

05 Mart 2020 Perşembe

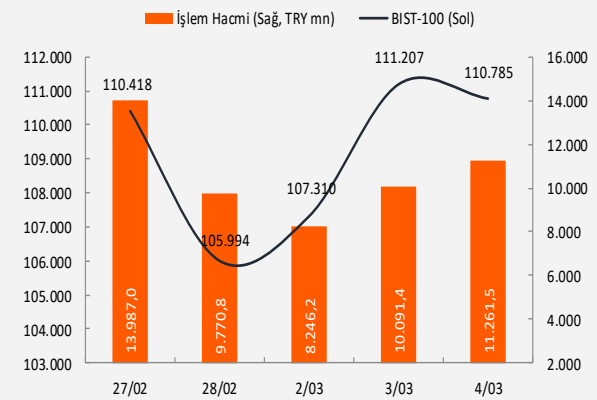
Piyasa Verileri

Endeksler		4 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	110.785,4	-0,4%	-3,2%
BIST030	▼	132.432,2	-0,2%	-4,6%
VIOP030 Endeks	▲	134,100	1,5%	-5,2%
FTSE	▲	6.815,6	1,5%	-9,6%
DJI	▲	27.090,9	4,5%	-5,1%
DAX	▲	12.127,7	1,2%	-8,5%
RTS	▼	1.348,2	-0,7%	-13,0%
Parite		4 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,0815	0,1%	2,5%
EUR/TRY	▲	6,7767	0,1%	1,5%
(\$+€)/TRY	▼	6,4310	-0,9%	1,9%
EUR/USD	▼	1,1135	0,0%	-0,7%
Emtia		4 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	52,09	0,9%	-22,0%
Bakır (\$/ton)	▲	2,58	0,7%	-7,4%
Altın (\$/ons)	▼	1.640	-0,2%	7,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,20	-0,3%	-4,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
GARFA 20%	SAMAT -9%	ASELS 1786
YKGYO 20%	EGCEY -9%	THYAO 1122
OZBAL 15%	EGCYH -8%	GARAN 656
OYAYO 15%	PGSUS -8%	KARSN 602
QNBFB 8%	EGCYO -8%	HALKB 438

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne zayıf başlangıç yapmasına rağmen gün içinde 113,000 seviyesine kadar yükselen BIST-100 endeksi günü %0.4 kayıpla 110,786 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 11.2 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 17 hisse değer kazandı, 82 hisse ise değer kaybetti.

Küresel piyasalar merkez bankalarının faiz indirimi adımlarının ardından pozitif seyreliyor. ABD endeksleri FED kararları sonrasında dalgalı zayıf bir seyir izlese de yeniden toparlandı ve günü güçlü artışla kapattı. ABD Başkan Yardımcısı Biden'ın 14 eyalette yapılan ön seçimleri kazanması yükselişin bir diğer sebebi olarak takip edildi. Piyasalarda özellikle Sanders'ın adaylığı Wall Street açısından negatif karşılanıyordu. Öte yandan özellikle Avrupa'da vaka sayısı sebebiyle bir çok etkinlik iptal edilirken, İtalya'da okullar da tatil edildi. Bununla beraber IMF'nin virüs salgını mücadelesi için 50 milyar dolarlık yardım paketi açıklaması Asya piyasalarında da pozitif karşılandı. Sabah saatlerinde Asya ve Avrupa vadeli piyasaları pozitif, ABD ise hafif negatif seyreliyor.

İçeride de yurtdışı piyasalara paralel seyir sürerken, Rusya ile yapılacak olan görüşme öncesinde bekleşim havası hakim. Dün gün içinde ülke temsilcilerinden açıklama gelse de bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Rusya Devlet Başkanı Putin ile Moskova'da yapacağı Suriye-İdlib görüşmesi ve detaylar yakından takip edilmeli.

BIST-100 endeksinin güne hafif pozitif seyrile başlamasını bekliyoruz. 112,500-113,000 ilk önemli direnç bölgesi olarak izlenebilir. 110,000-109,500 işse destek bölgesidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, Şubat ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı
- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi şubat ayında 75,16 seviyesine geriledi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar BIST'te Şubat ayında 5,05 mlr TL net satış gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: BIMAS
- Açıklanan Temettüleri: BIMAS, SISE, DERAS, SODA, TRKCM, PSDTC, ANACM
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	18:00	Oca.	Fabrika Siparişleri	-0,4%	1,8%
ABD	18:00	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-0,2%
ABD	18:00	Oca.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri		

TCMB, Şubat ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı

- TCMB, şubat ayında %0,35 oranında artarak, yıllık artış hızı %12,15'ten %12,37'e yükselen tüketici fiyatlarındaki gelişmeleri değerlendirdi. Enflasyondaki yükselişte gıda fiyatlarındaki artışın belirleyici olduğu, hem işlenmiş hem de işlenmemiş gıda fiyatlarının yukarı yönde bir seyir izlediği belirtildi. Petrol fiyatlarındaki düşüşün ise enerji fiyatlarında gerilemeye neden olduğu ifade edildi.
- Mevsimsellikten arındırılmış çekirdek enflasyon göstergelerinde ise yıllık enflasyonun yataya yakın seyrettiği belirtildi. Hizmet grubunun eğiliminin bir miktar yükseldiği, temel mal grubunda ise değişiklik olmadığı değerlendirildi.
- Yurt içi üretici fiyatları şubat ayında %0,48 artış göstererek %9,26'ya yükseldi. TL'de gözlenen değer kaybına bağlı olarak petrol ve ana metal hariç imalat sanayi fiyatlarının ana eğiliminin yükseldiği ifade edildi. Şubat ayında tüketici enflasyonu üzerinde üretici fiyatları kaynaklı baskıların bir miktar arttığı belirtildi.

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi şubat ayında 75,16 seviyesine geriledi

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi şubat ayında %0,7 değer kaybederek 75,65 seviyesinden 75,16 seviyesine geriledi. Endekste düşüş; şubat ayında TL'de görülen dalgalı seyir nedeniyle Türk mallarının yabancı mallar cinsinden fiyatlarının gerilediğini gösteriyor.

05 Mart 2020 Perşembe

Yabancı yatırımcılar BİST'te Şubat ayında 5,05 mlr TL net satış gerçekleştirdi

Borsa İstanbul'da 2020 yılı Şubat ayında yabancı yatırımcılar toplam 5,05 mlr TL net satış gerçekleştirdi. Bu ay dikkati çeken gelişmeler;

- Yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptığı hisseler ASELS (232 mn TL), ARCLK (108 mn TL), KOZAA (96 mn TL) iken, en çok net satış yaptığı hisseler sırasıyla YKBNK (929 mn TL), TUPRS (423 mn TL), GARAN (387 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.
- Bankacılık endeksi hisselerinde Şubat ayı toplamında gerçekleşen net satım miktarı 1,99 mlr TL olarak gerçekleşirken, en çok satılan banka hisseleri sırasıyla YKBNK, GARAN, AKBNK oldu.
- Yabancı Yatırımcıların Şubat ayı genelinde yaptıkları işlem hacmi miktarı 205,7 mlr TL olurken, toplam işlem hacmi içindeki payları ise %26 olarak gerçekleşti.
- Yabancı yatırımcıların Şubat sonunda toplam BİST payı %59,33 olarak gerçekleşti.

Şubat 2020 Yabancı İşlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
THYAO	13.064,0	THYAO	12.997,3	ASELS	231,6	YKBNK	-929,1
ASELS	8.033,4	ASELS	7.801,7	ARCLK	108,3	TUPRS	-423,1
GARAN	5.215,3	GARAN	5.601,9	KOZAA	95,8	GARAN	-386,7
TUPRS	3.261,5	TUPRS	3.684,6	VESTL	76,6	AKBNK	-303,8
AKBNK	2.482,6	AKBNK	2.786,4	THYAO	66,7	TKFEN	-261,7
SISE	2.269,7	YKBNK	2.663,9	TTKOM	54,9	SISE	-250,3
HALKB	2.224,0	SISE	2.520,0	ISGYO	54,7	KOHL	-216,4
TCELL	2.154,6	TCELL	2.276,5	SASA	43,6	TRKCM	-171,6
EREGL	2.074,7	HALKB	2.256,7	İPEKE	39,5	ISCTR	-168,6
TTKOM	2.033,5	EREGL	2.222,3	ARENA	24,9	EREGL	-147,6
KRDM	1.986,8	PGSUS	2.009,0	ANACM	24,1	VAKBN	-140,6
PGSUS	1.923,8	KRDM	1.978,6	ALBRK	16,6	TCELL	-121,9
KOZAA	1.895,3	TTKOM	1.978,6	KARSN	16,5	KOZAL	-121,7
VAKBN	1.817,4	VAKBN	1.958,0	VERTU	12,5	TAVHL	-119,5
YKBNK	1.734,8	KOZAA	1.799,5	GUBRF	10,4	TOASO	-110,4

YBB Kümülatif Yabancı İşlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
THYAO	26.946,5	THYAO	27.636,2	VESTL	207,3	TUPRS	-1.543,7
ASELS	11.075,3	ASELS	10.907,1	ASELS	168,3	YKBNK	-881,7
GARAN	9.932,9	GARAN	10.474,1	HALKB	151,7	THYAO	-689,7
AKBNK	5.702,4	TUPRS	7.165,9	ARCLK	63,9	GARAN	-541,3
TUPRS	5.622,2	AKBNK	6.040,1	ARENA	51,5	TKFEN	-426,5
EREGL	4.722,4	SISE	4.860,5	BIMAS	49,1	PGSUS	-403,5
HALKB	4.619,0	EREGL	4.827,7	KOZAA	46,6	AKBNK	-337,8
SISE	4.562,0	HALKB	4.467,3	İPEKE	41,3	KOHL	-320,9
PGSUS	4.024,8	PGSUS	4.428,2	DOAS	33,0	SISE	-298,5
KRDM	4.018,1	TCELL	4.102,9	VERTU	30,6	TAVHL	-252,1
TCELL	3.945,6	KRDM	4.072,3	TTKOM	29,3	TOASO	-209,9
VAKBN	3.851,4	VAKBN	3.931,9	ISGYO	26,7	TRKCM	-170,2
KOZAA	3.741,2	PETKM	3.816,1	KARSN	22,9	TCELL	-157,3
PETKM	3.723,6	KOZAA	3.694,6	ULKER	16,8	SAHOL	-117,1
İPEKE	3.498,7	YKBNK	3.519,3	TTRAK	16,7	ISMEN	-110,7

Kısa Kısa Haberler

- (=) Bim (BIMAS):** Şirket, 4Ç19'da beklentilere paralel yıllık bazda %11 düşüşle 319 mn TL net kâr açıkladı. 4Ç19'da net satış gelirleri beklentimizin %5, piyasa beklentisinin %4 altında yıllık bazda %16 artışla 10,5 mlr TL oldu. Enflasyondaki düşüşün etkisiyle 4Ç19'da ciro büyümesinde beklediğimiz yavaşlama, benzer mağazalardan (L-f-L) daha düşük katkı nedeniyle tahminimizin üzerinde gerçekleşti. Operasyonel kârlılık ise, genel olarak beklentimizle uyumlu gerçekleşti. Bu dönemde TFRS16 etkisi dahil FAVÖK'ü yıllık bazda %57 artışla 803 mn TL, FAVÖK marjı ise 2 puan artışla %7,6 oldu (TFRS16 etkisi hariç FAVÖK marjı %5). Şirket 2020 yılında satış büyümesinin %23 (+2 puan), TFRS16 etkisi hariç FAVÖK marjının %5 (+50 baz puan) ve yatırım harcamalarının 1 mlr TL olmasını beklediğini açıkladı. **Yorum:** Şirket hisselerinin son 1 ayda endeksten %9 pozitif ayrışmasını da göz önünde bulundurarak, sonuçların hisse performansına etkisinin "nötr" olmasını bekliyoruz. Sonuçların ardından tahminlerimizde bir değişikliğe gitmiyor, 54 TL hedef fiyatla, kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri" ve uzun vadeli "TUT" tavsiyemizi koruyoruz. Şirket bugün TSİ 16:30'da sonuçlara ilişkin telekonferans gerçekleştirecek.

Açıklanan Temettüler

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)
BIMAS	13.05.2020	1,20	1,02	2,5%	-284
BIMAS	14.10.2020	0,80	0,68	1,6%	-189
SISE	29.05.2020	0,14	0,12	2,9%	-71
DERAS		0,03	0,03	1,0%	
SODA	29.05.2020	0,25	0,21	4,2%	-62
TRKCM	29.05.2020	0,10	0,09	3,0%	
PSDTC		1,27	1,08	15,0%	
ANACM	29.05.2020	0,13	0,11	3,5%	

Haftalık Ajanda

05 Mart 2020 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
5 Mar.	ABD	18:00	Oca.	Fabrika Siparişleri		-0,4%	1,8%
5 Mar.	ABD	18:00	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri			-0,2%
5 Mar.	ABD	18:00	Oca.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			
6 Mar.	Almanya	10:00	Oca.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			-2,1%
6 Mar.	ABD	16:30	Oca.	Dış Ticaret Dengesi		-\$ 48.5 mlr	-\$ 48.9 mlr
6 Mar.	ABD	16:30	Şub.	Tarım Dışı İstihdam		190b	225b
6 Mar.	ABD	16:30	Şub.	İşsizlik Oranı		3,5%	3,6%
6 Mar.	Türkiye	17:30	Şub.	Hazine Nakit Dengesi			TL 22.8 mlr
6 Mar.	ABD	18:00	Oca.	Toptan Stoklar- Aylık %			
6 Mar.	Türkiye			Türk Havayolları ve Ülker finansal sonuçlarını açıklayacak.			
9 Mar.	Japonya	02:50	Oca.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			¥120,7b
9 Mar.	Almanya	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi			15,2b
9 Mar.	Almanya	10:00	Oca.	Cari Denge			29,4b
9 Mar.	Almanya	10:00	Oca.	İthalat-Aylık %			0,1%
10 Mar.	Çin	04:30	Şub.	ÜFE - Yıllık %			0,1%
10 Mar.	Çin	04:30	Şub.	TÜFE- Yıllık %			5,4%
10 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç Final	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)			0,9%
11 Mar.	Türkiye	10:00	Oca.	Cari Denge			-2,80b
11 Mar.	İngiltere	12:30	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,1%
11 Mar.	İngiltere	12:30	Oca.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-1.8%
11 Mar.	ABD	15:30	Şub.	TÜFE- Aylık %		0,0%	0,1%

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

Takip Listesi

05 Mart 2020 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	38.896	7,48	248	AL	EÜG	9,70	30%
GARAN	43.512	10,36	420	TUT	EÜG	13,80	33%
HALKB	7.838	6,27	357	TUT	EPG	8,30	32%
ISCTR	27.585	6,13	162	TUT	EÜG	8,55	39%
YKBK	21.624	2,56	217	TUT	EÜG	3,38	32%
ALBRK	1.917	1,42	207	TUT	EPG	1,38	-3%
TSKB	3.248	1,16	96	AL	EÜG	1,66	43%
Cam							
ANACM	2.895	3,86	28	TUT	EPG	4,88	26%
SODA	5.870	5,87	172	AL	EÜG	9,24	57%
TRKCM	4.313	3,45	100	AL	EPG	4,45	29%
Çimento							
CIMSA	1.268	9,39	21	TUT	EPG	9,65	3%
AKCNS	1.832	9,57	5	TUT	EPG	9,21	-4%
BOLUC	587	4,10	14	TUT	EPG	4,33	6%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.893	19,08	63	TUT	EPG	22,81	20%
VESTL	4.663	13,90	125	TUT	EPG	15,26	10%
Demir-Çelik							
EREGL	29.050	8,30	209	TUT	EPG	9,38	13%
KRDMD	2.114	2,71	471	AL	EÜG	3,48	28%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.820	2,82	15	AL	EÜG	3,13	11%
EKGYO	5.586	1,47	275	AL	EÜG	1,93	31%
ISGYO	1.678	1,75	192	TUT	EPG	1,60	-9%
Havacılık							
TAVHL	7.309	20,12	58	AL	EÜG	38,35	91%
THYAO	16.215	11,75	1.755	AL	EÜG	18,61	58%
PGSUS	5.289	51,70	192	TUT	EPG	97,04	88%
Holding							
KCHOL	45.697	18,02	85	AL	EÜG	25,00	39%
SAHOL	19.425	9,52	109	AL	EPG	12,00	26%
SISE	11.205	4,98	346	AL	EPG	6,45	30%
Savunma							
ASELS	33.949	29,78	811	AL	EÜG	41,80	40%
OTKAR	3.739	155,80	15	TUT	EPG	176,00	13%
Otomotiv							
FROTO	26.792	76,35	32	AL	EPG	85,70	12%
TOASO	13.680	27,36	48	AL	EÜG	33,60	23%
DOAS	2.237	10,17	33	TUT	EPG	10,76	6%
Perakende							
BIZIM	535	8,92	6	TUT	EPG	12,33	38%
BIMAS	29.656	48,84	85	TUT	EPG	54,00	11%
MGROS	4.132	22,82	60	AL	EÜG	31,86	40%

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