

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	116.524	+0,59
BIST-30	134.718	+0,52
BIST-BANKA	133.474	-0,59
BIST-SINAI	150.438	+1,15
BIST-TUM	126.339	+0,76
BIST Hacim-TUM(mn TL)	34.153	27,51
VİOP30 Yakın Vade	135,000	0,88

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,8546	-0,01
EURTRY	7,7005	-0,09
EURUSD	1,1235	-0,06

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.781	0,49
BRENT	42	-0,36

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KRDMA	10,00	TSPOR	-9,88
AKMGY	10,00	ULAS	-8,26
VKFYO	10,00	GLBMD	-6,85
AYEN	9,98	CASA	-6,67
DERIM	9,97	EKIZ	-6,48

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
KRDMD	3,25	2.813,99
EKGYO	2,05	2.338,54
GARAN	8,46	1.452,85
THYAO	12,52	978,06
ASELS	32,48	869,01

BIST100 endeksi dün günü, %0,59 oranında değer kazanarak 116.524 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 116.146-116.970 aralığında gerçekleşirken, Bankacılık endeksi %0,59 azalış, Sınai endeks ise %1,15 oranında artışla günü tamamladılar. Küresel piyasalarda dün, ikinci dalga endişeleri ve olumlu gelen ekonomik veriler karşılığında karışık bir seyir vardı. Euro Bölgesi'nde Haziran ayında enflasyon beklenenin biraz üzerinde gerçekleşerek %0,3 oldu. Bu oran, Avrupa Merkez Bankası'nın %2'lik hedefinin altında. ABD'de ise konut fiyatları verileri açıklandı; Nisan'da geçen yılın aynı ayına göre %4,7 yükselen endeks, Nisan'da bir önceki aya kıyasla da %4,6 artış kaydetti. ABD'de dün açıklanan verilere göre, CB Tüketici Güven Endeksi ise, Haziran'da 12,2 puan artarak 98,1 seviyesine yükseldi ve piyasa beklentilerini geride bıraktı. Yurtiçi piyasalar ise, yükselişine dün de devam ederek 116.800 seviyelerini test etti. Yurtiçi veri akışlarına baktığımızda, İhracat Mayıs ayında, yıllık bazda %40,9 azalarak 9,97mlr USD, İthalat %27,8 azalarak 13,39mlr USD olarak gerçekleşti. Mayıs ayında Dış Ticaret Açığı %102,7 artarak 3,42mlr USD'na yükseldi. İhracatın İthalatı karşılama oranı 2019 Mayıs ayında %90,9 iken, 2020 Mayıs ayında %74,5'e geriledi. Türkiye'nin brüt dış borç stoku 431mlr USD, net dış borç stoku da 256,5mlr USD olarak açıklandı.

Bu sabah ABD-Çin arasındaki gerilim ve karışık gelen ekonomik verilerin etkisi ile küresel borsalar karışık yönde hareket etmektedir. Asya piyasaları bu sabah hafif artıda seyrederken Japonya borsası kötü gelen veriler ile birlikte negatif ayrışmakta, ABD vadeliileri ise satıcı seyretilmektedir. Pentagon tarafından yapılan açıklamada, F-35 parçalarının tedariki için sözleşme imzalanan Türk şirketlerinden 2022 yılı sonuna kadar alım yapılacağı haberi yurtdiçinde olumlu etki yaratabilir. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), BIST-30 Endeksi'nde açığa satış yasağının 1 Temmuz'dan itibaren kaldırıldığını açıklaması, bu sabah BİST30 hisselerini pozitif etkileyebilir. BİST100 endeksinin güne pozitif bir görüntü ile başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Bugün, Yurtdiçinden tüketici güven endeksi, imalat ve dış ticaret verileri, Avrupa'dan ve İngiltere'den imalat, Almanya'dan perakende satışlar, ABD'den imalat PMI ve ADP Tarım Dışı İstihdam verileri takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	May	-12,00%	-5,30%
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	May	-14,30%	-6,50%
Türkiye	09:55	BloombergHT Tük. Güv. End.	Haz		89,46
Türkiye	10:00	İmalat PMI	Haz		40,9
Almanya	10:55	İmalat PMI	Haz	36,8	44,6
Almanya	10:55	İşsizlik Oranı	Haz	6,20%	6,30%
Türkiye	11:00	Dış Ticaret Dengesi - Öncü	Haz		
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI	Haz		46,9
İngiltere	11:30	İmalat PMI	Haz	40,7	50,1
ABD	15:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	Haz	3.500K	-2.760K
ABD	16:45	Üretim PMI	Haz		49,6
ABD	17:00	ISM İmalat İstihdamı	Haz	35	32,1
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Haz	47,6	43,1

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.

Şirket Haberleri

- **Altın Yunus Turistik Tesisler (AYCES):** 01.04.2020 tarihli özel durum açıklamamızda Kovid-19 salgını nedeniyle değişen talep göz önünde bulundurularak, 01.04.2020–29.06.2020 tarihleri arasında faaliyetlere ara verileceği duyurulmuştu. "Güvenli Turizm Sertifikası" koşullarını sağlayan Şirket, 01.07.2020 tarihi itibarıyla faaliyetlerine başlayacaktır.
- **Arsan Tekstil (ARSAN):** Kovid-19 nedeniyle dışsal etkilerden kaynaklanan dönemsel durumlar kapsamındaki zorlayıcı sebep gerekçesiyle kısa çalışma uygulanan işyerleri için kısa çalışma ödeneğinin süresinin uzatılmasına ilişkin "Kısa Çalışma ve Kısa Çalışma Ödeneği Hakkında Yönetmelik" hükümleri uyarınca şirketin 01.07.2020 tarihinden itibaren 1 ay daha Kısa Çalışma Ödeneği desteği alınması için başvuruda bulunmasına karar verilmiştir.
- **Dağı Yatırım Holding (DAGHL):** Koronavirüs ile mücadele kapsamında "Kısa Çalışma ve Kısa Çalışma Ödeneği Hakkında Yönetmeliğin" 1 ay uzatılması çerçevesinde çalışanlar için alınan Kısa Çalışma Ödeneği desteği 1 ay daha uzatılmıştır.
- **Denizbank (DENİZ):** Banka, European Fund for Southeast Europe'dan, 20mn Euro tutarında, 6 yıl vadeli kredi için anlaşma sağlamıştır. Söz konusu kaynak, tarım, hayvancılık ve tarımsal işletme ile ilgilenen mikro ve küçük işletmeler ve girişimciler ile kırsal alanlarda faaliyet gösteren KOBİ'lerin finansmanı için kullanılacaktır. Ek olarak, Green for Growth Fund' dan 25mn Euro tutarında, 6 yıl vadeli kredi için anlaşma sağlamıştır. Söz konusu kaynak, enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji projelerinin finansmanında kullanılacaktır.
- **Escort Teknoloji (ESCOM):** Şirketin bağlı ortaklıkları, Alesta Elektronik Teknoloji Yatırım A.Ş'nin 30.06.2020 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında sermayesinin 10,2mn TL'si nakden, 9,8mn TL'si önceki dönem karından karşılanmak üzere toplam 20mn TL artırılarak 25mn TL'ye çıkartılmasına, güçlendirilmiş sermayesi ile gelecek vadede teknoloji girişimlerine yatırım yapmasına karar verilmiştir. EYN Teknoloji A.Ş' nin 30.06.2020 tarihinde yapılan genel kurulunda, sermayesinin 6,45mn TL'si nakden ödenmek suretiyle 6,5mn TL'ye artırılmasına, güçlendirilen sermayesi ile Enerji Yatırımları için fırsat kollanmasına karar verilmiştir.
- **Kuştur Kuşadası Turizm (KSTUR):** 2020 Turizm sezonunda ; Kovid-19 virüs salgını nedeniyle açılışı geciken Kuştur Tatil Köyü, Yönetim Kurulu'nun kararı gereği 11.07.2020 tarihinde tüm Kovid-19 koruma önlemlerini alarak müşterilerini ağırlamaya başlayacaktır.
- **Sönmez Pamuklu (SNPAM):** 01.04.2020-30.06.2020 tarihleri arasında ara verildiği şirket tarafından bildirilen üretim faaliyetine ilişkin ara verme süresi, 4447 Sayılı Kanun'a dayalı "Kısa Çalışma ve Kısa Çalışma Ödeneği Hakkında Yönetmelik" kapsamında alınan son karar doğrultusunda 30.07.2020 tarihine kadar uzatılmıştır. Üretim kapasitesi halen %30 dur.
- **Tüpraş (TUPRS, Pozitif):** İzmir Rafinerisindeki üniteler önceden duyurulan takvime uygun olarak kademeli olarak devreye alınmaktadır. Şirket, tüm rafineri ve ofis sahalarında Kovid-19 salgınına ilişkin resmi makamlar tarafından önerilen ve gerekli görülen tüm tedbirleri almakta ve uygulamaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **Halk Bankası avukatları ABD'deki davada reddihakim başvurusu yapacak.** ABD'deki Halk Bankası davasında savunma avukatları, 14 Temmuz'da reddihakim başvurusu yapacak. New York Güney Bölgesi Mahkemesi'nin baktığı davada, bugün telekonferans yoluyla duruşma yapıldı. Yargıç Richard Berman, taraflardan davanın görülmeye başlanması için tarih belirlemelerini istedi. Halk Bankasını temsil eden Williams&Connolly hukuk firmasından avukat Robert Cary, davanın görülmesine Mart 2022'de başlanmasını teklif etti, savcılık makamı ise gecikmenin gereksiz olduğunu belirterek Şubat 2021'i önderdi. Bunun üzerine Yargıç Berman, davanın ne zaman görüleceğine daha sonra karar vereceğini dile getirerek, Halk Bankası avukatlarına talep ettikleri reddihakim başvurusunu 14 Temmuz'a kadar yapabileceklerini, savcılığın 28 Temmuz'a kadar cevap hakkı olduğunu ve söz konusu talebi ağustos ayında karara bağlayacağını söyledi. (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.

- **Japonya'da Tankan büyük imalatçılar endeksi Haziran'da sert geriledi.** Japonya Merkez Bankası (BOJ) tarafından açıklanan çeyreklik verilere göre, Tankan büyük imalatçılar güven endeksi, önceki çeyrek -8 olan seviyesinden daha da geriledi. Endeks Haziran ayında -34 seviyesine düştü. Beklenti -31 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Haziran ayı imalat dışı endeks -20 seviyesindeki beklentilere karşı -17 olurken, büyük imalatçılar görünüm endeksi -27'ye yükseldi. Haziran ayı küçük imalatçılar Tankan endeksinin -32 olması beklenirken -26 oldu. (Bloomberg)
- **ABD F-35 parçaları için Türk şirketleri ile çalışmaya devam edecek.** Anadolu Ajansı muhabirinin sorularını yanıtlayan Pentagon sözcülerinden Jessica Maxwell, Türk şirketlerinin F-35 uçağı için ürettiğı 139 parçanın üretimini 2022 boyunca devam edeceğini söyledi. Maxwell, "Sanayi ortaklarımız devam eden kontratlarını icra edecekler. F-35 programı bu noktada, maliyetli, düzen bozucu ve gereksiz sözleşme feshlerinden kaçınmaya çalıştı." ifadelerini kullandı. Sözcü, F-35 programının aynı zamanda alternatifler bulmak üzere çalışmalarına devam ettiğini ve bu konuda planlarını icra etmeye devam ettiğini bildirdi. (Anadolu Ajansı)
- **Çin'in Ulusal Güvenlik Kanunu Hong Kong'da yürürlüğe girdi.** Ulusal Güvenlik Kanunu, gün içinde Çin'in en üst düzey yasama organı Ulusal Halk Kongresi'nin Daimi Komitesi tarafından onaylanması ve Devlet Başkanı Şi Cinping tarafından imzalanmasının ardından, 1 Temmuz'a bir saat kala, yerel saatle 23:00'da Hong Kong yerel hükümetinin resmi gazetesinde yayımlanarak yürürlüğe girdi. Kanunla, ulusal güvenliği tehlikeye atacak ayrılıkçı faaliyetler, devleti yıkmak, terör ve yabancı güçlerle iş birliği etkinlikleri yasaklandı. (Bloomberg)
- **BİST30'da açığa satış yasağı kaldırıldı.** SPK, 1 Temmuz'dan itibaren Borsa İstanbul "BİST30 Endeksi"nde yer alan pay piyasalarında açığa satış yasağının kaldırılmasına karar verildiğini bildirdi. SPK'den yapılan açıklamada, kurulun daha önce Borsa İstanbul pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına, gün içinde açığa satış tuşuna basılmadan yapılan ve aynı gün içinde kapatılan pozisyonların da yasak kapsamına alındığına dair yatırımcıların ve yatırımcı kuruluşlarının bilgilendirilmesine karar verdiği anımsatıldı. Takasbank tarafından ödünç pay piyasasında sağlıklı fiyat oluşumunu temin edecek, düzenli ve sürekli teklif bulunmasını sağlayacak teknik geliştirmelerin tamamlanarak kullanıma hazır hale getirildiğine işaret edilen açıklamada, yeni sistemde ilk etapta Borsa İstanbul "BİST30 Endeksi" kapsamında yer alan pay senetlerinin "Otomatik Ödünç Verme Talimat Ekranları aracılığıyla aracı kurumlar tarafından ödünce konu edilebileceği" belirtildi. (Bloomberg)
- **Bakan Koca: Vaka sayılarını azaltmada yeterince kararlı, tedbirlerde dikkatli değiliz.** Sağlık Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, Türkiye'de son 24 saatte 1.293 kişiye Kovid-19 tanısı konuldu, 16 kişi hayatını kaybetti, toplam vaka sayısı 199.906, can kaybı 5.131 olurken 1.302 kişinin daha iyileşmesiyle Kovid-19 tedavisi tamamlananların sayısı 173.111 oldu. Sağlık Bakanı Fahrettin Koca, Twitter'dan yaptığı açıklamada, "Düneye kıyasla entübe hasta sayımızda 7 azalma, yoğun bakım sayımızda 8 artış var. Günlük test sayılarımız yakın. Yeni vaka sayımız dün 81 az, yeni iyileşen hasta sayısıyla yakın. Vaka sayılarını azaltmada yeterince kararlı, tedbirlerde dikkatli değiliz" dedi. (Bloomberg)
- **Cumhurbaşkanı Erdoğan, Putin ve Ruhani yarın Suriye'yi görüşecek.** Kremlin Sözcüsü Dmitriy Peskov, başkent Moskova'da gazetecilere yaptığı açıklamada, Putin'in 1 Temmuz'da Cumhurbaşkanı Erdoğan ve Ruhani ile Suriye konulu bir görüşme gerçekleştireceğini belirtti. Görüşmenin video konferans yoluyla yapılacağını anlatan Peskov, bunun saat 14:00'da gerçekleşmesinin planlandığını söyledi. (Bloomberg)
- **Hazine Temmuz-Eylül dönemi iç borçlanma stratejisini açıkladı.** Hazine ve Maliye Bakanlığı, Temmuz-Eylül dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre, Hazine söz konusu dönemde 74,4mlr TL iç borç servisine karşılık, 84mlr TL iç borçlanma gerçekleştirecek. Bu dönemde

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.

dış borçlanma yapılmayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Temmuz'da 27, Ağustos'ta 28 ve Eylül'de 29mırl TL iç borçlanmaya gidecek. (Bloomberg)

- **AB 14 ülkeye seyahat kısıtlamalarını kaldıracak.** Kovid-19 nedeniyle Mart ayında sınırlarını kapatan AB, 1 Temmuz'dan itibaren 14 ülkeye seyahat kısıtlamalarını kaldıracak. AB Konseyi, 3. ülkelerden Schengen bölgesine gelenler için uygulanan seyahat kısıtlamalarında değişiklik yapılması yönünde tavsiye kararı alındığını açıkladı. Buna göre, salgın tedbirleri kapsamında Mart ayında kapatılan dış sınırlar, AB ülkelerine yakın Kovid-19 verilerine sahip olduğu belirlenen Cezayir, Avustralya, Kanada, Gürcistan, Japonya, Karadağ, Fas, Yeni Zelanda, Ruanda, Sırbistan, Güney Kore, Tayland, Tunus ve Uruguay'a 1 Temmuz'dan itibaren açılacak. Çin'e ise mütekabiliyet gereği AB ülkelerinin vatandaşlarına seyahat izni vermesi halinde kısıtlama uygulanmayacak. Türkiye, ABD, Rusya, Brezilya, Hindistan gibi ülkelere ise AB ülkelerinin seyahat kısıtlamaları uygulanmaya devam edecek. (Anadolu Ajansı)
- **ABD'de konut fiyatları Nisan'da %4,7 arttı.** S&P CoreLogic Case-Shiller, Nisan ayına ilişkin Ulusal Konut Fiyat Endeksi verilerini yayımladı. Buna göre, ABD'deki konut fiyatları, Nisan'da geçen yılın aynı ayına göre %4,7 yükseldi. Söz konusu endeks, Nisan'da bir önceki aya kıyasla da %4,6 artış kaydetti. Endeks, Mart'ta ise yıllık %4,4 artmıştı. ABD'nin 20 kentindeki konut fiyatlarına ilişkin endeks ise Nisan'da piyasa beklentileriyle paralel bir seyir izleyerek yıllık bazda %4 yükseldi. Endeks, Mart ayında %3,9 artış göstermişti. Endekste 20 kent arasında konut fiyatlarının en fazla yükseldiği kentler, Phoenix (%8,8), Seattle (%7,3) ve Minneapolis (%6,4) oldu. Konut fiyatlarının en az arttığı kentler ise Chicago (%1,4), New York (%2,5) ve Dallas (%2,8) olarak belirlendi. (Anadolu Ajansı)
- **Türkiye'nin net dış borç stoku 256,5mırl USD oldu.** Hazine ve Maliye Bakanlığı, 31 Mart itibarıyla brüt ve net dış borç stoku, Hazine garantili dış borç stoku ve kamu net borç stoku ile AB tanımlı genel yönetim borç stoku verilerini açıkladı. Buna göre, Türkiye'nin brüt dış borç stoku 431mırl USD oldu. Stokun milli gelire oranı %56,9 olarak hesaplandı. Türkiye'nin net dış borç stoku da aynı dönemde 256,5mırl USD olarak belirlendi. Stokun milli gelire oranı %33,8 olarak kayıtlara geçti. Hazine garantili dış borç stoku ise 14,2mırl USD oldu. Kamu net borç stoku bu dönemde 782,2mırl TL olarak gerçekleşti. Stokun milli gelire oranı %17,7 olarak belirlendi. AB tanımlı genel yönetim borç stoku 1,55trln TL, bu rakamın milli gelire oranı da %35,1 olarak kaydedildi. (Anadolu Ajansı)
- **BoE/Haldane: İngiltere ekonomisi bankanın tahmininden daha hızlı toparlanıyor.** İngiltere Merkez Bankası (BoE) baş ekonomisti Andy Haldane'e göre İngiltere, politika yapıcıların beklediğinden daha hızlı bir toparlanma kaydediyor. Bu ay başında, BoE'nin tahvil alım programının genişletilmesine karşı oy veren tek PPK üyesi olan Haldane, Salı günlük bir webinar'da yetkililerin ekonomik daralmayla mücadelede para politikasının sınırlarıyla ilgili olarak temkinli olmaları gerektiğini söyledi. Haldane, İngiltere ekonomisinde büyümenin Kovid-19 öncesi zirvesine göre büyük bir ihtimalle %20 düşeceğini söyledi. Bu rakam, BoE'nin Mayıs ayındaki son resmi senaryosuna kıyasla 7 puan daha az. Tüketici harcamaları yükseliyor ve yüksek seviyelerin devam etmesi durumunda GSYİH bankanın önceki tahminlerinden farklı bir yola girebilir. Haldane, "Ekonomik riskler hala dikkate değer seviyede ve iki yönlü. Bence bu riskler Mayıs'a göre biraz daha dengeli ancak hala aşağı yönlü." dedi. (Bloomberg)
- **TSPB Başkanı Keler: Sermaye piyasalarına ilgi arttı.** Keler, düzenlediği online basın toplantısında, Türkiye ekonomisinin sürdürülebilir büyümesi, kaynakların gelecek ve teknoloji odaklı kullanılabilmesi ve verimli alanlara yönlendirilebilmesi için sermaye piyasalarının geliştirilmesinin şart olduğunu söyledi. Sermaye piyasalarının gelişmesinin kurumsal ve bireysel yatırımcıların artmasıyla mümkün olduğunu dile getiren Keler, TSPB olarak piyasaların derinleşmesi açısından gerçekleştirdikleri faaliyetlerden bahsetti. Keler, etkin bir sermaye piyasası kültürünün oluşması gerektiğinin altını çizerek, yatırımcıyı ve yatırımcı haklarının her zaman ön planda tutulmasının önemine değindi. Sermaye piyasalarının ana eksenine yatırımcıyı koyması gerektiğini vurgulayan Keler, sermaye piyasalarında yatırımcı sayısının arttığını anlattı. Keler, "Özellikle faizlerin düşmesi,

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.

sermaye piyasalarında dijital imkanların artması ve hükümetimizin sermaye piyasalarını destekleyen yaklaşımı sermaye piyasalarına ilgiyi artırdı. 3 faktörün üst üste geldiği bir dönemden geçiyoruz. Bu 3 faktör sayesinde 2020'de sermaye piyasası yatırımcılarının arttığı bir döneme girdik." diye konuştu. Sadece yerli yatırımcıyı değil yabancıları da gelecek dönemde piyasaya tekrar çekmeleri gerektiğine değinen Keler, sermaye piyasalarına yönelik ilgiden duydukları memnuniyetten bahsetti. (Anadolu Ajansı)

- **Fed dünyanın en büyük 3. şirket tahvili portföyüne sahip.** Bloomberg tarafından derlenen verilere göre Fed, 16 Haziran itibarıyla 54mlr USD'lık iShares iBoxx Yatırım Yapılabilir Şirket Tahvili ETF'sinde (LQD) 13mn'un üzerinde paya sahip ve en fazla paya sahip 3. kurum. Sadece Bank of America Corp. ve Fisher Asset Management -her ikisi de 2. çeyrekte ne kadar tuttıklarını henüz açıklamadılar- Fed'den daha fazla özel sektör tahviline sahip. Fed, aynı zamanda 29mlr USD'lık Vanguard Kısa Vadeli Şirket Tahvili ETF'si (VCSH) ve 36mlr USD'lık Vanguard Orta Vadeli Şirket Tahvili ETF'sinde (VCIT) sırasıyla en fazla paya sahip 2. ve 5. portföy sahibi. (Bloomberg)
- **Boris Johnson'dan İngiltere'de "Yeni bir Düzen" taahhüdü.** İngiltere Başbakanı Boris Johnson, Salı günü konuşmasında koronavirüsten etkilenen ekonomiyi yeniden ivme kazandırmak için altyapı yatırımlarına milyarlarca sterlin harcama vaadini pekiştirecek. Aralık ayındaki genel seçim öncesinde harcama taahhütlerinde bulunan Johnson, 5mlr GBP'luk yol, okul ve hastane yatırımlarının hızlandırıldığını açıklayacak ve sonbaharda daha fazla harcama stratejisi yayınlama sözü verecek. Başbakanlık ofisi tarafından yayınlanan notlara göre "İnşa edeceğiz, inşa edeceğiz, inşa edeceğiz. Daha iyisini, daha yeşilini, daha hızlı inşa edeceğiz." diyecek olan Johnson, "İhtiyaç duyulan şey 'Yeni bir Düzen' ile güçlü ve kararlı, kriz zamanında elini halkın omzuna koyacak bir hükümet." şeklinde konuşma yapacak. (Bloomberg)
- **Shell varlıklarının bilanço değerini 22mlr USD düşürebilir.** Royal Dutch Shell Plc 2. çeyrekte bilanço değerini 15mlr USD ile 22mlr USD arasında düşürecektir. Petrol şirketinin varlıklarının değerini bu denli aşağı çekecek olması, yatırımcılarına koronavirüs krizinin petrol endüstrisini ne kadar şiddetli bir şekilde etkilediğini gösteriyor. Pandemi nedeniyle enerji devinin büyüyen faaliyetlerinde zarar görmeyen bir kısım kalmadı. Petrol üretimi yavaşladı, yakıt satışları düştü ve likit doğal gazdan petrokimya ürünlerine kadar her şeyin ihracatı olumsuz etkilendi. (Bloomberg)
- **Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi hafif yükseldi.** Euro Bölgesi'nde Haziran ayında enflasyon daha fazla işletmenin iş aktivitesine dönmesi ile beklenenin biraz üzerinde gerçekleşerek %0,3 oldu. 19 ülkeden oluşan bölgenin enflasyonu ekonomistlerin %0,2 olan medyan beklentilerinin üzerine çıktı, fakat oran sifıra daha yakın seviyede, Avrupa Merkez Bankası'nın %2'lik hedefinin altında seyrediyor. Politika yapıcılar pandeminin talep üzerinde etki yaratabileceği konusunda uyarıda bulunuyor ve teşviklerin yeterli olmaması halinde fiyatların düşme riski olduğunu da vurguluyor. Bloomberg'e göre, Haziran ayının enflasyon verisi krizin derinleşmesinden bu yana temel fiyat baskılarına yönelik belirgin bir gösterge sunuyor. Volatil olan enerji ve gıda fiyatlarından arındırılmış çekirdek enflasyon ise %0,8 oldu. (Bloomberg)
- **ABD'nin Hong Kong yaptırımları 1,1trln USD'lık fonlamaya risk oluşturuyor.** Bloomberg Intelligence'a göre, Çin'in en büyük bankalarının sahip olduğu 1,1trln'luk USD fonlaması tehlikeye girdi. Zira bu bankalar, Hong Kong'da uygulanacak tartışmalı sosyal güvenlik yasasının doğrudan müdahili olan Çinli yetkililerle iş yapanları hedef alan Amerikan yasamasından yüksek para cezaları alma riski ile karşı karşıyalar. Hong Kong'da BI Kıdemli analisti Francis Chan tarafından 30 Haziran'da yazdığı notta, 'ABD Senatosu tarafından kabul edilen ve hala Meclis'ten geçerek Başkan Trump tarafından onaylanması gereken partiler üstü önlem, yaptırım uygulanan yetkililere hizmet sağlayan finansal kurumları cezalandırmayı öngördüğü' belirtildi. Chan ayrıca, 'İhlal hali oluşması durumunda bu bankaların ABD finansal sisteme erişiminden men edileceğini' bildirdi. (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 Hazine tahvillerinde getiri eğrisi kontrolü beklentileri artıyor.** Fed'in çok zaman geçmeden getiri eğrisi kontrolü uygulamaya başlayacağına ilişkin beklentiler pozisyonlanma verilerinde ve eğrinin kendisinde görünüyor. Bunun kanıtı ABD Hazine tahvili getiri eğrisinin ortası boyunca mevcut. Beş yıl vadeli faizleri Pazartesi günü rekor düşük seviyeye geriledi. Beş ve on yıllıklara dayalı vadeli kontratlarda açık kontrat sayısı artarak geçen hafta 36mlr USD'lık nakit tahvile denk geldi. Traderların Çarşamba günü Fed toplantısı öncesinde pozisyonlanmaları merkez bankasının getiri eğrisi kontrolüne ne kadar yaklaştığını işaret ediyor. Bu ay başında Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin yarısından fazlası getiri eğrisi kontrolünün gerçekleşmesini bekliyordu. Çoğunluğu ise açıklamanın Eylül'de geleceğini tahmin ediyor. (Bloomberg)
- **Hizmet Üretici Fiyat Endeksi Mayıs'ta aylık %1,34 arttı.** TÜİK, ülke ekonomisinde üretimi yapılan hizmetlerin üretici fiyatlarını zaman içinde karşılaştırarak görülen değişimleri ölçmek için hazırlanan "Hizmet Üretici Fiyat Endeksi"nin Mayıs ayı sonuçlarını açıkladı. Buna göre, H-ÜFE, Mayıs'ta bir önceki aya göre %1,34, geçen yılın aralık ayına göre %7,57, geçen yılın aynı ayına göre %9,72 ve 12 aylık ortalamalara göre %12,18 artış kaydetti. Endeks, yıllık bazda, ulaştırma ve depolama hizmetlerinde %14,11, konaklama ve yiyecek hizmetlerinde %6,75, bilgi ve iletişim hizmetlerinde %5,82, mesleki, bilimsel ve teknik hizmetlerde %11,16, idari ve destek hizmetlerinde %5,9 yükselirken, gayrimenkul hizmetlerinde %3,4 azaldı. (Anadolu Ajansı)
- **Enerji ithalatı faturası Mayıs'ta %65,3 azaldı.** TÜİK ile Ticaret Bakanlığı tarafından oluşturulan geçici dış ticaret istatistiklerine göre, Mayıs'ta Türkiye'nin toplam ithalatı geçen yılın aynı ayına göre %27,8 azalarak 13,39mlr USD oldu. Bunun 1,27mlr USD'lık kısmını enerji ithalatı olarak özetlenen "mineral yakıtlar, mineral yağlar ve bunların damıtılmasından elde edilen ürünler, bitümenli maddeler, mineral mumlar" oluşturdu. Geçen yılın mayıs ayında bu rakam 3,66mlr USD olarak kayıtlara geçmişti. Böylece, söz konusu dönemde ülkenin enerji ithalatı faturası %65,3 azaldı. Öte yandan, Mayıs'ta geçen yılın aynı ayına göre ham petrol ithalatı %12,6 azalarak 2,33mn tona geriledi. (Bloomberg)
- **Dış ticaret açığı Mayıs'ta %102,7 arttı.** TÜİK ile Ticaret Bakanlığı işbirliğiyle oluşturulan genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; İhracat 2020 yılı Mayıs ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %40,9 azalarak 9,97mlr USD, İthalat %27,8 azalarak 13,39mlr USD olarak gerçekleşti. Genel ticaret sistemine göre İhracat 2020 yılı Ocak-Mayıs döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %19,7 azalarak 61,59mlr USD, İthalat %5,2 azalarak 82,59mlr USD olarak gerçekleşti. Mayıs ayında Dış Ticaret Açığı %102,7 artarak 1,69mlr USD'ndan, 3,42mlr USD'na yükseldi. İhracatın İthalatı karşılama oranı 2019 Mayıs ayında %90,9 iken, 2020 Mayıs ayında %74,5'e geriledi. Ocak-Mayıs döneminde dış ticaret açığı %102,8 artarak 10,36mlr USD'ndan, 21mlr USD'na yükseldi. İhracatın İthalatı karşılama oranı 2019 Ocak-Mayıs döneminde %88,1 iken, 2020 yılının aynı döneminde %74,6'ya geriledi. (Bloomberg)

EKONOMİK TAKVİM

01 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Tankan Büyük İmalatçılar Endeksi	2. Çeyrek	-31	-8
Japonya	02:50	Tankan Büyük İmalat Dışı Endeksi	2. Çeyrek	-18	8
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Haz	49,6	50,7
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	May	-12,00%	-5,30%
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	May	-14,30%	-6,50%
Türkiye	09:55	Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi	Haz		89,46
Türkiye	10:00	İmalat PMI	Haz		40,9

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Almanya	10:55	İmalat PMI	Haz	36,8	44,6
Almanya	10:55	İşsizlik Oranı	Haz	6,20%	6,30%
Türkiye	11:00	Dış Ticaret Dengesi - Öncü	Haz		
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI	Haz		46,9
İngiltere	11:30	İmalat PMI	Haz	40,7	50,1
ABD	15:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	Haz	3.500K	-2.760K
ABD	16:45	Üretim PMI	Haz		49,6
ABD	17:00	ISM İmalat İstihdamı	Haz	35	32,1
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Haz	47,6	43,1

02 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	May	-4,00%	-4,50%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	May		-2,00%
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	May	8,20%	7,30%
Türkiye	14:00	PPK Toplantı Özeti			
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları			1,48M
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Haz	3.000K	2.509K
ABD	15:30	Ticaret Dengesi	May	-47,00B	-49,40B
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Haz	12,20%	13,30%
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	May	6,40%	-13,00%

03 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	03:30	Hizmet PMI	Haz		42,3
Japonya	03:30	Bileşik PMI	Haz		37,9
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Haz		55
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Haz		54,5
Türkiye	10:00	TÜFE (Aylık)	Haz	0,95%	1,36%
Türkiye	10:00	TÜFE (Yıllık)	Haz	11,00%	11,39%
Türkiye	10:00	ÜFE (Yıllık)	Haz		5,53%
Türkiye	10:00	ÜFE (Aylık)	Haz		1,54%
Almanya	10:55	Bileşik PMI	Haz		45,8
Almanya	10:55	Hizmet PMI	Haz		45,8
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI	Haz		47,5
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI	Haz		47,3
İngiltere	11:30	Bileşik PMI	Haz		47,6
İngiltere	11:30	Hizmet PMI	Haz		47

06 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
------	-----	------	-------	----------	--------

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.

Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	May	-19,70%	-25,80%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	May		-36,60%
ABD	16:45	Markit Bileşik PMI	Haz		46,8
ABD	16:45	Hizmet PMI	Haz		46,7
ABD	17:00	ISM İmalat Dışı PMI	Haz	48,9	45,4

07 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Hane Halkı Harcamaları (Aylık)	May	-15,40%	-11,10%
Japonya	02:30	Hane Halkı Harcamaları (Yıllık)	May	-8,70%	-6,20%
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	May		-17,90%
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	May		-16,80%
İngiltere	11:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Haz		-0,20%
ABD	17:00	JOLTS	May	5,000M	5,046M
Türkiye	10:00	Hazine Nakit Dengesi	Haz		-9,730B

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.