

19 Şubat 2020 Çarşamba

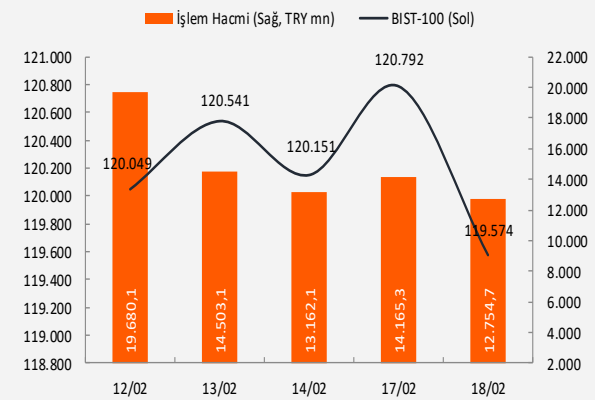
Piyasa Verileri

Endeksler		18 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	119.574,1	-1,0%	4,5%
BIST030	▼	143.022,4	-0,9%	3,0%
VIOP030 Endeks	▼	143,700	-1,0%	1,8%
FTSE	▼	7.382,0	-0,7%	-2,1%
DJI	▼	29.232,2	-0,6%	2,4%
DAX	▼	13.681,2	-0,8%	3,3%
RTS	▼	1.515,5	-1,8%	-2,2%
Parite		18 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,0672	0,0%	2,0%
EUR/TRY	▼	6,5501	0,0%	-1,9%
(\$+€)/TRY	▲	6,3130	0,2%	0,0%
EUR/USD	▼	1,0796	0,0%	-3,8%
Emtia		18 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	58,25	0,9%	-12,8%
Bakır (\$/ton)	▲	2,61	0,1%	-6,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.606	0,1%	5,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	18,26	0,6%	1,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MNDRS 20%	HUBVC -10%	THYAO 1903
TSPOR 16%	YKGYO -9%	GSRAY 1676
BOSSA 15%	RAYSG -9%	ASELS 1412
ALCTL 13%	GYHOL -9%	GUSGR 719
YESIL 11%	SKTAS -8%	ODAS 653

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne satışlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde de zayıf seyretti ve günü %1 kayıpla 119,574 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 12.7 milyar TL olarak gerçekleşti, endekse dahil 18 hisse değer kazandı, 79 hisse değer kaybetti.

Küresel hisse piyasalarında Apple açıklamaları sonrasında risk algısının bozulduğunu görüyoruz. ABD hisse endeksleri sakin veri akışıyla gerilerken, Avrupa'da ekonomik verilerin de zayıflığı hem parite hem de hisse endeksleri üzerinde baskı yaratıyor. ABD'de bazı ürünlerin Çin'e teslimatının durdurulmasını öngören bir tasarının gündemde olduğuna ilişkin haberlere Trump'tan yalanlama geldi. Öte yandan Çin'de virüs salgını sonrasında iş yerleri açılmaya başlandı ve piyasa tarafından bu konudaki gelişmeler yakından izleniyor. Salgının ekonomik etkisi halen net şekilde hesaplanamazken, iş yerleri %80 oranında yeniden faaliyet göstermeye başladı. Bununla beraber hem Asya piyasalarında hem de petrol fiyatlarında tepki alımları görülüyor.

Yerel varlıklar açısından yurtdışı gelişmelerin yanı sıra İdlib ve Libya konuları takip ediliyor. Son olarak İdlib konusunda bir ortak yol bulma adına Türk heyet Moskova'ya gittiği biliniyor. Rusya'dan yapılan açıklamada, "Türkiye ile İdlib'de gerilimin azaltılması konusunda anlaşmalara bağlılığımızı belirttik" denildi. Öte yandan Libya'da bir limanın Hafter tarafından vurulması da gerilimi artırdı ki bu taraftaki gelişmeler de yakından izleniyor. Bu gelişmelerle beraber kur 6.07, CDS ise 263 seviyesinde işlem görüyor.

Bugün içeride TCMB faiz kararı takip edilecek, ekonomist tahminleri 25 baz puanı indirim yapılacağı şeklinde oluştu. Öte yandan ABD'de UFE ve FED toplantı tutanakları takip edilebilir.

BIST-100 endeksinin güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. 119,500 civarında kapanış kritik, 118,800 diğer destek ve gün içi zarar-kes seviyesi olarak izlenebilir. 120,500-121,500 ise direnç seviyeleridir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: DOAS, TKFEN
- Açıklanan Temettüleri: ARENA, FROTO, BRISA
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Oca.	Dış Ticaret Dengesi	-Y 1684,8 mlr	-Y 152,5 mlr
İngiltere	12:30	Oca.	TÜFE - Yıllık %	1,5%	1,3%
Türkiye	14:00	Şub.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)		11,25%
ABD	16:30	Oca.	İnşaat İzinleri	1450b	1416b
ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Yıllık %	1,6%	1,3%
ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları yayınlanacak. (28 - 29 Ocak)		
ABD			Fed üyeleri Bostic ve Mester'in konuşmaları takip edilecek.		
Türkiye			Enerjisa finansal sonuçlarını açıklayacak.		

Kısa Kısa Haberler

- **(-) Doğuş Otomotiv (DOAS):** Reuters’da yer alan habere göre Volkswagen, Manisa’da kurulması planlanan fabrikayla ilgili kararını erteledi. Konuyla ilgili kaynağın Reuters’e yaptığı açıklamada yatırım kararının yıl ortasına kadar verileceği belirtildi. **Yorum:** Yılbaşından bugüne kadar endekse göre %15 pozitif ayrılan şirket hisseleri, haber sonrasında günü %4,98 gerileyerek tamamladı. Şubat ayı içerisinde verilmesi beklenen yatırım kararına ilişkin basına yansıyan haberin DOAS hisseleri üzerinde kısa vadede baskı yaratmaya devam edeceğini düşünüyoruz.
- **(=) Tekfen Holding (TKFEN):** Bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat’ın %67 pay sahibi olduğu Tekfen-TML Ortak Girişimi’nin (TTJV) Libya’da üstlenmiş olduğu ve 21 Şubat 2011 tarihinde ülkedeki çıkan olaylar nedeniyle belirsiz bir süre için durdurulan Büyük Nehir Projesi’ndeki tüm hak, alacak ve varlıklarının tazmini nedeniyle Libya’lı idare olan Man-Made River Authority (MMRA) ile görüşmelerin devam ettiğini belirtti. Görüşmelerin devam etmesi nedeniyle bu aşamada herhangi bir tenfiz süreci başlatılmadığını ayrıca, TTJV’nin Türkiye Cumhuriyeti ile Libya Devleti arasında devam eden Türk müteahhitlerin alacaklarının tahsiline ilişkin devletlerarası sürece de aktif olarak katılım sağladığını bildirdi.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
ARENA	10.04.2020	0,38	0,32	3,2%		-
FROTO	23.03.2020	3,12	2,65	4,0%	-130	16.03.2020
BRISA	24.03.2020	0,09	0,08	1,0%		23.03.2020

Haftalık Ajanda

19 Şubat 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			104,1
24 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Kapasite Kullanımı			75,5%
24 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			
24 Şub.	Almanya	12:00	Şub.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			95,9
24 Şub.	Almanya	12:00	Şub.	IFO Beklenti Endeksi			92,9
24 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			
24 Şub.	ABD	18:30	Şub.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			
25 Şub.	Almanya	10:00	4Ç Final	GSYH Yıllık %			
25 Şub.	ABD	17:00	Ara.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			218,68
25 Şub.	ABD	18:00	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi			131,6
25 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			20,00

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

Takip Listesi

19 Şubat 2020 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	41.912	8,06	240	AL	EÜG	9,70	20%
GARAN	48.804	11,62	396	TUT	EÜG	13,80	19%
HALKB	9.013	7,21	334	TUT	EPG	8,30	15%
ISCTR	31.095	6,91	152	TUT	EÜG	8,55	24%
YKBK	23.567	2,79	179	TUT	EÜG	3,38	21%
ALBRK	2.201	1,63	190	TUT	EPG	1,38	-15%
TSKB	3.780	1,35	90	AL	EÜG	1,66	23%
Cam							
ANACM	3.083	4,11	26	TUT	EPG	4,88	19%
SODA	6.250	6,25	174	AL	EÜG	9,24	48%
TRKCM	4.700	3,76	94	AL	EPG	4,45	18%
Çimento							
CIMSA	1.309	9,69	24	TUT	EPG	9,65	0%
AKCNS	2.003	10,46	6	TUT	EPG	9,21	-12%
BOLUC	652	4,55	13	TUT	EPG	4,33	-5%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.609	20,14	62	TUT	EPG	22,81	13%
VESTL	5.696	16,98	125	TUT	EPG	15,26	-10%
Demir-Çelik							
EREGL	31.220	8,92	222	TUT	EPG	9,38	5%
KRDMD	2.231	2,86	446	AL	EÜG	3,48	22%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.060	3,06	17	AL	EÜG	3,13	2%
EKGYO	6.194	1,63	263	AL	EÜG	1,93	18%
ISGYO	1.870	1,95	171	TUT	EPG	1,60	-18%
Havacılık							
TAVHL	9.460	26,04	55	AL	EÜG	38,35	47%
THYAO	20.741	15,03	1.722	AL	EÜG	18,61	24%
PGSUS	7.217	70,55	199	TUT	EPG	97,04	38%
Holding							
KCHOL	50.388	19,87	87	AL	EÜG	25,00	26%
SAHOL	20.200	9,90	102	AL	EPG	12,00	21%
SISE	12.105	5,38	352	AL	EPG	6,45	20%
Savunma							
ASELS	33.265	29,18	638	AL	EÜG	30,14	3%
OTKAR	4.044	168,50	13	TUT	EPG	176,00	4%
Otomotiv							
FROTO	27.441	78,20	28	AL	EPG	85,70	10%
TOASO	13.550	27,10	42	AL	EÜG	33,60	24%
DOAS	2.519	11,45	38	TUT	EPG	10,76	-6%
Perakende							
BIZIM	598	9,96	7	TUT	EPG	12,33	24%
BIMAS	28.818	47,46	79	TUT	EPG	54,00	14%
MGROS	4.512	24,92	65	AL	EÜG	31,86	28%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | 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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.