

18 Şubat 2020 Salı

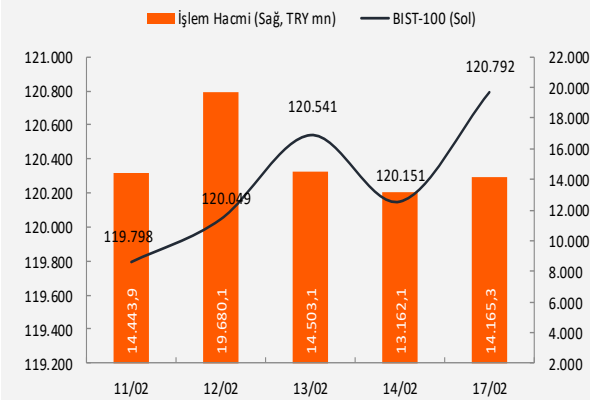
## Piyasa Verileri

Endeksler		17 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	120.791,9	0,5%	5,6%
BIST030	▲	144.353,1	0,6%	4,0%
VIOP030 Endeks	▲	145,100	0,5%	2,8%
FTSE	▲	7.433,3	0,3%	-1,5%
DJI	▼	29.398,1	-0,1%	3,0%
DAX	▲	13.783,9	0,3%	4,0%
RTS	▲	1.543,3	0,5%	-0,4%
Parite		17 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,0527	0,1%	1,7%
EUR/TRY	▲	6,5568	0,1%	-1,8%
(\$+€)/TRY	▼	6,3010	0,0%	-0,2%
EUR/USD	▼	1,0833	0,0%	-3,4%
Emtia		17 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	57,05	-0,8%	-14,6%
Bakır (\$/ton)	▼	2,61	-0,4%	-6,5%
Altın (\$/ons)	▲	1.590	0,2%	4,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,86	0,7%	-0,3%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
TSPOR 20%	ARDYZ -12%	ASELS 2114
GSRAY 20%	BAGFS -11%	THYAO 1951
YKGYO 16%	ERBOS -11%	GSRAY 1122
GUBRF 16%	HUBVC -8%	ODAS 1106
GYHOL 15%	QNBFL -8%	PETKM 563

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne hafif pozitif bir seyirle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde dar bantta dalgalı bir seyir izledi ve günü %0.5 artışla 120,792 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 14.1 milyar TL olarak gerçekleşti, endekse dahil 53 hisse değer kazandı, 42 hisse değer kaybetti.

Yurtdışı piyasalarda da kar satışları izleniyor. Dün kapalı olan ABD piyasalarında bugün vadeli işlemler negatif seyrediyor. Asya ve Avrupa'da da satıcılı seyir hakim. Çin'deki virüs salgını ve etrafında gelişen konular fiyatlamaları etkilemeye devam ediyor. Son olarak Çin'de fabrikalarını yeniden faaliyete başlatan Apple durumun beklediklerinden kötü gittiğini açıkladı. Buna göre Şirket 3 hafta önce bilanço sonrasında açıklanan üretim ve satış hedeflerinin tutmayabileceğini belirtti. Öte yandan ABD'den Çin'e yeni teknoloji ürünlerinde kısıtlama planladığına ilişkin haberler de etkili oldu. Öte yandan içeride küresel gelişmelerin yanı sıra bütçe dengesi takip edildi. Buna göre, Ocak'ta bütçe gelirleri, geçen yılın aynı ayına göre %26 artarak 122,2 milyar lira, bütçe giderleri % 9,6 artışla 100,7 milyar lira olarak kaydedildi. Bütçe, Ocak'ta 21,5 milyar lira fazla verirken, 34,2 milyar lira faiz dışı fazla gerçekleşti.

Bugün Almanya'da Zew beklenti endeksi, ABD'de ise New York FED sanayi endeksi takip edilecek. Ayrıca dün Moskova'da başlayan Türkiye-Rusya görüşmelerinin detayları ve açıklamalar da önemli olacak.

BIST-100 endeksinin güne zayıf bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. 121,500-119,500 bandını takip ediyoruz. 120,500 pivot destek olarak izlenebilir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Merkezi Yönetim Bütçesi 2020 Ocak ayında 21,5 mlr TL fazla verdi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: SAHOL
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	12:30	Ara.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		3,8%
Almanya	13:00	Şub.	Zew Beklenti Endeksi		
Türkiye	14:30	Ara.	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık %)		7,19%
ABD	16:30	Şub.	New York FED Sanayi Endeksi		

## Merkezi Yönetim Bütçesi 2020 Ocak ayında 21,5 mlr TL fazla verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, 2019 Ocak ayında 5,1 mlr TL fazla veren merkezi yönetim bütçe dengesi 2020 Ocak ayında 21,5 mlr TL fazla verdi. Faiz dışı fazla ise 34,2 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.
- Ocak ayında bütçe gelirlerinde %26 artış görülürken, bütçe giderleri %9,6 artış gösterdi. Ekonomik aktivitedeki toparlanma ve bir önceki yıldaki vergi indirimlerinden kaynaklanan baz etkisi ile ocak ayında vergi gelirlerinin %21,1 oranında artması ve TCMB karının bütçeye aktarılması, bütçe fazlası verilmesinde belirleyici oldu.

### Kısa Kısa Haberler

- **(=) Sabancı Holding (SAHOL):** Skoda Transportation'ın ana ortağı PPF ve Sabancı Topluluğu'nun, %50-50 ortaklık yapısı ile, Temsa Ulaşım Araçları'nın tamamının satın alınmasını değerlendirmek üzere bir niyet mektubu imzaladığı açıklandı. Detaylı incelemenin tamamlanması, ortaklık görüşmelerinin olumlu neticelenmesi ve gerekli izinlerin alınmasına bağlı olarak, satınalma işleminin gerçekleştirileceği belirtilirken, Temsa Ulaşım Araçları'nın yeniden üretime başlamasının ve yeni bir büyüme ivmesi yakalamasının hedeflendiği ifade edildi.

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
18 Şub.	İngiltere	12:30	Ara.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			3,8%
18 Şub.	Almanya	13:00	Şub.	Zew Beklenti Endeksi			
18 Şub.	Türkiye	14:30	Ara.	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık %)			7,19%
18 Şub.	ABD	16:30	Şub.	New York FED Sanayi Endeksi			
19 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Dış Ticaret Dengesi		-¥ 1684,8 mlr	-¥ 152,5 mlr
19 Şub.	İngiltere	12:30	Oca.	TÜFE- Yıllık %		1,5%	1,3%
19 Şub.	Türkiye	14:00	Şub.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)			11,25%
19 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İnşaat İzinleri		1450b	1416b
19 Şub.	ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Yıllık %		1,6%	1,3%
19 Şub.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları yayınlanacak. (28 - 29 Ocak)			
19 Şub.	ABD			Fed üyeleri Bostic ve Mester'in konuşmaları takip edilecek.			
19 Şub.	Türkiye			Enerjisa finansal sonuçlarını açıklayacak.			
20 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi			58,80
20 Şub.	Almanya	10:00	Oca.	ÜFE - Yıllık %			-0,2%
20 Şub.	Fransa	10:45	Oca.	TÜFE- Yıllık %			1,5%
20 Şub.	Avro Bölgesi	15:30		AMB toplantı tutanakları yayınlanacak. (23 Ocak)			
20 Şub.	ABD	16:30	Şub.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		10,0	17,0
20 Şub.	ABD	16:30	Şub.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			205b
20 Şub.	ABD	18:00	Oca.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		-0,4%	-0,3%
20 Şub.	Avro Bölgesi	18:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi		-8,2	-8,1
20 Şub.	Türkiye			Tekfen finansal sonuçlarını açıklayacak.			
21 Şub.	Japonya	02:30	Oca.	TÜFE - Yıllık %		0,7%	0,8%
21 Şub.	Fransa	11:15	Şub.	Markit PMI İmalat			51,10
21 Şub.	Almanya	11:30	Şub.	Markit/BME PMI İmalat		44,90	45,30
21 Şub.	Almanya	11:30	Şub.	Markit/BME PMI Bileşik		50,50	51,20
21 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Markit PMI İmalat		47,60	47,90
21 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Markit PMI Bileşik		50,80	51,30
21 Şub.	İngiltere	12:30	Şub.	Markit PMI İmalat		49,70	50,00
21 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %		1,4%	1,4%
21 Şub.	ABD	17:45	Şub.	Markit PMI İmalat		51,50	51,90
21 Şub.	ABD	17:45	Şub.	Markit PMI Bileşik			53,30
21 Şub.	ABD	18:00	Oca.	2. El Konut Satışları		5.58m	5.54m
21 Şub.	ABD			Fed üyeleri Kaplan, Clarida ve Mester'in konuşmaları takip edilecek.			
21 Şub.	Türkiye			Fitch, Türkiye kredi notu değerlendirmesini açıklayacak.			BB- (durağan)
24 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Reel Kesim Güven Endeksi			
24 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Kapasite Kullanımı			
24 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			
24 Şub.	Almanya	12:00	Şub.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			
24 Şub.	Almanya	12:00	Şub.	IFO Beklenti Endeksi			
24 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			
24 Şub.	ABD	18:30	Şub.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma &amp; Strateji

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	42.120	8,10	240	AL	EÜG	9,70	20%
GARAN	49.266	11,73	401	TUT	EÜG	13,80	18%
HALKB	9.213	7,37	333	TUT	EPG	8,30	13%
ISCTR	31.050	6,90	152	TUT	EÜG	8,55	24%
YKBNK	23.990	2,84	174	TUT	EÜG	3,38	19%
ALBRK	2.214	1,64	189	TUT	EPG	1,38	-16%
TSKB	3.808	1,36	90	AL	EÜG	1,66	22%
<b>Cam</b>							
ANACM	3.045	4,06	25	TUT	EPG	4,88	20%
SODA	6.260	6,26	173	AL	EÜG	9,24	48%
TRKCM	4.738	3,79	93	AL	EPG	4,45	17%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	1.325	9,81	24	TUT	EPG	9,65	-2%
AKCNS	2.020	10,55	6	TUT	EPG	9,21	-13%
BOLUC	659	4,60	13	TUT	EPG	4,33	-6%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	13.879	20,54	63	TUT	EPG	22,81	11%
VESTL	5.626	16,77	125	TUT	EPG	15,26	-9%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	31.570	9,02	224	TUT	EPG	9,38	4%
KRDMD	2.317	2,97	442	AL	EÜG	3,48	17%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	3.160	3,16	18	AL	EÜG	3,13	-1%
EKGYO	6.308	1,66	258	AL	EÜG	1,93	16%
ISGYO	1.908	1,99	165	TUT	EPG	1,60	-20%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	9.743	26,82	55	AL	EÜG	38,35	43%
THYAO	21.100	15,29	1.714	AL	EÜG	18,61	22%
PGSUS	7.360	71,95	202	TUT	EPG	97,04	35%
<b>Holding</b>							
KCHOL	51.022	20,12	87	AL	EÜG	25,00	24%
SAHOL	20.384	9,99	103	AL	EPG	12,00	20%
SISE	12.195	5,42	353	AL	EPG	6,45	19%
<b>Savunma</b>							
ASELS	32.992	28,94	621	AL	EÜG	30,14	4%
OTKAR	4.032	168,00	13	TUT	EPG	176,00	5%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	28.073	80,00	28	AL	EPG	85,70	7%
TOASO	13.650	27,30	42	AL	EÜG	33,60	23%
DOAS	2.651	12,05	39	TUT	EPG	10,76	-11%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	616	10,26	7	TUT	EPG	12,33	20%
BIMAS	28.806	47,44	80	TUT	EPG	54,00	14%
MGROS	4.635	25,60	65	AL	EÜG	31,86	24%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

## Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN	Müdür
Tuğba SAYGIN AKÇA	Müdür Yardımcısı
Nazlıcan ŞAHAN ŞAVUR	Analist
Ekin Cem EKE	Analist
Hakan ŞAHİNDAL	Analist

## Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN	Müdür
Umut Deniz PAK	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok  
Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.