

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 6,8604	EUR/TRY 7,7467	EUR/USD 1,1287	BIST-100 115.749	Gram Altın 390,3	Gösterge Tahvil 9,63
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	-------------------------

Küresel riskli varlıklar haftaya olumlu eğilimle başlıyor...

- Küresel ekonomik veriler, toparlanmanın sürdüğüne işaret ediyor
- Dolar endeksi de 96,9 düzeylerinde, ılımlı seyir izliyor
- Yurt içinde bugün Haziran reel efektif döviz kuru açıklanacak

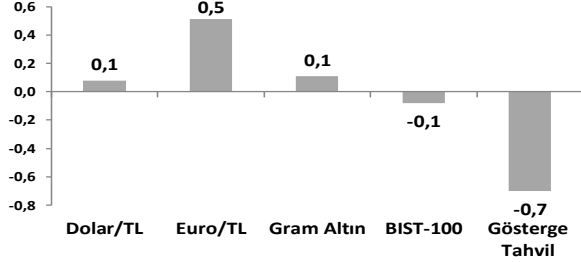
Küresel ekonomik veri akışı, başlıca ekonomilerde genel bir toparlanma eğiliminin devam ettiğine işaret ediyor. Son olarak; Cuma günü Euro Bölgesi Haziran ayı hizmet sektörü PMI beklenti endeksi 47,3'ten 48,3'e revize edildi. Euro Bölgesi beklenti bileşik endeksi de 48,5'e yükseldi. Küresel ekonomide; ayrıca, gelecek dönemde İngiltere ve Euro Bölgesi arasında, İngiltere'nin ayrılmasının ardından iki taraf arasında ilişkilere yönelik müzakereler takip ediliyor. Süreçte Eylül ayına kadar bir ilerleme sağlanmasının, finansal piyasa dengesi açısından önemli olduğu belirtiliyor.

Küresel piyasalarda ise; Asya hisse senedi piyasaları, genişleyici küresel ekonomi politikalarının desteğiyle, hafta başında alıcılı seyrini sürdürüyor. MSCI Asya Pasifik Endeksi Korona virüsünün olumsuz etkileriyle 23 Mart'ta gördüğü 121,54 düzeyinden Cuma günü kapanışı itibariyle 161,91 düzeyine kadar yükselerek, yılın ilk ayında gördüğü 170 üstü seviyelere oldukça yaklaştı.

Döviz piyasalarında ise; dolar endeksi Cuma sabahında 97,2 düzeylerinden bir miktar geriledi, bu sabah 96,9 düzeylerinde. €//\$ 1,1285, GBP/USD 1,2495 seviyelerine yükseldi. USD/JPY ise 107,7'lere yükseldi. Gelişmekte olan ülke para birimleri haftaya olumlu bir başlangıç yapıyor. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri ise %0,69 seviyelerinde. Yurt dışında bugün, ABD'de Haziran ayı hizmet sektörü beklenti endeksleri ile Euro Bölgesi'nde Mayıs ayı perakende satışlar endeksleri açıklanacak.

- Yurt içinde; Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 1148 kişiye Korona virüsü tanısı konulduğunu, 19 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu. Bu günlük gerçekleştirmelerle; toplam vaka sayısı ise 205 bin 758'e, can kaybı 5 bin 225'e ulaştı.
- Yurt içinde; Haziran ayı tüketici enflasyonu, piyasa beklentilerinin bir miktar üzerinde, %1,13 düzeyinde gerçekleşti. Bu aylık gerçekleşme ile, yıllık tüketici enflasyonu da %12,62 ile son 10 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Enflasyonu ulaştırma ile lokanta & oteller kalemlerinin yukarı çektiği gözleniyor. Çekirdek enflasyon ise; aylık bazda %2,13 yıllık bazda %11,64 oldu. Diğer taraftan; Gelir İdaresi Başkanlığı, sigara ve alkol ürünlerinde 6 ayda bir yapılan vergi artışlarını gerçekleştirdi. Vergi artışı, kanunda öngörülen aylık üretici fiyat endeksi oranı olan %6,89 oldu. Yurt içinde bugün, Haziran ayı reel efektif döviz kuru verileri açıklanacak.
- Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL güne 6,86'ya yakın düzeylerden başlıyor. Hazine bu hafta 4 ihale düzenleyecek; bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 7 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihaleleri gerçekleştirecek. Tahvil piyasasında 10 yıl vadeli tahvil getirileri haftalık bazda toplam 51 baz puan artışla haftayı %12,18'den tamamladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (Haziran)	68,60	-
ABD ISM Hizmet Sektörü Endeksi (Haziran)	45,4	50,0

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	03/07	02/07	2019
TLREF	7,65	7,56	11,36
TR 10 yıllık	12,18	11,97	12,21
ABD 10 yıllık	0,67	0,67	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,43	-0,43	-0,19

Döviz Kurları

	03/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	6,8623	0,2	0,0	15,3
€/TL	7,7160	0,2	0,4	15,7
€//\$	1,1248	0,1	0,3	0,3
\$/Yen	107,51	0,0	0,3	-1,0
GBP/\$	1,2483	0,1	1,2	-5,8

Hisse Senedi Endeksleri

	03/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	115.749	-1,0	0,9	1,2
S&P 500	3.130	0,0	4,0	-3,1
FTSE-100	6.157	-1,3	0,0	-18,4
DAX	12.528	-0,6	3,6	-5,4
SMI	10.126	-0,6	0,8	-4,6
Nikkei 225	22.306	0,7	-0,9	-5,7
MSCI EM	1.033	0,9	3,4	-7,3
Şangay	3.153	2,0	5,8	3,4
Bovespa	96.765	0,6	3,1	-16,3

Emtia Fiyatları

	03/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	42,8	-0,8	4,3	-35,2
Altın (\$/ons)	1.772	-0,2	0,0	16,8
Gram Altın (TL)	390,2	0,0	0,1	34,7
Bakır (\$/libre)	273,4	0,0	2,8	-2,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
 **Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Bugün için endeksin Cuma günü yaşanan satışların ardından hafif olumlu açılmasını bekliyoruz. Yurt içinde gündem zayıf, dolayısıyla yurt dışının seyri endeks için önemli olacak.
- BIST100 haftanın son gününde 117.400 seviyesindeki açılışın ardından geri çekilme yaşadı. Kapanış 115.749 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yöne dair belirsizlik yaşanıyor. 117.000/500 bandı son dört günde yukarı hareketin üst sınırı olurken, kısa periyot için destek bölgesi olarak belirttiğimiz 115.000-114.150 bandı da aşağıdaki sınırı temsil eder durumda. Bandın üst sınırının aşılması 123.500 seviyesini gündeme taşıyabilecekken, 114.150 seviyesinin altına inilmesi zayıflamanın bir miktar daha belirginleşmesini sağlayabilir. Beklentimiz bu seviye üzerinde tutunmanın sağlanması yönünde. Bununla birlikte 114.150 altına inilmesi ilk aşamada 111.300-108.500 bandındaki destek bölgesinin de gündeme gelmesini sağlayabilir. Direnç bölgesinin aşılamamasıyla birlikte endekste saatlik periyotta bir miktar zayıflama oluşmuş olsa da günlük grafikler için halen olumsuzluk görmediğimizi yineliyoruz. 117.500 seviyesinin aşılması kısa periyottaki zayıflığın giderilmesi ve 123.500 hareketine yönelik olumlu sinyal olabilecektir. BIST100'de 115.000-114.500/150-113.300-112.500 destek, 117.000/400-118.300-119.500 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

- Otomotiv Sektörü:** Otomotiv Distribütörleri Derneği'nin (ODD) Cuma günü yayımladığı verilere göre, Haziran ayında hafif araç satışları (otomobil + hafif ticari araç) %66 artış ile 71 bin adede yükseldi. Bizim beklentimiz ise 50bin adet seviyesindeydi. Son iki haftadır basında çıkan haberler, yeni araç satışlarının düşen faizlerin ve birikmiş talebin etkisiyle 60-65bin seviyesinde oluşabileceğine işaret ediyordu. Haziran datasını, satışlarını %121 artıran Tofaş Oto için özellikle olumlu görüyoruz ve bu gelişmeyi Şirket için iyimser olan görüşümüzü güçlendirmiştir. Doğu Otomotiv toplam satışlarında %45'lik artış ile piyasanın gerisinde kalmış olmakla birlikte, Nisan, Mayıs döneminde fabrikaların...

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.0	0.9	6.1	1.2
BIST-30	-1.5	-0.4	3.9	-4.9
Banka Endeksi	-1.6	0.1	2.1	-7.9
Sınai Endeks	-0.7	3.8	10.3	9.6
Hizmetler Endeksi	-0.3	-0.8	7.6	19.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	843,005
Bankalar Piy. Değ.	344,056
Holdingler Piy. Değ.	128,774
Sanayi Piy. Değ.	390,242
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	31,083
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Kereviş Gıda	9.9	203.5
Şekerbank	6.7	738.8
Netaş	5.6	164.6
Torunlar G.M.Y.O.	5.5	303.6
Zorlu Enerji	5.2	250.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ege Endüstri	-2.9	29.1
Türk Hava Yolları	-2.8	1085.7
Ford Otosan	-2.6	29.3
Halk G.M.Y.O.	-2.5	82.0
Vakıflar Bankası	-2.5	418.8

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-2.8	1085.7
Garanti Bankası	-1.7	902.5
Karsan Otomotiv	4.2	862.8
Odaş Elektrik	2.7	836.1
Albaraka Türk	4.0	765.1

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Ağustos	132.850	-1.21	296,547
XU030 Ekim	133.975	-1.14	3,257
USD Temmuz	6.930	0.44	-
Eur Temmuz	7.783	0.41	-

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Ağustos	470,346	24293
USD Temmuz	160,833	10588

Şirket Haberleri Devamı

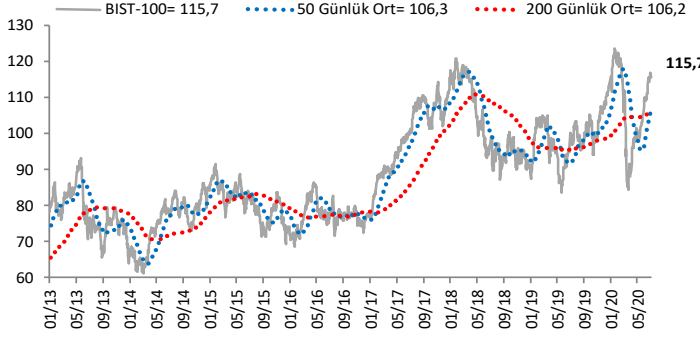
- ...Avrupa'da kapalı olması nedeniyle ileriki dönemde sevkiyatların hız kazanması ile satış hacmi büyümesinin de ivmelenmesini bekliyoruz. Ford Otosan'ın satışlarındaki %73'lük artış olumlu olmakla birlikte Şirket için en önemli performans kriterinin ihracat hacimlerindeki toparlama hızı olacağını düşünüyoruz.
- Türk Traktör** Haziran ayı satış ve üretim rakamlarını açıkladı. Yurt içi satış rakamı 1.557 adetle aylık %74 ve yıllık %150 büyümeye gösterdi. Aylık hızlı büyümeye Mayıs'ta Covid-19 salgını nedeniyle yaşanan talep düşüşün ardından Haziran'da yeniden ortaya çıkmasından kaynaklandı. Yıllık büyümeye geçen yılın Haziran ayında zayıf makroekonomik koşullar nedeniyle oluştu. 2020'nin ilk 6 ayında toplam yurt içi satışlar 7.298 adede ulaştı, yıllık %70 büyümeye gösterdi. İhracat tarafında Haziran ayında 1.368 adet satış gerçekleşti, aylık %109 ve yıllık %2 büyümeye oldu. Yine sağlın nedeniyle Mayıs ayında talebin düşmesinin ardından Haziran ayında yeniden canlanması ile bu hızlı büyümeye oldu. Yıllık bazda da Haziran ihracat rakamı %2 büyümeye gösterdi. Yılın ilk 6 ayında Türk Traktör 5.786 adet ihracatı ile yıllık %23 daralma oldu. Geçen yıl yurtiçi talebin zayıf seyri ile şirket daha çok ihracata yönelmişti. Sonuçlar hisseler için olumlu olduğunu düşünüyoruz.

Türk Traktör Aylık Satış ve Üretim Verileri

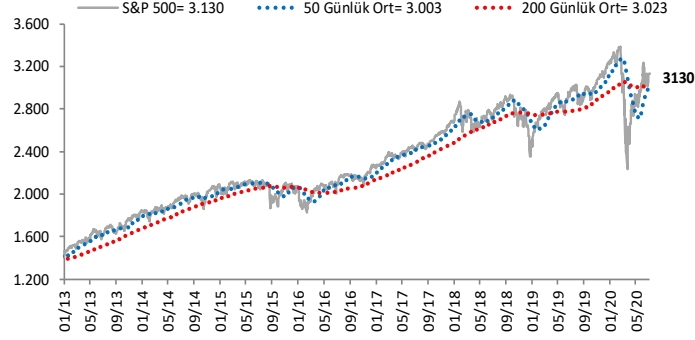
	Adet	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
Aylık Yurtiçi	1,557	74%	150%
Yılbaşından Bu Yana Yurtiçi	7,298		70%
İhracat	1,368	109%	2%
Yılbaşından Bu Yana İhracat	5,786		-23%
Toplam Aylık Satışlar	2,925	89%	49%
Yılbaşından Bu Yana Satışlar	13,084		10%
Üretim	2,901	69%	87%
Yılbaşında Bu Yana Üretim	12,357		23%
Kaynak: Türk Traktör			

Göstergeler

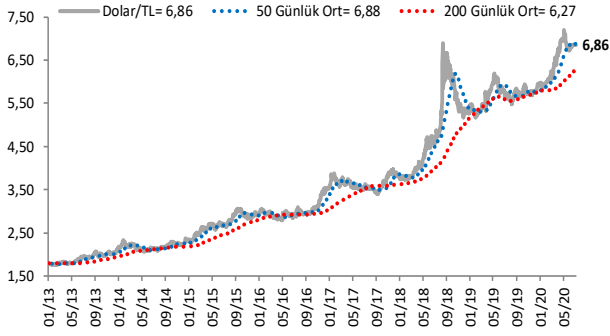
BIST-100 (bin)



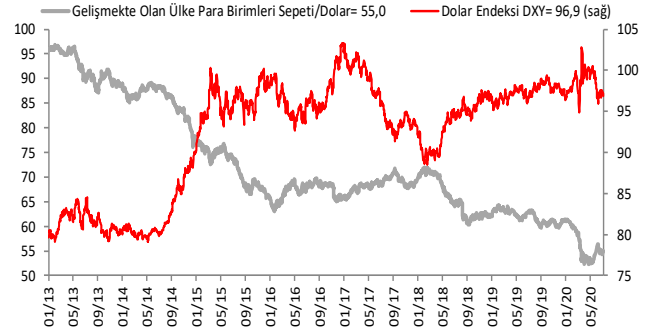
S&P 500



\$/TL



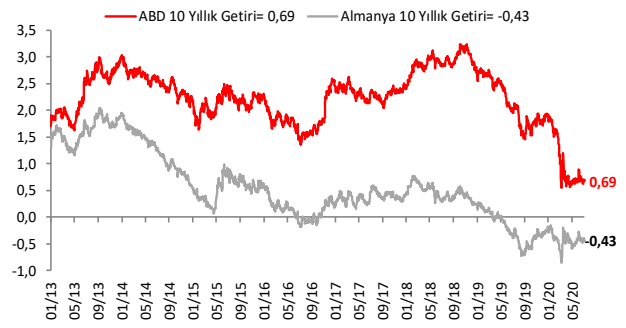
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



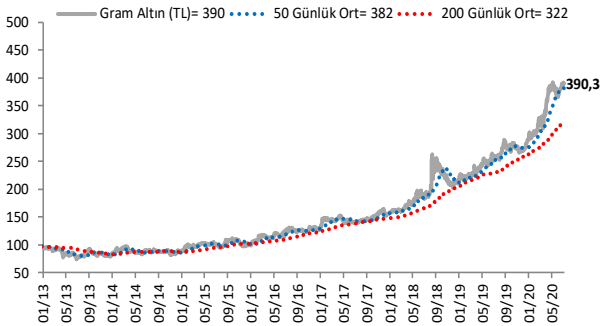
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. 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 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 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, 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, 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.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar