Günlük Bülten 7 Temmuz 2020

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
6,8618	7,7656	1,1311	118.485	392,9	9,79

Küresel ekonomik veri akışı, göreli olumlu eğilimini sürdürüyor

- Asya piyasalarında ise; bu sabah karışık bir seyir var
- Yurt içinde, devam eden Hazine borçlanma ihaleleri takip ediliyor
- Bugün ayrıca Hazine Haziran ayı nakit dengesi verileri açıklanacak

ABD'de olumlu ekonomik veri akışı sürüyor. Son iki aydır daralma gösteren hizmet sektörüne ilişkin beklentileri gösteren ISM endeksi Haziran'da 45,4'den 57,1'e güçlü yükseliş gösterdi. *Piyasa beklentisi, endeksin, daha sınırlı artarak 50,2 olacağı yönündeydi. Endeksin yükselişinde; öncü nitelikteki yeni siparişlerin 41,9'dan 61,6'a çıkması etkili oldu.* ***Euro Bölgesi'nde de perakende satışlar, Mayıs'ta aylık bazda %17,8 arttı.*** *Diğer taraftan, 2020 yılı geneli için küresel ekonomiye yönelik beklentiler, daralma yönünde olmayı sürdürüyor. Birleşmiş Milletler, 2020 yılında küresel milli gelirin %5,2 daralmasını bekliyor. BM; en olumsuz etkinin küçük ve orta büyüklükteki işletmeler üzerinde olacağını, önümüzdeki yılda ise ekonomik toparlanmanın ticaret büyümesine bağlı olacağını belirtti.*

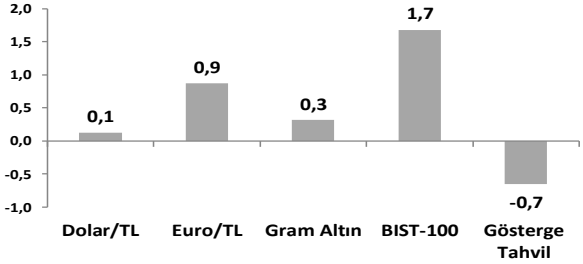
Küresel piyasalarda ise; dün ABD temel hisse senedi endekslerinin, olumlu ekonomik veri akışının verdiği destekle, teknoloji sektöründe yoğunlaşan alımlarla, %1,6 ilâ %2 aralığında alıcılı kapatmasının ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında daha karışık bir seyir var. *ABD 10 yıllık devlet tahvil getirileri %0,67 düzeylerinde; dolar endeksi ise kısa vadede ılımlı seyrini sürdürüyor, bu sabah 96,7 düzeylerinde. €/$ 1,1315, GBP/USD 1,2510 seviyelerinde. Yen, bu sabah açıklanan zayıf harcama ve kazanç verilerine karşın yatay; USD/JPY 107,4'lerde. Çin yuanı, dün ülkede yayımlanan ve sağlıklı bir boğa piyasasında olunduğunu vurgulayan makalenin etkisiyle değerleniyor; dün 7,0640'larda olan USD/CNY, 7,0115'lerde. Avusturalya Merkez Bankası bu sabah politika faizini %0,25'te sabit tuttu.*

- Yurt içinde; Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 1086 kişiye Korona virüsü tanısı konulduğunu, 16 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu. Bu günlük gerçekleşmelerle; toplam vaka sayısı ise 206 bin 844'e, can kaybı 5 bin 241'e ulaştı**. Yurt içinde ayrıca; geçtiğimiz 6 ayda gerileme trendinde olan TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru (REDK), Haziran'da aylık bazda %1,0 artışla, 68,65'ten 69,32'ye yükseldi.** Reel efektif döviz kurunun yükselişinde, enflasyonun aylık bazda %1,13 gerçekleşmesi etkili oldu. **Diğer taraftan; motorine, rafineri çıkış fiyatlarındaki değişiklikten dolayı, 10 kuruş/litre zam yapıldı.**

- **Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 8,1 milyar TL borçlandı.** 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %9,72, 7 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihalesinde %10,17 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 2 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihalesini gerçekleştirecek. **Tahvil piyasasında 10 yıl vadeli tahvil** getirisi %12,29 oldu. Yurt içinde bugün ayrıca Hazine, Haziran ayı nakit dengesi açıklanacak. **$/TL güne 6,86 düzeylerinden başlıyor.**

- **Avrupa borsaları haftaya yükselişle başladı.** Eurostoxx-600 endeksi günü %1,6, bankacılık endeksi de %4,0 primle tamamladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye Hazine Nakit Dengesi (Haziran, milyar TL)	-9,7	-
Almanya Sanayi Üretimi (Mayıs, aylık % değişim, m.a.)	-17,9	11,1

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	06/07	03/07	2019
TLREF	7,78	7,65	11,36
TR 10 yıllık	12,29	12,18	12,21
ABD 10 yıllık	0,68	0,67	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,43	-0,43	-0,19

Döviz Kurları

	06/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
$/TL	6,8614	0,0	0,1	15,3
€/TL	7,7668	0,7	0,8	16,4
€/$	1,1309	0,5	0,6	0,9
$/Yen	107,35	-0,1	-0,2	-1,2
GBP/$	1,2492	0,1	1,6	-5,8

Hisse Senedi Endeksleri

	06/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	118.485	2,4	2,3	3,5
S&P 500	3.180	1,6	4,1	-1,6
FTSE-100	6.286	2,1	1,0	-16,7
DAX	12.733	1,6	4,1	-3,9
SMI	10.253	1,3	1,9	-3,4
Nikkei 225	22.714	1,8	3,3	-4,0
MSCI EM	1.061	2,7	6,7	-4,9
Şangay	3.333	5,7	12,5	9,3
Bovespa	98.937	2,2	3,3	-14,4

Emtia Fiyatları

	06/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent ($/varil)	43,1	0,7	3,3	-34,7
Altın ($/ons)	1.785	0,5	0,7	17,6
Gram Altın (TL)	392,8	0,7	0,8	35,6
Bakır ($/libre)	276,6	1,2	3,2	-1,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

7 Temmuz 2020

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Covid-19 vakalarının özellikle ABD'de hızlı artışının engellenememesi küresel piyasalar için risk oluşturmaya devam ediyor. Bununla birlikte ekonomideki toparlanmanın her veri akışında Mart ve Nisan aylarında endişe edilen boyutlara ulaşmayacağı algısı ve devletlerin ekonomileri desteklemeye dönük uygulamaya koyduğu parasal genişleme adımları borsaların yukarı yönlü eğilimini korumasını sağlıyor. Dün de özellikle ABD teknoloji hisselerine dönük risk iştahı Nasdaq'ı tarihsel zirvesine taşırken, diğer endekslerde de %2'ye yaklaşan artışlar gözledik. Dün BIST-100'de perakende, turizm ve GYO hisselerindeki alımlara bankaların da eklenmesiyle 118 binin üzerine çıktı. Bu seviye 19 Şubat tarihinden sonraki en yüksek kapanış olma özelliği taşıyor. Bugüne dönük olarak içeride önemli bir veri beklentisi bulunmuyor. BIST'in küresel eğilimlere uyumlu bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz. Dünkü alımların ardından ABD vadeliler bu sabah bir miktar satıcılı görünüyor. Buna bağlı olarak BIST açılışında da bir miktar satıcılı seyir gözlenebileceğini düşünüyoruz.

- BIST100 haftanın ilk gününde yüksek açılışın ardından yukarı yönlü seyrini korumayı başardı. Kapanış 118.485 seviyesinde gerçekleşti. Kısa periyotta 114.000-117.500 bandındaki konsolidasyon süreci bandın üst sınırının aşılmasıyla yukarı yönde çözülmüş durumda. Bir süredir belirtmiş olduğumuz 123.500 seviyesine yönelik hareket de artık oldukça belirgin. Ortalama üzerine geri dönüş sağlayan RSI, endeksin yeniden güç kazandığına işaret ediyor. Bu paralelde endekste yukarı yönlü beklentimizi sürdürüyoruz. Kısa periyot için 117.500 yakın destek, 116.500-115.500 altı ise zayıflama bölgesi olarak takip edilebilir. Bu bant üzerindeki hareketin korunması yukarı eğilimi güçlü şekilde destekleyebilecektir. BIST100'de 118.000-117.500-116.500-115.500 destek, 119.500-120.700-122.300-123.500 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

- **Çelik Sektörü:** Dünya gazetesi haberinde Çelik Üreticileri Derneği Genel Sekreteri Veysel Yayan, AB'nin Türk çelik ürünlerini hedef almaya başladığını belirtti, Türkiye'nin de karşı tedbir sürecini hızlandırması gerektiğini kaydetti. AB'nin çelik ürünleri koruma önleminin ikinci gözden geçirme soruşturmasını sonuçlandırarak 1 Temmuz'dan itibaren bazı önlemler almaya başladı. Böylece, global kota uygulanan sıcak haddelenmiş ürün için ülke kotasına geçildiğini ve Türkiye'nin 2.5 milyon tonluk kotasının 1.3 milyon tona geriledi. Çeyreklik kota da %46 azaltıldı. Böylece, genel kotanın tamamının kullanılamayacağı sonucu ortaya çıkıyor…

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	2.4	2.3	7.7	3.5
BIST-30	2.2	0.7	4.9	-2.8
Banka Endeksi	2.3	-1.2	3.7	-5.4
Sınai Endeks	2.2	4.8	11.9	12.0
Hizmetler Endeksi	2.8	2.6	9.4	22.3

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	861,952
Bankalar Piy. Değ.	346,911
Holdingler Piy. Değ.	132,203
Sanayi Piy. Değ.	400,748
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	31,923
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Akçansa	9.9	118.9
Reysaş G.M.Y.O.	9.9	187.9
Net Holding	9.9	251.8
Zorlu Enerji	9.9	293.4
Migros	9.7	468.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Bizim Toptan	-1.6	150.2
Mavi Giyim	-1.1	34.9
Doğuş Otomotiv	-0.7	40.3
Tav Havalimanları	-0.6	103.7
Türk Hava Yolları	-0.4	767.6

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Tekfen Holding	5.9	1406.4
Emlak G.M.Y.O.	4.9	1400.9
Odaş Elektrik	8.4	1119.3
Şişe Cam	4.0	1011.3
Kardemir (D)	1.9	908.6

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Ağustos	135.675	2.26	266,245
XU030 Ekim	136.450	2.13	3,303
USD Temmuz	6.911	-0.28	-
Eur Temmuz	7.815	0.33	-

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Ağustos	471,193	847
USD Temmuz	175,871	15038

Şirket Haberleri Devamı

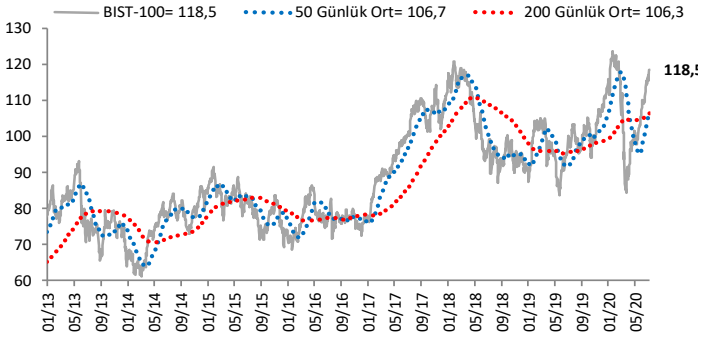
- …Türk demir çelik üreticileri için olumsuz bir gelişme, ayrıca yassı çelik üreticisi **Ereğli Demir Çelik** için de olumsuz. Ancak Ereğli toplam satış hacminin sadece %5-%10 arası yıllık bazda AB'ye satılıyor.

- **Doğan Holding** İzmir'de esnek ambalaj üretimi ve satışı yapan Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi'nin %70'ini 57,8 milyon Avro bedel üzerinden, satın ve devir alınması işlemlerinin başlatılmasına karar verdi. Rekabet Kurulu'na yapılacak bildirim ve Sözleşmeler'de belirlenen tüm kapanış koşullarının yerine getirildiğinin anlaşılması durumunda tamamlanmasına karar verildi. SESA'nın paylarının tamamını devralmak üzere yeni bir anonim şirket kurulması çalışmalarının başlatılmasına, yeni kurulacak anonim şirketin sermayesinde %70 oranında paya sahip olunmasına, kalan %30 oranındaki payın ise SESA'nın mevcut pay sahiplerine ait olmasına karar verildi. Doğan Holding'in doğrudan bağlı ortaklığı Öncü Girişim veya başka bir bağlı ortaklığa devredilebilmesine karar verildi. İşlem'in, kısmen banka kredisi, kısmen de özkaynak ile dolaylı olarak finanse edilmesi planlanmaktadır. Mart sonu itibariyle, DOHOL'ün 505 milyon dolar (457 milyon avro) solo net nakit pozisyonu bulunuyordu. Sesa Ambalaj (www.sesaplastik.com.tr), esnek ambalaj sektöründe faaliyet göstermekte olup, yüksek bariyerli esnek ambalaj alt iş kolunun önde gelen şirketleri arasında yer alıyor. DOHOL, mevcut yatırım stratejisi çerçevesinde, ambalaj vb. hızlı büyüme vaat eden ve katma değeri yüksek sektörleri hedeflemekte ve bu doğrultuda yatırım fırsatlarını değerlendirmektedir. Kentleşme, demografik değişimler ve bunlarla birlikte güvenli gıdaya olan ihtiyacın artması, "esnek ambalaj" ve özellikle "yüksek bariyerli" esnek ambalaj talebini arttırmaktadır. SESA'nın büyüme potansiyeli ve çevreye duyarlı ürün geliştirme çalışmaları, DOHOL'ün değer yaratma hedefi ve sürdürülebilirliğe verdiği önem de dikkate alındığında, yatırım kararında etkili olmuştur. DOHOL, önümüzdeki dönemde de, ulusal ve uluslararası ölçekte, makro trendlere uygun ve sürdürülebilir ürün geliştirme yetkinliklerine haiz, hem esnek ambalaj sektöründe, hem de diğer katma değerli alanlarda faaliyet gösteren şirketlerde yatırım fırsatlarını değerlendirmeye devam edeceğini belirtti. Bu satın almayı DOHOL için olumlu buluyoruz.

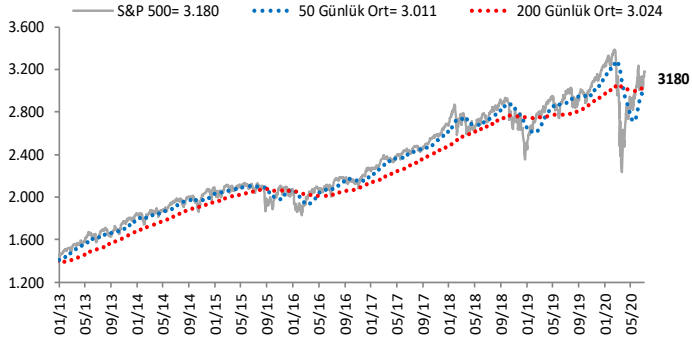
- **Yabancı İşlemleri – Haziran 2020:** Ocak-Mayıs döneminde hisse senedi piyasasında aralıksız net satış yapan yurt dışı yerleşikler, Haziran ayında 79 milyon $'lık net alım gerçekleştirdiler. BIST-30 bileşenlerinde, özellikle sanayi ve telekom hisselerinde, oluşan 69 milyon $'lık net çıkış göz önünde bulundurulduğunda, ay içinde gerçekleşen alımların daha çok BIST-30 dışındaki hisselerde yoğunlaştığını görüyoruz. Sonuç olarak, yabancıların Haziran işlemleri sene başından bu yana toplam yabancı çıkışı 4,19 milyar dolar olurken son bir yıldaki çıkış 4,86 milyar dolar oldu. Halka açık kısım içerisindeki yabancı payı ise 1,5 puan düşüşle %51,3 oldu (2019 sene sonunda %61.8 idi). Diğer yandan, toplam işlem hacmi içerisinde yabancı yatırımcıların payı bir önceki aya kıyasla hafif artış göstererek %18.0 seviyesine ulaştı. Yılın ilk beş ayında yabancılar tarafından en çok satış baskısı gören Garanti Bankası, Haziran ayında 58 milyon $'lık net giriş ile en çok alım yapılan hisse senedi oldu. Hava trafiğinin yeninden başlaması ile Türk Hava Yolları 47 milyon $'lık net alım çekerken, Migros, Aselsan ve Şok Marketler THY'yi sırasıyla 29 milyon $, 29 milyon $ ve 23 milyon $'lık net alışlar ile takip etti. Yabancıların, görünümü halen olumsuz olan sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin hisse senetlerindeki yükselişleri satış fırsatı olarak kullandığını görüyoruz. Buna göre, Tüpraş, Ereğli ve Tekfen Holding 69 milyon $, 49 milyon $ ve 33 milyon $ ile en çok yabancı çıkışı görülen ilk beş hissenin üçünü oluşturdu. Turkcell'de ise, Şirket'in ortaklık yapısında uzun süredir yaşanan sorunların çözüme kavuşturulmuş olmasına rağmen 67 milyon $ yabancı çıkışı görüldü. Sene başından bu yana bankalardan 1.42 milyar $, sanayi şirketlerinden ise 1.27 milyar $ (en yüksek çıkış 493 milyon $ ile Tüpraş'ta) ve hizmet şirketlerinden (393 milyon $ ile ağırlıklı olarak havacılık şirketleri) 834 milyon $'lık çıkış oldu.

Göstergeler

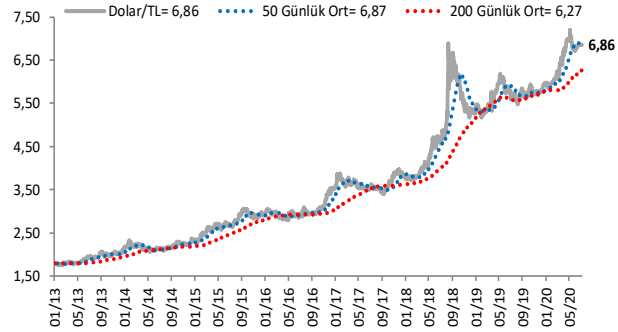
BIST-100 (bin)



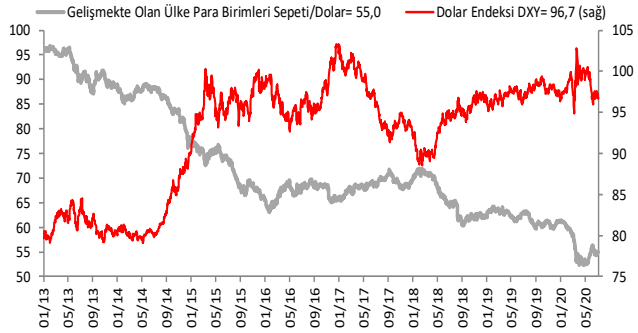
S&P 500



$/TL



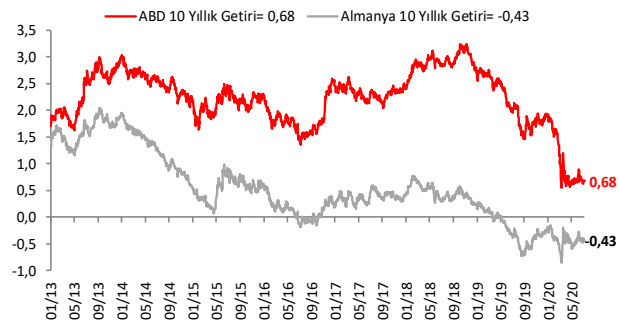
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



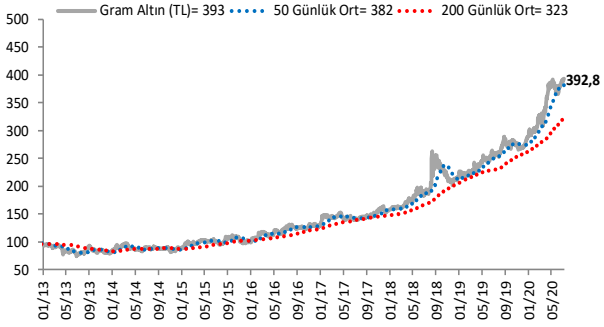
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 Denktaş, CFA Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem Çetinkaya 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 AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ 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 AŞ'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 bizatihi 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.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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.