

26 Şubat 2020 Çarşamba

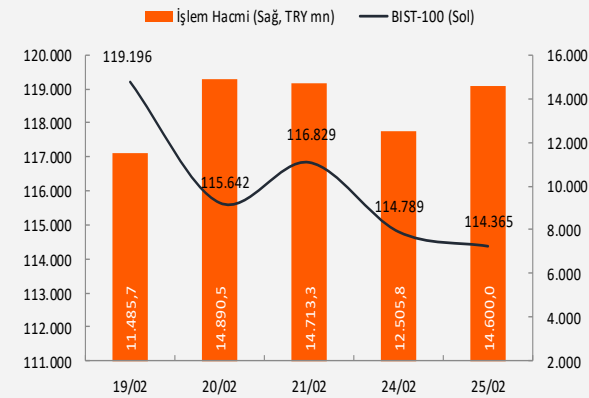
Piyasa Verileri

Endeksler		25 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	114.364,5	-0,4%	-0,1%
BIST030	▼	136.256,1	-0,6%	-1,9%
VIOP030 Endeks	▼	134,875	-1,7%	-4,5%
FTSE	▼	7.017,9	-1,9%	-7,0%
DJI	▼	27.081,4	-3,2%	-5,1%
DAX	▼	12.790,5	-1,9%	-3,5%
RTS	▼	1.446,1	-5,2%	-6,6%
Parite		25 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,1544	0,2%	3,0%
EUR/TRY	▲	6,6941	0,1%	0,3%
(\$+€)/TRY	▼	6,3833	-0,5%	1,1%
EUR/USD	▼	1,0875	-0,1%	-3,1%
Emtia		25 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	54,75	0,7%	-18,1%
Bakır (\$/ton)	▼	2,56	-0,2%	-8,3%
Altın (\$/ons)	▼	1.645	-0,3%	8,0%
Gümüş (\$/ons)	▼	18,11	-0,9%	1,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ALGYO 20%	TURGG -7%	THYAO 3474
HATEK 20%	GYHOL -7%	ASELS 1442
BURCE 15%	TKNSA -6%	KARSN 738
OYAYO 15%	JANTS -6%	KRDMD 682
ALCAR 15%	SAFKR -5%	ODAS 463

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne tepki alımlarıyla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde oldukça sert dalgalandı ve günü %0.4 düşüşle 114,364 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi ise 14.5 milyar TL olarak gerçekleşti.

Virüs salgınının negatif fiyatlaması artarak devam ediyor. İtalya ve Güney Kore'de artan vakaların ardından son olarak ABD Hastalık Kontrol ve Önleme Merkezi, halkı günlük yaşamın önemli ölçüde bozulmasına yol açabilecek salgın için hazırlık yapmaları konusunda uyardı. Bu gelişme ile beraber zaten kırılgan olan piyasalar sert şekilde geriledi. ABD hisse endeksleri son 3 yılın en sert düşüşünü kaydederken, iki günde %7-8'lere varan kayıp da tarihin en kötü iki günlük düşüş listesine girdi. Ons Altın'da güçlü seyr sürerken, Petrol'de de tepki alımları görülüyor. Çin'deki vakaların azalıyor olması petrol fiyatlarında biraz toparlanma yaratabilir.

Yerel varlıklarda da paralel bir seyr var. Küresel salgın endişeleri TL varlıkları da etkilerken, İdlib konusundaki gelişmeleri de ikinci planda yakından izlemekte fayda var. BIST-100 endeksinin güne satışlarla başlamasını bekliyoruz. 113,500-112,500 destek bölgesini önemsiyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB Başkanı Uysal, Bursa Ticaret ve Sanayi Odası'nda makroekonomik görünüme ilişkin değerlendirmelerde bulundu

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, ENKAI, HALKB, OTKAR
- Açıklanan Temettüleri:** JANTS, HATEK, ASELS, BFREN, ISMEN
- Sermaye Hareketleri:** ASELS
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSl	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	14:00	Şub.	TCMB PPK toplantı özeti yayınlanacak.		
ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları	710b	694b

TCMB Başkanı Uysal, Bursa Ticaret ve Sanayi Odası'nda makroekonomik görünüme ilişkin değerlendirmelerde bulundu

- TCMB Başkanı Uysal yaptığı konuşmada, ABD ile Çin arasındaki anlaşmaya karşın süren belirsizliklerin, devam eden jeopolitik risklerin ve ortaya çıkan salgın hastalığın küresel büyüme üzerindeki aşağı yönlü riskleri canlı tuttuğunu ifade etti. Bu gelişmelerin emtia fiyatları ve enflasyon üzerinde belirleyici olduğunu, yurt içinde enflasyon oranının 2020 yılında yatay bir görünüm sergilemeye devam etmesinin beklendiğini belirtti. Gelineen noktada enflasyon görünümünün TCMB tahminleriyle büyük ölçüde uyumlu olduğu yinelendi. Enflasyondaki düşüşün sürekliliği için para politikasındaki temkinli duruşun sürdürülmesi gerektiği belirtildi.
- Faiz indirimlerinin yanı sıra zorunlu karşılıklar gibi diğer önlemlerin de krediye erişimi kolaylaştırdığı ve yatırım eğiliminin iyileşmeye devam ettiği ifade edildi. Reel döviz kurunun mevcut seviyelerinin Türkiye'nin küresel ticaret pazarında sahip olduğu rekabet gücünü desteklediği ve ihracat potansiyelini artırarak, ekonominin daha dengeli ve sürdürülebilir bir büyüme patikasına yönelmesinde rol oynadığı ifade edildi.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Bankacılık Sektörü:** TCMB yaptığı açıklamada, bankanın Döviz Karşılığı Türk Lirası Swap ihaleleri için belirlenen toplam swap pozisyonunun kullanılmayan kısmının, bankaların TL Karşılığı Swap Piyasası işlem limitlerine aktarılabilmesinin ve aktarılacak tutarın banka bazında belirlenmiş olan Döviz Piyasaları işlem limitleri oranınca dağıtılmasının uygun görüldüğünü duyurdu.
- (+) **Enka İnşaat (ENKAI):** Yönetim kurulu, şirketin 10 mn TL nominal tutara kadar kendi paylarını borsada geri alımının gerçekleştirilmesine, geri alım için ayrılacak fonun ise en fazla 90 mn TL olarak belirlenmesine karar verdi.
- (=) **Halk Bankası (HALKB):** Basında yer alan haberlere göre, Halk Bankası'nın ABD'deki İran yaptırımları davasında temyiz başvurusunun reddedilmesinin ardından duruşmalara katılmayı kabul ettiği açıklandı. Bir sonraki duruşmanın 3 Mart Salı günü yerel saatle 11.00'de yapılacağı belirtildi. **Kaynak: AA**
- (+) **Otokar (OTKAR):** Şirket, ticari araç üreticisi Iveco S.p.A. ile iş birliği ve tedarik sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Sözleşme kapsamında Otokar'ın, IVECO BUS'ın mevcut ürünlerini IVECO BUS adına Sakarya'daki fabrikasında üreteceği ve söz konusu fabrikada üretilen Otokar ürünleri ile IVECO BUS'ın ürün portföyünün genişleyeceği ve ortak sinerji yaratılacağı belirtildi. Sözleşme süresi 5 yıl olup (otomatik olarak 5 yıl daha yenilenebilecek), sözleşmenin ilk döneminde 5.000'den fazla araç üretilmesinin öngörüldüğü, ancak nihai adetlerin pazardaki gelişmelere göre belirleneceği ifade edildi. İlk üretimlerin Otokar tesislerindeki üretim hattı hazırlıklarının tamamlanmasını takiben 2021 yılı sonunda başlamasının planlandığı ve tarafların projeye ilişkin yaklaşık 26 mn Avro tutarında ortak yatırım yapacağı belirtildi. **Yorum:** Otokar'ın, 2019 yılında toplam cirosunun %45,5'i (2018: %51,1) ticari araç satışlarından kaynaklanmakta olup, Iveco S.p.A. ile yapılan anlaşmayı, öngörülebilir bir vadede şirket finansallarına yapacağı potansiyel katkının yanı sıra ticari segmentteki büyümesini destekleyecek önemli bir adım olarak görüyor, hisse performansına etkisinin olumlu olmasını bekliyoruz.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)
JANTS	02.04.2020	4,70	4,00	7,7%	
HATEK		0,19	0,16	1,9%	
ASELS	17.07.2020	0,10	0,08	0,3%	-19
ASELS	16.10.2020	0,10	0,08	0,3%	-19
ASELS	18.12.2020	0,10	0,08	0,3%	-19
BFREN	28.04.2020	8,13	6,91	3,0%	
ISMEN	24.03.2020	0,39	0,34	7,5%	

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelsiz Oran (Kar Payından, %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
ASELS	100,00	1.140.000.000	2.280.000.000

Haftalık Ajanda

26 Şubat 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
26 Şub.	Türkiye	14:00	Şub.	TCMB PPK toplantı özeti yayınlanacak.			
26 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları		710b	694b
27 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Ekonomi Güven Endeksi			97,1
27 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Ekonomi Güven Endeksi		101,5	102,8
27 Şub.	ABD	16:30	4Ç19	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		2,2%	2,1%
27 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-1,5%	2,4%
27 Şub.	ABD	16:30	Şub.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			210b
27 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Bekleyen Konut Satışları-Yıllık %		2,0%	-4,9%
27 Şub.	ABD	19:00	Şub.	Kansas City Fed İmalat Endeksi		-2,0	-1,0
28 Şub.	Japonya	02:30	Şub.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,5%	0,6%
28 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		-3,1%	-3,1%
28 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi		TL -4,6 mlr	TL -4,3 mlr
28 Şub.	Türkiye	10:00	4Ç19	GSYH Yıllık %		5,0%	0,9%
28 Şub.	Fransa	10:45	4Ç19	GSYH Yıllık %		0,8%	0,8%
28 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	TÜFE- Aylık %			-1,0%
28 Şub.	Almanya	16:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %		1,7%	1,7%
28 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Toptan Stoklar- Aylık %			-0,2%
28 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Kişisel Gelirler		0,3%	0,2%
28 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Kişisel Harcamalar		0,3%	0,3%
28 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		100,7	100,9
28 Şub.				Doğuş Otomotiv finansal sonuçlarını açıklayacak.			
2 Mar.	Japonya	03:30	Şub.	İmalat PMI			
2 Mar.	Çin	04:45	Şub.	Caixin İmalat PMI			
2 Mar.	Almanya	11:55	Şub.	İmalat PMI			
2 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	İmalat PMI			
2 Mar.	ABD	17:45	Şub.	İmalat PMI			
2 Mar.	ABD	18:00	Şub.	ISM İmalat PMI			
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	TÜFE - Yıllık %			
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	TÜFE - Aylık %			
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			
3 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	TÜFE - Yıllık %			

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

Takip Listesi

26 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	38.740	7,45	242	AL	EÜG	9,70	30%
GARAN	44.772	10,66	401	TUT	EÜG	13,80	29%
HALKB	8.225	6,58	344	TUT	EPG	8,30	26%
ISCTR	27.990	6,22	156	TUT	EÜG	8,55	37%
YKBK	21.624	2,56	195	TUT	EÜG	3,38	32%
ALBRK	2.079	1,54	199	TUT	EPG	1,38	-10%
TSKB	3.528	1,26	92	AL	EÜG	1,66	32%
Cam							
ANACM	3.030	4,04	27	TUT	EPG	4,88	21%
SODA	6.210	6,21	175	AL	EÜG	9,24	49%
TRKCM	4.613	3,69	97	AL	EPG	4,45	21%
Çimento							
CIMSA	1.254	9,28	24	TUT	EPG	9,65	4%
AKCNS	1.874	9,79	6	TUT	EPG	9,21	-6%
BOLUC	613	4,28	14	TUT	EPG	4,33	1%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.954	19,17	63	TUT	EPG	22,81	19%
VESTL	5.327	15,88	129	TUT	EPG	15,26	-4%
Demir-Çelik							
EREGL	30.310	8,66	224	TUT	EPG	9,38	8%
KRDMD	2.200	2,82	463	AL	EÜG	3,48	23%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.880	2,88	16	AL	EÜG	3,13	9%
EKGYO	5.738	1,51	265	AL	EÜG	1,93	28%
ISGYO	1.755	1,83	183	TUT	EPG	1,60	-13%
Havacılık							
TAVHL	8.573	23,60	56	AL	EÜG	38,35	63%
THYAO	18.602	13,48	1.748	AL	EÜG	18,61	38%
PGSUS	6.675	65,25	191	TUT	EPG	97,04	49%
Holding							
KCHOL	47.497	18,73	89	AL	EÜG	25,00	33%
SAHOL	18.874	9,25	105	AL	EPG	12,00	30%
SISE	11.633	5,17	355	AL	EPG	6,45	25%
Savunma							
ASELS	33.220	29,14	710	AL	EÜG	41,80	43%
OTKAR	3.919	163,30	14	TUT	EPG	176,00	8%
Otomotiv							
FROTO	26.985	76,90	29	AL	EPG	85,70	11%
TOASO	13.340	26,68	46	AL	EÜG	33,60	26%
DOAS	2.418	10,99	36	TUT	EPG	10,76	-2%
Perakende							
BİZİM	562	9,37	6	TUT	EPG	12,33	32%
BİMAS	28.611	47,12	85	TUT	EPG	54,00	15%
MGROS	4.363	24,10	64	AL	EÜG	31,86	32%

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