

17 Mart 2020 Salı

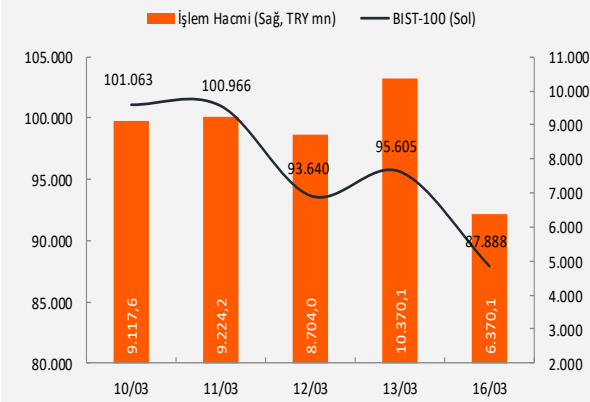
Piyasa Verileri

| Endeksler | | 16 Mart | %Değ. | Ybb |
|-------------------|---|-----------|--------|--------|
| BIST100 | ▼ | 87.888,3 | -8,1% | -23,2% |
| BIST030 | ▼ | 106.609,0 | -8,0% | -23,2% |
| VIOP030 Endeks | ▼ | 103,975 | -9,5% | -26,5% |
| FTSE | ▼ | 5.151,1 | -4,0% | -31,7% |
| DJI | ▼ | 20.188,5 | -12,9% | -29,3% |
| DAX | ▼ | 8.742,3 | -5,3% | -34,0% |
| RTS | ▼ | 966,9 | -2,5% | -37,6% |
| Parite | | 16 Mart | %Değ. | Ybb |
| USD/TRY | ▼ | 6,4247 | -0,1% | 7,8% |
| EUR/TRY | ▼ | 7,1796 | -0,2% | 7,6% |
| (\$+€)/TRY | ▲ | 6,7735 | 1,3% | 7,3% |
| EUR/USD | ▼ | 1,1176 | 0,0% | -0,4% |
| Emtia | | 16 Mart | %Değ. | Ybb |
| Brent Petrol(bbl) | ▲ | 30,31 | 3,3% | -54,6% |
| Bakır (\$/ton) | ▼ | 2,38 | -0,2% | -14,5% |
| Altın (\$/ons) | ▲ | 1.503 | 1,1% | -1,4% |
| Gümüş (\$/ons) | ▲ | 12,86 | 0,3% | -28,3% |

Performans ve işlem hacmi verileri

| Yükselenler (%) | Düşenler (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------|--------------|---------------|
| RTALB 10% | BURVA -10% | ASELS 780 |
| BMELK 7% | PARSN -10% | THYAO 729 |
| KUYAS 4% | SODSN -10% | GARAN 700 |
| IHGZT 3% | TATGD -10% | YKBNK 258 |
| | VAKKO -10% | ECILC 209 |

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftaya satışlarla başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında da oldukça zayıf bir seyir izledi ve %8.1 düşüyle 87,888 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi yılın en düşüğünde, 6.4 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil tüm hisseler değer kaybetti.

Dün ABD hisse endekslerinde tarihin en büyük düşüşlerinden biri gerçekleşti. S&P500 endeksi %12 gerilerken, 1987 yılından bu yana yaşanan en sert düşüşünü kaydetti. Hafta sonu FED'in açıkladığı devasa parasal genişleme paketine rağmen piyasalarda yaşanan bu denli sert düşüşün en büyük sebebi Başkan Trump'ın yaptığı açıklamalar oldu. Trump, ABD'nin resesyona girme ihtimalinden bahsederken, virüs salgınının ciddi olduğunu ve bu mücadele kapsamında geçici hastaneler inşa etmeyi, gerekirse de bazı binalara el konulabileceğini belirtti. Ayrıca salgının sona ereceği tarih için de Temmuz-Ağustos aylarına işaret etti. Piyasalarda mevcut durumda salgının olduğu ülkelerde 2 aylık bir süreç takip ediliyordu, dolayısıyla bu açıklama da bu beklentileri değiştirdi. Öte yandan Avrupa'da İtalya'nın ardından Fransa, İspanya ve İngiltere'de de sokağa çıkmama uyarıları yapılıyor. İçeride ise vaka sayısı dün açıklanan rakamlara göre 47'ye çıktı. Ayrıca İçişleri Bakanlığı, "koronavirüs tedbirleri" kapsamında tiyatro, sinema, kafeterya, lokanta, kahvehane, internet kafe, spor salonları gibi kapalı alanların faaliyetlerini durdurdu.

Bugün Almanya'da Mart ayı ZEW beklenti endeksi, ABD'de ise Şubat ayı perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri izlenecek.

BIST-100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. 87,000-85,000 ve 83,500 destek seviyeleri iken 88,500-90,000-92,500 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Konut satışları şubat ayında yıllık bazda %51,4 artış gösterdi
- Merkezi Yönetim Bütçesi 2020 Şubat ayında 7,4 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** FROTO, TAVHL
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

| Ülke | TSİ | Dönem | Veri | Beklenti | Önceki |
|-----------|-------|-------|-----------------------------------|----------|--------|
| Japonya | 07:30 | Oca. | Kapasite Kullanım Oranı - Aylık % | | -0,4% |
| Japonya | 07:30 | Oca. | Sanayi Üretimi - Aylık % | | 0,8% |
| İngiltere | 12:30 | Oca. | ILO İşsizlik Oranı (3 aylık) | 3,8% | 3,8% |
| Almanya | 13:00 | Mar. | Zew Beklenti Endeksi | -25,0 | 8,7 |
| Türkiye | 14:30 | Oca. | Konut Fiyat Endeksi - Aylık % | | 1,41% |
| ABD | 15:30 | Şub. | Perakende Satışlar - Aylık% | 0,2% | 0,3% |
| ABD | 16:15 | Şub. | Sanayi Üretimi - Aylık % | 0,4% | -0,3% |

Konut satışları şubat ayında yıllık bazda %51,4 artış gösterdi

- 2020 Şubat ayında konut satışları %51,4 artarak 118.753 olarak gerçekleşti. Konut satışları içinde İstanbul, %19,1 ile en yüksek paya sahip oldu.
- Şubat ayında ipotekli konut satışları %391,9 artış gösterirken, toplam konut satışı içindeki payı %36,8 oldu. İlk defa satılan konut sayısı ise yıllık bazda %14,3 artış gösterdi ve toplam konut satışları içinde payı %31,4 olarak gerçekleşti.
- Şubat ayında yabancılara yapılan konut satışları yıllık bazda %20,6 artarak 4.005 adet oldu. Şubat ayında en çok konut satışı İran vatandaşlarına yapıldı.

Merkezi Yönetim Bütçesi 2020 Şubat ayında 7,4 mlr TL açık verdi


- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, 2019 Şubat ayında 16,8 mlr TL açık veren merkezi yönetim bütçe dengesi 2020 Şubat ayında 7,4 mlr TL açık verdi. Faiz dışı denge ise 6,8 mlr TL fazla verdi. Şubat ayında bütçe gelirlerinde %28,6 artış görülürken, bütçe giderleri %11,7 artış gösterdi. Vergi gelirlerinin şubat ayında %24,7 oranında artış göstermesi bütçe gelirlerini desteklemeye devam etti.

Yorum: Önümüzdeki dönemde Kovid-19 salgınına yönelik alınacak önlemler ve olası teşviklerin bütçe dengesi üzerinde bir miktar baskı kurabileceğini düşünüyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Ford Otosan (FROTO):** Yurtdışındaki üretim tesislerinde oluşan kesintiler nedeniyle üretim takviminde değişiklik yapılması gereksinimi doğduğunu, bu kapsamda 30 Mart- 4 Nisan tarihleri arasında Kocaeli Gölcük Fabrikasında üretime ara verileceğini açıkladı. *Yorum: Şirket, tedarikçi kaynaklı parça sorunu etkisiyle Transit üretim planında 4Ç19'da gecikme ile karşılaşmıştı. Tedarik sürecinin tamamlanması sonrasında 6 Nisan tarihinde üretime yeniden başlanmasını öngören şirket için haberi, bu aşamada nötr olarak değerlendiriyoruz.*
- **(=) TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** Şirket geri alım programı açıklaması ardından 16 Mart tarihinde 427.000 adet şirket hissesini ortalama 16,41 TL fiyatla satın aldığını bildirdi.

17 Mart 2020 Salı

| Tarih | Ülke | TSİ | Dönem | Veri | Önem | Beklenti | Önceki |
|---------|--------------|-------|-------|---|---|---------------|---------------|
| 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 | | | |
| 23 Mar. | Türkiye | 11:00 | Şub. | Yabancı Ziyaretçi Sayısı |  | | 16,1% |
| 23 Mar. | ABD | 15:30 | Şub. | Chicago Ulusal Aktivite Endeksi |  | | -0,25 |
| 23 Mar. | Avro Bölgesi | 18:00 | Şub. | Tüketici Güven Endeksi |  | | |

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

17 Mart 2020 Salı

| | PD (mn TL) | Hisse Fiyatı (TL) | 3A ort. hacim (TLmn) | Uzun Vade Öneri | Kısa Vade Öneri | Hedef Fiyat | Getiri Potansiyeli |
|--------------------------|---------------|-------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------------|
| Bankacılık | | | | | | | |
| AKBNK | 31.044 | 5,97 | 246 | AL | EÜG | 9,70 | 62% |
| GARAN | 34.398 | 8,19 | 443 | TUT | EÜG | 13,80 | 68% |
| HALKB | 6.188 | 4,95 | 360 | TUT | EPG | 8,30 | 68% |
| ISCTR | 22.545 | 5,01 | 163 | TUT | EÜG | 8,55 | 71% |
| YKBANK | 17.148 | 2,03 | 242 | TUT | EÜG | 3,38 | 67% |
| ALBRK | 1.445 | 1,07 | 205 | TUT | EPG | 1,38 | 29% |
| TSKB | 2.464 | 0,88 | 96 | AL | EÜG | 1,66 | 89% |
| Cam | | | | | | | |
| ANACM | 1.890 | 2,52 | 27 | TUT | EPG | 4,88 | 94% |
| SODA | 4.500 | 4,50 | 160 | AL | EÜG | 9,24 | 105% |
| TRKCM | 3.150 | 2,52 | 101 | AL | EPG | 4,45 | 77% |
| Çimento | | | | | | | |
| CIMSA | 824 | 6,10 | 19 | TUT | EPG | 9,65 | 58% |
| AKCNS | 1.271 | 6,64 | 4 | TUT | EPG | 9,21 | 39% |
| BOLUC | 454 | 3,17 | 13 | TUT | EPG | 4,33 | 37% |
| Dayanıklı Tüketim | | | | | | | |
| ARCLK | 9.447 | 13,98 | 61 | TUT | EPG | 22,81 | 63% |
| VESTL | 2.989 | 8,91 | 107 | TUT | EPG | 15,26 | 71% |
| Demir-Çelik | | | | | | | |
| EREGL | 26.145 | 7,47 | 211 | TUT | EPG | 9,38 | 26% |
| KRDMD | 1.467 | 1,88 | 462 | AL | EÜG | 3,48 | 85% |
| Gayrimenkul | | | | | | | |
| TRGYO | 1.820 | 1,82 | 14 | AL | EÜG | 3,13 | 72% |
| EKGYO | 4.294 | 1,13 | 260 | AL | EÜG | 1,93 | 71% |
| ISGYO | 1.208 | 1,26 | 191 | TUT | EPG | 1,60 | 27% |
| Havacılık | | | | | | | |
| TAVHL | 5.852 | 16,11 | 60 | AL | EÜG | 38,35 | 138% |
| THYAO | 11.357 | 8,23 | 1.721 | AL | EÜG | 18,61 | 126% |
| PGSUS | 3.595 | 35,14 | 182 | TUT | EPG | 97,04 | 176% |
| Holding | | | | | | | |
| KCHOL | 36.289 | 14,31 | 83 | AL | EÜG | 25,00 | 75% |
| SAHOL | 16.140 | 7,91 | 110 | AL | EPG | 12,00 | 52% |
| SISE | 8.415 | 3,74 | 341 | AL | EPG | 6,45 | 72% |
| Savunma | | | | | | | |
| AELS | 26.129 | 22,92 | 863 | AL | EÜG | 41,80 | 82% |
| OTKAR | 2.712 | 113,00 | 15 | TUT | EPG | 176,00 | 56% |
| Otomotiv | | | | | | | |
| FROTO | 19.826 | 56,50 | 32 | AL | EPG | 85,70 | 52% |
| TOASO | 9.950 | 19,90 | 50 | AL | EÜG | 33,60 | 69% |
| DOAS | 1.496 | 6,80 | 26 | TUT | EPG | 10,76 | 58% |
| Perakende | | | | | | | |
| BIZIM | 423 | 7,05 | 7 | TUT | EPG | 12,33 | 75% |
| BIMAS | 28.538 | 47,00 | 93 | TUT | EPG | 54,00 | 15% |
| MGROS | 3.257 | 17,99 | 64 | AL | EÜG | 31,86 | 77% |

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.