

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 8,5668	EUR/TRY 10,1529	EUR/USD 1,1809	BIST-100 1.367	Gram Altın 503,8	Gösterge Tahvil 18,41
------------------	--------------------	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------------

Fed Başkanı Powell, enflasyonun geçici olacağı söylemini yineledi

- Altın fiyatlarında yüksek seyir gözleniyor; 1826 \$/ons
- Yurt içinde TCMB, sıkı parasal duruşun sürdürüleceğini belirtti
- Bugün Haziran ayı bütçe gerçekleştirmeleri açıklanacak

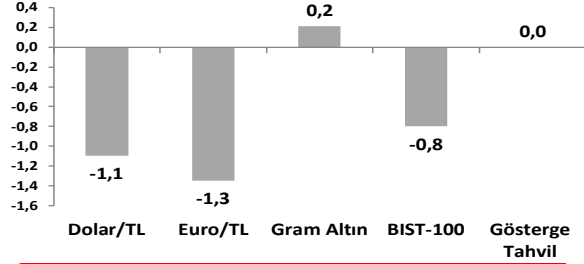
ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 10 Temmuz haftasında, 360 bin kişiye geriledi. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 3 Temmuz haftasında 126 bin kişi azalarak 3 milyon 241 bin oldu. İşsizlik maaşı başvuruları, salgından önceki dönemde 200 bin seviyelerindeydi. Diğer taraftan, ülkede bölgesel aktivite endekslerinde ise karışık bir görünüm var. New York Fed bölgesel aktivite endeksi, Temmuz'da 43 ile rekor seviyeye ulaşırken, Philadelphia Fed imalat endeksi Temmuz'da 8,8 puan azalışla 21,9'a geriledi. Ülkedeki ekonomik koşulları özetleyen Bej Kitap raporu ise, ekonomik aktivitenin güçlendiğini ancak aynı zamanda emek piyasasında ve tedarik zincirlerinde kesintiler yaşandığını ortaya koydu.

Fed Başkanı Powell, ABD Kongresi'nde gerçekleştirdiği sunumda, enflasyonun Fed hedefi olan %2'nin üzerinde seyretmesinden memnun olmadıklarını, bunun ekonomide yaşanan açılmaya bağlı, özgün bir gelişme olduğunu, enflasyonun belli alanlarda yaşanan fiyat artışlarından kaynaklandığını belirtti. Bu bağlamda Powell, enflasyondaki artışın geçici olacağı söylemini yineledi. Powell ayrıca, varlık alımlarının azaltılacağına yönelik tartışmaların devam edeceğini açıkladı.

Küresel piyasalarda ise, dün ABD'de S&P500 hisse senedi endeksinin %0,3 gerilemesinin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir gözleniyor. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri %1,32 ile düşük düzeylerini sürdürürken, dolar endeksi de 92,6 seviyelerinde. Altın fiyatları ise, Fed Başkanı Powell'ın açıklamalarının da ardından Çarşamba sabahına göre yaklaşık 15 \$/ons yükselmiş görünüyor, bu sabah 1826 \$/ons düzeylerinde.

- TCMB, Çarşamba günü açıkladığı para politikası kararında politika faizini %19'da sabit tutarken, sıkı para politikasının devam edeceği mesajını yineledi. TCMB, karar metninde, yurt içi ekonomik aktivitenin güçlü seyrettiğini, iç talebin ikinci çeyrekte, kısıtlamalar ve finansal koşullarda yaşanan sıkılaşma ile bir miktar ivme kaybettiğini, dış talebin ise güçlü seyrettiğini belirtti. Enflasyon riskleri ise devam ediyor. Bu bağlamda TCMB, enflasyonda Nisan Enflasyon Raporu'nda öngörülen düşüş gerçekleşinceye kadar sıkı duruşunun kararlılıkla sürdürüleceğini belirtti.
- Yurt içinde \$/TL güne 8,57 düzeylerinden başlıyor. Hazine Çarşamba günü gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ve ABD doları cinsi kira sertifikası ihracında toplam 2,5 milyar \$ borçlandı. Yurt içinde bugün Haziran ayı bütçe gerçekleştirmeleri açıklanacak.
- Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 232 bin 257 Covid-19 testi yapılırken, 7 bin 304 yeni Korona virüsü vakası tespit edildiğini, 48 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu. En az bir doz aşı olmuş 18 yaş üstü nüfusun oranı ise %62,12 oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Veri	Önceki Beklenti
Türkiye Bütçe Dengesi (Haziran, milyar TL)	-13,4
ABD Perakende Satışlar (Haziran, aylık % değişim, m.a.)	-0,3

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	15/07	14/07	2020
TLREF	19,04	19,04	17,97
TR 10 yıllık	17,35	17,35	12,90
ABD 10 yıllık	1,30	1,35	0,91
Almanya 10 yıllık	-0,34	-0,32	-0,57

Döviz Kurları

	15/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
\$/TL	8,5676	-0,3	-1,4	15,1
€/TL	10,1345	-0,3	-1,7	11,6
€/§	1,1812	-0,2	-0,3	-3,3
\$/Yen	109,83	-0,1	0,1	6,4
GBP/§	1,3829	-0,2	0,3	1,2

Hisse Senedi Endeksleri

	15/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
BIST-100	1.367	0,0	-0,4	-7,4
S&P 500	4.360	-0,3	0,9	16,1
FTSE-100	7.012	-1,1	-0,3	8,5
DAX	15.630	-1,0	1,4	13,9
SMI	11.977	-0,6	0,4	11,9
Nikkei 225	28.279	-1,2	0,6	3,0
MSCI EM	1.348	0,8	2,4	4,4
Şangay	3.565	1,0	1,1	2,6
Bovespa	127.468	-0,7	1,6	7,1

Emtia Fiyatları

	15/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,5	-1,7	-0,9	41,8
Altın (\$/ons)	1.829	0,1	1,5	-3,6
Gram Altın (TL)	503,8	0,0	0,0	11,1
Bakır (\$/libre)	433,3	1,3	1,4	23,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'in kapalı olduğu Perşembe gününün gündemi FED'in enflasyon öngörülerine ilişkin temkinli açıklamaları ile şekillendi. ABD hisse senetleri günü genelde satıcı kapattırken, piyasalar uzun dönem iyimserliğini korumakla birlikte olası kâr realizasyonu baskısını da hissediyor. Bu sabah itibarıyla da Asya piyasalarının genelde satıcı seyir izlediği görülüyor. Borsa haftanın son işlem gününün ardından Pazartesi günü yarım seans yapacak ve haftanın geri kalanında kapalı olacak. Piyasaların bu süreçte özellikle yurt dışı piyasaların seyrini tahmin etmeye odaklanacağını ve buna göre pozisyonların güncelleneceğini tahmin ediyoruz. Bugün BIST'te de düşük hacimli bir seans ve hafif aşağı eğilimli bir açılış görmeyi bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 son işlem gününde yukarı açılışın ardından günün genelinde yatay hareketledi. Kapanış 1367 seviyesinde gerçekleşti. Endekste destek ve tepki bölgesi olarak belirttiğimiz 1350/30 bandından tepki çabası yaşanıyor. 50 haftalık ortalama bölgesi de olan 1350 seviye üzerindeki kapanışı iyimserlik işareti olarak değerlendiriyoruz. Diğer taraftan çok uzaklaşmamış olsa da 200 günlük ortalama altındaki hareket halen zayıf görünüme işaret ediyor. Dolayısıyla endekste kısa periyotta ortalamalarda yeni bir yukarı eğilim oluşabilmesi için ilk aşamada 1380/95 seviyesi üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Sonrasında yeniden gündeme gelebilecek 50 ve 100 günlük ortalamaların da bulunduğu 1405/13 seviyesi de kısa periyot için nispeten güçlü direnç bölgesi olarak da görülebilir. Aşılabilmesi durumunda BIST için olumlu teknik görünümünden bahsediyor olacağız. BIST100'de 1350-1330/10-1290 destek, 1380/95-1405/15 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** ARD Yazılım, Aselsan, Coca Cola, Ereğli, Ford, Garanti, Kervan Gıda, Medikal Park, Şişe Cam, Pegasus, Tüpraş ve Yapı Kredi'dir. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	YBB
BIST-100	1.5	-1.7	-6.0	-7.4
BIST-30	1.4	-1.3	-5.2	-9.6
Banka Endeksi	0.7	-1.9	-1.6	-16.9
Sınai Endeks	2.3	-1.1	-5.8	4.5
Hizmetler Endeksi	0.9	-2.9	-4.6	-8.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,029,486
Bankalar Piy. Değ.	144,708
Holderler Piy. Değ.	168,841
Sanayi Piy. Değ.	593,117
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	14,293
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

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

Borusan Yat. Paz.	10.0	51.3
Sasa	10.0	2014.2
Borusan Boru	7.1	49.6
Jantsa Jant	5.4	152.9
Kordsa Teknik Tekstil	4.4	32.8

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

Rta Laboratuvarları	-1.2	32.7
Konya Çimento	-0.6	58.7
Kervan Gıda Sanayi	-0.4	22.0
Doğan Holding	-0.4	89.3
Fenerbahçe	-0.3	149.9

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

Sasa	10.0	2014.2
Garanti Bankası	-0.2	1075.4
Türk Hava Yolları	-0.2	611.5
Kardemir (D)	2.5	417.8
Yapı Kredi Bankası	2.2	386.4

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

XU030 Ağustos	1500.75	0.91	233,006
XU030 Ekim	1536.50	0.99	3,603
USD Temmuz	8.6596	-0.06	69,480
Eur Temmuz	10.2351	-0.24	2,201

Açık Pozisyon Adet Değ.

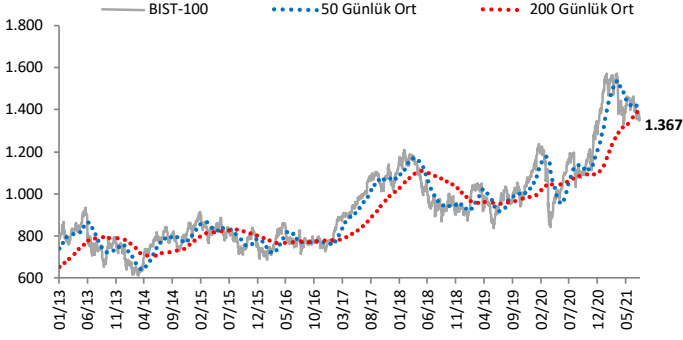
XU030 Ağustos	502,886	-23,813
USD Temmuz	321,869	-6,998

Şirket Haberleri Devamı

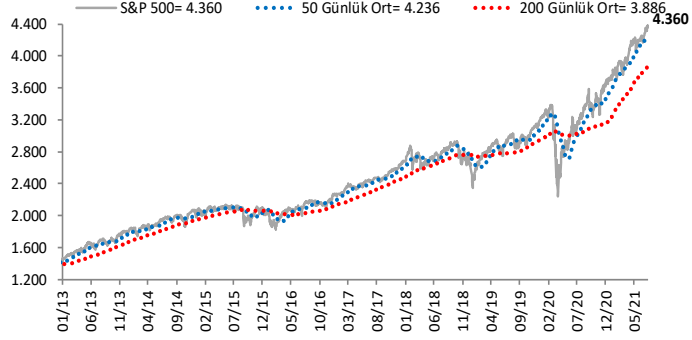
- **Ford Otosan** 1 tonluk yeni nesil ticari araç yatırım projelerinin finansmanına yönelik çalışmalar kapsamında EBRD ile 650 milyon Euro tutarına kadar kredi sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Bu miktarın 175 Milyon Euro'lık kısmı EBRD, 475 Milyon Euro kısmı ise sendikasyona katılan Akbank AG, Bank of China Limited, BNP Paribas Fortis Sa-Nv Brussels, Emirates NBD Bank PJSC, Green for Growth Fund Southeast Europe S.A. SICAV-SIF, HSBC Bank Middle East Limited, Industrial and Commercial Bank of China Limited, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., MUFG Bank Ltd, Qatar National Bank (Q.P.S.C.), Société Générale tarafından sağlanacak. Kredinin 31 Ocak 2022 tarihine kadar kullanılması öngörülmüyor. Kredinin, tutarı 325 milyon Euro ve vadesi yaklaşık iki yılı anapara geri ödemesiz toplam beş yıl olan kısmının faiz oranı sair masraflar ve komisyonlar hariç yıllık Euribor + % 2,30; tutarı 325 milyon Avro olarak belirlenmiştir. Vadesi yaklaşık iki yılı anapara geri ödemesiz toplam yedi yıl olan kısmının faiz oranı ise sair masraflar ve komisyonlar hariç yıllık Euribor + % 2,45 olarak belirlenmiştir. Anapara ve faiz ödemeleri altı ayda bir yapılacaktır. Projenin gerçekleşmesi yönünde gerçekleşen bu düşük maliyetli finansmanı Ford Otosan için olumlu olarak değerlendiriyoruz.
- **Ford Otosan** Courier üretimi yapılan Yeniköy fabrikasında yıllık izin dolayısıyla 26 Temmuz -15 Ağustos 2021 tarihlerinde üretime ara verileceğini açıkladı. Bu dönemde fabrikada periyodik bakım ve yeni yatırımlarımız için üretim hatlarının hazırlanması çalışmaları gerçekleştirilecektir. Gölcük ve Eskişehir fabrikalarında ise yaz aylarında yıllık izin ve planlı bakım amacıyla yapılan rutin duruşlar öne çekildiği için ilave duruş beklenmemektedir.

Göstergeler

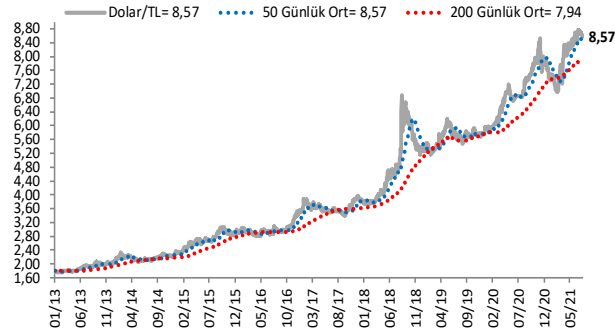
BIST-100 (bin)



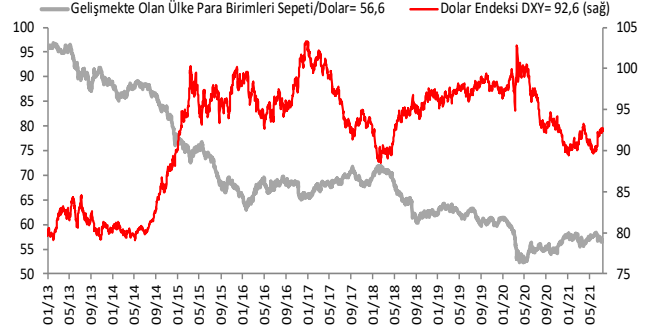
S&P 500



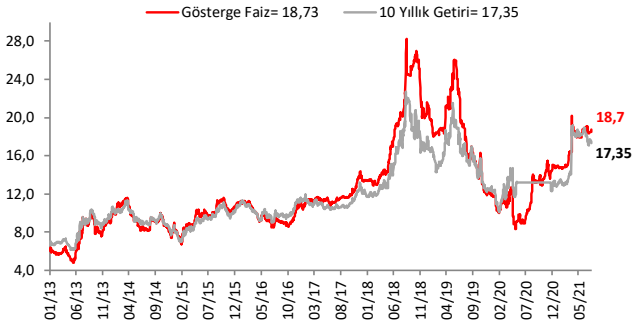
\$/TL



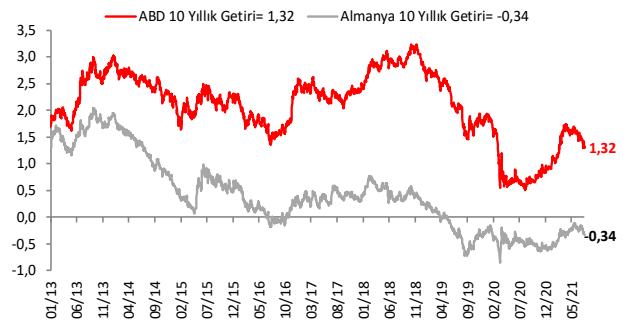
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



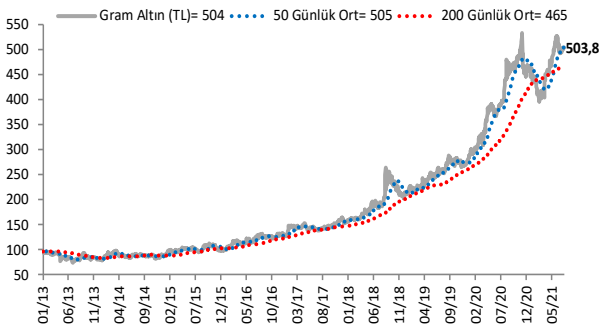
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil 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.Denktaş@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 Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İç bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya g¼ncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiçbir Őekil ve surette ¼n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın s¼z konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iç bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahh¼d¼n¼ içermediğinden, bu bilgilere istinaden her t¼rl¼ ¼zel ve/veya t¼zel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her t¼rl¼ riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak ¼zel ve/veya t¼zel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her t¼rl¼ 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 Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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, iç bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir s¼zleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portf¼y y¼netim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile m¼řteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı s¼zleřmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel g¼r¼řlerine dayanmaktadır. Bu g¼r¼řler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak d¼zenlendięinden, kişiye ¼zel 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