

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
6,7134	7,5216	1,1204	108.097	371,6	8,89

Küresel risk iştahı dirençli seyrediyor...

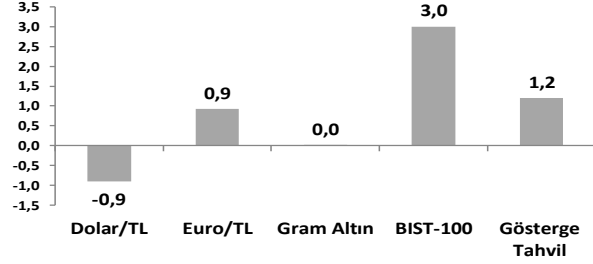
- Dolar endeksinde gerileme eğilimi devam ediyor
- Yurt içinde de, \$/TL kurunda gerileme eğilimi gözleniyor
- Yurt içinde bugün, Mayıs ayı enflasyon verileri açıklanacak

Dünya Bankası; Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu'nda, halk sağlığını korumak için gereken önlemlerin, gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomilerde derin resesyona neden olarak halihazırda kırılgan olan küresel ekonomiye zarar verdiğini belirtti. Kuruma göre; salgın, yatırımların azalması, eğitim ve iş kaybı nedeniyle, uzun vadede gelişmekte olan ülkelerde kalıcı hasar verme potansiyeline sahip. ABD'de Savunma Bakanlığı, ülkede devam eden protestolara karşı önlem olarak askerlerin başkente yönlendirildiğini duyurdu. Ayrıca; ırkçılık karşıtı gösteriler, Fransa'da da gerçekleşiyor.

Küresel piyasalarda ise; ABD'de devam eden protestolara ve ABD-Çin arasında gerilen ilişkilere rağmen, ABD temel hisse senedi endekslerinin %0,5 ilâ %1,1 aralığında primli kapatmasının ardından bu sabah Asya hisse senedi endeksleri de, Güney Kore piyasası öncülüğünde alıcılı seyriz izliyor. Güney Kore'de, ülke ekonomisini teşvik etmek amacıyla, 28 milyar \$ tutarında ek bütçenin planlandığına yönelik haberler, hisse değerlemelerine de destek veriyor. Piyasalardaki dirençli risk iştahı; dolar endeksinin de gerilemeye devam etmesine neden oluyor; Dolar endeksi, geçtiğimiz hafta başlarındaki 100'e yakın düzeylerinden kademeli gerileyerek, bu sabah 97,4 seviyelerine geldi. Yurt dışında bugün, ABD Mayıs özel sektör istihdamı ile ISM hizmet sektörü beklenti anketi açıklanacak.

- Yurt içinde; Sağlık Bakanlığı'nın dün açıkladığı verilere göre, son 24 saat içinde, Koronavirüs tanısı konulan yeni vaka sayısı 800'ün altına 786'ya, vefat sayısı ise 22'ye geriledi. Bu gerçekleştirmelerle; toplam vaka sayısı, 165 bin 555, toplam can kaybı ise 4 bin 585 oldu. Ticaret Bakanlığı'nın Genel Ticaret Sistemi öncü verisine göre; ihracat Nisan'da yıllık %41,4 daralmasının ardından Mayıs'ta da %40,9 azalış gösterdi. İhracat rakamında özellikle salgının en yaygın olarak görüldüğü ve kısıtlamalar yapıldığı ülkeler kaynaklı düşüş görüldü. İthalat ise Mayıs'ta %28 azaldı. Reel sektörün (finansal kesim dışındaki firmalar) net döviz açık pozisyonu sınırlı artış gösterdi. Mart'ta aylık 0,9 milyar \$ artışla 171,3 milyar \$'a yükseldi.
- Yurt içinde bugün ise Mayıs ayı enflasyon verileri takip edilecek. Mayıs'ta yıllık enflasyonun %10,55'e gerilemesini bekliyoruz. \$/TL güne 6,71 düzeylerinden başlıyor. Tahvil piyasasında getiriler gerilemeye devam etti: 10 yıl vadeli tahvil getirileri dün günün 21 baz puan düşüşle %11,62, gösterge faiz de 16 baz puan düşüşle %8,89'dan tamamladı. BIST-100 endeksinde yükseliş sürüyor; endeks son 10 işlem gününde toplam %9 artış gösterdi.
- Dolar, zayıflamaya devam ediyor. Dün €/ \$ 1,12'yi, GBP/USD 1,26'yi aştı; bu sabah sırasıyla 1,1205 ve 1,2585 seviyelerindeler. USD/JPY dünki yükselişinin ardından, bu sabah geriliyor; 108,5'ta. Kanada Merkez Bankası'nın bugün politika faizini %0,25'te sabit bırakması bekleniyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde olumlu bir hava hakim.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Enflasyon (Mayıs, yıllık % değişim)	10,94	10,55
ABD ISM Hizmet Sektörü Endeksi (Mayıs)	41,8	44,4

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	02/06	01/06	2019
TLREF	8,20	8,71	11,36
TR 2 yıllık	8,89	9,05	11,78
TR 10 yıllık	11,62	11,83	12,21
ABD 10 yıllık	0,69	0,66	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,42	-0,40	-0,19

Döviz Kurları

	02/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	6,7144	-1,4	-0,2	12,8
€/TL	7,4982	-1,2	1,5	12,4
€/ \$	1,1170	0,3	1,7	-0,4
\$/Yen	108,68	1,0	1,1	0,1
GBP/\$	1,2551	0,5	1,8	-5,3

Hisse Senedi Endeksleri

	02/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	108.097	0,8	4,9	-5,5
S&P 500	3.081	0,8	3,0	-4,6
FTSE-100	6.220	0,9	2,5	-17,5
DAX	12.021	3,7	4,5	-9,3
SMI	9.951	1,2	1,2	-6,3
Nikkei 225	22.326	1,2	5,0	-5,6
MSCI EM	967	1,7	4,4	-13,2
Şangay	2.921	0,2	2,6	-4,2
Bovespa	91.046	2,7	6,5	-21,3

Emtia Fiyatları

	02/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	39,6	3,3	9,4	-40,0
Altın (\$/ons)	1.728	-0,7	1,0	13,9
Gram Altın (TL)	372,2	-2,1	0,9	28,5
Bakır (\$/libre)	249,1	0,8	2,2	-10,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
 **Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalarda normalleşmeye dönük adımlar ekonomik toparlanmanın hızlı olacağı beklentisini güçlendiriyor ve risk iştahına destek veriyor. Dün gerek yurt dışından gerekse BIST'te alım iştahının kuvvetli olduğunu gördük. Piyasalar bugün saat 10'da açıklanacak enflasyon verileri ile Perşembe günü gelecek bankaların Nisan ayı sonuçlarını değerlendirecek. Cuma günü ayrıca Moodys'in Türkiye değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. BIST'in yurt dışına paralel olarak yukarı yönlü hareketini sürdürmesini bekliyoruz.
- BIST100 dün yüksek açılışla test ettiği 108.500 seviyesi sonrasında hafif geri çekilme yaşadı. Kapanış 108.097 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te olumlu teknik görüşümüzü ve yukarı hareket beklentimizi koruyoruz. Çok kısa periyot için dahi, ortalamalar üzerindeki seyir korunurken, yüksek hacim yukarı yönlü beklentiye destekliyor. Bu da iymserliğimizin devamında etkili. 110.000-111.800 bandına yönelik beklentimizi koruyoruz. Geri çekilmeler oldukça sınırlı düzeyde kalması olumlu. Endekste kısa periyot için 107.200-106.700 bandını yakın destek bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin de güçlü kalmasını sağlayabilecektir. Bu bandın altında 105.800-104.500 destek olarak görülebilir. BIST100'de 107.800/500-106.700-105.800-104.500 destek, 108.800-110.000/600-111.100/400-111.800 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

- Fonet Yazılım** 02.06.2020 tarihinde Ordu İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan "36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) Hizmet Alımı" ihalesine katıldı. Yapılan ihaleye 5 (beş) şirket iştirak etmiş olup 11.498.790,00 TL ile en uygun 2. teklifi Fonet verdi. İhale süreci devam ediyor. Hisseler için potansiyel olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.8	4.9	6.9	-5.5
BIST-30	0.8	5.4	6.0	-9.3
Banka Endeksi	0.4	6.1	1.5	-13.7
Sınai Endeks	0.9	3.9	5.9	-1.2
Hizmetler Endeksi	-0.5	2.3	9.5	9.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	776,461
Bankalar Piy. Değ.	345,990
Holdingler Piy. Değ.	121,525
Sanayi Piy. Değ.	351,124
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	23,335
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

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

Akçansa	9.9	35.5
Çimsa	8.8	151.3
Emlak G.M.Y.O.	6.2	1215.4
Bizim Toptan	6.1	189.6
Sabancı Holding	5.8	268.4

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

Çelebi	-2.6	17.1
Alkim Kimya	-2.3	25.7
Pegasus	-1.7	256.2
Tat Gıda	-1.7	28.8
Türk Traktör	-1.6	20.8

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

Aselsan	2.3	1541.0
Emlak G.M.Y.O.	6.2	1215.4
Garanti Bankası	0.8	1069.4
Türk Hava Yolları	-1.2	758.2
Tüpraş	0.6	525.8

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

XU030 Haziran	125.225	2.32	292,523
XU030 Ağustos	125.875	2.27	6,586
USD Haziran	6.761	-1.28	121,324
Eur Haziran	7.563	-1.04	6,531

Açık Pozisyon Adet Değ.

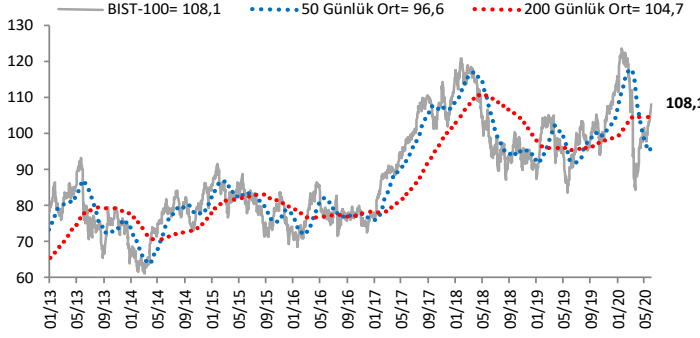
XU030 Haziran	497,612	11024
USD Haziran	522,575	7213

Şirket Haberleri Devamı

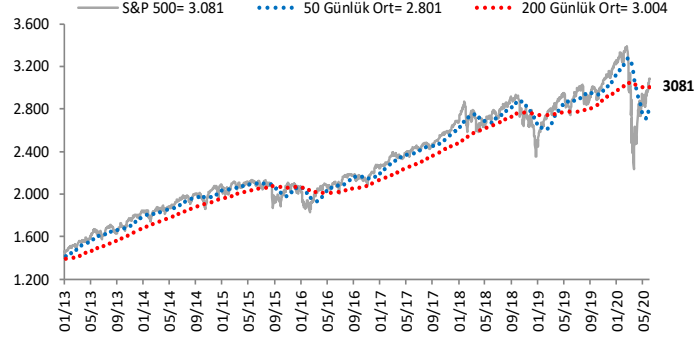
- **Aselsan** 1Ç20'de 920 milyon TL net kar açıkladı, yıllık %46 büyüme gerçekleşti ve beklentilerin üzerinde. Faaliyet dışı net gelir 660 milyon TL ile beklentimiz olan 114 milyon TL'nin üzerinde gelmesi ile beklenenden iyi net kar gerçekleşti. 1Ç20 ciro yıllık %30 büyüme ile 2 milyar 595 milyon TL olarak gerçekleşti ve beklentilere paralel geldi. 1Ç20 FAVÖK yıllık %57 büyüme ile 621 milyon TL olarak gerçekleşti ve beklentilere paralel geldi. 1Ç20 FAVÖK marjı %23,9 ile 1Ç19'daki FAVÖK marjı olan %19,9'un üzerinde gerçekleşti. Mart sonunu Aselsan 51 milyon TL net nakit pozisyonu ile kapattı, 2019 yılsonunda şirket 1 milyar 287 milyon TL net nakit pozisyonu kaydetmişti. Şirket daha önce 2020 de yılın ilk yarısında nakit akışında azalış ve ardından yılın ikinci yarısında tekrar yükseliş olacağını, 2020 yılsonunu net nakit pozisyonunda kapatacağını öngördüklerini açıklamıştı. 2019'un ikinci yarısında ve bu yılın ilk çeyreğinde nakit akışlarda gözlemlenen iyileşme ile gelecek projeksiyonlarımızdaki nakit akışlarını iyileştirdik. Böylece, Aselsan hisseleri için 12 aylık hedef fiyatımızı 29 TL'den 36 TL'ye revize ettik. Endeksin Üzerinde önerimiz koruyoruz. Beklenenden iyi gelen 1Ç20 net kar rakamı ile hisselerde olumlu tepki olacağını düşünüyoruz.
- **Otomotiv Sektörü:** Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre Mayıs ayında hafif araç satışları (otomobil + hafif ticari araç) %2 düşüş gösterdi. Mayıs ayı bizim yıllık bazda yatay beklentimiz ile uyumlu gerçekleşti ve şu an için momentumun tüm yıl için 570bin araç satış tahminimiz ile uyumlu olduğunu düşünüyoruz. Önümüzdeki aylardaki toparlama yeniden başlayan üretimin toparlama hızına bağlı olacaktır. Ancak, Mayıs ayında %22 artış gösteren hafif ticari araç satışlarının, reel sektör güveninin endişe edildiği gibi düşmediğini gösterdiğini eklemek gerekir. Haziran ayından itibaren aylık satış büyümesinin ivmelenmesini bekliyoruz. Doğu Otomotiv (DOAS TI) toplam satışlarında %36'lık düşüş ile sektörün gerisinde performans gösterdi. Ancak, Avrupa'daki fabrikaların Nisan ayı boyunca kapalı olduğu göz önünde bulundurulduğunda Doğu'sun Mayıs performansını normal karşılıyoruz. Ford Otosan (FROTO TI) ise toplam satışlarını %34 artırmayı başararak sektörün oldukça üzerinde büyüme yakaladı. Ancak, Şirket'in yurt içi satışlarından çok üretim ve ihracat hacimlerindeki gelişmenin hisse senedi performansında daha etkili olacağını düşünüyoruz. Tofaş (TOASO TI) sektöre paralel bir performansı ile %6 satış daralması yaşadı. Ancak, kar marjı yüksek hafif ticari araç satışlarındaki %93'lük artışın Şirket'in karlılık görünümü için olumlu olduğunu düşünüyoruz. 5 aylık gerçekleşmenin, Şirket'in tüm yıl için 72-78bin adet olan yurt içi satış hedefinin üst bandını rahat bir şekilde gerçekleştirebileceğine işaret ettiğini düşünüyoruz.

Göstergeler

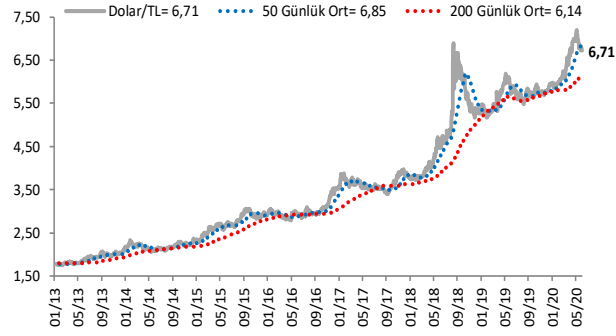
BIST-100 (bin)



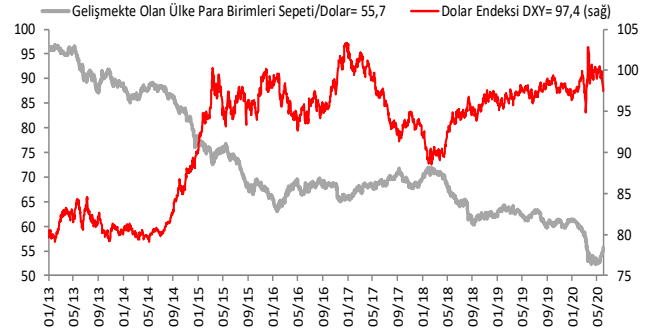
S&P 500



\$/TL



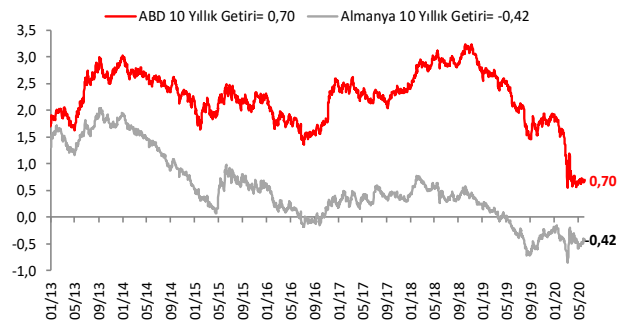
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



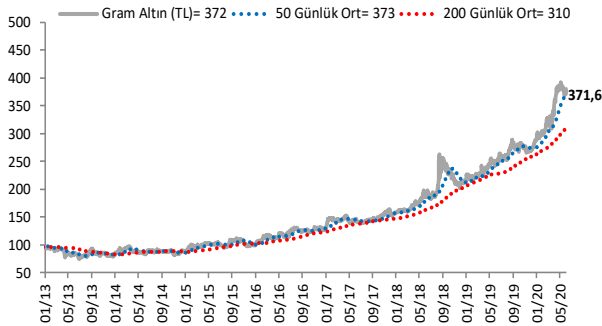
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili 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. İş 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 iş 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, iş 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.