

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
6,8026	7,5727	1,1131	107.266	379,6	9,05

Dolar endeksi, ekonomik toparlanma eğilimiyle zayıflama eğiliminde

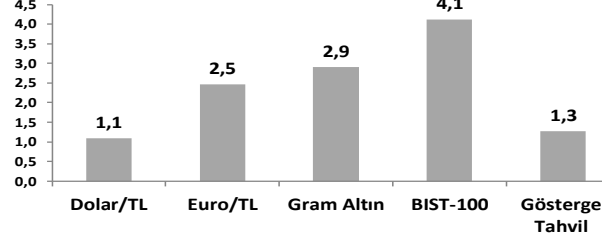
- İmalat sektörü beklentileri, Mayıs'ta küresel çapta iyileşiyor
- ABD-Çin ilişkilerine yönelik haberler takip edilmeye devam ediyor
- Yurt içinde de, imalat sanayi beklenti endeksi Mayıs'ta yükseldi

ABD'de ISM imalat sanayi beklenti endeksi, Mayıs'ta 11 yılın en düşük seviyesi 41,5'ten 43,1'e yükseldi. Veri, virüs salgının olumsuz etkisinde en kötünün geride kalmış olabileceğine işaret ediyor. **İmalat sanayi beklenti endekslerinde Mayıs'ta Avrupa'da da, özellikle virüs salgınından daha olumsuz etkilenen ülkelerde toparlanma eğilimi gözleniyor.** İtalya'da endeks, Mayıs'ta 31,1'den 45,4'e yükselirken, İspanya'da da 30,8'den 38,3'e yükseldi. **Küresel çapta; imalat sektörünün, hizmet sektörlerine nazaran, salgından daha sınırlı etkilendiği ve V şeklinde bir toparlanmaya daha yakın bir eğilim gösterebileceği gözleniyor.**

ABD Başkanı Trump; ülkedeki şiddet olaylarına müdahale etmek için askeri personeli ve güvenlik gücü görevlendirileceğini açıkladı. Çin'de ise; yönetimin kamu şirketlerine ABD'den tarım ürünü ithalini durdurmalarının söylendiğine yönelik haberler ise, ABD ile Çin arasında imzalanan ticaret anlaşması ile ilgili yatırımcı endişesine neden oluyor. **Küresel piyasalarda ise; ABD'de, ekonominin normale dönüyor olduğuna yönelik beklentilerle hisse senedi endekslerinin %0,3 ilâ %0,7 aralığında artış göstermesinin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir var. Ekonomik aktiviteye yönelik olumlu beklentiler, doların da zayıflama eğilimine neden oluyor. Dolar endeksi, günlük bazda %0,2 gerilemeye, bu sabah 97,9'a yakın seyrederken, ABD 10 yıllık devlet tahvil getirileri %0,65 düzeylerinde.**

- Yurt içinde; Türkiye'de imalat sanayi PMI beklenti endeksi, Nisan'da virüs tedbirlerinin etkisiyle 33,4'e geriledikten sonra, Mayıs'ta bazı firmaların çalışmalarına yeniden başlamasının da etkisiyle 40,9'a yükseldi.** Haziran ayında normalleşme sürecinin başlamasıyla beraber, endekste toparlanmanın devam etmesini bekliyoruz. **Yurt içinde bugün; TCMB, Mart ayı reel kesim döviz varlık ve yükümlülükleri verisini açıklayacak. Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL güne 6,80 düzeylerinden başlıyor. Tahvil piyasasında getiriler geriledi; 10 yıl vadeli tahvil getirileri dün günü 73 baz puan düşüşle %11,83'den tamamladı. BIST-100 endeksinde yükseliş devam etti ve dün endeks %1,7 artış gösterdi.**
- Dolar endeksi DXY, Mart ortasından bu yana en düşük seviyede.** €/Ş paritesi dün 1,1150'yi aştı; bu sabah 1,1135'lerde. Dün 1,2525'e kadar yükselen GBP/USD ise 1,2495'lerde. Yende hareket sınırlı kalıyor; USD/JPY 107,7'lerde. Avusturalya Merkez Bankası bu sabah politika faizini %0,25 ile rekor düşük seviyede sabit bıraktı. Yuan hafif değerleniyor. Diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinde karışık bir seyir hakim.
- Avrupa borsaları haftaya yükselişe başladı.** Almanya, İsviçre, Danimarka, Norveç borsaları tatil nedeniyle kapalıydı. Eurostoxx-600 endeksi %1,1, turizm hisseleri %3, bankacılık endeksi %2,6 yükseliş gösterdi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Fin. Kes. Dış. Firmaların Döviz Var. ve Yük. (Mart, milyar \$)	-170,4	-
Endonezya Enflasyon (Mayıs, yıllık % değişim)	2,67	2,20

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	01/06	29/05	2019
TLREF	8,71	8,57	11,36
TR 2 yıllık	9,05	9,80	11,78
TR 10 yıllık	11,83	12,56	12,21
ABD 10 yıllık	0,66	0,65	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,40	-0,45	-0,19

Döviz Kurları

	01/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	6,8117	-0,2	0,0	14,5
€/TL	7,5871	0,1	2,2	13,7
€/Ş	1,1136	0,3	2,2	-0,7
\$/Yen	107,59	-0,2	-0,1	-0,9
GBP/\$	1,2492	1,2	2,5	-5,8

Hisse Senedi Endeksleri

	01/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	107.266	1,7	4,1	-6,3
S&P 500	3.056	0,4	3,4	-5,4
FTSE-100	6.166	1,5	2,9	-18,2
DAX	11.587	0,0	1,7	-12,5
SMI	9.831	0,0	0,1	-7,4
Nikkei 225	22.062	0,8	6,4	-6,7
MSCI EM	951	2,3	4,4	-14,6
Şangay	2.915	2,2	3,5	-4,4
Bovespa	88.620	1,4	3,5	-23,4

Emtia Fiyatları

	01/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	38,3	8,5	7,9	-41,9
Altın (\$/ons)	1.740	0,5	0,4	14,6
Gram Altın (TL)	380,2	0,4	0,4	31,3
Bakır (\$/libre)	247,1	1,9	2,6	-11,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
 **Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- ABD'den gelen imalat sanayi ve istihdam verileri Covid-19 sonrası daralmada en kötünün geride kaldığı beklentisini güçlendirerek yatırımcı risk iştahına katkı sağlıyor. Buna bağlı olarak dün ABD hisse senetlerinde yukarı yönlü hareketin bu ülkede gözlenen toplumsal hareketliliğe ve ABD-Çin ilişkilerinde gözlenen risklere rağmen sürdüğünü gözlemledik. Bizde de ekonomik normalleşme adımlarının atılmaya başlanması ve aylık bazda PMI verisinin önceki aya göre güçlü gelmesi hisse senedi yatırımcısına destek verdi. BIST-100, dün endeks ağırlığı yüksek hisselerde artan yatırımcı ilgisi ile 107 bini aşarak 6 Mart tarihinden sonraki en yüksek kapanışını yaptı. İçeride yarın açıklanacak enflasyon verisi beklenecek. Ancak genelde yurtdışı haber akışının nispeten sakin olmasının beklendiği hafta boyunca yurtdışı dinamiklerin daha ön planda kalmasını bekliyoruz. Çünkü hızlı yükseliş sonrası endeksin bu seviyelerde bir miktar güçlenmesini ve ivmenin korunmasını bekliyoruz.
- BIST100 dün yüksek açılışın ardından yatay seyretti. Kapanış 107.266 seviyesinde gerçekleşti. Endekste beklentimiz paralelinde iyimserlik devam ediyor. Ortalamaların üzerindeki seyirle birlikte yüksek işlem hacmi yukarı yönlü beklentinin güçlü olduğuna işaret ediyor. İlk aşama direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 106.000-107.500 bandının üst sınırına yakın gerçekleşen kapanış da diğer bir iyimserlik işareti olarak görülebilir. 107.500 seviyesinin aşılmasıyla birlikte 110.000-111.800 bandının gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. Endekste kısa periyot için 105.800-104.700 bandını yakın destek bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin de güçlü kalmasını sağlayabilecektir. Bu bandın altında 103.000-102.000 destek olarak görülebilir. BIST100'de 106.700-105.800-104.500/150-103.500 destek, 107.500/800-108.800-110.000/600-111.100/400 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Aselsan, Coca Cola, Doğan Holding, Garanti, Koç Holding, Tofaş, Turkcell, Vestel Beyaz ve Yapı Kredi'dir. Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Çelebi Yer Hizmetleri** 1Ç20'de 402 milyon TL ciro (+%14 y/y, +%33 ç/ç), 69 milyon TL FAVÖK (+%24 y/y, +%22 ç/ç) ve 41 milyon TL net zarar açıkladı (1Ç19'da 7 milyon TL net kar) (tahmin bulunmuyor). Hizmet verilen uçak sayısındaki %2 gerileme ve kargo hacmindeki %7'lik düşüşe rağmen ciroda TL'deki zayıflama nedeniyle artış kaydedildi. Maliyet kontrolü sayesinde operasyonel marjlarda iyileşme yaşandı. Ancak, operasyonel karın artmasına rağmen, finansal giderlerdeki artış ve kur farkı gideri nedeniyle Çelebi'nin geçtiğimiz yıl 7 milyon TL olan net karı 41 milyon TL net zarara dönmüş oldu.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.7	4.1	6.1	-6.3
BIST-30	1.7	4.6	5.2	-10.0
Banka Endeksi	2.2	5.7	1.1	-14.9
Sınai Endeks	1.9	3.0	5.0	-2.0
Hizmetler Endeksi	-0.2	2.8	10.0	9.6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	769,174
Bankalar Piy. Değ.	346,807
Holdingler Piy. Değ.	118,316
Sanayi Piy. Değ.	348,011
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	21,152
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Gübre Fabrikaları	9.9	188.9
Akçansa	9.9	33.0
Emlak G.M.Y.O.	9.5	739.4
Çimsa	8.2	60.6
Net Holding	6.6	90.9

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Good-Year	-2.8	40.0
Medical Park	-1.8	54.9
İpek Doğal Enerji	-1.7	158.8
Bim Birleşik Mağ.	-1.7	408.9
Deva Holding	-1.5	15.1

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Garanti Bankası	2.3	1210.4
Aselsan	5.7	1187.8
Türk Hava Yolları	1.3	928.6
Emlak G.M.Y.O.	9.5	739.4
Tüpraş	3.6	478.8

VİOP Kontrat Uzl. Fiyatı Değ. (%) İşl. Ad.

XU030 Haziran	122.900	1.34	183,691
XU030 Ağustos	123.525	1.15	2,805
USD Haziran	6.851	-0.33	70,280
Eur Haziran	7.641	0.08	8,778

Açık Pozisyon Adet Değ.

XU030 Haziran	486,588	11687
USD Haziran	515,362	14768

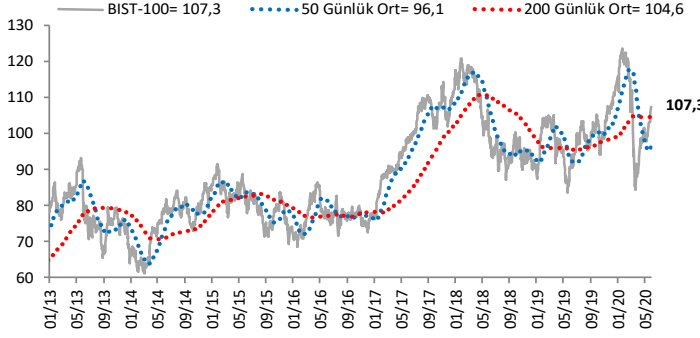
Şirket Haberleri Devamı

BUGÜN 1Ç20 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

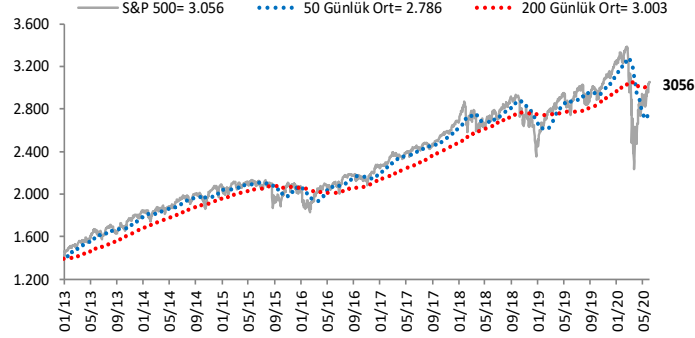
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>1Ç20 net kar beklentileri (milyon TL)</u>	
		<u>Ortalama Piyasa</u>	<u>Ak</u>
Aselsan	ASELS	729	692

Göstergeler

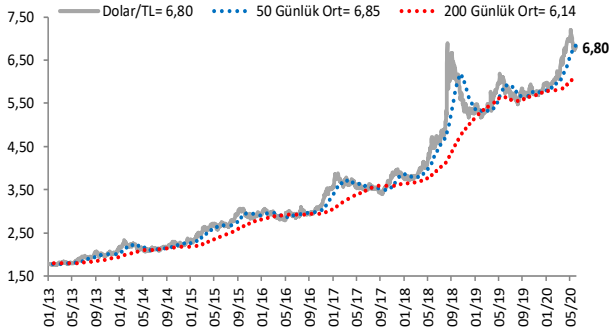
BIST-100 (bin)



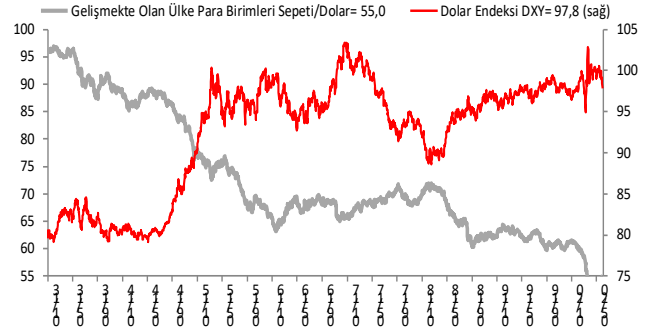
S&P 500



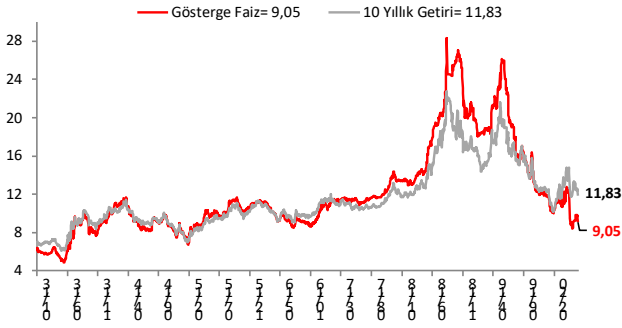
\$/TL



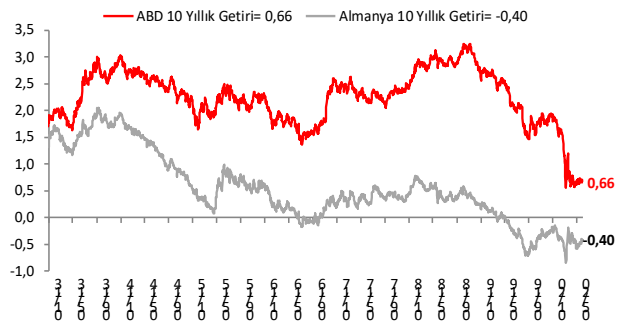
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



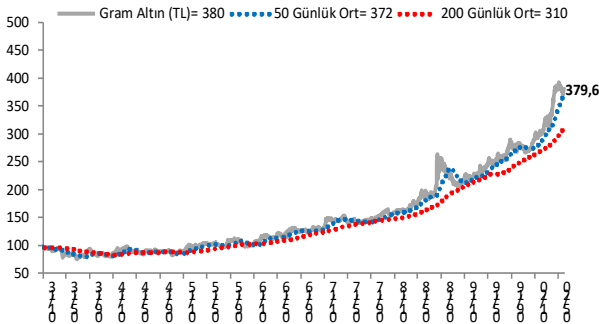
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.