

## GÜNLÜK STRATEJİ

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	98.398	-0,18
BIST-30	114.933	-0,41
BIST-BANKA	120.359	-0,19
BIST-SINAI	128.535	+0,24
BIST-TUM	106.277	-0,02
BIST Hacim-TUM(mn TL)	18.372	0,94
VİOP30 Yakın Vade	115,050	-0,28

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	7,1195	-1,10
EURTRY	7,7185	-0,71
EURUSD	1,0834	0,36

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.716	1,79
BRENT	28	-1,34

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ALKIM	10,00	GEDIK	-9,19
DGGYO	10,00	COSMO	-8,55
KUTPO	10,00	IZMDC	-7,98
ARTI	10,00	RAYSG	-5,62
PAGYO	10,00	FRIGO	-5,00

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
KRDMD	2,60	1.342,13
GARAN	8,02	1.180,30
SASA	9,38	656,13
THYAO	10,60	645,39
TSPOR	5,51	488,29

BIST100 endeksi günü, %0,18 oranında kayıpla 98.398 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 97.799-99.273 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %0,19 azalış, Sınai endeks ise %0,24 oranında artışla günü tamamladı. Küresel piyasalarda dün, olumsuz ekonomik verilerin, koronavirüs salgınının büyümeye verdiği hasarın uzun süreceği endişelerini güçlendirmesi ile güvenli varlıklar; dolar endeksi ve ons altın gücünü korudu endeksler ise karantina uygulamalarının gevşetilmesi yönünde atılan adımların etkisiyle yükseldi. İngiltere Merkez Bankası beklentilerle paralel politika faizini rekor düşük seviye olan %0,1'de tuttu. Almanya'da Mart'ta sanayi üretimi aylık bazda %9,2 düştü ve 30 yılın en düşük seviyesine geriledi. ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları 3,17mn'a gerileyerek yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verisinde sert düşüş beklentisini güçlendirdi. Yurtiçinde BDDK'nın 3 yabancı bankaya Türk bankalarına TL yükümlülüklerini vadesinde yerine getiremedikleri için işlem yasağı getirmesinin de etkisiyle dolar/TL kuru dün en düşük 7,07 seviyesini test etti.

**Küresel borsalar bu sabah pozitif seyrediyor.** Koronavirüs salgınına karşı alınan önlemlerin bir çok ülkede kademeli olarak gevşetilmeye başlanması ve ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı da haftalık bazda düşüş göstermesi ile dün ABD borsaları günü artı kapattı. ABD'de vadeli borsalar bu sabah %1 civarında artıda, Asya borsalarında da olumlu hava hakim. Dün BDDK kararı ardından yönünü aşağı çeviren dolar/TL kuru ise şu sıralarda 7,13 civarında hareket etmektedir. BIST100 endeksinin güne artı yönde başlamasını ve gün içinde 100.000 direncinin önemini korumasını beklemekteyiz. Gün içinde koronavirüs ile ilgili haber akışları ve ABD'den gelecek Tarım Dışı İstihdam verisi piyasaların yönünü belirleyecek.

**Veri gündemi:** Bugün, İngiltere'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak. Almanya'dan dış ticaret, ABD'den istihdam verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Hazine Nakit Dengesi açıklanacak.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Ticaret Dengesi	Mar	17,5B	21,6B
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Nis	-20000K	-701K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Nis	14,40%	4,40%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Nis		-40,450B

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## Şirket Haberleri

- **Arçelik (ARCLK, Sınırlı Pozitif):** Şirket 2020 yılı ilk çeyreğinde 255,73mn TL ana ortaklık net karı açıkladı. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde 225,42mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı. Net karı piyasa beklentisi olan 232mn TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir.
- **Bilici Yatırım (BLCYT):** 17.04.2020 tarih ve 7244 nolu Kanununun 12. Maddesi gereğince ; Kar Payı dağıtımına maksimum %25 ile sınırlandırılma getirilmesine mütevellit, 2019 yılı VUK Bilanço karının %24,8'ine, mevcut çıkarılmış sermayenin %13 oranına, tekabül eden 5,85mn TL tutarındaki brüt temettünün nakden ödenmesine, Mevcut Çıkarılmış sermayenin %50 oranına tekabül eden 22,5mn TL'nin bedelsiz pay olarak dağıtılmasına, karar verilmiştir.
- **Çimentoş (CMENT):** Şirket 2020 yılı ilk çeyreğinde 33,75mn TL ana ortaklık net zararı açıkladı. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde 32,23mn TL ana ortaklık net zararı açıklamıştı.
- **Denizbank (DENİZ):** Banka Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'ndan (EBRD) 175mn USD (1,25 mlr TL) tutarında 2 yıl vadeye uzanan kredi için anlaşma sağlamıştır. Söz konusu kaynak küçük ve orta ölçekli tarım işletmelerinin desteklenmesinde, küçük ve orta büyüklükteki belediyelerin finansmanında ve ihracata yönelik hammadde ve yarı mamul ithalatı işlemlerini desteklemek için firmaların dış ticaret finansmanında kullanılacaktır.
- **Federal-Mogul (FMIZP):** Kovid-19 etkilerini azaltmaya yönelik alınan önlemler çerçevesinde; otomotiv üreticilerine yapılan satış ve teslimat süreçlerindeki aksamaların devam etmesi sebebiyle, Kocaeli İzmit ilçesindeki fabrikanın üretim faaliyetlerine ara verme süresi 27.05.2020 tarihine kadar uzatılmıştır. Kocaeli Arslanbey ilçesindeki fabrika ise 13.04.2020 tarihinde başladığı üretimine devam etmektedir.
- **Pegasus (PGSUS):** Kovid-19 tedbirleri nedeniyle uçuşlarını geçici süreyle durduran Pegasus Hava Yolları'nın kargo uçuşlarına başladığı duyuruldu. Pegasus Hava Yollarından yapılan açıklamada, ilk aşamada ana istasyon olan İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanı, İzmir ve Antalya merkezli olarak uçuş ağı dahilindeki yurt içi ve yurt dışı noktalara kabin içi kargo yüklemesi de yapılarak kargo taşınması gerçekleştirileceği bildirildi. (Anadolu Ajansı)
- **Şok Marketler (SOKM, Sınırlı Pozitif):** Şirket 2020 yılı ilk çeyreğinde 5,39mn TL ana ortaklık net karı açıkladı. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde 97,35mn TL ana ortaklık net zararı açıklamıştı. Net karda piyasanın kar beklentisi 5,6mn TL'de bulunuyordu.

## Ekonomi Haberleri

- **ABD'de tüketici kredileri Mart'ta azaldı.** Fed, Mart ayına ilişkin tüketici kredileri verilerini açıkladı. Buna göre, ülkede tüketici kredileri, Mart'ta bir önceki aya göre 12,1mlr USD azalarak, 4,21trln USD oldu. Söz konusu veriye ilişkin piyasa beklentisi, tüketici kredilerinin bu ayda 15mlr USD artması yönündeydi. Bu dönemde, kredi kartı ve benzeri devir yapan borçlar aylık 28,2mlr USD azalırken, ev, otomobil ve öğrenci gibi devir yapmayan krediler 16,1mlr USD arttı. Tüketici kredileri, Mart'ta yıllık bazda ise %3,4 azaldı. Söz konusu veri, şubat ayında yıllık %5,7 artış kaydetmişti. Söz konusu dönemde devir yapan krediler geçen yılın aynı dönemine göre %30,9 azalış gösterirken, devir yapmayan krediler %6 artış kaydetti. (Bloomberg)
- **Rekabet Kurumu: 29 teşebbüse soruşturma açıldı.** Hatırlanacağı üzere, Kurum, Kovid-19 salgını başladığından beri fiyat artışları ve arz zincirindeki birtakım piyasa aksaklıklarına dair uyarılarda ve inceleme duyurularında bulunmuştu. Bu bağlamda, bugünkü Karar'ın yaklaşık bir ayı bulan bir süre zarfında yapılan analizlere göre gıda ve temizlik/hijyen ürünlerinin üretim ve ticareti ile iştigal eden teşebbüslerden bazılarının özellikle fahiş fiyat artışı davranışlarının rekabet hukukunu ihlal eder nitelikte olabileceğine dair ciddi ölçüde kanaate varıldığı anlaşılmaktadır. Diğer taraftan, Kurul'un bu süreçteki yaklaşımından söz konusu soruşturmayı normal süreçlerden daha hızlı tamamlayacağı çıkarımı yapılabilir. Salgın sürecinin Ramazan ayı ile birleşmesinin de Kurul kararını tetikleyen

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

faktörlerden biri olabileceği tahmini de yanlış olmayacaktır. Kurul'un ayrıca zincir marketlere ilişkin yürüyen bir sektör incelemesi olduğu da bilinmektedir. (Bloomberg)

- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 3,17mn'a geriledi.** ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre işsizlik maaşına başvuranların sayısı 2 Mayıs'ta sona eren haftada 3,17mn oldu. Beklenti 3mn'du. Geçen haftanın verisi 3,83mn'dan 3,84mn'a yukarı yönde revize edildi. Devam eden başvurular ise 25 Nisan'da sona eren haftada 22,65mn'a yükseldi. Virüs salgınının ilk etkilerinin görülmeye başlandığı Mart ayı sonunda başvurular 6,9mn'la rekor kırmıştı. Bu gerilemeye rağmen 7 haftada toplam başvurular 33mn'a ulaştı. Dün açıklanan özel sektör istihdam verisi Nisan'da 20mn azalmıştı. Yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin de sert biçimde düşmesi bekleniyor. (Bloomberg)
- **BDDK 3 yabancı bankaya işlem yasağı getirdi.** BDDK, yaptığı açıklamada Türk bankalarına TL yükümlülüklerini vadesinde yerine getirmeyen BNP Paribas SA, Citibank NA, UBS AG'ye işlem yasağı getirildiğini duyurdu. BDDK'dan yapılan yazılı açıklamada, kurumun tasarruf sahiplerinin haklarını ve bankaların düzenli ve emin bir şekilde çalışmasını tehlikeye sokabilecek ve ekonomide önemli zararlar doğurabilecek her türlü işlem ve uygulamaları önlemek, kredi sisteminin etkin bir şekilde çalışmasını sağlamak üzere gerekli karar ve tedbirleri almak ve uygulamakla yükümlü ve yetkili olduğu belirtildi. (Bloomberg)
- **Merkez'in brüt döviz rezervleri 1,2mlr USD azaldı.** TCMB tarafından Haftalık Para ve Banka İstatistikleri yayımlandı. Buna göre, 30 Nisan'da Merkez Bankası brüt döviz rezervleri, 1,2mlr USD azalışla 51,46mlr USD'na indi. Brüt döviz rezervleri, 24 Nisan'da 52,66mlr USD seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 1mlr USD artarak 33,79mlr USD'ndan 34,79mlr USD'na yükseldi. Böylece Merkez Bankasının toplam rezervleri, geçen hafta bir önceki haftaya kıyasla 204mn USD azalışla 86,45mlr USD'ndan 86,24mlr USD'na düştü. (Bloomberg)
- **Çin'in döviz rezervi Nisan sonunda 3,09trln USD'na yükseldi.** Çin Merkez Bankası verilerine göre Çin'in döviz rezervi Nisan ayının sonunda 3,09trln USD oldu. Bloomberg anketine katılan 11 ekonomistin 3,05trln USD ile 3,09trln USD arasında değişen tahminlerinin medyanı 3,06trln USD idi. Çin'in döviz rezervi, Bloomberg tarafından yapılan hesaplamalara göre bir önceki ayın sonuna kıyasla 30,8mlr USD arttı. Altın rezervi aynı dönemde 106,67mlr USD oldu. Mart sonunda 100,79mlr USD idi. Altın rezervi Mart sonunda değişmeyerek 62,64mn ons oldu. Dünyanın en büyük 2. ekonomisinin IMF rezerv pozisyonu 8,07mlr USD'ndan Nisan sonunda 9,04mlr USD'na yükseldi. SDR cinsinden döviz rezervi 2,24trln SDR'den 2,26trln SDR'ye yükseldi. SDR rezervi Nisan sonunda 11mlr USD'ndan 10,8mlr USD'na geriledi. (Bloomberg)
- **Alman sanayi üretiminde son 30 yılın en büyük düşüşü yaşandı.** Almanya Federal İstatistik Ofisi sanayi üretimine ilişkin Mart ayı geçici verilerini açıkladı. Verilere göre, mevsimsellik ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi, Mart'ta bir önceki aya kıyasla %9,2 düştü. Böylece, Covid-19 salgını etkisiyle ülkede sanayi üretimi kayıtların tutulduğu 1991'den bu yana puan bazlı en büyük düşüşü gösterdi ve sanayi üretiminin seviyesi yaklaşık son 30 yılın en düşük seviyesi olarak kayıtlara geçti. Piyasalarda, sanayi üretimine ilişkin beklenti aylık %7,5 azalması yönündeydi. Sanayi üretimi, Mart 2019'a göre de 11,6'lık daralma kaydetti. (Anadolu Ajansı)
- **"ABD ile Çin ilk faz ticaret anlaşmasına ilişkin görüşecek".** Konu hakkında bilgi sahibi kaynaklara göre üst düzey Çinli ve ABD'li müzakereciler, ABD Başkanı Donald Trump'ın Pekin'in şartlara bağlı kalmaması durumunda 1. Faz Ticaret Anlaşmasını sonlandırma tehdidinin ardından anlaşmanın uygulanmasında ilerleme kaydedilmesine ilişkin gelecek hafta görüşme yapacak. Kaynaklara göre Çin Başbakan Yardımcısı Liu He görüşmede olacak. ABD'yi Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer temsil edecek. 1. Faz Ticaret Anlaşması Liu ve Lighthizer'ın her 6 ayda bir görüşmesini öngörüyor. Gelecek haftaki görüşme planlanandan biraz önce olacak. Planlanan telefon görüşmesinin Liu ve Lighthizer'ın, pandeminin dünyanın en büyük 2 ekonomisini vurarak tedarik zincirlerini

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

bozmasından hemen önce, Ocak ayında imzalanmasından bu yana anlaşmayla ilgili yapacağı ilk resmi görüşme olacağı belirtildi. (Bloomberg)

- **İngiltere Merkez Bankası faiz değiştirmedii.** İngiltere Merkez Bankası yetkilileri, koronavirüs pandemisinin ekonomiyi harap etmesi ile birlikte, İngiltere ekonomisindeki sert düşüş ile mücadele etmek için daha fazlasını yapabileceklerini işaret etti. Politika yapıcılar oy birliği ile aldıkları kararlar politika faizini rekor düşük seviye olan %0,1'de tuttu. Karar sonrası yapılan açıklamada, "Merkez bankası gerek duyulduğunda ilave adımlar atmaya hazır" denildi. Banka öte yandan tahvil alım hedefini değiştirmeyerek 645mlr GBP'da tuttu. Ancak 2 politika yapıcı varlık alımlarında 100mlr GBP artırımı yapılması yönünde oy kullanırken, karar 7 yetkilinin oyu ile alındı. (Bloomberg)

## EKONOMİK TAKVİM

### 08 Mayıs Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Ticaret Dengesi	Mar	17,5B	21,6B
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Nis	-20000K	-701K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Nis	14,40%	4,40%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Nis		-40,450B

### 11 Mayıs Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Şub		13,80%
Türkiye	10:00	İSO İhracat İklimi Endeksi	Nis		35,7

### 12 Mayıs Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE (Aylık)	Nis	-0,70%	-1,20%
Çin	04:30	TÜFE (Yıllık)	Nis	4,80%	4,30%
Çin	04:30	ÜFE (Aylık)	Nis		-1,00%
Çin	04:30	ÜFE (Yıllık)	Nis	-1,10%	-1,50%
İngiltere	09:00	GSYİH (Aylık)	Mar		-0,10%
İngiltere	09:00	GSYİH (Yıllık)	Mar		0,30%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mar		0,10%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mar		-2,80%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (3 Aylık)	Mar		-0,60%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Nis	-0,20%	-0,10%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Nis	1,70%	2,10%
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Nis	-0,70%	-0,40%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Nis	0,80%	1,50%
ABD	21:00	Federal Bütçe Dengesi	Nis		-119,0B

### 13 Mayıs Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (\$)	Mar	-0,99B	-1,23B

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mar		-0,10%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mar		-1,90%
ABD	14:00	OPEC Aylık Rapor			
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Nis	-0,40%	-0,20%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Nis	0,10%	0,70%

#### 14 Mayıs Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	TÜFE (Aylık)	Nis	0,10%	0,30%
Almanya	09:00	TÜFE (Yıllık)	Nis	1,40%	0,80%
Türkiye	10:00	İmalat Sanayi Üretimi (Aylık)	Mar		1,60%
Türkiye	10:00	İmalat Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mar		8,00%
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları			

## PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul  
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

### Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul  
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

### Balıkesir İrtibat Bürosu

Eski Kuyumcular Mahallesi, Mekik Sokak, Korkmaz İş Hanı No: 18 Balıkesir  
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

**Sevgül DÜZGÜN**  
**Araştırma Müdürü**  
**212 3953213**

[sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr](mailto:sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr)

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.