

16 Mart 2020 Pazartesi

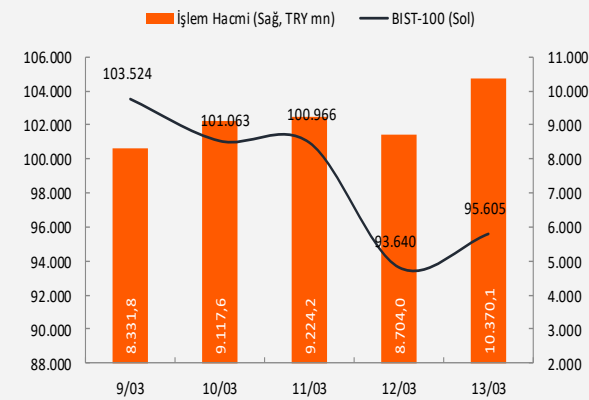
Piyasa Verileri

Endeksler		13 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	95.605,2	2,1%	-16,4%
BIST030	▲	115.849,0	1,8%	-16,6%
VIOP030 Endeks	▲	114,850	1,9%	-18,8%
FTSE	▲	5.366,1	2,5%	-28,9%
DJI	▲	23.185,6	9,4%	-18,8%
DAX	▲	9.232,1	0,8%	-30,3%
RTS	▲	991,7	2,6%	-36,0%
Parite		13 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,3153	-0,3%	6,6%
EUR/TRY	▼	7,0229	-0,2%	5,2%
(\$+€)/TRY	▲	6,6895	0,7%	6,0%
EUR/USD	▲	1,1121	0,5%	-0,9%
Emtia		13 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	32,45	-5,5%	-51,4%
Bakır (\$/ton)	▼	2,45	-1,7%	-12,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.543	1,8%	1,3%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,69	1,3%	-18,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
CLEBI 10%	ECZYT -10%	ASELS 1331
GUSGR 10%	YBTAS -10%	THYAO 1208
VESTL 10%	ECILC -10%	GARAN 724
CELHA 10%	DEVA -10%	KRDMD 421
YGYO 10%	SELEC -10%	EREGL 409

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Gün yatay başlangıç yapan BIST-100 endeksi gün içinde tepki alımlarıyla yükseldi ve günü %2 artışla 95,605 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 9.5 milyar TL olurken endekse dahil olan 81 hisse değer kazandı, 19 hisse ise değer kaybetti.

Yurtdışı piyasalarda yüksek oynaklık devam ediyor. Geçen haftaki sert dalgalanmaların ardından %10'a varan yükselişle kapanan ABD endekslerinde Başkan Trump'ın açıklamaları etkili oldu. Halihazırda küresel bir salgınla mücadele eden ülkelerin olağanüstü hal ve karantina uygulamalarıyla salgının ekonomik etkileri daha da hissedilir boyutlara ulaştı. Bununla beraber merkez bankaları da ellerindeki tüm imkanları kullanmaya başladı. ABD'de FED 2008 yılında yaptığına benzer şekilde, Pazar gecesi acil bir faiz indirimiyle faiz oranını %0'a çekti. Ayrıca FED, yeni bir parasal gevşeme programı açıkladı (QE). Buna göre, aylık 500 milyar dolar büyüklüğünde devlet kağıdı ve 200 milyar dolar tutarında MBS satın alımı gerçekleştirilecek. Öte yandan Japonya Merkez Bankası (BoJ), Fed'in ardından teşvikleri güçlendirdi ancak faiz indirimine gitmedi.

İçeride de yurtdışına paralel seyir devam ediyor. Salgının etkilerinin yurtiçinde de hissedilmeye başlanmasına rağmen, alınan önlemler ve önceden fiyatlamaya sebebiyle, piyasalar üzerinde net bir etki gözlemlemiyoruz. Bu nedenle yurtdışı piyasaları takip etmeye devam edeceğiz.

BIST-100 endeksinin güne zayıf bir başlangıç yapmasını gün içinde ise satışların karşılmasını bekliyoruz. Buna göre 94,000-93,000 destek bölgesi olarak izlenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Merkez Bankaları Covid-19 virüsüne karşı önlemler açıkladı
- Sanayi üretim endeksi ocak ayında yıllık bazda %7,9 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Akaryakıt Dağıtım Sektörü, TAVHL
- Temettü Ödemeleri:** ADEL, AGHOL, CLEBI, PAPIL
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Şub.	Sanayi Üretimi - Yıllık %	3,0%	6,9%
Çin	05:00	Şub.	Perakende Satışlar - Yıllık %	4,0%	8,0%
Türkiye	10:00	Şub.	Konut Satışları		113,6 bin
Türkiye	10:00	Şub.	Konut Satışları - Yıllık %		55,8%
Türkiye	11:00	Şub.	Bütçe Dengesi		21,5 mlr TL
ABD	15:30	Mar.	New York FED Sanayi Endeksi	5,0	12,9

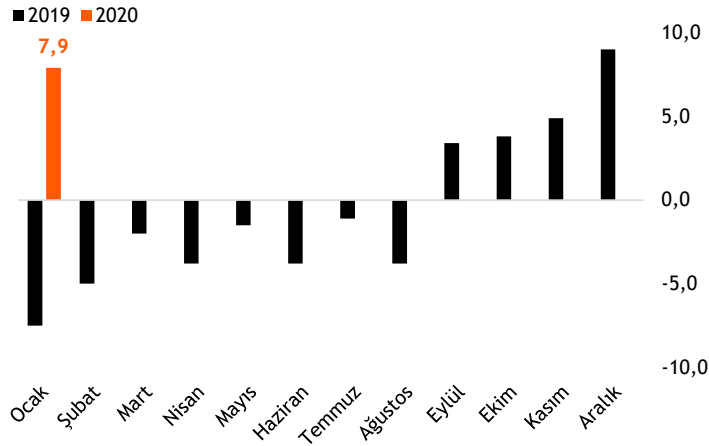
Merkez Bankaları Covid-19 virüsüne karşı önlemler açıkladı

- Fed 17-18 Mart tarihli olağan toplantısını iptal ederek politika faizinde 100 baz puan indirim gerçekleştirdi. Böylece faizleri %0-0,25 aralığına çeken Fed, 500 mlr \$ Hazine, 200 mlr \$ mortgage tahvil alım programı ile parasal genişlemeye yeniden başladığını bildirdi. Covid-19 salgınının ABD'nin de aralarında olduğu birçok ülkede ekonomik aktiviteyi olumsuz etkileyeceği açıklandı.
- Japonya Merkez Bankası ise Fed ardından toplantı tarihini öne çekerek yaptığı açıklamada, parasal teşvikleri güçlendirirken, faiz indirimine gitmedi.
- Avrupa, ABD, Kanada, İngiltere, Japonya ve İsviçre merkez bankaları, küresel ölçekte dolar likiditesi sağlanmasını güvence altına almak için swap hattını genişletme kararı aldı.

Sanayi üretim endeksi ocak ayında yıllık bazda %7,9 artış gösterdi

- 2020 Ocak ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %7,9 artarken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre bir önceki aya kıyasla %0,2 düşüş gösterdi.
- Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre, 2020 Ocak ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %8,5, imalat sanayi sektörü endeksi %8,2, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi ise %3,8 artış gösterdi.
- Sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış yıllık verilere göre, ara malı üretiminde %10,4, dayanıksız tüketim malları üretiminde %8,4, enerji malları üretiminde %5,7, dayanıklı tüketim malları ve sermaye malları üretiminde ise %3,5 artış görüldü.

Sanayi Üretim Endeksi



*Takvim etkisinden arındırılmış endeks değerlerinin bir önceki yılın aynı ayına göre % değişimi gösterilmektedir.

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Kısa Kısa Haberler

- Akaryakıt Dağıtım Sektörü:** Rekabet Kurulu, BP Petrolleri, OPET Petrolcülük, Petrol Ofisi, Shell & Turcas Petrol ve Güzel Enerji Akaryakıt'ın bayilerine yönelik uygulamaları ile Rekabet Kanunu'nun 4. maddesini ihlal edip etmediklerinin tespitine yönelik olarak yürütülen soruşturma sonucunda BP Petrolleri, OPET Petrolcülük, Petrol Ofisi ve Shell & Turcas Petrol'e 2018 mali yılı sonunda oluşan ve Kurul tarafından belirlenen yıllık gayrisafi gelirlerinin takdiren %1'i oranında idari para cezası verilmesine karar verdi. **OPET Petrolcülük (%40'ı Tüpraş'ın)**, şirkete 433,9 mn TL idari para cezası verildiğini, söz konusu idari para cezasının dörtte üçü nispetinde 325,5 mn TL olarak ödenerek cezaya ilişkin yasal hakkın kullanılacağını bildirdi. **Turcas Petrol (TRCAS)** ise %30 paya sahip olduğu Shell & Turcas Petrol'e 348 mn TL idari para cezası verildiğini ve konuya ilişkin hukuki yollara başvurma hakkını saklı tuttuğunu açıkladı.
- (=) TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** Şirket geri alım programı açıklaması ardından 13 Mart tarihinde 424.530 adet şirket hissesini ortalama 17,09 TL fiyatla satın aldığını bildirdi.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
ADEL	30.09.2020	0,635	0,53975	6,5%		8.04.2020
AGHOL	29.05.2020	0,123	0,123	0,9%		
CLEBI	7.04.2020	4,35	3,6975	6,4%		31.03.2020
PAPIL	20.04.2020	0,056	0,048	0,8%		

16 Mart 2020 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
16 Mar.	Çin	05:00	Şub.	Sanayi Üretimi - Yıllık %		3,0%	6,9%
16 Mar.	Çin	05:00	Şub.	Perakende Satışlar - Yıllık %		4,0%	8,0%
16 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Konut Satışları			113,6 bin
16 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Konut Satışları - Yıllık %			55,8%
16 Mar.	Türkiye	11:00	Şub.	Bütçe Dengesi			21,5 mlr TL
16 Mar.	ABD	15:30	Mar.	New York FED Sanayi Endeksi		5,0	12,9
17 Mar.	Japonya	07:30	Oca.	Kapasite Kullanım Oranı - Aylık %			-0,4%
17 Mar.	Japonya	07:30	Oca.	Sanayi Üretimi - Aylık %			0,8%
17 Mar.	İngiltere	12:30	Oca.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		3,8%	3,8%
17 Mar.	Almanya	13:00	Mar.	Zew Beklenti Endeksi		-25,0	8,7
17 Mar.	Türkiye	14:30	Oca.	Konut Fiyat Endeksi - Aylık %			1,41%
17 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Perakende Satışlar - Aylık%		0,2%	0,3%
17 Mar.	ABD	16:15	Şub.	Sanayi Üretimi - Aylık %		0,4%	-0,3%
18 Mar.	Japonya	02:50	Şub.	Dış Ticaret Dengesi		917 mn ¥	-1,3 mlr ¥
18 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi			23,1 mlr €
18 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	TÜFE - Aylık %		0,2%	0,2%
18 Mar.	ABD	15:30	Şub.	İnşaat İzinleri		1,50 mn	1,55 mn
18 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Konut Başlangıçları		1,5 mn	1,57 mn
19 Mar.	Japonya	02:30	Şub.	TÜFE - Yıllık %		0,5%	0,7%
19 Mar.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi)		10,25%	10,75%
19 Mar.	ABD	15:30	4Ç19	Cari Denge		-108,8 mlr \$	-124,1 mlr \$
19 Mar.	ABD	15:30	Mar.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		10,0	36,7
19 Mar.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		220 bin	211 bin
19 Mar.	ABD	17:00	Şub.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,1%	0,2%
20 Mar.	Almanya	10:00		ÜFE - Aylık %		-0,3%	0,8%
20 Mar.	ABD	12:00		2. El Konut Satışları		5,55 mn	5,46 mn
20 Mar.	Japonya			Japonya piyasaları işleme kapalı olacak			

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

Takip Listesi

16 Mart 2020 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	33.540	6,45	249	AL	EÜG	9,70	50%
GARAN	37.842	9,01	445	TUT	EÜG	13,80	53%
HALKB	6.638	5,31	361	TUT	EPG	8,30	56%
ISCTR	24.705	5,49	166	TUT	EÜG	8,55	56%
YKBNK	18.668	2,21	242	TUT	EÜG	3,38	53%
ALBRK	1.566	1,16	205	TUT	EPG	1,38	19%
TSKB	2.660	0,95	97	AL	EÜG	1,66	75%
Cam							
ANACM	2.100	2,80	27	TUT	EPG	4,88	74%
SODA	5.000	5,00	161	AL	EÜG	9,24	85%
TRKCM	3.500	2,80	101	AL	EPG	4,45	59%
Çimento							
CIMSA	915	6,77	19	TUT	EPG	9,65	43%
AKCNS	1.401	7,32	4	TUT	EPG	9,21	26%
BOLUC	493	3,44	14	TUT	EPG	4,33	26%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	10.305	15,25	62	TUT	EPG	22,81	50%
VESTL	3.321	9,90	110	TUT	EPG	15,26	54%
Demir-Çelik							
EREGL	28.140	8,04	213	TUT	EPG	9,38	17%
KRDMD	1.607	2,06	471	AL	EÜG	3,48	69%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.990	1,99	14	AL	EÜG	3,13	57%
EKGYO	4.560	1,20	262	AL	EÜG	1,93	61%
ISGYO	1.313	1,37	192	TUT	EPG	1,60	17%
Havacılık							
TAVHL	6.208	17,09	60	AL	EÜG	38,35	124%
THYAO	12.613	9,14	1.738	AL	EÜG	18,61	104%
PGSUS	3.994	39,04	184	TUT	EPG	97,04	149%
Holding							
KCHOL	40.016	15,78	84	AL	EÜG	25,00	58%
SAHOL	17.915	8,78	110	AL	EPG	12,00	37%
SISE	9.068	4,03	343	AL	EPG	6,45	60%
Savunma							
ASELS	29.024	25,46	860	AL	EÜG	41,80	64%
OTKAR	3.012	125,50	15	TUT	EPG	176,00	40%
Otomotiv							
FROTO	22.020	62,75	32	AL	EPG	85,70	37%
TOASO	10.750	21,50	50	AL	EÜG	33,60	56%
DOAS	1.661	7,55	27	TUT	EPG	10,76	43%
Perakende							
BIZIM	470	7,83	7	TUT	EPG	12,33	57%
BIMAS	30.633	50,45	94	TUT	EPG	54,00	7%
MGROS	3.617	19,98	66	AL	EÜG	31,86	59%

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 dayanılarak 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.