

### Piyasa Yorumu

BIST-100 endeksi dünü %0,6'lık yükselişle 116.525 puandan tamamladı. Endeksteeki yükselişte sanayi sektörü hisseleri etkili olurken, bankacılık hisselerinin %0,6'lık değer kaybı ile negatif ayrıştığı görüldü.

Bugün yurt içi piyasalarda İSO/Markit Haziran PMI verileri ve İTO Haziran enflasyon verileri açıklanacak. Yurt dışında ise ABD, Almanya, İngiltere ve Euro Bölgesinden gelecek olan Haziran Markit İmalat PMI Endeksi (Nihai) verilerinin yanı sıra; Almanya Mayıs Ayı Aylık Perakende Satışlar, ABD Haziran ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi, ABD Haziran Markit İmalat PMI Endeksi (Nihai), ABD Haziran ISM İmalat Endeksi ve FOMC Toplantı Tutanakları yakından takip edilecek. Piyasalardaki mevcut görünüme baktığımızda Asya piyasalarının alıcılı seyretmekte olduğunu görmekteyiz. ABD endeks vadeli verileri ise yataya yakın sınırlı bir değer kaybını işaret etmekte. USDTRY paritesi 6,85 seviyesi etrafında yatay seyrini korurken, Türk lirası bu sabah saatlerinde gelişmekte olan ülke para birimleri arasında dolar karşısında iyi performans sergileyen para birimleri arasında yer alıyor. Bu gelişmeler ışığında BIST-100 endeksinin güne alıcılı bir başlangıç yapmasını bekliyoruz.

BIST-100 endeksindeki teknik görünümde ise 116.300 direncinin kırılması ile birlikte zirve yenilendi ve çanak formasyonu onaylandı. 116.300 çanak formasyonunun desteğimiz, formasyon bozulması durumunda ise yükselen kanal desteği 115.400 izlenebilir. 113.500-116.300 arasında oluşan tabanın hedefi 2800 puan olup, formasyon hedefi olarak 119.100 hedeflenebilir. 116.300-119.100 arasında kısa vadeli yükselişin devamını bekliyoruz.

### Ekonomi ve Politika Haberleri

- Saat 10:00'da İSO/Markit Haziran PMI verileri açıklanacak.
- Saat 12:00'da İTO Haziran enflasyon verileri açıklanacak.

### Şirket ve Sektör Haberleri

- GUSGR** – Ziraat Sigorta A.Ş. ve Halk Sigorta A.Ş.'nin birleştirilmek suretiyle devralınmasına ilişkin SPK başvurusu hk.

### Piyasa gündemi ve veri takvimi

<b>1 Temmuz</b>	İSO/Markit Haziran PMI verileri İTO Haziran enflasyon verileri
<b>2 Temmuz</b>	Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (19-26 Haz.) Haftalık Para & Banka İstatistikleri (19-26 Haz.)
<b>3 Temmuz</b>	Haziran enflasyon verileri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
<b>Hisse senedi piyasası</b>			
BIST-100	116.525	%0,6	%1,0
BIST-30	134.719	%0,5	%0,8
Banka	133.474	-%0,6	%0,5
Sanayi	150.439	%1,2	%2,5
Hizmet	104.717	%0,6	%0,4
	<b>Kapanış</b>	<b>1 hafta</b>	<b>1 ay</b>

### Tahvil ve para piyasaları

İnterbank gecelik faizi	9,75	9,75	9,75
AOFM	7,62	7,52	8,03
2 yıllık bono faizi	9,38	9,86	14,13
10 yıllık bono faizi	11,78	11,80	12,82

### Kur

USD/TL	6,84	%0,0	%0,4
EUR/TL	7,67	-%0,7	%1,3
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	7,26	-%0,4	%0,8

### Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	179	177	166
Ortalama işlem hacmi *	4,45	4,13	3,64
* milyar ABD doları			

<b>BIST-100</b>	<b>2019</b>	<b>2020T</b>	<b>2021T</b>
F/K	9,0x	10,2x	6,4x
PD/DD	1,00x	0,94x	0,84x
PD/DD (Banka)	0,63x	0,49x	0,44x
FD/Satışlar	0,86x	1,10x	0,90x
FD/FAVÖK	5,9x	7,0x	5,2x
Kar büyümesi	-%10,7	-%10,1	%59,3
Özsermaye karlılığı	%11,9	%9,8	%12,9
Temettü verimi	%3,3	%3,0	%4,5

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

### İletişim:

#### Yurtiçi Satış Operasyon

[destek@tacirler.com.tr](mailto:destek@tacirler.com.tr)

+90 212 355 4646

## Ekonomi ve Politika Haberleri

### Saat 10:00'da İSO/Markit Haziran PMI verileri açıklanacak

İSO/Markit Mayıs PMI verisi Mayıs ayında bir önceki ayki seviyesi olan 33,4'den 40,9'a yükseliş kaydetti. 3 aylık HO verilerine bakıldığında ise trendin düşüşüne devam ettiği ve 44,6'dan 40,8'e gerilediği görüldü.

- Haziran ayına ilişkin olarak ise Arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) bir önceki ayki seviyesi 76,9'dan 92,6 seviyesine yükseliş kaydetti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış RSGE 'de 73,5 seviyesinden 89,8'e yükseldi. Mayıs ayında dipten dönüş sergileyen endeks son iki ay içerisinde %44 kadar artış gösterdi
- Bu çerçevede PMI verilerinin de Haziran'da normalleşmenin etkilerini olumlu şekilde göstermesi bekleniyor. Küresel çerçevede yayınlanan öncü PMI verileri de bu yönde bir eğilim olduğunu göstermişti.

### Saat 12:00'da İTO Haziran enflasyon verileri açıklanacak

Bu hafta Cuma günü (3 Temmuz) açıklanacak olan TÜİK enflasyon verileri öncesinde İstanbul'da özellikle işlememiş gıda fiyatlarında nasıl bir değişim olduğunu yakından takip edeceğiz.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Güneş Sigorta** – Ziraat Sigorta A.Ş. ve Halk Sigorta A.Ş.'nin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün halinde Güneş Sigorta tarafından devralınması suretiyle Ziraat Sigorta A.Ş. ve Halk Sigorta A.Ş.'nin ile GUSGR bünyesinde birleşilmesi işlemine ilişkin olarak, Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca gerekli diğer bilgi ve belgeler ile birlikte SPK'ya başvuru dün itibarıyla yapılmıştır.

## Teknik Analiz

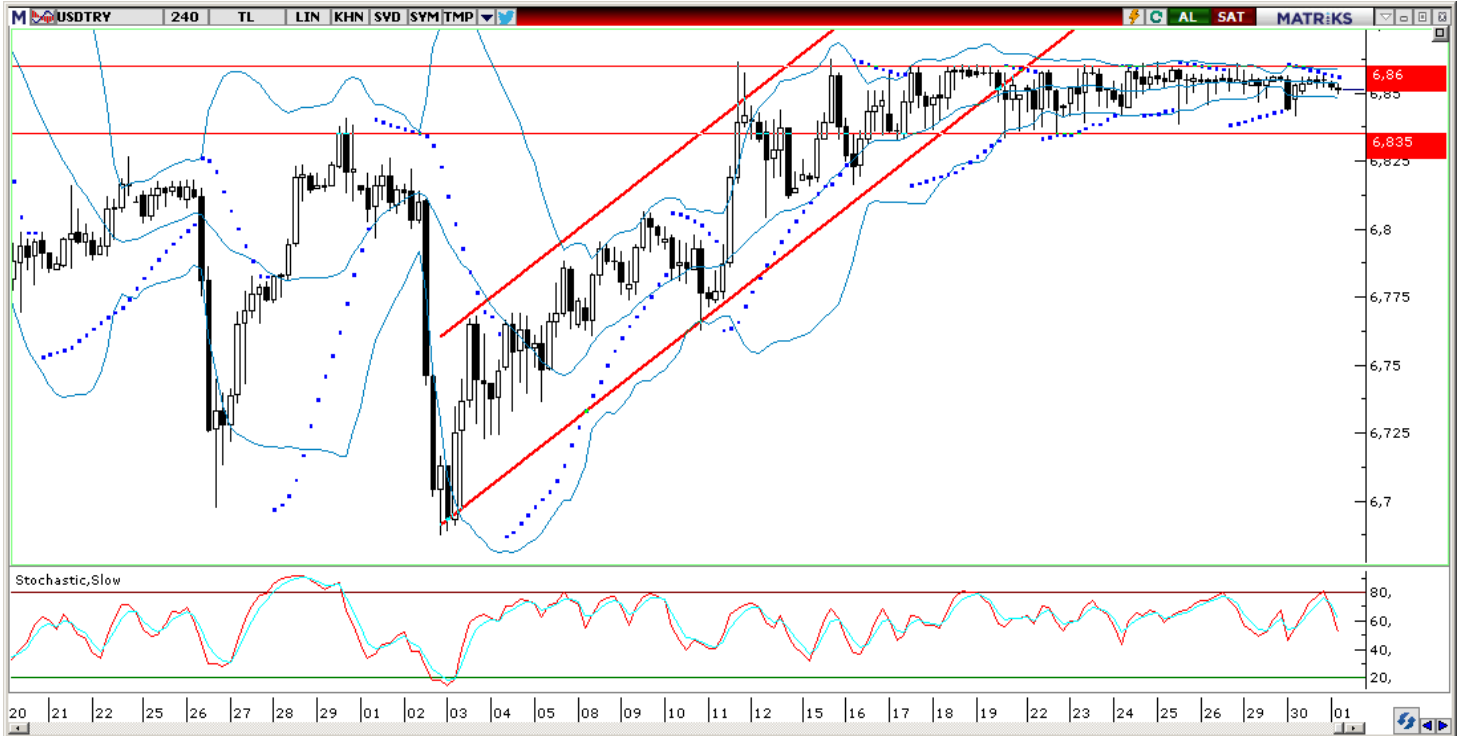
### USD/TL

Dün yatay seyrini sürdüren USDTRY paritesi gün içerisinde 6,84 – 6,86 bandında işlem gördü. USDTRY paritesi son iki haftadır 6,8350 – 6,86 seviyeleri arasında yatay bir seyir izliyor. Kurdaki bant hareketinin devam ettiği görülüyor.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 6,8520 seviyesinden işlem görüyor. Kur, geçtiğimiz iki haftalık süreçte birkaç defa 6,86 seviyesi üzerini test etmiş olsa da, bu seviyeyi yukarı yönlü kırmayı başaramadı ve 6,8350 – 6,86 seviyeleri arasındaki bant hareketini sürdürdü. Bu sabah saatlerindeki görünümüne baktığımızda gelişmekte olan ülke para birimlerinde satıcı bir seyir olduğu, TL'nin ise dolar karşısında en iyi performans gösteren para birimleri arasında yer aldığı görülüyor. Dolar endeksi ise 97,43 seviyesinden işlem görüyor. Teknik formasyonlar ve göstergeler USDTRY paritesinin kısa vadede 6,8350 – 6,86 seviyeleri arasındaki bant hareketini sürdürebileceğini işaret ediyor. Kurda yaklaşık son iki haftadır etkili olan 6,8350 – 6,86 işlem bandının alt ve üst sınırlarında bir kırılma yaşanmadıkça kurda sert bir hareketlenme görmeyi beklememekteyiz.

Bugün yurt içi piyasalarda İSO/Markit Haziran PMI verileri ve İTO Haziran enflasyon verileri açıklanacak. Yurt dışında ise ABD, Almanya, İngiltere ve Euro Bölgesinden gelecek olan Haziran Markit İmalat PMI Endeksi (Nihai), Almanya Mayıs Ayı Aylık Perakende Satışlar, ABD Haziran ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi, ABD Haziran Markit İmalat PMI Endeksi (Nihai), ABD Haziran ISM İmalat Endeksi ve FOMC Toplantı Tutanaqları yakından takip edilecek.

### USD/TL



## EUR/USD

Artan güvenli liman talebi ile birlikte 97 seviyesi üzerinde tutunmayı sürdüren dolar endeksi, dün gün içerisinde 97 – 97,80 seviyeleri arasında dalgalandı. Dolar endeksinin 97 seviyesi üzerindeki seyrini koruması ile birlikte yükseliş çabaları baskı altında kalmaya devam eden EURUSD paritesi ise dün 1,1190 – 1,1270 bandında dalgalı bir seyir izledi ve günü düşütle tamamladı.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1220 seviyesinden işlem görüyor. Paritenin 1,12 seviyesi altındaki hareketlerinin kalıcı olmadığını görmekteyiz. Kısa vadeli teknik göstergeler paritenin bugün içerisinde 1,12 – 1,13 seviyeleri arasındaki hareketini sürdürebileceğini ve 1,12 seviyesi altındaki hareketlerin sınırlı kalmaya devam edebileceğini işaret ediyor. **Uzun vadeli teknik görünümüne baktığımızda ise**, paritenin aylık grafiğinde oluşturmuş olduğu ve Mayıs 2018 tarihinden bu yana sürdürdüğü düşüş kanalını Haziran ayı itibarıyla yukarı yönlü kırmış olduğunu görmekteyiz. EURUSD paritesindeki bu kanal kırılması, paritenin 1,1150 seviyesi altına inmekte zorlanabileceğinin ve uzun vadede paritede yukarı yönlü eğilimlerin daha ön planda olabileceğinin sinyalini veriyor. Dolayısı ile teknik formasyon ve göstergelerin ürettikleri sinyalleri göz önünde bulundurarak EURUSD paritesindeki mevcut düşüş eğiliminin sınırlı kalabileceği ve paritenin önümüzdeki dönemde 1,15 seviyesini hedef alabileceği görüşündeyiz. 1,1150 seviyesinin ise aşağı yönlü hareketlerde güçlü bir teknik destek konumunda olduğunu görüyoruz.

Bugün yurt dışı piyasalarda ABD, Almanya, İngiltere ve Euro Bölgesinden gelecek olan Haziran Markit İmalat PMI Endeksi (Nihai), Almanya Mayıs Ayı Aylık Perakende Satışlar, ABD Haziran ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi, ABD Haziran Markit İmalat PMI Endeksi (Nihai), ABD Haziran ISM İmalat Endeksi ve FOMC Toplantı Tutanaqları yakından takip edilecek.

## EUR/USD

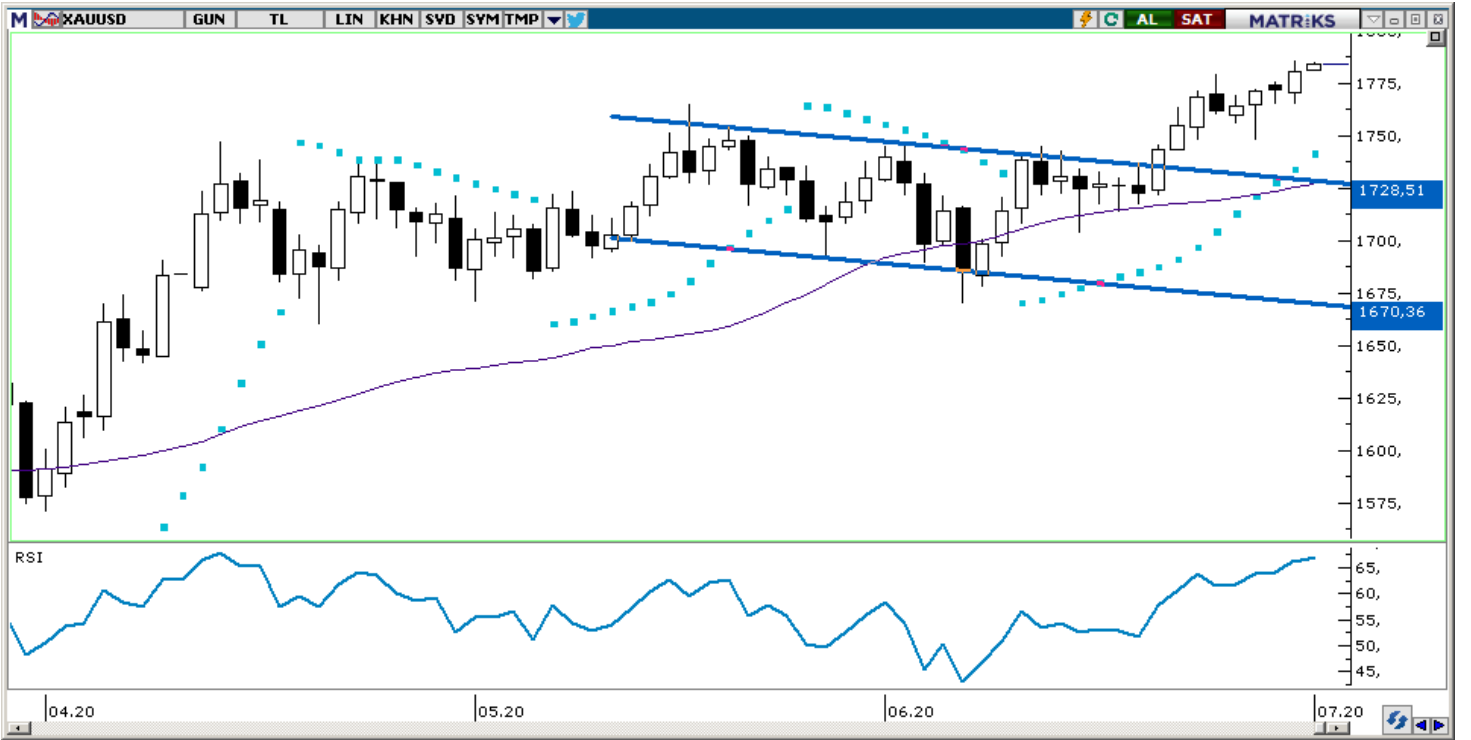


**XAUUSD**

Alternatif getirilerdeki düşüş ve koronavirüs vaka sayısındaki güçlü artışın güvenli liman alımlarını desteklemesi ile birlikte yükseliş eğilimini sürdüren ons altın fiyatları, dün 1780 direnç seviyesini yukarı yönlü kırarak 1786 seviyesi üzerine test etti. Böylelikle ons altın Ekim 2012'den bu yana en yüksek seviyesini test etmiş oldu. Altın vadeli kontratlarında da son sekiz yıldır ilk defa 1800 dolar seviyesinin üzerine ulaşıldı. Ağustos vadeli altın kontratları 1802 seviyesi üzerine çıkarak Kasım 2011'den beri en yüksek seviyesine yükseldi.

Ons altın bu sabah saatlerinde 1784 seviyesinden işlem görüyor. Bir süredir sabah bültenlerimizde altın fiyatlarındaki yükseliş hareketinin sürmesi açısından 1780 direncinin aşılmasının büyük önem taşıdığını ifade ediyorduk. Bu noktada, altının dün itibarıyla 1780 direncini yukarı yönlü kırmasının ardından yükseliş eğiliminin devam edebileceği görüşündeyiz. Teknik göstergeler 1780 direncinin aşılmasının ardından 1800 seviyesinin hedef alınabileceğinin sinyalini veriyor.

Bugün yurt dışı piyasalarda ABD, Almanya, İngiltere ve Euro Bölgesinden gelecek olan Haziran Markit İmalat PMI Endeksi (Nihai), Almanya Mayıs Ayı Aylık Perakende Satışlar, ABD Haziran ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi, ABD Haziran Markit İmalat PMI Endeksi (Nihai), ABD Haziran ISM İmalat Endeksi ve FOMC Toplantı Tutanaqları yakından takip edilecek.

**XAUUSD**

## Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
<b>Hisse senedi endeksleri</b>						
<b>Gelişmiş Piyasalar</b>						
S&P	3.100	%1,5	-%1,0	%1,5	-%4,0	-%4,0
DAX	12.311	%0,6	-%1,7	%6,2	-%7,1	-%7,1
FTSE	6.170	-%0,9	-%2,4	%0,1	-%18,2	-%18,2
Nikkei	22.288	-%0,3	-%1,3	%0,8	-%6,0	-%6,0
<b>Gelişmekte olan Piyasalar</b>						
Türkiye	116.525	%0,6	%1,0	%8,6	%1,8	%1,8
Çin	2.985	%0,9	%1,6	%3,3	-%1,3	-%1,3
Hindistan	34.916	%0,3	%0,4	%5,1	-%15,2	-%15,1
Endonezya	4.905	-%0,1	-%1,3	%3,1	-%22,2	-%22,2
Rusya	2.743	-%0,9	-%0,7	-%0,3	-%9,9	-%9,9
Brezilya	95.056	-%0,7	-%1,0	%7,3	-%17,8	-%17,8
Meksika	37.716	-%0,1	-%1,3	%2,0	-%13,4	-%13,4
Güney Afrika	54.362	%0,4	-%2,0	%6,7	-%4,8	-%4,8
<b>Oynaklık Endeksleri</b>						
VIX	30	-%4,2	-%3,0	%10,6	%105,3	%120,8
EM VIX	28	-%7,7	-%5,1	-%6,0	%62,2	%62,1
MOVE	54	%2,2	%0,2	%5,0	-%9,2	-%7,1
<b>Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)</b>						
Türkiye	6,8529	%0,0	%0,0	%0,4	%15,2	%15,2
Brezilya	5,4676	%1,2	%6,1	%2,5	%35,9	%35,7
Güney Afrika	17,3512	%0,4	%0,6	-%1,1	%22,9	%23,9
Çin	7,064	-%0,2	%0,1	-%1,0	%1,1	%1,4
Hindistan	75,5087	-%0,1	-%0,2	-%0,1	%5,9	%5,8
Endonezya	14265	%0,1	%0,7	-%2,4	%2,4	%2,9
<b>CDS *</b>						
Türkiye	491,1	-6,4	19,7	a.d.	208,9	209,0
Brezilya	257,5	-6,7	6,0	-34,4	157,4	157,8
Güney Afrika	307,9	-2,0	22,9	-40,0	147,0	144,6
Endonezya	133,6	-1,9	8,3	-42,3	a.d.	a.d.
Rusya	111,2	0,9	21,2	a.d.	55,7	56,0
<b>10 yıllık bono faizleri</b>						
Türkiye	%13,2	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	1,0
Brezilya	%7,0	a.d.	a.d.	a.d.	0,2	a.d.
Hindistan	%5,9	0,0	0,0	0,1	-0,7	-0,7
Endonezya	%7,2	0,0	0,0	-0,1	0,1	0,1
<b>10 yıllık Eurobond faizleri (USD)</b>						
Türkiye	%6,7	0,00	0,14	-0,59	0,60	0,61
Brezilya	%4,9	0,00	0,00	-0,08	1,21	1,21
Güney Afrika	%4,5	0,02	0,32	-0,36	0,68	0,66
Endonezya	%2,6	0,01	0,04	0,00	-0,28	-0,28
<b>Emtia</b>						
Ham Petrol - Brent USD/varil	41,15	-%1,3	-%3,5	%16,5	-%39,9	-%37,7
Ham Petrol - WTI USD/varil	39,27	-%1,1	-%2,7	%10,7	-%36,3	-%35,7
Altın - USD / oz	1800,5	%1,1	%1,6	%3,7	%18,6	%18,2
Gümüş - USD / t oz.	18,541	%3,1	%2,6	%0,2	%3,0	%3,5
Commodity Bureau Index	360,13	%0,3	-%0,7	-%1,9	-%10,5	-%10,3

\* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

## Yatırım Merkezlerimiz

### Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez  
Etiler - İSTANBUL  
0 212 355 46 46

### Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.  
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

### Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.  
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9  
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

### Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden  
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

### Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:  
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

### Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.  
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

### Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26  
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

### Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333  
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

### Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.  
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:  
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

### Girne

Ziya Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok.  
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

### İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi  
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

### İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -  
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

### İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı  
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

### Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat  
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2  
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

### Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:  
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

### Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza  
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

### Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B  
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

### Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa  
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2  
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

### Akatlar İrtibat Bürosu

Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok  
No: 16 D:8 (Eski No D:10) Beşiktaş-  
İSTANBUL

(0 212) 355 4646

### Merkez Şube

Akat Mahallesi Meydan Caddesi B  
Blok No: 16 D:7 (Eski No D:9) Beşiktaş-  
İSTANBUL

## Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.