PİYASA YORUMU
ARAŞTIRMA

HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

30.06.2020

Açılış Raporu

Küresel Piyasalar

ABD'de fiyatlamalar: Salgının kontrol altına alınabileceğine yönelik beklentilerle alıcılı seyir izledi

Dün ABD piyasaları, yatırımcıların yeniden devreye alınan kısıtlama önlemleriyle salgının kontrol altına alınabileceğine yönelik beklentilerinin artmasıyla alıcılı seyir izledi. ABD'de batı ve güney eyaletlerin alarm halinde olmalarına karşın son dört gün içerisinde ilk defa dün yeni vaka sayısının 40.000 seviyesinin altına gerilemesi piyasadaki olumlu atmosferin temelini oluşturan unsurlardan biriydi. Veriler cephesinde de, konut satışları Mayıs ayı verisinin aylık bazda %44,3 ile rekor seviyede yükseliş kaydederek ekonomideki toparlanma eğilimini bir kez daha teyit etmesi piyasalardaki iyimserliği güçlendirdi. Bu bağlamda, Dow Jones endeksi %2,32 yükselişle 25.595,80 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi %1,47 değer kazancıyla 3.053,24 seviyesine yükseldi. Nasdaq endeksi de %1,20 artışla 9.874,15 seviyesinden kapandı. Hisseler özelinde Fed'in stress testinin ardından BoFA, Citi, JP Morgan ve Goldman Sachs temettü daıtım miktarlarında değişim yapmayacaklarını açıklarken, Wells Fargo hisseleri bankanın üçüncü çeyrekte test temettü dağıtım miktarını azaltacağını açıklaması ile %2 değer kaybetti. Diğer yandan, çip üreticisi Micron hisseleri şirketin beklentiden güçlü kar açıklaması ve ileriye dönük öngörülerinde de olumlu bir tablo çizmesiyle %5 yükseldi.

Avrupa'da fiyatlamalar: Varlık alımları cephesinde kararın Bundesbank'a bırakılmasının yarattığı iyimserlikle artıda kapandı

Dün Avrupa piyasaları, AMB'nin varlık alım programının yetki aşımı olduğuna karar veren mahkemenin son açıklamasında kararı Bundesbank'a bıraktıklarını belirtmesinin yarattığı iyimserlikle artıda kapandı. Ayrıca ilaç cephesindeki gelişmeler de piyasalardaki olumlu atmosferi güçlendirdi. Bu bağlamda DAX ve FTSE 100 endekslerinde kazançlar %1'i aşarken CAC 40 endeksi %0,73 artıda kapandı. Sektörler cephesinde bankacılık sektörü hisseleri %1,6 yükselişle en cok artanların başında gelirken, ev aletleri sektörü hisseleri %1 geriledi.

Asya'da fiyatlamalar: Çin PMI verileri ile pekişen ekonomik toparlanma görünümü ile alıcılı seyir izliyor

Asya piyasalarında, sabah beklentiden güçlü gelen Çin PMI verilerinin ekonomik toparlanma görünümüne ilişkin yarattığı iyimserliğin desteğiyle alıcılı seyir görülüyor. Nikkei ve S&P ASX 200 endeksleri sırasıyla %1,84 ve %1,54 seviyelerinde artışlar gösterirken, Hang Seng endeksi %1 yükseliyor. KOSPI endeksinde ise kazançlar %2'ye yaklaşıyor. Shangai endeksi de, Çin'in Hong Kong'da uygulanacak Ulusal Güvenlik Yasası'nı onaylaması karşısında, veri iyimserliği ile %0,75 yükseliş gösteriyor. ABD vadeliler tarafında da pozitif seyir hakim

30.06.2020

Açılış Raporu

Küresel Piyasalar

ABD Piyasaları										
Değişimler	Kapanış		Günlük değ.		Haftalık değ.		Aylık değ.		Yıllık değ
S&P 500	3,053.2	▲	1.47%	▲	1.47%	▲	0.29%	▼	-5.50%
Dow Jones	25,595.8	▲	2.32%	▲	2.32%	▲	0.84%	▼	-10.31%
Nasdaq	9,874.2	▲	1.14%	▲	1.20%	▲	4.05%	▲	10.05%
S&P 500 Vadeli*	3,055.8	▲	0.26%	▲	1.62%	▲	0.45%	▼	-5.42%

Avrupa Piyasaları										
Değişimler	Kapanış		Günlük değ.		Haftalık değ.		Aylık değ.		Yıllık değ
Dax	12,232.1	▲	1.18%	▲	1.18%	▲	5.57%	▼	-7.68%
FTSE 100	6,225.8	▲	1.08%	▲	1.08%	▲	2.45%	▼	-17.46%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları										
Değişimler	Kapanış		Günlük değ.		Haftalık değ.		Aylık değ.		Yıllık değ
Kospi	2,131.5	▲	1.82%	▼	-0.15%	▲	5.08%	▼	-3.01%
Hong Kong*	24,532.8	▲	0.95%	▼	-0.07%	▲	6.05%	▼	-12.97%
S&P BSE Sensex - Hindistan	35,135.6	▲	0.50%	▼	-0.10%	▲	8.36%	▼	-14.83%
IDX Composite - Endonezya	4,918.9	▲	0.35%	▲	0.30%	▲	3.48%	▼	-21.92%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları										
Değişimler	Kapanış		Günlük değ.		Haftalık değ.		Aylık değ.		Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	115,843.0	▲	1.02%	▲	1.02%	▲	9.78%	▲	1.24%
WIG - Polonya	49,972.1	▲	0.50%	▲	0.50%	▲	3.83%	▼	-13.59%
Prag SE - Prag	924.7	▲	0.41%	▲	0.41%	▲	3.26%	▼	-17.12%
S&P/BMV IPC - Meksika	37,769.2	▲	0.90%	▲	0.90%	▲	4.56%	▼	-13.26%

Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

30.06.2020

Açılış Raporu

Yurt İçi Piyasalar

Yurt içi piyasalarda fiyatlamalar: Küresel piyasalardaki iyimserlik endekste alıcılı seyrin devamını getirebilir

Dün endeks, petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve TCMB'nin geçen hafta faiz kararının TL'de yarattığı destekle küresel benzerlerinden pozitif ayrışarak %0,09 yükselişle 114.776 puan seviyesinden başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde 114.432 puan seviyesine kadar gerileyen endeks, ilerleyen saatlerde küresel piyasalarda atmosferin pozitife dönmesi ve içeride bankalardaki yükselişin desteğiyle %1,02 kazançla 115.843,01 puan seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %3,68 yükselirken, sanayi endeksi %1,18 artış kaydetti.

Bu sabah küresel piyasalarda, dün Fed Başkanı Powell'ın dün verdiği demeçte toparlanmaya ilişkin kısmen iyimser tondaki yorumlarının da etkisiyle yatırımcıların salgına ilişkin endişelerden ziyade verilerle pekişen ekonomik toparlanma görünümüne yoğunlaşmalarıyla alıcılı seyir görülüyor. Bu sabah Çin'de açıklanan Haziran ayı PMI verilerinin de beklentiden güçlü gelerek kritik eşik olan 50 seviyesi üzerindeki seyrini sürdürmesi de bu iyimserliği destekliyor.

Petrol fiyatları cephesinde de, ham petrol fiyatları 39 dolar/varil, Brent petrol fiyatları da 41 dolar/varil seviyesi üzerinde kalıcılık sağlamaya çabalıyor.

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endeksin hem petrol fiyatlarındaki sakin seyir hem de GOÜ piyasalarında hakim olan iyimser atmosferin desteğiyle alıcılı seyrini sürdüreceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde Mayıs ayı dış ticaret dengesi takip edilecek. Piyasa beklentisi aylık 3,40 milyar dolar açık seviyesinde bulunuyor.

Yurt dışında ABD'de Haziran ayı Conference Board tüketici güveni ve Chicago PMI, Euro bölgesinde ise Haziran ayı TÜFE verileri izlenecek. ABD'de Mayıs ayında sırasıyla 86,6 ve 32,3 seviyelerinde gerçekleşen Conference Board tüketici güveni ve Chicago PMI'n sırasıyla aylık 3,9 puan ve 11,7 puan artışlarla 90,5 ve 44,0 seviyelerine yükselmesi bekleniyor.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	115,843.0	134,261.5	148,726.1
Günlük Değ.	1.02%	3.68%	1.18%
Haftalık Değ.	1.02%	3.68%	1.18%
Yıllık Değ.	1.23%	-16.17%	6.88%
Hacim (milyar TL)	18.2	6.1	8.4
Günlük Değ.	23.97%	157.13%	12.40%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	13.5	2.9	6.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	34.93%	112.72%	29.83%
New York Açılışı Sonrası Değişim	0.00%	0.46%	0.03%

**Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.*

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
$/TL	6.8542	6.8472	-0.10%
€/$	1.1241	1.1231	-0.09%
Altın	1,772.2	1,771.4	-0.04%
Brent Petrol	41.34	41.52	0.44%

**Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.*

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	29/06/20	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Türkiye 2 Yıllık	422.2	0.01%	0.01%	-22.1%	32.4%
Türkiye 5 Yıllık	487.1	0.02%	0.02%	-11.5%	23.4%
Türkiye 10 Yıllık	496.7	0.08%	0.08%	-14.7%	20.1%

30.06.2020

Açılış Raporu

Küresel Piyasalar

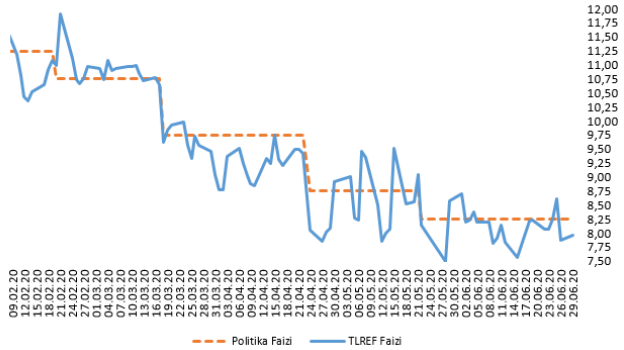
Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

Haftanın ilk işlem gününde gelişmekte olan ülke para birimleri ABD dolarına karşı karışık seyir izlerken, Dolar/TL kuru dar bantta işlem görmeye devam ediyor. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda toplam işlem hacmi 495 milyon TL ile sınırlı kalırken, en çok işlem vadesine 8 gün kalan Temmuz 2020 vadeli sabit kuponlu tahvilde gerçekleşti. 2 yıl vadeli gösterge tahvilde işlem gerçekleşmezken, 10 yıl vadeli gösterge tahvil ise önceki güne göre 5 bp yükselerek %11,72 bileşik faiz ile günü tamamladı. Bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıklayacağı Temmuz-Eylül dönemine ilişkin iç borçlanma programı takip edilecek.

TL likidite tarafında TCMB 6 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 12 milyar TL olarak yenilerken, Piyasa Yapıcı bankaları da gecelik vadede 33 milyar TL fonladı. Böylece günün sonunda repo ile sağlanan toplam fonlama tutarı 185 milyar TL'ye, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti de %7,63'e yükseldi. Haftalık vadede açılan Dolar/TL ve Altın/TL swap ihaleleriyle de piyasaya 7,5 milyar TL ilave fonlama yapıldı. BİST Repo-Ters Repo Pazarında ise toplam işlem hacmi 40 milyar TL'ye gerilerken, TLREF oranı %7,97 ile politika faizinin altında oluştu.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistikleri verisine göre, ÖSBA stoku 19 Haziran ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,7 milyar TL azalarak 146 milyar TL seviyesine geriledi. Raporda, vergi düzenlemesi sebebiyle gerçek kişi yatırımcı portföyünün önceki hafta olduğu gibi yine gerileyerek 2,6 milyar TL azalışla 31 milyar TL'ye gerilemiştir. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok arttıran yatırımcı grubu ise yine yatırım fonları olmuştur.

TLREF & TCMB Politika Faizi (%)



Dönem	Şubat 20	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20	29.06.20
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1118,99	1128,83	1137,18	1145,53	1152,91
Aylık Değişim	0,88%	0,88%	0,74%	0,73%	0,64%
Yıllıklandırılmış Değişim	11,02%	10,36%	9,00%	8,64%	8,11%
PPK Toplantı Tarihi	23.07.2020 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		7,97%

Özel Sektör Borçlanma Aracı Yatırımcı Dağılımı (milyon TL)

	19.Haz	12.Haz	Haftalık Fark
Yatırım Fonları	58.717	56.919	1.798
Sigorta ve Emeklilik Şirketleri	4.731	4.666	65
Yurt Dışı	2.552	2.545	7
Aracı Kurumlar	311	304	7
Diğer	40.044	40.361	- 317
Bankalar	8.255	8.855	- 600
Gerçek Kişiler	31.569	34.239	- 2.670
Toplam	**146.179**	**147.889**	**- 1.710**

30.06.2020

Açılış Raporu

Haber-Gündem

Yurt İçi Haberler

- **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada,** Haziran ayıyla ilgili öncü verilerin ekonominin çok güçlü bir toparlanma sürecinde olduğunu gösterdiğini ve yılın ilk çeyreğindeki %4,5'lik büyüme performansının, ekonominin potansiyelinin ve gücünün en büyük ispatı olduğunu söyledi. Sayın Erdoğan ayrıca, Kısa Çalışma Ödeneği'nden faydalanma süresinin 1 ay daha uzatıldığını ve bununla bağlantılı nakdi ücret desteğinin de 1 ay daha devam edeceğini ifade etti.

- **Mayıs ayında 61,7 seviyesinde bulunan ekonomik güven endeksi Haziran ayında %19,1 oranında artarak son 3 ayın en yüksek seviyesi olan 73,5'e yükseldi.** Ekonomik güven endeksindeki artış, tüketici, reel kesim, hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörü güven endekslerindeki artışlardan kaynaklandı. Hizmet sektörü güven endeksi %8,5 oranında artarak 55,5; perakende ticaret sektörü güven endeksi %9,3 oranında artarak 86,4; inşaat sektörü güven endeksi de %33,1 oranında artarak 78,0 seviyesine ulaştı.

- **Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak,** Türkiye'nin ekonomisine güvenin arttığını ve Nisan'da 51,3 olan ekonomik güven endeksinin Mayıs'ta 61,7, Haziran'da da 73,5'e yükseldiğini belirtirken, 2020 yılını bu performans ile sürdürüp, gelecek yıl bunu çok daha ileri taşıyacaklarını ifade etti.

- **Sanayi ve Teknoloji Bakanımız Sayın Varank da benzer şekilde**, ekonomik güven endeksinin Haziran'da yükselişini sürdürdüğünü belirterek, reel kesim başta olmak üzere endeksin tüm alt kalemlerinde güçlü bir canlanma olduğunu ve bu gidişatın giderek daha fazla güç kazanması ve kalıcı bir hale gelmesini hedeflediklerini söyledi.

- **Moody's raporunda Türk bankacılık sistemiyle ilgili olarak,** bankaların kısa vadeli döviz fonlamasına bağımlılıklarının bankaları piyasaya erişimin sınırlanmasına karşı kırılgan hale getirdiği belirtildi.

- **Öte yandan, borsada açığa satış yasağının kalkması için çalışma yapılıyor.** Dört ayı aşkındır süren yasağın yakın bir zamanda kaldırılması hedefleniyor. Hatırlanacağı üzere, Borsa İstanbul'da 28 Şubat'tan bu yana açığa satış yasağı uygulanıyor. SPK, Mart başında yaptığı açıklamayla ikinci bir duyuraya kadar yasağın süreceğini açıklamıştı. Edinilen bilgilere göre, Takasbank'ın yeni bir otomasyon sistemini devreye almak için hazırlık yaptığı ve sistemin devreye alınmasıyla açığa satış yasağının kaldırılmasının planlandığı belirtiliyor. Sistemin çok yakın bir zamanda faaliyete geçeceği ifade edilirken, yasağın ilk etapta endeks 30 kağıtları ile kaldırılması bekleniyor. Otomasyon sistemi ile satış emirleri bundan sonra bir kez girilecek ve iptal edilene kadar hergün otomatik olarak yenilenecek. Bu sayede de aracı kurumların operasyonel yükleri hafifleyecek, maliyetleri azalacak ve piyasada sağlıklı fiyat oluşumu sağlanacak.

- **Ayrıca BDDK Mayıs ayı bankacılık sektörü verilerini açıkladı.** Buna göre, Mayıs ayında sektörün net karı yıllık %115,6 artışla 7,7 milyar TL'ye yükseldi. Sektörün net karı Mart ayında %99,4 azalış kaydetmesinin ardından Nisan ayında ılımlı toparlanarak %17 artış kaydetmişti. Ayrıca, bankacılık sektörü sermaye yeterlilik rasyosu aylık 0,79 puan artışla %19,44'e yükselirken, takipteki krediler oranı aylık 0,10 puan azalışla %4,54'e geriledi.

Yurt Dışı Haberler

- **Euro bölgesinde ise, Haziran ayı nihai tüketici güveni -14,7 seviyesinde teyit edildi.** Böylece, Nisan ayında -22 seviyesine gerileyerek dip seviyesini gören veri, Haziran ayında yükselişini ikinci aya taşıyarak ekonomide toparlanma işaretlerini desteklemişti.

- **ABD'de işlem gören gelişen piyasa ETF'lerinden 26 Haziran'da sona eren haftada 319,8 milyon dolarlık çıkış oldu.** Bloomberg tarafından derlenen verilere göre bir önceki hafta 623,8 milyon dolarlık çıkış gerçekleşmişti. Fonlardan bu yılki toplam çıkış 17,5 milyar doları buldu.

- **İngiltere salgının makro etkileriyle mücadele etmenin beraberinde bu yıl rekor miktarda tahvil satışı yapmayı planlıyor.** Borç Yönetim Ofisi, bu mali yılda 50 milyar sterlinlik (61,9 milyar dolar) diğer bir tahvil satışına ilişkin planlarını duyurdu. Böylelikle Ağustos sonu itibarıyla bu mali yılda toplam tahvil satışı 275 milyar sterline çıkmış olacak ve yıllık rekor satış tutarını aşacak. Beklentilere göre bu mali yılda 412 milyar sterlinlik borçlanma bekleniyor. Bu planlar, finans krizinin zirvelerinin yaşandığı dönemde borçluluk seviyelerine ilişkin endişeleri ön plana çıkarıyor.

- **Fed, Başkan Powell'ın yarın Temsilciler Meclisi'nin Finansal Hizmetler Komitesi'nde Koronavirüs Yardım, Destek ve Ekonomik Güvenlik Gözetimi Yasası'na ilişkin yapacağı sunumun metnini yayımladı.** Powell sunumunda, salgının ABD ve dünya genelinde büyük zorluklara neden olmaya devam ettiğini belirtirken, salgın ve buna karşı alınan önemlerin etkisiyle Mart ayı itibarıyla ekonomik faaliyette keskin bir düşüş yaşandığını ve gayrisafi yurtiçi hasılanın bu yılın ikinci çeyreğinde büyük olasılıkla rekor seviyede düşüş göstereceğini ifade etti. Powell ayrıca, söz konusu krize hükümet tarafından hızlı ve güçlü bir politika eylemiyle müdahale edildiğini, bu müdahalenin sadece hanehalkı ve işletmelere yardımcı olmakla kalmayıp aynı zamanda ekonomide kalıcı zararların sınırlanmasında fark yarattığını vurgularken, ABD ekonomisinin önemli bir yeni aşamaya beklenenden daha erken girmeyi başardığını, ancak pandemi öncesi seviyelere dönülmeden önce hala önünde gidilmesi gereken uzun bir yol olduğunu söyledi. Powell son olarak, salgının ekonomik etkilerine karşı alınan önlemler kapsamında, Mart ayında politika faizi oranını sıfıra indirdiklerini ve ekonomin son sıkıntıları atlattığından, maksimum istihdam ile fiyat istikrarı hedeflerini başaracağından emin olana kadar bu seviyede tutmayı planladıklarını ifade etti.

- **ABD Hazine Bakanı Mnuchin ise, ABD'nin koronavirüs pandemisinin etkilerinden toparlanmada güçlü bir pozisyonda olduğunu belirtti.**

- **Çin hükümeti, Hong Kong'da uygulanması planlanan ve merkezi hükümeti yıkmaya teşebbüs, vatana ihanet ve ulusal güvenliği tehlikeye atan eylemleri yasaklayan Ulusal Güvenlik Yasası'nı onayladı.** Uluslararası basında yer alan haberlere göre Çin'in en üst düzey yasama organı Ulusal Halk Kongresi'nde (UHK) yapılan oylamada Ulusal Güvenlik Yasası oy birliğiyle kabul edildi.

- **Çin'de resmi imalat PMI Haziran ayında 0,3 puan yükselişle 50,9 seviyesine, imalat dışı PMI da aylık 0,8 puan yükselişle 54,4 seviyesine yükselerek beklentileri aştı.** İmalat PMI son 3 ay, imalat dışı PMI da son 7 ayın en yüksek seviyesine işaret ediyor. Hatırlanacağı üzere Çin'de PMI verileri Şubat ayında koronavirüs salgınının ilk etkileri ile sert düşüş göstermesinin ardından Mart ayında hızlı toparlanmıştı. Çin'de PMI verileri, Mart ayından beri son 4 aydır kritik 50 seviyesi üzerinde bulunuyor.

Yurt Dışı Haberler

- **ABD Dışişleri Bakanı Pompeo, Ulusal Güvenlik Yasası nedeniyle ABD'nin Hong Kong'a yaptığı savunma ihracatını sona erdireceğini açıkladı.** Pompeo yaptığı yazılı açıklamada, Çin Komünist Partisi'nin Hong Kong'un özgürlüklerini elinde alma kararının Trump yönetimini bölgeye yönelik politikalarını yeniden değerlendirmeye zorladığını ifade etti. Öte yandan, ABD Ticaret Bakanı Ross da Hong Kong'un özel statüsünün iptaline ilişkin yaptığı açıklamada, Çin'in Hong Kong'ta yeni güvenlik önlemleri uygulamasıyla ABD teknolojisinin Çin'in Halk Kurtuluş Ordusu'nun eline geçme riskinin arttığını vurguladı ve ABD Ticaret Bakanlığı'nın, ihracat lisansı istisnaları da dahil olmak üzere Hong Kong'a tercihli muamele sağlayan düzenlemelerinin askıya alındığını ifade etti.

- **Japonya'da Nisan ayında aylık bazda %9,8 azalış gösteren sanayi üretimi Mayıs ayında da aylık azalışını sürdürdü ve beklentilerin üzerinde olarak %8,4 azalış gösterdi. Beklenti %5,9 azalış yönündeydi.**

30.06.2020

Açılış Raporu

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket Haberleri

Vestel Beyaz Eşya (VESBE, Sınırlı Negatif): Vestel Elektronik, Vestel Beyaz Eşya ve Ticaret A.Ş. paylarında likiditeyi artırmak, yatırım yapılabilirliği kolaylaştırmak ve kurumsal yatırımcı tabanını genişletmek amacıyla, 29.06.2020 tarihinde Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş. payları ile ilgili olarak 23,38 TL fiyattan 5.000.000 adet satış işlemi gerçekleştirildiğini açıkladı. Söz konusu satış fiyatı, son kapanış fiyatının %8,4 altında bulunuyor. Satış fiyatı, kapanış fiyatının altında olmasına karşılık halka açıklığı artırmak ve kurumsal yatırımcı tabanını genişletmek amacıyla gerçekleştirilmiş olması dolayısıyla 'sınırlı negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Skor kart için tıklayınız.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	VESBE
Cari Fiyat (TL)	26,06
52H En Yüksek (TL)	28,20
52H En Düşük (TL)	13,20
Piyasa Değeri (mn TL)	4.951,4
Piyasa Değeri (mn USD)	723,7
Halka Açıklık Oranı (%)	7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	11,5

Piyasa Çarpanları	
F/K	8,0
FD/FAVÖK	5,5
FD/Satışlar	0,8
PD/DD	2,5
Relatif Performans	
S1H	-0,8%
S1A	2,5%
S3A	36,2%
S1Y	26,3%
YB	19,4%

Aselsan (ASELS, Nötr): Şirket, olağan genel kurul kararı doğrultusunda şirketin 1,14 milyar TL olan çıkarılmış sermayesinin geçmiş yıl karlarından karşılanacak şekilde 2,28 milyar TL'ye yükseltilmesine karar verildiğini, konu ile ilgili tüm işlemlerin yürütülmesi için genel müdürlüğe yetki verildiğini açıkladı.

Skor kart için tıklayınız.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	ASELS
Cari Fiyat (TL)	32,06
52H En Yüksek (TL)	34,10
52H En Düşük (TL)	16,49
Piyasa Değeri (mn TL)	36.548,4
Piyasa Değeri (mn USD)	5.342,0
Halka Açıklık Oranı (%)	26%
Endeks Payı (BIST100)	3,5%
Temettü Verimi	0,8%
3A Hacim (mn TL)	859,8

Piyasa Çarpanları	
F/K	10,1
FD/FAVÖK	11,9
FD/Satışlar	2,7
PD/DD	2,5
Relatif Performans	
S1H	-1,3%
S1A	-3,6%
S3A	7,2%
S1Y	59,0%
YB	51,9%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara **buradan** ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

30.06.2020

Açılış Raporu

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket Haberleri

Naten Enerji (NATEN, Pozitif): Şirket, yurt dışı proje geliştirme ve müteahhitlik faaliyetleri kapsamında dolaylı olarak %100 bağlı ortaklığı olan Margün Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. ile KURTEKS Tekstil Enerji Tic. ve San. A.Ş. arasında, İtalya'da 50 MWp Güneş Elektrik Santrali proje geliştirilmesi ve kurulumu amacıyla anahtar teslim esaslı 45 milyon Avro + KDV (346,1 milyon TL + KDV) toplam bedelli sözleşme imzaladığını açıkladı.

Skor kart için tıklayınız.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	NATEN
Cari Fiyat (TL)	19,30
52H En Yüksek (TL)	23,62
52H En Düşük (TL)	5,81
Piyasa Değeri (mn TL)	636,9
Piyasa Değeri (mn USD)	93,1
Halka Açıklık Oranı (%)	36%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	51,0

Piyasa Çarpanları	
F/K	8,9
FD/FAVÖK	31,4
FD/Satışlar	13,0
PD/DD	2,9
Relatif Performans	
S1H	4,2%
S1A	-2,8%
S3A	-4,4%
S1Y	208,7%
YB	50,5%

Karel Elektronik (KAREL, Sınırlı Pozitif): Şirket, kronik solunum hastalıklarına yönelik dijital sağlık hizmetleri sunan, dünyanın ilk kişisel ultrasonik spirometresi Spirohome'u üreten İnofab Sağlık Teknolojileri A.Ş.nin primli sermaye artışına katılarak 100.000 Avro karşılığı 742.990 TL bedel ile % 0,81 oranında ortak olduğunu açıkladı.

Skor kart için tıklayınız.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	KAREL
Cari Fiyat (TL)	15,77
52H En Yüksek (TL)	20,00
52H En Düşük (TL)	5,77
Piyasa Değeri (mn TL)	919,7
Piyasa Değeri (mn USD)	134,4
Halka Açıklık Oranı (%)	29%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	40,0

Piyasa Çarpanları	
F/K	8,3
FD/FAVÖK	6,5
FD/Satışlar	1,4
PD/DD	2,4
Relatif Performans	
S1H	-1,6%
S1A	-6,4%
S3A	-8,9%
S1Y	129,1%
YB	7,3%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara **buradan** ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

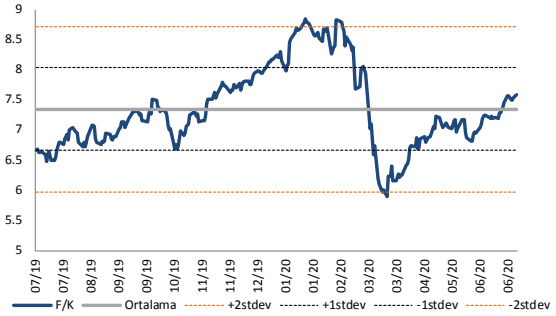
30.06.2020

Açılış Raporu

Hisse Senedi Piyasaları

Çarpanlar Bazında BIST

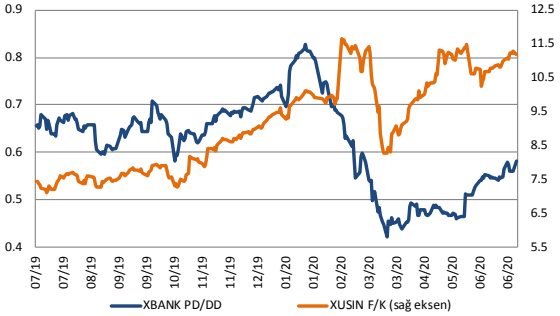
BIST 100 F/K (Cari)



BIST100 F/K Çarpanı (Cari)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	7.52x	
Minimum	6.22x	5.89x
Maksimum	7.60x	8.85x
Ortalama	7.02x	7.35x
Minimuma Uzaklık	1.30x	1.63x
Maksimuma Uzaklık	-0.07x	-1.33x
Performans	21.3%	14.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.3 yakınız.

XBANK PD/DD / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.58x	
Minimum	0.44x	0.42x
Maksimum	0.58x	0.83x
Ortalama	0.50x	0.62x
Minimuma Uzaklık	0.14x	0.16x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.25x
Performans	31.1%	-11.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.4 yakınız.

XUSIN F/K Çarpanı (Cari)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	11.30x	
Minimum	9.01x	7.10x
Maksimum	11.48x	11.65x
Ortalama	10.66x	9.15x
Minimuma Uzaklık	2.30x	4.20x
Maksimuma Uzaklık	-0.18x	-0.35x
Performans	24.3%	50.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.1 yakınız.

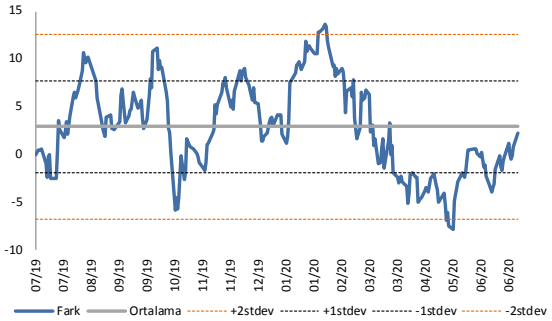
30.06.2020

Açılış Raporu

Hisse Senedi Piyasaları

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

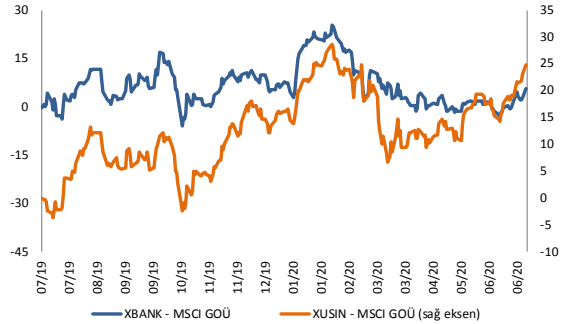
BIST100 - MSCI GOÜ



BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	2.2	
Minimum	-7.9	-7.9
Maksimum	2.2	13.6
Ortalama	-2.5	2.9
Minimuma Uzaklık	10.1	10.1
Maksimuma Uzaklık	0.0	-11.4
Performans	17.1%	-6.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.7 puan;son bir yıllık ortalama seviyeye 0.7 puan yakınız.

XUSIN/XBANK - MSCI GOÜ Endeksleri



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	5.8	
Minimum	-2.8	-5.8
Maksimum	5.8	25.6
Ortalama	0.9	6.5
Minimuma Uzaklık	8.6	11.6
Maksimuma Uzaklık	0.0	-19.8
Performans	5.7%	-29.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.8 puan;son bir yıllık ortalama seviyeye 0.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	24.9	
Minimum	9.6	-3.7
Maksimum	24.9	28.8
Ortalama	15.5	12.7
Minimuma Uzaklık	15.3	28.6
Maksimuma Uzaklık	0.0	-3.9
Performans	15.7%	-16.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.4 puan;son bir yıllık ortalama seviyeye 12.2 puan yakınız.

30.06.2020

Açılış Raporu

Haftalık Takvim

29 Haziran 2020 Pazartesi

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
29.Haz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mayıs	-12,5%	-13,9%
29.Haz	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Haziran	-	61,7
29.Haz	12:00	Euro	Tüketici Güveni	Haziran	-	-14,7
29.Haz	17:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	Mayıs	19,7%	-21,8%

30 Haziran 2020 Salı

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
30.Haz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mayıs	-5,7%	-9,8%
30.Haz	04:00	Çin	İmalat PMI	Haziran	50,4	50,6
30.Haz	04:00	Çin	İmalat Dışı PMI	Haziran	53,7	53,6
30.Haz	09:00	İngiltere	GSYH (Yıllık)	1. Çeyrek	-1,6%	-1,6%
30.Haz	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Mayıs	-	-4,56
30.Haz	12:00	Euro	TÜFE (Yıllık)	Haziran	0,1%	0,1%
30.Haz	12:00	Euro	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Haziran	0,8%	0,9%
30.Haz	16:45	ABD	Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi	Haziran	42,0	32,3
30.Haz	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Haziran	90,0	86,6
30.Haz	23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları (milyon varil)	-	-	1,749

01 Temmuz 2020 Çarşamba

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
01.Tem	02:50	Japonya	Tankan Büyük İmalatçılar Endeksi	2. Çeyrek	-31	-8
01.Tem	03:30	Japonya	İmalat PMI	Haziran	-	37,8
01.Tem	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Haziran	50,6	50,7
01.Tem	10:00	Türkiye	İmalat PMI	Haziran	-	40,9
01.Tem	11:00	Euro	İmalat PMI	Haziran	46,9	46,9
01.Tem	15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği (bin kişi)	Haziran	2.450	-2.760
01.Tem	16:45	ABD	İmalat PMI	Haziran	-	49,6
01.Tem	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Haziran	48,5	43,1
01.Tem	17:30	ABD	Haftalık Ham Petrol Stokları (milyon varil)	-	-	1,442

02 Temmuz 2020 Perşembe

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
02.Tem	12:00	Euro	ÜFE (Yıllık)	Mayıs	-4,0%	-4,5%
02.Tem	14:00	Türkiye	Para Politikası Toplantı Özeti	-	-	-
02.Tem	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Haziran	-0,2%	-1,0%
02.Tem	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Haziran	6,2%	6,7%
02.Tem	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişikliği (bin kişi)	Haziran	3.000	2.509
02.Tem	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Haziran	12,3%	13,3%
02.Tem	15:30	ABD	Katılım Oranı	Haziran	-	60,8%

03 Temmuz 2020 Cuma

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
03.Tem		ABD	Tatil - Kurtuluş Günü	-	-	-
03.Tem	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Haziran	-	1,36%
03.Tem	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Haziran	-	11,39%
03.Tem	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Haziran	-	1,54%
03.Tem	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Haziran	-	5,53%
03.Tem	11:00	Euro	Hizmet PMI	Haziran	47,3	47,3
03.Tem	11:30	İngiltere	Hizmet PMI	Haziran	47,1	47,0

Hafta başında güncellenmektedir.

HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Künye & Çekince

Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %15 ve üzeri artış **TUT:** %0 ile %15 aralığında artış **SAT :** %0'ın altında azalış

Halk Yatırım Araştırma

Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 81

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 88
İlknur HAYIR TURHAN	Yönetmen Perakende, Cam, Çimento, GYO	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Abdullah DEMİRER	Uzman Havacılık, Petrol&Petrokimya, Gübre, Kimya	ADemirer@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji Telekom, Madencilik, Savunma	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Uğur BOZKURT	Uzman Yardımcısı Makroekonomi Demir-Çelik, Otomotiv, Beyaz Eşya	UBozkurt@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 26

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55