

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 8,6184	EUR/TRY 10,5016	EUR/USD 1,2180	BIST-100 1.447	Gram Altın 524,4	Gösterge Tahvil 18,9
------------------	--------------------	-------------------	-------------------	---------------------	-------------------------

Küresel piyasalarda, yoğun veri akışı öncesi temkinli seyr sürüyor

- Perşembe günü ABD enflasyonu ve ECB kararı yönü belirleyebilir
- Yurt içinde hazine borçlanma ihaleleri takip ediliyor
- Yurt içinde aşılama hızı son günlerde ivme kazanıyor

Almanya'da fabrika siparişleri, nisan ayında beklenmedik şekilde %0,2 düşüş gösterdi. Siparişlerdeki zayıflık, tedarik zincirlerinde yaşanan arz kısıntılarının ve fiyat yükselişlerinin, ekonomik toparlanmayı olumsuz etkilediğine işaret ediyor. Japonya'da ise gayrisafi yurt içi hasıla, 1. çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %3,9 küçülme gösterdi. Salgında ise, küresel çapta günlük yeni vaka sayıları gerileme eğiliminde, 7 günlük ortalama bazında 412 bin düzeylerine geriledi.

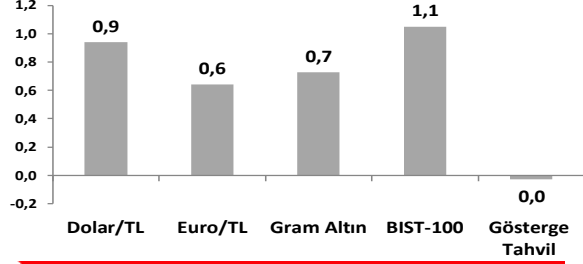
Küresel piyasalarda ise, ABD'de S&P500 hisse senedi endeksinin dün %0,1 ile sınırlı gerilemesinin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyr var. Küresel yatırımcıların, yarınki Çin enflasyon verisi, Perşembe günü açıklanacak ABD enflasyon ve Avrupa Merkez Bankası para politikası kararından önce temkinli davrandığı gözleniyor. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri %1,56 ile görece ılımlı seyr izlerken, dolar endeksi de dünki seviyelerinin hafif altında seyrediyor. Görece ılımlı seyr izleyen faiz oranları, geçen hafta satış gören altın fiyatlarının toparlanarak 1.897\$/ons seviyelerinde denge bulmasına destek veriyor.

Brent petrol fiyatları ise, küresel ekonomik toparlanmanın hala kırılgan seyretilmesi ve hafta başında mayıs ayı Çin dış ticaret verilerinin beklentilerin bir miktar altında büyüme göstermesiyle, dünki seviyelerine göre yaklaşık 1 \$/varil geriledi, bu sabah 70,9\$/varil düzeylerinde.

Yurt dışında bugün, Almanya nisan ayı sanayi üretimi ile Euro Bölgesi 1. çeyrek büyüme verileri takip edilecek.

- Yurt içinde Hazine nakit dengesi, mayıs ayında 29 milyar TL, faiz dışı denge ise 18 milyar TL açık verdi. Bu gerçekleştirmelerle, yılın ilk beş ayındaki açık 31 milyar TL, aynı dönemdeki faiz dışı fazla ise 36,8 milyar TL seviyesinde oluştu.
- \$/TL güne 8,62 düzeylerinden başlıyor. Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 8,7 milyar TL borçlandı. 4 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %19,38 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 12 ay vadeli kuponsuz ve 6 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri ile 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek. Tahvil piyasasında, 10 yıllık getiriler dün günü sınırlı artışla %18,89'dan tamamladı.
- Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 5 bin 647 yeni Korona virüsü vakası tespit edildiğini, 91 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu. Bu günlük gerçekleştirmelerle; toplam vaka sayısı ise 5 milyon 293 bin 627'ye, can kaybı 48 bin 255'e ulaştı. Yurt içinde son günlerde aşılama hızında da artış gözleniyor. Son verilere göre, 7 günlük ortalamalar bazında Türkiye'de günde nüfusun %0,32'si aşılanıyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Almanya Sanayi Üretimi (Nisan, m.a., aylık % değişim)	2,5	0,4
Euro Bölgesi GSYH (1Ç2021, çeyreklik % değişim, final)	-0,6	-0,6

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	07/06	04/06	2020
TLREF	19,07	19,18	17,97
TR 2 yıllık	18,90	18,90	14,96
TR 10 yıllık	18,89	18,86	12,90
ABD 10 yıllık	1,57	1,55	0,91
Almanya 10 yıllık	-0,20	-0,21	-0,57

Döviz Kurları

	07/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
\$/TL	8,6139	-0,6	1,4	15,8
€/TL	10,5024	-0,4	1,1	15,7
€/§	1,2190	0,2	-0,3	-0,2
\$/Yen	109,25	-0,2	-0,3	5,8
GBP/§	1,4183	0,2	-0,2	3,8

Hisse Senedi Endeksleri

	07/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
BIST-100	1.447	1,0	1,9	-2,0
S&P 500	4.227	-0,1	0,5	12,5
FTSE-100	7.077	0,1	0,8	9,5
DAX	15.677	-0,1	1,7	14,3
SMI	11.631	0,5	2,4	8,7
Nikkei 225	29.019	0,3	0,6	5,7
MSCI EM	1.381	-0,1	0,3	6,9
Şangay	3.600	0,2	-0,4	3,6
Bovespa	130.776	0,5	3,6	9,9

Emtia Fiyatları

	07/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
Brent (\$/varil)	71,5	-0,6	3,1	38,0
Altın (\$/ons)	1.899	0,4	-0,4	0,0
Gram Altın (TL)	524,8	-0,3	1,0	15,8
Bakır (\$/libre)	452,7	-0,1	-3,2	28,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Perşembe günü gelecek ABD verisi öncesi yurt dışı piyasalar temkinli bir bekleyiş içerisinde görünüyor. Dün nispeten olumlu ayrışan teknoloji ağırlıklı hisseler dışında endekslerde hafif geri çekilmeler gözleldik. Bu sabah itibarıyla da Asya hisse senedi endekslerinde satıcılı, ABD hisse senedi vadeli endekslerinde yatay seyir dikkat çekiyor. Dün BIST'te ise turizmde toparlanma teması havayolu ve diğer ilgili şirketlerde olumlu ayrışma sağladı. Ayrıca uzun süredir iskontolu işlem gören bankalarda da son dönem arttığını gördüğümüz yatırımcı ilgisi devam ediyor. Dün özellikle banka ve havayolu şirketlerine gelen alımlar BIST-100 endeksini bir kez daha 1.450 eşğine geldi. Endeks daha önce Mayıs'ın ikinci yarısında bu seviyelerde yatay seyretmiş ve sonrasında yurtdışının da etkisiyle 1.400'e kadar geri çekilmişti. Önümüzdeki günler için ABD enflasyon verisi kadar gelecek hafta başındaki Nato Zirvesi ve 17 Haziran'daki PPK toplantısı da yakından takip edilecek. Borsanın ihtiyatlı yukarı yönlü ivmesini bugün de korumaya çalışacağını tahmin ediyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından yatay seyretti. Kapanış 1447 seviyesinde gerçekleşti. Endekste önemli direnç bölgesi olduğunu düşündüğümüz 1440/1470 bandı zorlanmaya devam ediyor. Son birkaç gündür yakın destek bölgesi üzerinde sağlanan tutunma endekste iyimserlik yönünde sinyal olurken, yukarı eğilimin belirginleşmesi için 1440 üzerindeki kapanışın ardından 1470 seviyesi üzerinde kapanışı gerekli görüyoruz. 1470 seviyesi BIST100'de düşüş öncesi son yatay kanalın alt sınırı konumundaydı. Dolayısıyla bu seviye üzerindeki hareket, son yatay kanal olan 1470-1590 bandına geri dönüş anlamına gelebilecektir. Bu paralelde 1470 üzerindeki kapanışları olumlu teknik görünümün kuvvetlenmesi ve yeni bir yukarı hareketin başlangıcı olarak değerlendirmek mümkün. Endekste 1430 seviyesini yakın destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte 1400 seviyesi altına inilmesi durumunda ancak kısa periyot için ortalamalarda yeni bir zayıflama süreci yaşanabileceğini söylemek mümkün. BIST100'de 1430-1410-1390 destek, 1465/70-1490-1505 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** ARD Yazılım, Aselsan, Coca Cola, Ereğli, Garanti, Medikal Park, Şişe Cam, Petkim, Tüpraş'dır. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	YBB
BIST-100	1.0	1.9	0.4	-2.0
BIST-30	1.2	2.6	2.4	-5.5
Banka Endeksi	2.0	4.0	5.8	-12.6
Sınai Endeks	0.6	1.1	-2.7	11.9
Hizmetler Endeksi	0.5	1.0	1.8	-4.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,020,582
Bankalar Piy. Değ.	146,516
Holdingler Piy. Değ.	180,849
Sanayi Piy. Değ.	632,512
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	18,048
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

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

Jantsa Jant	7.4	58.3
Esenboğa Elektrik	6.7	220.7
Coca Cola İçecek	4.7	49.4
İhlas Gayrimenkul	4.4	78.4
Koza Altın İşletmeleri	3.7	806.0

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

Odaş Elektrik	-2.4	56.9
İndeks Bilgisayar	-1.7	19.4
İş Yatırım	-1.7	21.3
Zorlu Enerji	-1.5	39.5
Medical Park Sağlık	-1.4	17.7

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

Garanti Bankası	2.3	1577.5
Türk Hava Yolları	1.7	1352.3
Koza Altın İşletmeleri	3.7	806.0
Şişe Cam	1.5	690.7
Kardemir (D)	0.5	624.3

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

XU030 Haziran	1563.50	1.02	284,928
XU030 Ağustos	1589.00	0.94	6,333
USD Haziran	8.7365	-0.43	132,210
Eur Haziran	10.6537	-0.20	4,764

Açık Pozisyon Adet Değ.

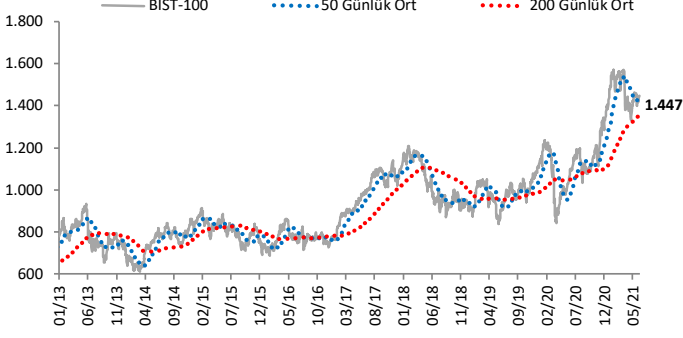
XU030 Haziran	596,604	19,590
USD Haziran	922,370	-13,398

Şirket Haberleri Devamı

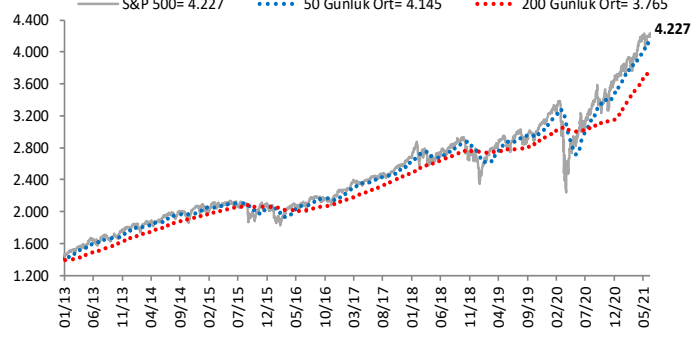
- **TAV Havalimanları Holding** bugün Mayıs ayı yolcu verilerini açıkladı. Toplam yolcu sayısı 2,38 milyona ulaşırken bu rakam Mayıs 2019'un %29'una işaret etmektedir. Yurt içi yolcu sayısı 1,33 milyon, yurt dışı yolcu sayısı ise 1,05 milyon ile Mayıs 2019'un sırasıyla %50 ve %19'una işaret etti. TAV'ın yolcu trafiği özellikle yurt içinde alınan Covid-19 önlemleri nedeniyle bir önceki aya göre zayıflama gösterdi. Haziran ayından itibaren özellikle yurt içi hatlarda gözle görülür düzelme bekliyoruz. Ancak yurt dışı hatlarda toparlama bir miktar daha yavaş gerçekleşebilir. Yaz aylarında 2019'un aynı ayına göre anlamlı bir toparlama için global aşılama çalışmalarının hızı önemli olacaktır.
- **Havacılık Sektörü:** DHMİ bugün Mayıs ayı havalimanı yolcu trafik verilerini açıkladı. Yolcu trafiğinin toparlama eğiliminde yurt içinde alınan Covid-19 tedbirleri nedeniyle Nisan ayına göre bir miktar daha bozulma gözlemlendi. Toplam yolcu trafiğinin 5,56 milyona (iç hat 3,12 milyon, dış hat 2,44 milyon) ulaştığı Mayıs ayında bu rakam 2019'un aynı ayına göre %33'üne işaret etmektedir (iç hat %40, dış hat %26). Mart ayında bu toparlama %49'a kadar yükselmisti ve Nisan ayında başlayan Covid-19 önlemleri sonrası %39'a gerilemişti. Mayıs ayında tam kapanma tedbirleri nedeniyle toparlama trendinde bir miktar daha bozulma bekliyorduk. Bu nedenle Mayıs ayı verilerini nötr olarak değerlendiriyoruz. Haziran ayından itibaren alınan önlemlerde kontrollü gevşeme ve yurt dışında seyahat kısıtlamalarının yavaş yavaş kaldırılıyor olması sayesinde Mayıs ayına göre önemli bir toparlama olmasını bekliyoruz. Ancak yine de yaz aylarında 2019'un aynı ayına göre anlamlı bir toparlama için global aşılama çalışmalarının hızı önemli olacaktır.
- **Koza Altın**, bakanlık tarafından Çukuralan Altın Madeni İşletmesi 3. kapasite artırımı projesine ilişkin ÇED olumlu kararı verildiğini açıkladı. Daha önce verilen olumlu ÇED kararı mahkeme tarafından iptal edilmişti. Olumlu.
- **Şişecam**, küresel cam ambalaj pazarında önemli bir paya sahip olan Avrupa pazarında büyümek için Macaristan'da yatırım yapma kararı aldığını duyurdu. Şirket, işletme sermayesi gereksinimleri de dahil olmak üzere yıllık net 330 bin ton üretim kapasitesine sahip iki fırını, 255 milyon avro maliyet ile inşa edecek. Şirket, ilk fırının 2023 yılında faaliyete geçmesini ve 2025 yılına kadar tam kapasiteye ulaşmayı hedefliyor. Şişecam'ın cam ambalaj iş kolunun 2,7 milyon ton üretim kapasitesi bulunuyor ve Türkiye ve Rusya'da %100'e yakın kapasite kullanımı ile faaliyet gösteriyor. Yatırım cam ambalaj iş kolunun toplam üretim kapasitesini %12 oranında arttıracak. Şişecam'ın Türkiye'den (çoğunluğu Avrupa'ya) cam ambalaj ihracatı son üç yılda neredeyse dört kat artarak 2020'de 390 bin tona ulaştı. Bu durum Şişecam'ın bölgedeki artan varlığına ve büyüyen müşteri tabanına işaret ediyor. Yatırımın Şişecam'ın Avrupa pazarındaki varlığını güçlendireceği ve daha iyi coğrafi risk çeşitlendirmesi sağlayacağı için olumlu olduğunu düşünüyoruz.
- **Yataş** 1Ç21'de piyasa beklentisi olan 58 milyon TL ve bizim beklentimiz olan 64 milyon TL'nin altında 47 milyon TL net kar açıkladı. Özetle, 1Ç21 FAVÖK piyasa ortalama beklentisinin %15 ve net kar %19 altında gerçekleşti. Ciro yıllık bazda %60 arttı ve 530 milyon TL'ye yükseldi. 2021'de devam eden güçlü talep 1Ç satışlarını olumlu etkiledi. FAVÖK marjı bizim beklentimiz olan %18 ve piyasa ortalama beklentisi olan %17'nin gerisinde %14,2 oldu. Artan hammadde fiyatlarından ve zayıf TL'den olumsuz etkilendi. Net borç çeyrek bazda artan işletme sermayesinin ihtiyacı sebebiyle 216 milyon TL'ye yükseldi. Şirketin 1Ç21 sonuçlarına piyasa tepkisinin olumsuz olmasını bekliyoruz. Yataş için hedef fiyatımız 20TL ile "Endeksin Üzerinde" tavsiyemizi koruyoruz.

Göstergeler

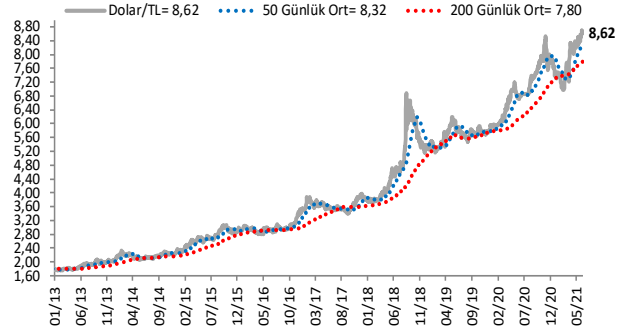
BIST-100 (bin)



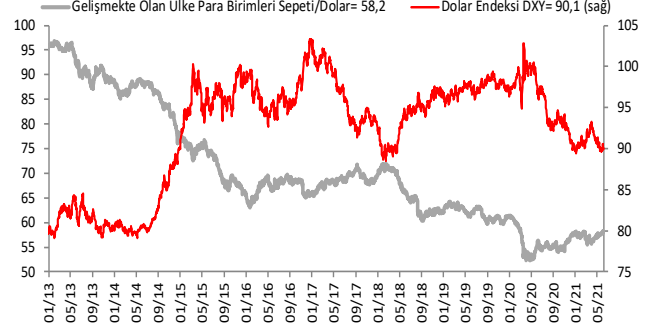
S&P 500



\$/TL



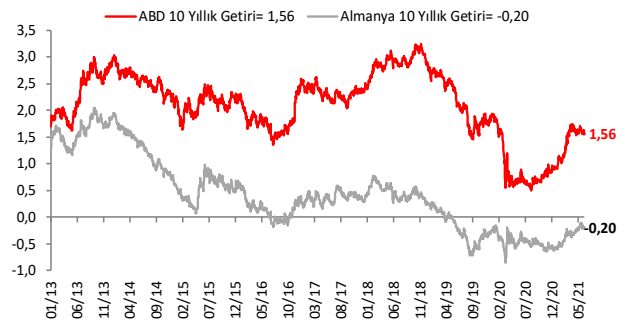
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



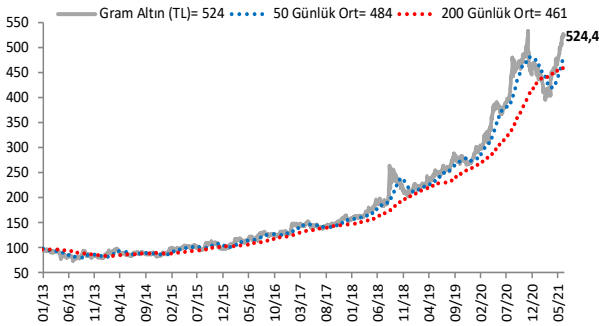
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



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