

20 Şubat 2020 Perşembe

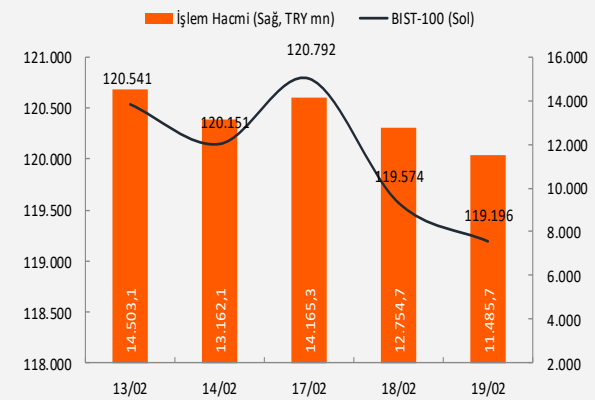
## Piyasa Verileri

| Endeksler         |   | 19 Şubat  | %Değ. | Ybb    |
|-------------------|---|-----------|-------|--------|
| BIST100           | ▼ | 119.196,1 | -0,3% | 4,2%   |
| BIST030           | ▼ | 142.727,9 | -0,2% | 2,8%   |
| VIOP030 Endeks    | ▼ | 143,600   | -0,1% | 1,7%   |
| FTSE              | ▲ | 7.457,0   | 1,0%  | -1,1%  |
| DJI               | ▲ | 29.348,0  | 0,4%  | 2,8%   |
| DAX               | ▲ | 13.789,0  | 0,8%  | 4,1%   |
| RTS               | ▲ | 1.542,1   | 1,8%  | -0,4%  |
| Parite            |   | 19 Şubat  | %Değ. | Ybb    |
| USD/TRY           | ▲ | 6,0888    | 0,1%  | 2,2%   |
| EUR/TRY           | ▼ | 6,5766    | 0,0%  | -1,5%  |
| (\$+€)/TRY        | ▲ | 6,3200    | 0,1%  | 0,1%   |
| EUR/USD           | ▼ | 1,0796    | -0,1% | -3,8%  |
| Emtia             |   | 19 Şubat  | %Değ. | Ybb    |
| Brent Petrol(bbl) | ▲ | 59,31     | 0,4%  | -11,2% |
| Bakır (\$/ton)    | ▲ | 2,60      | 0,1%  | -6,7%  |
| Altın (\$/ons)    | ▲ | 1.612     | 0,0%  | 5,8%   |
| Gümüş (\$/ons)    | ▲ | 18,38     | 0,4%  | 2,6%   |

## Performans ve işlem hacmi verileri

| Yükselenler (%) | Düşenler (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------|--------------|---------------|
| FENER 20%       | VERTU -20%   | GSRAY 2790    |
| TSPOR 20%       | VKING -14%   | ASELS 1385    |
| BJKAS 20%       | GLRYH -12%   | THYAO 1318    |
| LKMNH 15%       | BOSSA -10%   | FENER 984     |
| NIBAS 13%       | EMNIS -10%   | BJKAS 825     |

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne hafif pozitif seyrirle başlamasına rağmen gün içinde oldukça zayıf seyreten BIST-100 endeksi günü %0.3 kayıpla 119,196 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 11.5 milyar TL olarak gerçekleşti, endekse dahil 26 hisse değer kazandı, 73 hisse değer kaybetti.

Küresel hisse piyasalarında ABD önderliğinde iyimserlik hakimdi. Özellikle Apple ve Tesla hisselerindeki yükseliş ile beraber endekslerde rekor seviyeler yenildi. Çin Ulusal Sağlık Komisyonu'nun yaptığı açıklamaya göre; vaka sayısı 1,749 kişi arttı ve bu rakam son 1 ayın en düşük artış sayısı olarak kayda geçti. Halen faaliyete geçen şirketlere yönelik gelişmeler takip edilirken, salgının kontrol altına alındığına yönelik beklentiler güçlenmiş benziyor. Ekonomik veri ajandasında ise ABD'de açıklanan ÜFE rakamları takip edildi. ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE) Ocak ayında beklentilerin üzerinde yükseldi. ÜFE Ocak ayında %0.5 artarak Ekim 2018'den beri görülen en yüksek seviyeye geldi. Ayrıca FED toplantı tutanaklarında mevcut para politikası duruşunun bir süre daha uygun kalmaya devam edeceği vurgulandı

İçeride ise ana gündem maddesi TCMB faiz kararı idi. TCMB Şubat ayı toplantısında politika faizini 50 baz puan düşürerek %10.75'e çekti. Banka açıklamasında Çin kaynaklı virüs salgınının sermaye akımları, dış ticaret ve emtia fiyatları kanalıyla oluşturabileceği etkilerin yakından takip edildiğini ifade etti. TCMB ayrıca; yatırımlardaki toparlanma sinyallerini, kredi büyümesini ve küresel ekonomik belirsizliği yakından takip ettiğini yineledi. Ayrıca bir önceki metinde yer alan enflasyon görünümündeki iyileşme ifadesini metinden çıkardı. Bu karar ile beraber TL benzerlerinden hafif de olsa negatif ayrıştı. Ancak mevcut durumda Libya ve İdlid konularının da gündem de kalmaya devam ettiğini belirtelim.

Bugün içeride tüketici güven endeksi, Avrupa'da ECB toplantı tutanakları, ABD'de ise işsizlik başvuruları ile Philly FED imalat endeksi takip edilecek.

BIST-100 endeksinin güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. 118,500 civarında kapanış kritik destek ve zarar-kes seviyesidir. 119.500-120.500 ise direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Merkez Bankası, Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizinde 50 baz puan indirimine gitti

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Borsa İstanbul Genel Müdürü Hakan Atilla, mayısta endeksten iki sıfır atmayı planladıklarını açıkladı
- Açıklanan Temettüleri: ENJSA
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

## Takvim

| Ülke         | Tsı   | Dönem | Veri                                             | Beklenti | Önceki |
|--------------|-------|-------|--------------------------------------------------|----------|--------|
| Türkiye      | 10:00 | Şub.  | Tüketici Güven Endeksi                           |          | 58,80  |
| Almanya      | 10:00 | Oca.  | ÜFE - Yıllık %                                   | -0,2%    |        |
| Fransa       | 10:45 | Oca.  | TÜFE- Yıllık %                                   | 1,5%     |        |
| Avro Bölgesi | 15:30 |       | AMB toplantı tutanakları yayınlanacak. (23 Ocak) |          |        |
| ABD          | 16:30 | Şub.  | Philadelphia FED İmalat Endeksi                  | 10,0     | 17,0   |
| ABD          | 16:30 | Şub.  | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları              |          | 205b   |
| ABD          | 18:00 | Oca.  | CB Öncü Göstergeler Endeksi %                    | -0,4%    | -0,3%  |
| Avro Bölgesi | 18:00 | Şub.  | Tüketici Güven Endeksi                           | -8,2     | -8,1   |
| Türkiye      |       |       | Tekfen finansal sonuçlarını açıklayacak.         |          |        |

### Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizinde 50 baz puan indirime gitti

- TCMB, 19 Şubat'ta gerçekleşen Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranında 50 baz puan indirim yaptı. Beklentiler 25 baz puan indirim yapılacağı yönündeydi. **Böylece politika faizi %11,25 seviyesinden %10,75 seviyesine geriledi.** Bu doğrultuda; gecelik vadede borçlanma oranı %9,25 ve borç verme oranı %12,25 seviyesinde, GLP'de borç verme faizi ise %13,75 seviyesinde belirlenmiş oldu.
- Basın duyurusunda, ekonomideki toparlanma eğiliminin sürdüğü, yatırımlar ve istihdamda da toparlanma sinyalleri alındığı ancak zayıf seyrin devam ettiği ifade edildi. Çekirdek enflasyon göstergelerinin ılımlı seyrettiği ve yıl sonu tahminleri olan %8,2 ile büyük ölçüde uyumlu olduğu değerlendirildi. Bu çerçevede daha ölçülü bir indirim yapılmasına karar verildiği belirtilirken, gelinen noktada, mevcut para politikası duruşunun hedeflenen dezenflasyon patikasıyla uyumunu koruduğu yineleni.
- Küresel büyüme görünümündeki belirsizliklerin, jeopolitik gelişmelerin ve son dönemde ortaya çıkan salgın hastalığın etkilerinin yakından izlendiği ifade edildi.
- Bir sonraki Para Politikası Kurulu toplantısı 19 Mart 2020 tarihinde gerçekleşecek.

**Borsa İstanbul Genel Müdürü Hakan Atilla, mayısta endeksten iki sıfır atmayı planladıklarını açıkladı**

- Borsa İstanbul Genel Müdürü Hakan Atilla, borsanın halka arzı için yıl bitmeden hazır hale geleceklerini ve gündeme alacaklarını belirtirken, Mayıs ayında Borsa İstanbul'da 2 sıfır atmayı planladıklarını ifade etti.
- Açığa satış yasağının kalkması için çalışıldığını açıklayan Atilla, halka açıklık oranı çok düşük hisselerde düzenleme olacağını, yeni enstrümanların da gündemde olduğunu belirtti.

### Açıklanan Temettüleri

| Hisse Adı | Dağıtım Tarihi | HBT (Brüt) | HBT (Net) | Temettü Verimi % | Genel Kurul Tarihi |
|-----------|----------------|------------|-----------|------------------|--------------------|
| ENJSA     | 01.04.2020     | 0,60       | 0,51      | 7,0%             | -                  |

# Haftalık Ajanda

20 Şubat 2020 Perşembe

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem    | Veri                                                                 | Önem                                                                                  | Beklenti | Önceki        |
|---------|--------------|-------|----------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------|
| 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         |
| 26 Şub. | Fransa       | 10:45 | Şub.     | Tüketici Güven Endeksi                                               |  |          | 104,00        |
| 26 Şub. | ABD          | 18:00 | Oca.     | Yeni Konut Satışları                                                 |  |          | 694k          |
| 26 Şub. | ABD          | 18:00 | Oca.     | Yeni Konut Satışları- Aylık%                                         |  |          | -0,4%         |

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

# Takip Listesi

20 Şubat 2020 Perşembe

|                          | PD<br>(mn TL) | Hisse Fiyatı (TL) | 3A ort. hacim (TLmn) | Uzun Vade Öneri | Kısa Vade Öneri | Hedef Fiyat | Getiri Potansiyeli |
|--------------------------|---------------|-------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------------|
| <b>Bankacılık</b>        |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| AKBNK                    | 41.184        | 7,92              | 238                  | AL              | EÜG             | 9,70        | 22%                |
| GARAN                    | 48.048        | 11,44             | 391                  | TUT             | EÜG             | 13,80       | 21%                |
| HALKB                    | 8.913         | 7,13              | 334                  | TUT             | EPG             | 8,30        | 16%                |
| ISCTR                    | 30.780        | 6,84              | 151                  | TUT             | EÜG             | 8,55        | 25%                |
| YKBK                     | 23.060        | 2,73              | 182                  | TUT             | EÜG             | 3,38        | 24%                |
| ALBRK                    | 2.241         | 1,66              | 192                  | TUT             | EPG             | 1,38        | -17%               |
| TSKB                     | 3.724         | 1,33              | 90                   | AL              | EÜG             | 1,66        | 25%                |
| <b>Cam</b>               |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| ANACM                    | 3.030         | 4,04              | 26                   | TUT             | EPG             | 4,88        | 21%                |
| SODA                     | 6.320         | 6,32              | 174                  | AL              | EÜG             | 9,24        | 46%                |
| TRKCM                    | 4.650         | 3,72              | 94                   | AL              | EPG             | 4,45        | 20%                |
| <b>Çimento</b>           |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| CIMSA                    | 1.306         | 9,67              | 24                   | TUT             | EPG             | 9,65        | 0%                 |
| AKCNS                    | 1.943         | 10,15             | 6                    | TUT             | EPG             | 9,21        | -9%                |
| BOLUC                    | 635           | 4,43              | 13                   | TUT             | EPG             | 4,33        | -2%                |
| <b>Dayanıklı Tüketim</b> |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| ARCLK                    | 13.501        | 19,98             | 62                   | TUT             | EPG             | 22,81       | 14%                |
| VESTL                    | 5.619         | 16,75             | 125                  | TUT             | EPG             | 15,26       | -9%                |
| <b>Demir-Çelik</b>       |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| EREGL                    | 30.730        | 8,78              | 222                  | TUT             | EPG             | 9,38        | 7%                 |
| KRDM                     | 2.192         | 2,81              | 447                  | AL              | EÜG             | 3,48        | 24%                |
| <b>Gayrimenkul</b>       |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| TRGYO                    | 2.980         | 2,98              | 17                   | AL              | EÜG             | 3,13        | 5%                 |
| EKGYO                    | 6.156         | 1,62              | 264                  | AL              | EÜG             | 1,93        | 19%                |
| ISGYO                    | 1.870         | 1,95              | 176                  | TUT             | EPG             | 1,60        | -18%               |
| <b>Havacılık</b>         |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| TAVHL                    | 9.482         | 26,10             | 55                   | AL              | EÜG             | 38,35       | 47%                |
| THYAO                    | 20.562        | 14,90             | 1.707                | AL              | EÜG             | 18,61       | 25%                |
| PGSUS                    | 7.176         | 70,15             | 197                  | TUT             | EPG             | 97,04       | 38%                |
| <b>Holding</b>           |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| KCHOL                    | 50.617        | 19,96             | 87                   | AL              | EÜG             | 25,00       | 25%                |
| SAHOL                    | 19.996        | 9,80              | 102                  | AL              | EPG             | 12,00       | 22%                |
| SISE                     | 12.060        | 5,36              | 352                  | AL              | EPG             | 6,45        | 20%                |
| <b>Savunma</b>           |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| ASELS                    | 33.949        | 29,78             | 653                  | AL              | EÜG             | 30,14       | 1%                 |
| OTKAR                    | 3.960         | 165,00            | 13                   | TUT             | EPG             | 176,00      | 7%                 |
| <b>Otomotiv</b>          |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| FROTO                    | 28.476        | 81,15             | 29                   | AL              | EPG             | 85,70       | 6%                 |
| TOASO                    | 13.850        | 27,70             | 42                   | AL              | EÜG             | 33,60       | 21%                |
| DOAS                     | 2.482         | 11,28             | 37                   | TUT             | EPG             | 10,76       | -5%                |
| <b>Perakende</b>         |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| BİZİM                    | 586           | 9,77              | 7                    | TUT             | EPG             | 12,33       | 26%                |
| BİMAS                    | 29.000        | 47,76             | 79                   | TUT             | EPG             | 54,00       | 13%                |
| MGROS                    | 4.418         | 24,40             | 65                   | AL              | EÜG             | 31,86       | 31%                |

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.