

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	6,8549	EUR/TRY	7,7072	EUR/USD	1,1241	BIST-100	114.668	Gram Altın	390,0	Gösterge Tahvil	9,19
	↓		↑		↑		↑		↑		↓

Küresel risk algısı görece zayıf seyrediyor...

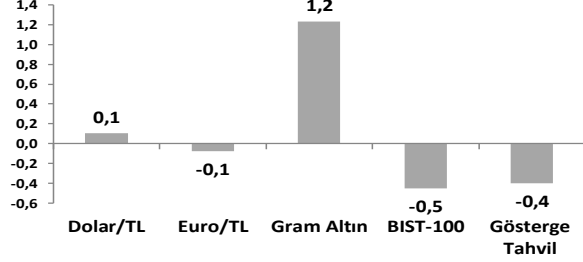
- Özellikle ABD’de artan vaka sayıları, algının bozulmasında etkili
- Yurt içinde; bazı ürünlerin ithalatına ilave gümrük vergisi getirildi
- \$/TL haftaya 6,85 düzeylerinden başlıyor

ABD’de günlük Korona virüsü vaka sayısı, geçtiğimiz Cuma günü 47 bin 341 ile en yüksek düzeyine ulaştı. Ülkede özellikle güney eyaletlerinde vaka sayılarının arttığı gözleniyor. **Dünya çapında ise, toplam vaka sayısı 10 milyon üzerine çıkarken, günlük vaka sayıları, son günlerde, 150 bin ilâ 200 bin arasında seyrediyor.** Bölgeler bazında is Orta ve Güney Amerika ile bazı Asya ülkelerinde vaka artışları görece yüksek seyrediyor.

ABD’de Cuma günü açıklanan veriler, Mayıs’ta kişisel gelirler aylık bazda %4,2 gerilerken, kişisel harcamalar %8,1 rekor düzeyde artış gösterdi. Tüketici güveni endeksi da; Haziran’da 72,3’ten 78,1’e yükseldi. **Ancak ülkede Korona virüsü vaka sayılarının tekrar artış göstermeye başlaması ve bazı eyaletlerin ekonomik açılma planlarını tekrar değerlendirmeye başlanmasıyla,, harcamalardaki ve tüketici güvenindeki artışın sürdürülebilir olmayabileceği belirtiliyor.** Ülkede virüs sürecinde oluşan işsizliğin %75’inin geçici olduğu, gelecek altı ay içinde tekrar işe dönmeleri bekleniyordu. **Ancak vaka sayılarındaki son artış, bu beklenti ile ilgili kaygılara neden oluyor. Çin’de ise; sanayi şirketlerinin karları, Mayıs ayında yıllık bazda %6 artarak, Kasım’dan bu yana ilk kez pozitif büyüme gösterdi.**

- Küresel piyasalarda ise; özellikle ABD’de Korona virüsü vaka sayılarında gözlenen artış nedeniyle artan yatırımcı endişeleri satış baskısına neden oluyor. Cuma günü Avrupa hisse senedi piyasalarının çoğunun satıcılı kapatmasının ardından ABD temel hisse senedi endekslerinde %2,4 ilâ %2,9 aralığında düşüşler görüldü. **Bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında da satıcılı bir seyir gözlenirken, Brent petrol fiyatı da 37,7 \$/varile geriledi.** ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri, Haziran başlarında %0,95 seviyelerine kadar yükseldikten sonra güvenli liman alımları ile bu sabah tekrar %0,64 düzeylerinde. Döviz piyasalarında ise; dolar endeksi 97,3 düzeylerinde. €/ \$ 1,1240 seviyelerinde. **Yurt dışında bugün, Euro Bölgesi’nde Haziran ayı ekonomik güven endeksi ile ABD’de Mayıs ayı bekleyen konut satışları takip edilecek.**
- Yurt içinde ise; Sağlık Bakanlığı, dün son 24 saatte 1356 yeni Korona virüsü tanısı konulduğunu, 15 kişinin ise hayatını kaybettiğini açıkladı. Bu günlük gelişmelerle; toplam vaka sayısı, 197 bin 239’a, can kaybı ise 5 bin 97’ye ulaştı. Diğer taraftan; Korona virüsünün yurt içi ekonomi üzerindeki etkilerinin azaltılması yerli sanayinin korunması amacıyla, ithalatta 400’den fazla ürün için 30 Eylül’e kadar %20’ye kadar ilave gümrük vergisi uygulanacak.
- Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL haftaya 6,85 düzeylerinden başlıyor. Sabit getirili menkul kıymetler piyasasında ise; 2 yıl vadeli gösterge tahvil getirisi geçtiğimiz haftayı %9,19 seviyesinden, 10 yıl vadeli devlet tahvil getirisi ise %11,67 düzeyinden kapattı. **Yurt içinde bugün, Haziran ayı ekonomik güven endeksi takip edilecek.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Haziran)	61,7	-
ABD Bekleyen Konut Satışları (Mayıs, aylık % değişim)	-21,8	18,9

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	26/06	25/06	2019
TLREF	7,87	8,62	11,36
TR 10 yıllık	11,67	11,61	12,21
ABD 10 yıllık	0,64	0,69	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,48	-0,47	-0,19

Döviz Kurları

	26/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	6,8600	0,1	0,1	15,3
€/TL	7,6866	-0,1	0,3	15,2
€/ \$	1,1219	0,0	0,4	0,1
\$/Yen	107,22	0,0	0,3	-1,3
GBP/\$	1,2336	-0,7	-0,1	-6,9

Hisse Senedi Endeksleri

	26/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	114.668	0,5	0,9	0,2
S&P 500	3.009	-2,4	-2,9	-6,9
FTSE-100	6.159	0,2	-2,1	-18,3
DAX	12.089	-0,7	-2,0	-8,8
SMI	10.042	-0,5	-2,2	-5,4
Nikkei 225	22.512	1,1	0,1	-4,8
MSCI EM	999	-0,6	-0,2	-10,4
Şangay	2.980	0,0	0,4	-2,3
Bovespa	93.835	-2,2	-2,8	-18,9

Emtia Fiyatları

	26/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	41,0	-0,1	-2,8	-37,8
Altın (\$/ons)	1.771	0,4	1,6	16,7
Gram Altın (TL)	389,7	0,4	1,7	34,5
Bakır (\$/libre)	265,9	-0,2	1,8	-4,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalar geçtiğimiz haftayı artan Covid-19 vakaları nedeniyle azalan risk iştahı ile geçirdi. Hafta sonu gelen verilerde özellikle ABD’de vaka sayılarının artmaya devam ettiği görülüyor ve ekonomilerde yeni kısıtlayıcı tedbirlerin alınabileceği haberleri dikkat çekiyor. Seans öncesi işlemlerde yurt dışına baktığımızda ABD vadeli ve Asya piyasalarının genelde satıcılı olduğu görülüyor. Bugün içeride BDDK tarafından açıklanacak Mayıs ayı banka kârları izlenecek. BIST’in küresel eğilime paralel olarak haftaya satıcılı başlayabileceğini düşünüyoruz.
- BIST100 haftanın son gününde yüksek açılışın ardından aşağı eğilim sergiledi. Kapanış 114.668 seviyesinde gerçekleşti. Endekste destek bölgesi olarak belirttiğimiz 113.300 seviyesinden başlayan tutunma-tepki çabası devam ediyor. Haftanın son iki gününde bu bölge üzerindeki tutunma çabası devam ederken, saatlik periyot için aşırı alım görüntüsü giderilmiş durumda. Bu paralelde endekste kuvvetli bir olumsuzluktan ziyade olağan-sınırlı bir düzeltme eğilimi olduğunu belirtmeye devam ediyoruz. BIST’te saatlik periyot için 113.800/300 bandını yakın destek bölgesi, 112.000 altını ise zayıflama bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu banda kadar yaşanabilecek olası geri çekilmeler sınırlı düzeltme hareketi olarak görülebilir. Beklentimiz bu bantta/üzerinde tutunma yönünde. Bandın altına inilmesi yeni bir zayıflama ve destekleri gündeme getirebileceği gibi, 114.800-115.500 bandı üzerine geri dönüş düzeltmenin sonlanması olarak görülebilir. BIST100’de 113.800/300-112.500-112.000 destek, 114.800-115.150-116.000-116.750 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

- Aksa Akrilik** 26 Haziran 2020 tarihinden itibaren üretim kapasitesini kademeli olarak normal sektör ortalamalarına kadar artıracak. Nisan ayında başlayan kısa çalışma programı sonlandırılmıştır. Bu haberi hisseler için olumlu değerlendiriyoruz.
- Bankacılık Sektörü:** BDDK tarafından Mayıs ayına ilişkin bankacılık aylık bülten verileri bugün açıklanacak. Sektör yılın ilk ayında aylık ortalama 7,5 milyar TL düzeyinde net kâr açıkladıktan sonra, Mart ayında 0,2 milyar TL ve Nisan ayında 4,3 milyar TL net kâr elde etmişti. Buna göre sektörün ilk dört ayı sonunda net kârı önceki yıla göre %22 artarak 19,7 milyar TL olmuştu. Sektörün Mayıs ayı net kârının 4,5 milyar TL düzeyinde olmasını öngörüyoruz. Sektör kârının 5 milyar TL üzerinde gelmesi iyimserliği güçlendirebilir.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.5	0.9	11.3	0.2
BIST-30	0.3	0.6	11.0	-4.5
Banka Endeksi	0.2	-0.8	9.7	-9.8
Sınai Endeks	0.8	2.1	11.0	5.6
Hizmetler Endeksi	0.3	1.5	12.7	20.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	823,905
Bankalar Piy. Değ.	347,492
Holdingler Piy. Değ.	125,937
Sanayi Piy. Değ.	371,143
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	21,947
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

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

Sarkuysan	9.9	29.7
Odaş Elektrik	9.6	1094.1
Zorlu Enerji	8.0	442.8
Global Yatırım Hold.	5.5	76.9
Anadolu Efes Biracılık	3.6	224.4

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

Gübre Fabrikaları	-5.4	283.5
Mavi Giyim	-1.6	20.6
Vestel	-1.3	100.8
Koza Anadolu Metal	-1.2	114.8
İpek Doğal Enerji	-1.2	70.4

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

İş Finansal Kiralama	3.2	1206.2
Odaş Elektrik	9.6	1094.1
Kardemir (D)	1.0	749.2
Karsan Otomotiv	0.7	648.6
Garanti Bankası	0.0	640.4

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

XU030 Haziran	132.725	0.28	345,292
XU030 Ağustos	133.625	0.00	212,182
USD Haziran	6.859	-0.03	116,364
Eur Haziran	7.685	-0.14	5,677

Açık Pozisyon Adet Değ.

XU030 Haziran	266,572	-79480
USD Haziran	282,726	-80568

Şirket Haberleri Devamı

- Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği için uzun zamandır beklenen değişiklikleri, hafta sonu Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Hatırlanacağı gibi Önemli Nitelikteki İşlemler (şirket birleşmeleri, bölünmeleri, tür değiştirmesi, önemlilik ölçütlerini sağlayan mal varlığının devri veya bu malvarlığının devri sonucunu doğuran işlemler tesis edilmesi gibi) azınlık hissedarları için ayrılma hakkı doğurmaktadır. Kamu şirketlerinin yaptığı bu işlemler ise ayrılma hakkından muaf tutulmaktadır. Kimler yararlanabilecek? 25 Şubat 2020 tarihi ile bu Tebliğ’in yürürlüğe girdiği tarih arasında Önemli Nitelikteki İşlemler’e konu olan işlemi açıklayan Şirket paylarına işlemlerin kamuya açıklanma tarihinde sahip olan yatırımcılar ayrılma haklarına haiz olacaklar. Diğer taraftan, 25 Şubat 2020 tarihinden önce kamuya açıklanan önemli nitelikteki işlemler için, 25 Şubat 2020 tarihinde Önemli Nitelikteki İşlemler’e konu olan işlemi açıklayan Şirket paylarına sahip olan yatırımcılar faydalanabilecek. Hesaplama yöntemi: Yıldız Pazarda işlem gören ortaklıklar için bu tarihten önceki son bir aylık, diğer ortaklıklar için ise bu tarihten önceki son altı aylık dönem içinde borsada oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalamasıdır. Şişe Cam Grubu birleşmesi için etkileri: 25 Şubat 2020 tarihinde Şişe Cam Grubu Şirketleri (Anadolu Cam, Trakya Cam, Soda Sanayi, Denizli Cam ve/veya Şişe Cam) paylarına sahip olan yatırımcılar ayrılma haklarını belirlenecek tarihteki Olağanüstü Genel Kurul’da kullanabilecekler. İşlemin ilk defa 30 Ocak’ta açıklandığı tarihten önceki 30 gün içinde oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplandı. Buna göre, temettü sonrası ayrılma hakkı fiyatları Anadolu Cam için 4,37 TL/hisse (kapanışın %6 altında), Trakya Cam için 3,37 TL/hisse (kapanışın %6 altında), Soda Sanayi için 6,15 TL/hisse (kapanışın %0.2 üzerinde), Şişe Cam için 5,13 TL/hisse (kapanışın %6 altında) ve Denizli Cam için 8,85 TL/hisse (kapanışın %12 üzerinde) oluşmuştur.

Ayrılma hakkı	ANACM	DENCM	TRKCM	SODA	SISE
Son fiyat	4.66	7.92	3.57	6.13	5.44
Ayrılma fiyatı	4.46	8.85	3.47	6.39	5.27
Temettü	0.09	0.00	0.10	0.25	0.14
Temettü için düzeltilmiş ayrılma hakkı	4.37	8.85	3.37	6.15	5.13
Yukarı pot.	-6.3%	11.7%	-5.7%	0.2%	-5.7%

Kaynak: AK Yatırım Araştırma

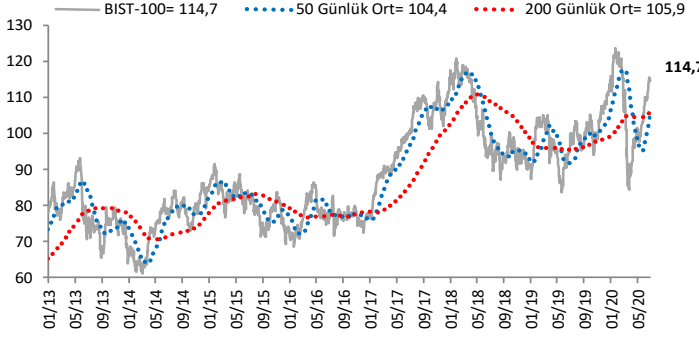
- Otokar**, Gürcistan Belediye Kalkınma Fonu ile 175 adet otobüs ve bu otobüslerin yedek parça ve eğitimlerini kapsayan yaklaşık 18,7 milyon Euro tutarında (cari kurla 144 milyon TL ve son 12 aylık cironun %6’sı) bir ihracat sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu sipariş ile ilgili teslimatların bu yıl başlayıp partiler halinde 2021 yılı Mart ayına kadar tamamlanması planlanmaktadır. Bu haberler hisse için olumlu değerlendiriyoruz.

BUGÜN ÖDENECEK TEMETTÜLER

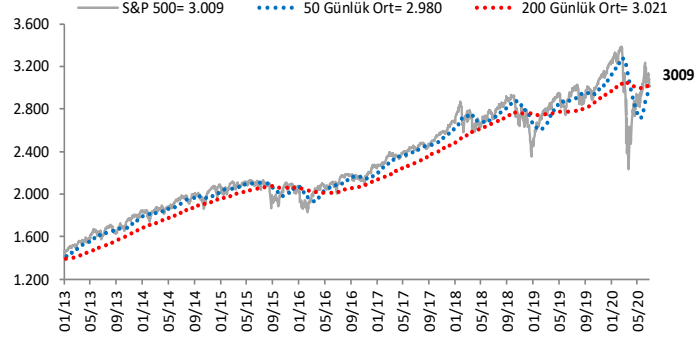
Şirket		Nakit temettü (brüt, TL/hisse)	Verim	Düzeltilmiş Hedef Fiyat (TL/hisse)
İndeks Bilgisayar	İNDES	0,3648192	%3.3	10,69

Göstergeler

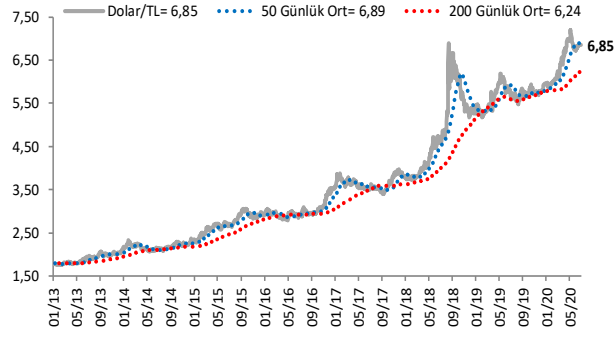
BIST-100 (bin)



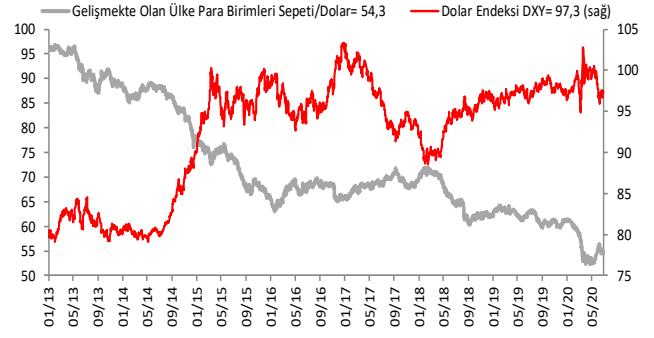
S&P 500



\$/TL



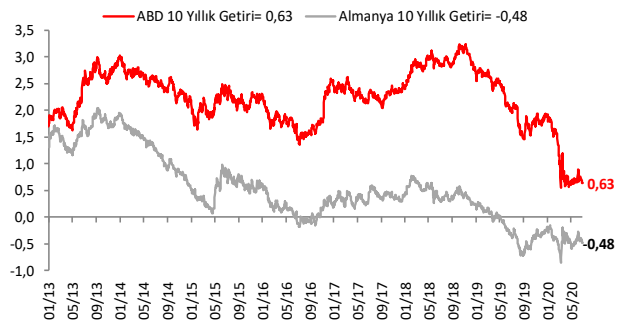
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



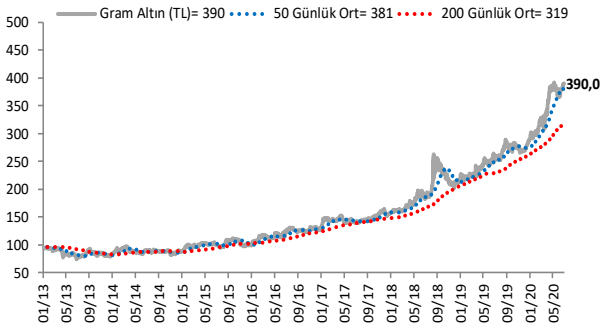
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

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 n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. 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, geekleştirilecek 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, geekleştirilecek 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.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar