özellikle ülkenin güney ve batı eyaletlerindeki artışı devam ederken, vaka sayısında yükseliş görülen eyalet sayısı 31'e çıktı. Salgının artması üzerine en az 12 eyaletin ekonomik normalleşme sürecini durdurduğu, bazı eyaletlerde de sürecin yavaşlatılarak işletmelerin kullanımına yeni sınırlamalar getirildiği kaydedildi. Öte yandan, ABD'de bugün açıklanan verilere göre, ülkede beklenen konut satışları, mayısta aylık % 44,3 artarak rekor seviyede yükseliş kaydetti. Kovid-19 salgını nedeniyle mart ayından bu yana düşüş gösteren ve mayıs ayında toparlanan veriye ilişkin piyasa beklentisi ise bu dönemde % 18,9 artması yönündeydi. / **Asya'da hisse senetleri ekonomik toparlanmaya yönelik iyimserliğin ABD-Çin arasında Hong Kong üzerinden gerilen ipleri gölgede bırakması ile sert yükseliş kaydetti;** Gösterge endeksler Japonya, Avustralya ve Güney Kore'de % 1'den fazla artış kaydetti. Hong Kong'da ise endeks Çin hükümetinin, Hong Kong'da uygulanması planlanan ve merkezi hükümeti yıkmaya teşebbüs, vatana ihanet ve ulusal güvenliği tehlikeye atan eylemleri yasaklayan Ulusal Güvenlik Yasası'nı onaylamasının ardından daha hafif kazanca yöneldi. ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, Ulusal Güvenlik Yasası nedeniyle ABD'nin Hong Kong'a yaptığı savunma ihracatını sona erdireceğini bildirdi. ABD'nin ulusal güvenliğini korumak için bu adımı atmak zorunda kaldıklarını belirten Pompeo, kontrollü ürünlerin Hong Kong'a ya da Çin'e ihracatı arasında artık ayırım yapılamayacağını aktardı.
- **Çin'de parlamento Hong Kong'a yönelik ulusal güvenlik yasasını onayladı.** - ABD Ticaret Bakanı Wilbur Ross, Hong Kong'a verilmiş olan ve aralarında ihracat lisansı muafiyetinin de olduğu ayrıcalıkların, özel statünün askıya alındığını bildirdi.
- **Çin (Haziran)** - İmalat PMI 50,9 (Beklenti 50,4 Önceki 50,6) - İmalat Dışı PMI 54,4 (Önceki 53,6) - Bileşik PMI 54,2 (Önceki 53,4)
- **Fed Başkanı Jerome Powell,** ABD ekonomisinin "önemli bir yeni aşamaya" beklenenden daha erken girmeyi başardığını, ancak pandemi öncesi seviyelere dönülmeden önce hala önünde gidilmesi gereken uzun bir yol olduğunu söyledi.
- **DSÖ Genel Direktörü Ghebreyesus,** COVID-19 salgınına ilişkin, "En kötüsü henüz gelmedi. Bunu söylediğim için üzgünüm. Ama bu tür ortam ve koşullarda en kötüsünün gelmesinden endişeliyiz." / **Coronavirus'un aşısını bulamayabiliriz. / Enfeksiyon uzmanı Prof. Mehmet Ceyhan:** 'En kötüsünü görmedik' diyen DSÖ'ye katılmıyorum, tahminlerinin çoğu tutmadı
- **ABD'de yeni tip koronavirüs vakalarının tekrar yükselişe geçmesi üzerine,** Demokratlar, Başkan Trump'ı tüm ülkede maske takılmasını zorunlu kılacak bir yürütme emri çıkarması için zorluyor.
- **Fitch Ratings, 2020 yılına ilişkin küresel küçülme tahminini değiştirmeyerek % 4.6'da bıraktı;** Önceki raporuna kıyasla daha güçlü toparlanma beklentisine sahip olan kurum, ABD, İngiltere ve İspanya'da Mayıs'ta perakende satışlarda sert aylık yükseliş olduğunun altını çizdi. Fitch, Çin GSYİH tahminini önceki raporunda bulunan % 0.7'den % 1.2'ye yükseltirken, ABD büyüme tahminini % 5.6'da korudu. Brezilya, İngiltere, Meksika, Rusya, Türkiye, Güney Afrika ve Endonezya için tahminlerini düşürdü. Kurum Brezilya'nın 2020'de %7 küçülmesini bekliyor. Önceki tahmin eksi %6 idi. / **Fitch, bu yıl için Türkiye'nin büyüme tahminini düşürdü. Fitch, Türkiye'nin 2020'de büyümesini -%2,0'dan -%3,9'a indirdi;** Türkiye'nin gelecek yıl için büyüme tahminini %4,9'dan % 5,4'e yükseltirken 2022'de Türkiye'nin %4,4 büyümesini

öngörüyor. TCMB'nin bu yıl sonu faiz oranını % 8,00, 2021'de %9,00 ve 2022'de %10,00 olarak belirlemesini bekleyen Fitch, Dolar/TL paritesinin 2020'de 6,85, 2021'de 7,10 ve 2022'de 7,30 olmasını bekliyor. Fitch'e göre Türkiye'de enflasyon 2020'de %9,5, 2021'de %10,00 ve 2022'de %8,00 olacak.

- **Almanya Başbakanı Merkel**, Avrupa Birliği'nin (AB) koronavirüs salgını yüzünden karşı karşıya olan ekonomik sorunları 'benzeri görülmemiş' olarak nitelendirdi. Merkel, AB'nin dijital teknolojiler alanında 'daha bağımsız' olması gerektiğini belirtti.
- **Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde**, Bundesbank ile Kamu Sektörü Varlık Alım Programı (PSP) konusunda yaşanan görüş ayrılığının giderilebileceğine güvendiğini söyledi.
- **Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıkladığı kısa vadede uygulanacak bazı ekonomik-sosyal kararlar şöyle:-** Kısa çalışma ödeneği, çalışmayanlar için nakdi destek ve sözleşme feshi yasağı 1 ay uzatılacak. İşten çıkarma yasağı 17 Temmuzta, kısa çalışma ödeneğine sınırlama olmaksızın başvuru hakkı 30 Haziran itibarıyla bitiyordu.- Gençlik ve Spor Bakanlığı, 35 milyon TL'lik "Sürekli Kişisel Gelişim" temalı STK'ların yararlanacağı iletişim, spor, kültür ve sanat faaliyetleri için proje teklif çağrısına çıkıyor.- Devlet korumasındaki 926 genç ve 274 şehit ve gazi yakını kamuda işe alınacak.- Irak'a, Türkmenlerin talebi olan tıbbi yardım malzemesi gönderilecek.- Çoklu baro düzenlemesi kanun teklifi Meclis'e veriliyor
- **ABD'nin 2021 Yılı Savunma Bütçesi Yetkilendirmesi için hazırlanan yasa tasarısına yapılan eklemede**, Türkiye ABD'ye NATO uyumlu olmayan, sistem almayacağını garantisini verirse, ABD'nin teslim edilmiş olan S-400 sistemini satın alabileceği ifade edildi
- **Sağlık Bakanı Koca Bugün yapılan test sayısı 51.014 toplam test sayısı 3.331.158 - bugünkü vaka sayısı 1.374, toplam vaka sayısı 198.613 - bugün vefat edenlerin sayısı 18, toplam can kaybı 5.115 , bugün iyileşen sayısı: 1.214 toplam iyileşen sayısı: 171.809 yükseldi.** Vaka sayımız dünkünden 18, bugün iyileşenlerdence 160 fazla. Yatırılarak tedavi edilenlerle yeni taburcu edilen hastaların sayısı dengede. Yoğun bakımdaki artış olağan düzeyde. Vaka sayılarını azaltmada yeterince kararlı, tedbirlerde dikkatli değiliz.
- **Yunanistan, (Kovid-19) nedeniyle kapalı tuttuğu** Türkiye ve diğer komşu ülkelerle olan tüm sınır kapılarını açma kararı aldı
- **Dünya genelinde Kovid-19 bulaşan kişi sayısı: (10.302.000+)** ABD 2,591bin,Brezilya 1,368bin,Rusya 640bin, Hindistan 567bin,İngiltere 313bin,Peru 282bin,Şili 276bin,İspanya 249bin /**Toplam ölüm sayısı : (506.000+)**ABD 126bin,Brezilya 58bin,İngiltere 43bin,İtalya 34bin,Fransa 29bin,İspanya 28bin,Meksika 27bin, /**iyileşen kişi sayısı:(5.236.000+)** Brezilya 757bin,ABD 705bin,Rusya 403bin,Hindistan 335bin,Şili 236bin,İtalya 189bin, İran 186bin oldu.
- **İran'da** Koronavirüs kaynaklı en yüksek günlük ölü sayısı kaydedildi/ **Koronavirüs salgını nedeniyle** 2021 Cenevre Otomobil Fuarı iptal edildi/ **Çin'deki bilim insanları**, dünya çapında salgın şeklinde yayılma ihtimali bulunan yeni bir grip virüsü türü keşfetti. Domuzlarda tespit edilen virüsün insanlara da bulaştığı açıklandı. Mevcut grip aşılı bu yeni türe dair koruma sağlamıyor. Fakat ihtiyaç haline üzerlerinde oynama yapılarak buna koruma sağlamaları mümkün.

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Bankacılık Sektörü

BDDK Mayıs Verileri Değerlendirmesi

- Bankalar Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %116'lık artış ile 7,676 milyon TL net kar elde ederken aylık özsermaye karlılığı ise %17.4 seviyesinde gerçekleşti. Yıllık kar büyümesine 40 bps marj artışı sayesinde %34 artan net faiz gelirleri ve 1.1 milyar TL'lik sermaye piyasası işlem karının (önceki yıl 3.75 milyar TL zarar) önemli katkı sağladığını görüyoruz.
- Nisan-Mayıs döneminde kar rakamı 1Ç20 aylık ortalamasına göre %17 artış göstermiştir. provizyon giderlerindeki %28'lik düşüş etkili olmuştur.
- Ocak-Mayıs döneminde ise sektörün kar rakamı geçen yılın aynı dönemine göre %39 artarken, özsermaye karlılığı %11.7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yıllık bazda %47 artış kaydeden net faz gelirleri önemli katkı sağlarken, bankacılık hizmet gelirlerinin %7 daralması ve karşılık giderlerinin %37 artması kar artışını sınırlayan faktörlerdir.
- Genel kanaatin aksine Nisan ve Mayıs aylarında önemli ölçüde iyileşen kar rakamlarının banka hisse fiyatlarına olumlu yansımaları olabilir. 12 ay ileriye dönük 3.92x F/K ve 0.46x F/DD çarpanları ile işlem gören bankacılık sektörünün özsermaye karlılığının %12 seviyesine doğru iyileşebileceğini öngörüyoruz. Banka hisseleri için olumlu görüşümüzü sürdürüyoruz.**

Bankacılık Sektörü Mayıs ayı Verileri

	Aylık			Değişim	
	May 19	Nis 20	May 20	a/a	y/y
Sektör	3,560	4,304	7,676	78%	116%
Kamu	385	1,562	3,597	130%	834%
Yerli Özel	885	1,068	2,067	94%	134%
Yabancı	1,358	935	1,089	16%	-20%
Kalk.& Yatırım	561	575	466	-19%	-17%
Katılım	370	164	457	179%	23%

	Aylık Ortalama			Değişim	
	2Ç19	1Ç20	2Ç20*	ç/ç	y/y
Sektör	4,128	5,116	5,990	17%	45%
Kamu	808	1,474	2,579	75%	219%
Yerli Özel	1,221	1,495	1,568	5%	28%
Yabancı	1,371	1,368	1,012	-26%	-26%
Kalk.& Yatırım	489	530	521	-2%	6%
Katılım	239	248	310	25%	30%

	Ocak-Mayıs		Değişim
	2019	2020	
Sektör	19,723	27,328	39%
Kamu	2,522	9,579	280%
Yerli Özel	6,695	7,621	14%
Yabancı	6,978	6,130	-12%
Kalk.& Yatırım	2,446	2,632	8%
Katılım	1,083	1,365	26%

Kaynak: BDDK, Deniz Yatırım Araştırma

Sadrettin.Bagci@denizbank.com

Teknik Yorum

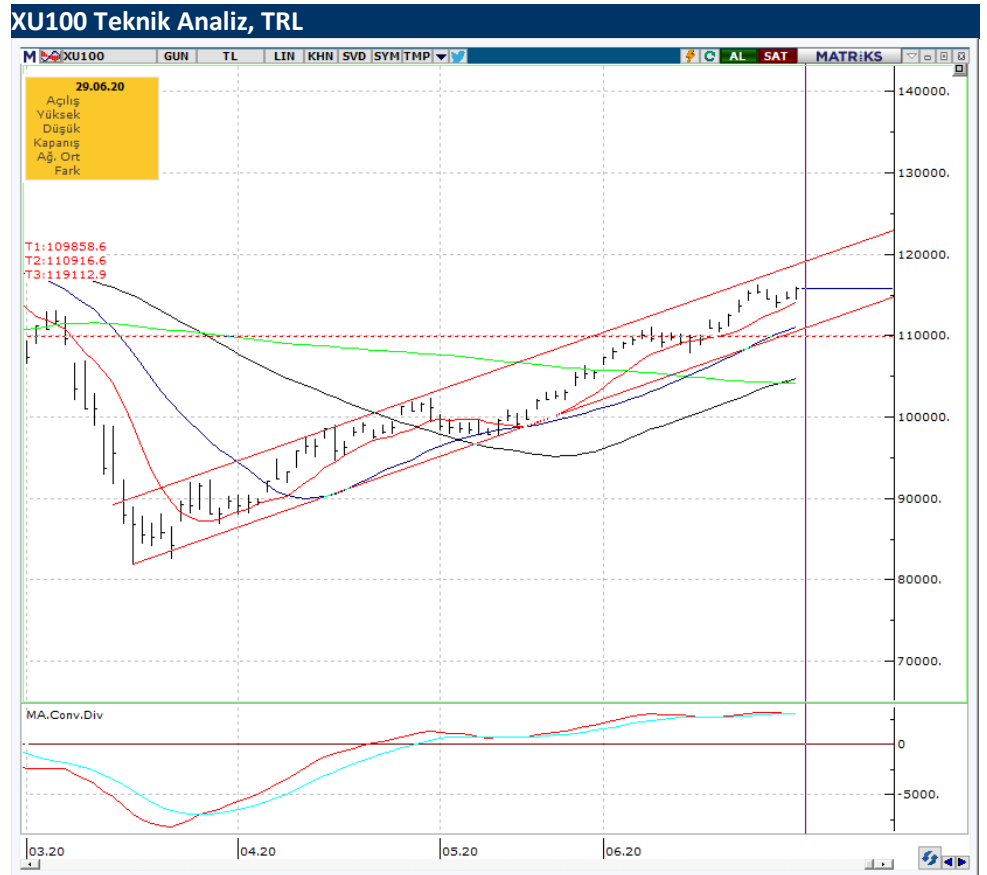
BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Dün endeks 114.432 – 116.014 arasında işlem gördü ve günü +1.02% değişimle 115.843 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

116.000 kritik direnç seviyesini zorlayan endekste bu seviye üzerinde işlem aktivitesinde ve alımlarda hızlanma görülebilir. Bu durumda hedef / direnç 120.000 olarak takip ediyoruz. 113.500 ilk önemli destek olarak görüyoruz. 109.900 seviyesini ana destek olarak takip etmeye devam ediyoruz. 5g. Ort. 114.887 22g. Ort. 111.107 seviyesindedir.

Destek olarak 110.300 ve 113.500, direnç olarak ise 116.000 ve 120.000 takip ediyoruz.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 116.000 - 120.000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

Teknik Yorum

VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

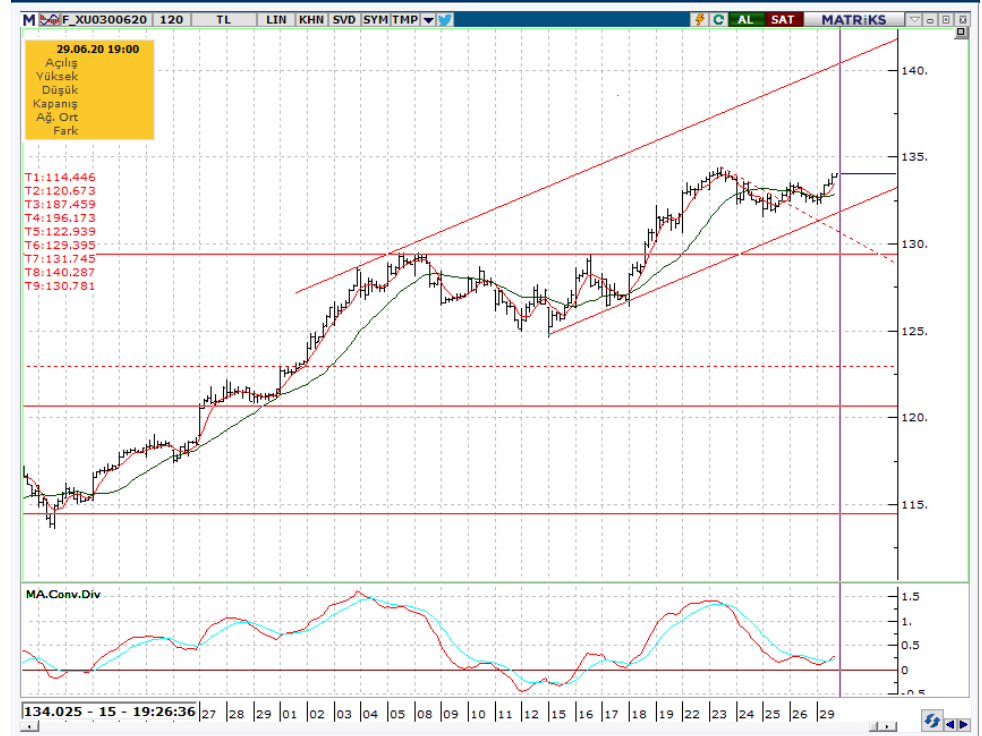
Dün vadeli endeks 132.225 – 134.075 arasında işlem gördü ve +0,88 değişimle günü 133.825 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Vadeli endekste 134.400 üzerinde işlem aktivitesinde artış ve alımlarda hızlanma görülebilir. Bu durumda hedef / direnç olarak 139.000 – 140.000 bandını takip ediyoruz. 5g. Ort. 133.175, 22 g. Ort. 128.830 seviyesindedir.

Destek olarak 130.000 ve 132.500, direnç olarak ise 134.400 ve 137.500 seviyelerini takip ediyoruz

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 134.000 – 137.500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

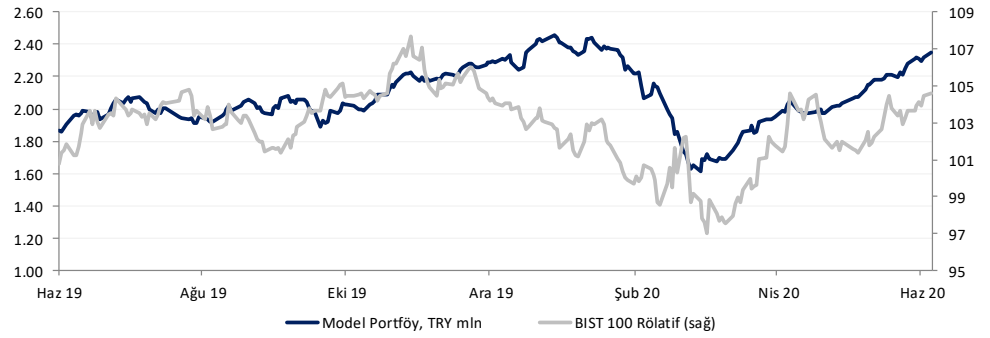
Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

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	15%	27.6%	13.9%	7.2%
EKGYO	20.11.2019	2.28	19%	32.4%	22.1%	8.4%
ANHYT	15.01.2020	8.64	18%	3.4%	7.9%	8.4%
ISCTR	24.01.2020	6.74	21%	-23.8%	-19.6%	8.4%
TCELL	28.02.2020	17.50	6%	19.1%	9.0%	8.4%
TUPRS	15.04.2020	110.00	22%	2.0%	-15.6%	8.4%
ISMEN	15.04.2020	7.20	15%	47.8%	22.3%	8.4%
PETKM	27.04.2020	5.00	19%	19.9%	4.9%	8.4%
GARAN	19.06.2020	10.35	21%	3.1%	1.2%	8.4%
AEFES	19.06.2020	25.50	19%	4.7%	2.7%	8.4%
CCOLA	19.06.2020	49.30	14%	-0.7%	-2.6%	8.4%
KOZAL	19.06.2020	95.00	16%	3.5%	1.5%	8.4%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2018	-11.3%	12.1%
2019	56.2%	24.6%
12 aylık	27.3%	4.6%
2020 başından	1.8%	0.5%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 29 Haziran 2020 – 5 Temmuz 2020

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
29 Haziran	Pazartesi	10:00	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Haz)		61,70
30 Haziran	Salı	10:00	Ticaret Açığı (May)		-4,56B
1 Temmuz	Çarşamba	10:00	İmalat PMI (Haz)		40,90
2 Temmuz	Perşembe	14:00	Para Politikası Toplantı Özeti		-
		14:30	Yabancı Net Bono & Hisse Yatırımları		-
3 Temmuz	Cuma	10:00	TÜFE (Yıllık) (May)	%11,00	%11,39
		10:00	TÜFE (Aylık) (May)	%0,95	%1,36
		10:00	ÜFE (Yıllık) (May)		%5,53
		10:00	ÜFE (Aylık) (May)		%1,54
4 - 5 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	6.11	7.92	31,772	52.0%	5.6	6.6	5.7	0.7	0.7	0.5	14%	11%	10%
Anadolu Hayat Emeklilik	AL	7.30	8.64	3,139	17.0%	12.0	6.6	7.1	3.2	1.9	2.0	27%	32%	31%
AvivaSA	AL	14.50	16.34	2,610	20.0%	8.6	6.4	9.3	4.8	3.5	4.1	65%	63%	49%
Garanti Bank	TUT	8.53	10.35	35,826	48.0%	5.6	6.2	5.1	0.8	0.7	0.6	15%	12%	12%
Halkbank	TUT	6.55	6.19	16,203	23.0%	3.9	4.5	3.8	0.3	0.2	0.4	9%	6%	12%
Isbank	AL	5.58	6.74	25,110	31.0%	3.7	4.3	3.9	0.5	0.4	0.4	15%	11%	11%
TSKB	AL	1.30	1.57	3,640	39.0%	4.3	3.4	5.1	0.6	0.4	0.6	16%	14%	12%
Vakıf Bank	AL	5.38	6.04	21,012	16.0%	3.1	4.1	5.1	0.4	0.3	0.6	16%	9%	12%
Yapı Kredi Bank	AL	2.45	2.80	20,695	30.0%	3.7	5.3	4.9	0.4	0.5	0.5	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	6.20	5.54	34,720	12.0%	15.3	10.6	13.9	5.3	4.9	6.2	1.3	1.1	1.5
Koc Holding	TUT	17.74	20.10	44,987	22.0%	7.1	7.6	5.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sabancı Holding	AL	9.16	11.20	18,690	44.0%	4.8	4.5	4.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sisecam	TUT	5.49	7.30	12,353	34.0%	4.8	5.5	5.1	4.7	4.6	3.7	1.0	0.9	0.8
Tekfen Holding	AL	17.07	28.60	6,316	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	11.70	15.50	3,510	24.0%	16.8	5.1	4.6	5.9	2.6	2.4	0.2	0.1	0.2
Petkim	AL	4.21	5.70	8,892	44.0%	10.8	7.1	4.6	9.3	7.7	5.5	1.5	1.2	1.1
Tupras	AL	89.85	110.00	22,500	49.0%	7.9	18.7	4.9	7.3	8.4	3.9	0.5	0.4	0.4
Enerji														
Aksa Enerji	AL	5.33	4.10	3,268	21.0%	55.0	5.5	5.7	6.2	3.1	3.0	1.3	0.7	0.8
Zorlu Enerji	SAT	2.07	1.45	4,140	15.0%	90.8	3.9	4.9	8.0	6.2	4.8	2.1	1.8	1.4
Metaller ve Madencilik														
Erdemir	TUT	8.50	8.62	29,750	48.0%	6.4	6.1	6.5	3.9	3.4	3.5	1.2	0.8	1.0
Kardemir (D)	AL	3.12	3.30	2,434	89.0%	5.3	5.6	11.4	3.4	4.2	3.0	1.1	0.8	0.6
Kimyasallar														
Soda Sanayi	AL	6.13	8.60	6,130	39.0%	3.7	5.0	4.1	5.3	4.7	3.1	1.5	1.3	1.0
Endüstriyel														
Anadolu Cam	TUT	4.62	3.60	3,465	20.0%	5.1	5.5	6.8	5.5	5.4	4.4	1.3	1.2	1.1
Doğuş Otomotiv	AL	15.87	6.70	3,491	15.0%	10.9	9.7	12.2	4.3	3.4	6.3	0.3	0.2	0.3
Ford Otosan	AL	70.95	77.60	24,897	18.0%	12.5	11.4	10.4	8.5	7.2	7.2	0.7	0.7	0.7
Tofas	AL	25.22	32.50	12,610	24.0%	9.1	7.1	7.8	6.0	4.5	5.7	0.8	0.6	0.8
Trakya Cam	AL	3.59	4.40	4,488	28.0%	5.2	4.0	4.0	5.2	3.7	2.8	1.1	0.8	0.7
Türk Traktor	AL	77.40	51.70	4,131	24.0%	12.3	8.2	11.6	8.7	4.9	7.2	1.1	0.6	0.9
Tüketici														
Arcelik	AL	19.04	27.50	12,866	25.0%	12.8	12.6	11.1	6.4	6.0	5.1	0.6	0.6	0.6
BİM	TUT	67.95	54.50	41,259	60.0%	18.1	20.8	27.3	11.5	9.6	10.8	0.7	0.7	0.8
Bizim Toptan	TUT	19.12	8.50	1,147	46.0%	18.8	17.2	35.9	1.0	1.8	6.2	0.0	0.1	0.2
Coca-Cola İçecek	AL	43.36	41.00	11,030	25.0%	25.6	13.8	14.2	6.1	5.0	5.2	1.0	0.9	0.9
Migros	AL	38.10	33.50	6,898	36.0%	n.m.	n.m.	n.m.	5.5	4.0	4.2	0.3	0.4	0.4
Ulker	AL	23.76	23.50	8,126	39.0%	9.1	11.6	12.1	8.8	6.8	7.5	1.4	1.0	0.8
Vestel	AL	16.24	8.50	5,448	26.0%	7.8	49.3	48.6	3.0	6.0	5.8	0.4	0.5	0.5
Yataş	AL	8.39	11.00	1,257	54.0%	11.8	9.4	10.0	6.2	5.1	5.5	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	16.49	16.50	36,278	49.0%	14.1	7.9	7.8	4.5	3.7	3.8	2.0	1.6	1.6
Havacılık														
Pegasus Airlines	TUT	53.85	55.34	5,509	36.0%	5.7	3.6	29.0	4.9	3.2	7.0	0.8	1.0	2.3
TAV Airports	TUT	19.08	29.90	6,931	40.0%	6.1	11.0	3.3	3.9	4.7	1.8	1.6	2.2	1.7
Turkish Airlines	SAT	12.46	10.17	17,195	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	1.92	2.28	7,296	51.0%	6.2	4.6	4.9	7.8	6.9	5.1	2.8	2.8	1.3
IS GYO	AL	1.89	1.55	1,812	43.0%	3.0	4.3	11.0	10.6	8.0	16.0	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	0.73	101.83	-0.02	3.11%	1.7	283	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	1.66	100.34	-0.08	4.91%	5.0	468	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	2.09	101.55	-0.04	5.50%	1.8	527	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	2.60	94.57	-0.13	5.42%	5.4	519	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	3.35	99.54	-0.12	5.89%	3.7	563	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.89	105.50	-0.33	5.99%	8.0	570	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	5.10	91.44	-0.20	6.02%	4.6	566	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	6.23	135.79	-0.58	6.73%	6.7	621	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.49	107.75	-0.50	7.10%	5.5	645	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.57	97.63	-0.13	7.13%	1.4	643	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	10.02	100.50	-0.37	7.20%	3.8	648	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.92	94.59	-0.45	7.27%	4.5	652	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	11.06	86.66	-0.33	7.26%	3.4	651	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.59	77.75	0.15	6.81%	-1.6	603	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.65	91.87	-0.67	7.34%	6.3	658	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.65	91.87	-0.67	7.34%	6.3	658	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	1.32	102.04	0.21	2.80%	-15.9	316	1,405
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	2.66	101.59	0.03	3.51%	-1.2	390	1,124
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	4.01	95.61	-0.07	5.63%	1.8	535	1,000
Samurai									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	0.70	100.68	-0.01	0.91%	0.1	92	1,671
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	1.67	100.71	0.00	1.05%	0.1	107	836
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	4.05	99.78	-	1.10%	-	113	928
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	171
Dual currency GDNs*									
Turkey 21 TRY	3.00%	6 Ocak 2021	0.25	100.89	0.00	1.27%	-0.5	-	-
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	-	-	-	-	-	-	2,131

* 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..