

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	110.939	0,00
BIST-30	127.621	-0,28
BIST-BANKA	125.971	-0,61
BIST-SINAI	142.806	+0,12
BIST-TUM	120.392	+0,04
BIST Hacim-TUM(mn TL)	23.576	-14,10
VİOP30 Yakın Vade	126,800	-0,63

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,8450	0,04
EURTRY	7,6975	-0,24
EURUSD	1,1244	-0,18

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.727	-0,01
BRENT	41	-0,43

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
NIBAS	10,00	YYAPI	-9,92
RTALB	9,99	DAGHL	-9,92
DOAS	9,98	MSGYO	-9,83
SNPAM	9,97	YGYO	-9,80
EKIZ	9,94	TACTR	-8,13

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ECILC	6,37	1.052,92
GARAN	8,13	809,41
ASELS	31,84	784,39
EKGYO	1,90	515,12
THYAO	12,44	468,54

BIST100 endeksi dün günü, yatayda 110.939 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 110.414-111.615 aralığında gerçekleşirken, Bankacılık endeksi %0,61 azalış, Sınai endeks ise %0,12 oranında artışla günü tamamladılar. Küresel piyasalarda dün ekonomik toparlanmaya işaret eden veri akışlarının etkisiyle olumlu bir hava hakimdi ancak koronavirüs salgınının da 2. Dalga endişesinin etkisiyle yükselişler sınırlı kaldı.

Küresel piyasalar artan vaka sayıları ile birlikte bu sabah satıcılar seyrediyor. Asya borsaları ve ABD vadeliileri negatif yönde bulunuyor. BIST endeksinde güne yatay yönde başlanmasını ve gün içinde 110.500-111.500 bandının önemli olmasını beklemekteyiz. Gün içerisinde koranavirüs ile ilgili haber akışları ve kapanışa doğru ABD'den gelecek olan haftalık işsizlik başvuruları verisi piyasalara yön verecek.

Veri gündemi: Bugün, İngiltere'den perakende satışlar, ABD'den imalat ve haftalık işsizlik verileri takip edilecek. Ayrıca, Avrupa Merkez Bankası Aylık Raporu yayınlanacak ve İngiltere Merkez Bankası BoE'nin para politikası toplantısı takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	May		-18,10%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	May		-22,60%
Euro Bölgesi	11:00	AMB Aylık Rapor			
İngiltere	14:00	Faiz Oranı Kararı	Haz	0,10%	0,10%
İngiltere	14:00	PPK Toplantı Tutanaqları			
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Haz	-25	-43,1
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları			1,54M

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

- **Anadolu Efes (AEFES, Nötr):** Kredi derecelendirme şirketi Fitch Ratings ("Fitch") Anadolu Efes'in yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notunu "BBB-", görünümünü ise "Durağan" olarak teyit etmiştir. Fitch Anadolu Efes'in likidite profili açısından yeterli düzeyde olduğunu değerlendirmiştir. Şirket tarafından açıklanan 2020 yılına ilişkin temettü dağıtım teklifi Fitch'in tahminlerinde dikkate alınmıştır.
- **Derlüks Deri (DERAS):** Şirket %100 bağlı ortaklığı Boran Meşrubat San. ve Tic. A.Ş. ile Erikli Su ve Meşrubat San. ve Tic. A.Ş. arasında Alaçam markalı ürünleri satmaya yönelik bir distribütörlük anlaşması yapılmıştır. İstanbul; Bahçelievler, Bayrampaşa, Güngören ve Esenler ilçelerini kapsayan dağıtım anlaşmasının zaman içerisinde toplam hasılaya olumlu bir etki yapması beklenmektedir. Bu anlaşma ile ilgili yeni bir yatırıma ihtiyaç duyulmamaktadır.
- **Gersan Elektrik (GEREL):** Gersan ile N'Dustrio Trading LLC arasında UVC Led Armatürlerinin üretimi ve satışı işlerini kapsayan toplam bedeli 2mn USD tutarında malzeme imalat ve satış sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar sözleşme tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde gerçekleştirilecektir.
- **Sasa Polyester (SASA, Nötr):** Şirket 17.06.2020 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 3.065 kişi, Petrol-İş Sendikası üyesi 472 kişi olduğunu açıklamıştır. Şirket ile Petrol-İş Sendikası arasında devam eden 21.Dönem İşletme Toplu İş Sözleşmesi (TİS) görüşmelerinin yasal takviminin bir parçası olarak, Petrol-İş Sendikası 10.07.2020 tarihinde kimya iş kolunda faaliyet gösteren işyerlerinde grev uygulamasına başlama kararı aldığı ve kararın Şirket işyerinde ilan edildiği duyurulmuştur. İşçi sendikası ile İşletme Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri devam etmektedir.

Ekonomi Haberleri

- **Trump, Uygur Türklerine yönelik baskılar nedeniyle Çinli yetkililere yaptırım tasarısını onayladı.** ABD Başkanı Donald Trump, Sincan Uygur Özerk Bölgesi'ndeki Uygur Türklerine yönelik baskı politikalarından dolayı Çinli yetkililere yaptırım uygulanmasını öngören yasa tasarısını onayladı. Trump, yazılı açıklamayla Çin'in Sincan Uygur Özerk Bölgesindeki Müslüman azınlığa yönelik insan hakları ihlallerini kınayan ve bazı Çinli yetkililere yaptırım uygulanmasını öngören yasa tasarısını imzaladığını duyurdu. Tasarı, Senato'da 15 Mayıs'ta, Temsilciler Meclisi'nde de 27 Mayıs'ta onaylanarak Trump'ın imzasına sunulmuştu. (Anadolu Ajansı)
- **Türkiye Varlık Fonu, Turkcell'in %26,2 oranında hissedarı oluyor.** TVF'den yapılan açıklamaya göre, Telia Company, LetterOne, Çukurova Holding, Ziraat Bankası ve ilgili taraflar ile imzalanan sözleşmeler ile TVF, Turkcell'in en büyük ortağı durumuna gelecek. TVF'nin hem özel sektörde faaliyet gösteren hem de yurt dışı Borsalarda işlem gören bir şirkete yaptığı ilk yatırım olan bu satın alma, fonun, Türkiye'nin rekabetçi şirketlerini destekleme stratejisinin bir parçası olarak nitelendiriliyor. TVF, kuruluş vizyonu doğrultusunda, küresel dijital dönüşümde öncü bir şirketin en büyük destekçisi olurken, LetterOne da, hisselerini neredeyse ikiye katlayarak Turkcell'in geleceğine duyduğu güveni ortaya koydu. Hissedarlar arasında uzun zamandır süregelen ve firmanın piyasa değeri ile performansına olumsuz yönde etki eden anlaşmazlıkların çözülmesini sağlayan satın almayla birlikte Turkcell'in ortaklık ve yönetim kurulu yapısı sadeleşerek daha istikrarlı ve şeffaf hale gelecek. (Bloomberg)
- **Baltık Endeksi 2020'de ilk kez 1.000'i aştı.** Küresel ekonominin durumuna ilişkin önemli öncü endekslerden kabul edilen Baltık Kuru Yük Endeksi (BDI), Mayıs ayında 393 ile en az 2016 başından bu yana görülen en düşük seviyeye kadar gerilemesinin ardından tekrar yükselerek bu yıl ilk kez 1.000 puanı aştı. Piyasanın kullandığı kısa vadeli göstergeler yanında bir de daha temel ve uzun soluklu göstergelerden biri olan endeks, gemilerin belirli bir rota üzerindeki ağırlık maliyetlerinin günlük bazda hesaplanmasıyla oluşturuluyor. Endeks, Kuru Yük Endeksi olarak da biliniyor ve 4 alt sektörden oluşuyor: Capesize, Supramax, Panamax ve Handysize. Baltık Endeksi, küresel büyümeyle olan korelasyonu nedeniyle önemle takip ediliyor. (Bloomberg)

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **ABD'de konut başlangıçları Mayıs'ta beklentinin altında arttı.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre Mart ve Nisan aylarında virüs pandemisi nedeniyle sert düşen konut başlangıçları Mayıs ayında %4,3 artışla 974 bine yükseldi. Beklenti %23,5 artıyordu. İnşaat izinleri de önceki ay %21,4'lük düşüşün ardından Mayıs'ta %14,4 artışla 1,22mn'a çıktı. Ekonominin yeniden açılmaya başlamasıyla düşük faizlerin de desteğiyle konut sektöründe güçlü toparlanma bekleniyor. (Bloomberg)
- **Fed/Clarida: Pandemi kaynaklı ekonomik hasar enflasyon beklentilerini bozabilir.** Clarida, Dış Politika Derneği'nde yapacağı online konuşma metninde virüsten kaynaklı bozulmaların fiyatlar üzerinde genel olarak aşağı yönlü baskı oluşturduğunu ifade etti. Fed Başkan Yardımcısı "Dahası, uzun vadeli enflasyon beklentilerine ilişkin göstergelerin, daralma başladığında, %2 enflasyon hedefimizle uyumlu olduğunu düşündüğüm aralığın alt kısmında olduğunu, bu daralmanın sertliği düşünüldüğünde aralığın altına düşmesi riski bulunduğunu düşünüyorum." dedi. (Bloomberg)
- **Hava yoluyla 15 günde 1mn yolcu taşındı.** Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu, kontrollü normalleşme süreciyle başlatılan uçuşlarla iç hatlarda 940.648 yolcu, dış hatlarda ise 69.489 yolcuya hizmet verildiğini belirterek, "Havalimanlarına 1-15 Haziran'da iniş-kalkış yapan uçak sayısı, iç hatlarda 10.777, dış hatlarda ise 2.904 olmak üzere toplamda 13.681 oldu." ifadesini kullandı. (Bloomberg)
- **AB sanayi sektörünü Çinli akınından korumak için adım atıyor.** AB, kendi sanayi sektörünü Çin ve diğer büyük güçlerce desteklenen şirketler tarafından artan satın alma tehditlerinden korumak için bir dizi önlem hazırladı. AB'nin Rekabetten Sorumlu Komiseri Margrethe Vestager, Pekin'in kıta üzerindeki ticaret hevesini engelleme çabaları dahilinde, Çarşamba günü lokal endüstrileri devlet destekli satın alma ve birleşme "avcılarını" karşı mücadelede desteklemek ve yabancı devletlerden destek alan rakipleri karşısında haksız rekabetten korumak için bir plan açıkladı. Gelecek yıl yasa taslağı şeklinde düzenlenebilecek bu tedbirler teklifi, bazı şirketler için satın alınma yasağı getirilmesine veya onları varlıklarını elden çıkarmaya zorlamaya ve Avrupa Komisyonu'nun ceza kesmesine olanak sağlamaya yol açabilir. Bu tedbirler, Avrupa'nın devlet yardımları limitleri konusundaki katı sistemini etkin bir şekilde Avrupa dışı şirketlere genişletecek. (Bloomberg)
- **Fed/Kaplan: ABD ekonomisi beklenenden daha hızlı toparlanabilir.** Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, Salı günü Bloomberg TV'den Kathleen Hays ile gerçekleştirdiği mülakatta "Toparlanma konusunda hem aşağı hem de yukarı yönlü risk var. Hangisinin gerçekleşeceği para ve maliye politikalarına daha az bağlı olurken, sağlık hizmeti politikalarını ne kadar etkin uyguladığımız daha fazla etkili olacak. Bunda ne kadar başarılı olduğumuz ne kadar hızlı büyüyeceğimizi belirleyecek. Ancak kesinlik yukarı yönlü bir durum söz konusu." dedi. ABD ekonomisinin bu yıl %4,5-5 arasında daralmasını bekleyen Kaplan, daralmanın büyük bir ihtimalle Mayıs başında dip seviyeyi gördüğünü söyledi. Kaplan bazı diğer merkez bankalarının kullandığı negatif faizlerin ABD'de büyümeye yardımcı olmayacağını söyledi. Son toplantısında faizleri 0'a yakın tutan Fed, 2022'ye kadar bu seviyelerde kalacağını sinyali vermişti. Kaplan tahvil faizi getiri eğrisi kontrolünün değerlendirmeye değer olduğunu ekledi. (Bloomberg)
- **Almanya gösterge tahvilde 6 yılın en büyük satışını yaptı.** Almanya tahvil satışlarını hızlandırarak, gösterge tahvil satışıyla yaklaşık 6 yıldan bu yana görülen en yüksek miktar toplandı. Talebin azalmasına karşın 10 yıl vadeli Hazine tahvillerinde 4,14mlr Euro tutarında satış yapıldı. Arz edilen tutarın 2 katının biraz altında talep geldi. Bu miktar Nisan'dan bu yana görülen en düşük talebi işaret ediyor. (Bloomberg)
- **İstanbul'da 15 günde 2.416 şirket kuruldu.** İTO yeni normal sürecinde açılan firma sayısını açıkladı. Buna göre, İstanbul'da 1-15 Haziran'da, 11 iş gününde 2.416 yeni firma kuruldu. 12-31 Mayıs'ta 11 iş gününde ise kurulan firma sayısı 1.563 olarak gerçekleşmişti. Böylece normalleşme sonrası artış %54 oldu. (Anadolu Ajansı)

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.

- **Birleşik Krallık'ta enflasyon BOE'nin hedefinin oldukça altında kaldı.** İngiltere'de enflasyon Mayıs ayında İngiltere Merkez Bankası'nın hedefinin çeyreği seviyesinde gerçekleşerek %0,5 oldu ve politika yapıcıların bu haftaki toplantılarında teşvik planlarına yönelik konuları öne çıkardı. Ulusal İstatistik Ofisi tarafından Çarşamba günü açıklanan verilere göre Tüketici fiyat endeksi Mayıs ayında otomotiv yakıtı ve hobi ürünleri fiyatlarındaki gerileme ile bir önceki yılın aynı dönemine göre, %0,5 yükseldi. Böylece endeks 2016'dan bu yana en zayıf seviyesine geriledi. Volatil olan gıda ve enerji fiyatlarından arındırılmış çekirdek enflasyon ise %1,2 düzeyinde gerçekleşti. (Bloomberg)
- **IMF: Türkiye'nin altın rezervi Mayıs'ta rekor seviyeye çıktı.** IMF'nun verileri Türkiye'nin altın rezervinin Mayıs ayında arttığını gösteriyor. IMF'nin internet sitesinde yer alan verilere göre Türkiye'nin altın rezervleri Nisan'daki 20,39mn ons seviyesinden Mayıs ayında 21,28mn'a yükseldi ve tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. (Bloomberg)

EKONOMİK TAKVİM

18 Haziran Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	May		-18,10%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	May		-22,60%
Euro Bölgesi	11:00	AMB Aylık Rapor			
İngiltere	14:00	Faiz Oranı Kararı	Haz	0,10%	0,10%
İngiltere	14:00	PPK Toplantı Tutanakları			
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Haz	-25	-43,1
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları			1,54M

19 Haziran Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	PPK Toplantı Tutanakları			
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	May	-0,60%	-0,70%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	May	-1,80%	-1,90%
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Nis		38B
Türkiye	14:30	Yıl Sonu TÜFE Tahmini	Haz		9,38%
ABD	15:30	Cari İşlemler Dengesi (\$)	1. Çeyrek	-104,9B	-109,8B

22 Haziran Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Haz		59,5
Türkiye	11:00	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)	May		-99,26%
ABD	17:00	Mevcut Ev Satışları	May	4,40M	4,33M
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güveni	Haz	-24	-18,8
Türkiye	17:30	Merkezi Hükümet Borç Stoku	May		1.575,6B

23 Haziran Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:30	İmalat PMI - Öncü	Haz	39,2	36,6
Euro Bölgesi	11:00	Markit Bileşik PMI - Öncü	Haz	25	31,9

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.

İngiltere	11:30	Bileşik PMI - Öncü	Haz		30
ABD	16:45	Markit Bileşik PMI	Haz		37
ABD	16:45	Üretim PMI	Haz	38	39,8
ABD	16:45	Hizmet PMI	Haz	30	37,5
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	May	630K	623K
ABD	17:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Haz		-27

24 Haziran Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	İmalat Güveni	Haz		76,9
Türkiye	10:00	Kapasite Kullanım Oranı	Haz		62,60%
Almanya	11:00	IFO İş İklimi Endeksi	Haz	78,3	79,5

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

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.