

18 Mart 2020 Çarşamba

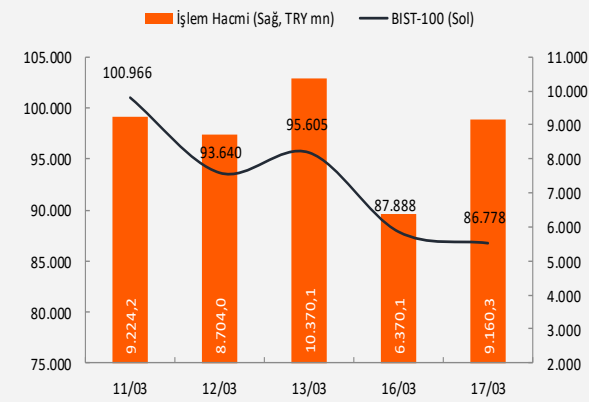
Piyasa Verileri

Endeksler		17 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	86.777,7	-1,3%	-24,2%
BIST030	▼	105.853,6	-0,7%	-23,8%
VIOP030 Endeks	▼	103,975	0,0%	-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		17 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,4239	-0,1%	7,8%
EUR/TRY	▼	7,1803	-0,2%	7,6%
(\$+€)/TRY	▲	6,7735	1,3%	7,3%
EUR/USD	▼	1,1176	0,0%	-0,4%
Emtia		17 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	30,29	3,2%	-54,7%
Bakır (\$/ton)	▼	2,38	-0,2%	-14,5%
Altın (\$/ons)	▲	1.502	1,1%	-1,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	12,86	0,3%	-28,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
RTALB 10%	KAPLM -10%	ASELS 1379
ISYAT 10%	PENG D -10%	THYAO 1088
PEKGY 10%	TIRE -10%	GARAN 857
MTRYO 10%	ALYAG -10%	YKBNK 399
	CRFSA -10%	AKBNK 364

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay başlangıç yapan BIST-100 endeksi gün içinde 82,000 seviyesine kadar gerilese de kapanışı %1.3 kayıpla 86,777 seviyesinden yaptı. İşlem hacmi 9.2 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 24 hisse değer kazandı, 74 hisse ise değer kaybetti.

ABD endekslerinde bir gün önceki tarihi düşüşün ardından, mali teşvik paketlerinin de etkisiyle tepki alımları izlendi. Hükümetin salgının etkilerini azaltmaya yönelik toplamda yaklaşık 1.2 trilyon dolarlık mali teşvik paketi üzerinde çalıştığı ifade edildi. Öte yandan ABD’de açıklanan Şubat ayı sanayi üretimi de beklentilerin üzerinde %0.6 artış gösterdi. Avrupa’da ise virüs salgını sebebiyle ulaştırma şirketlerinde değer kayıpları sürerken, Mart ayına ilişkin ZEW beklenti endeksi -49.5 olarak gerçekleşti. Ayrıca İtalya ile İspanya’nın ardından Fransa ile Almanya’da da vaka sayısındaki artış hızlandı. İngiltere’de ise sosyal teması azaltma çağrısı yapıldı. Piyasalarda sert düşüşlerin ardından satışların ivme kaybettiğini gözlemliyoruz. Üst üste bir çok adım atan FED, dün salgın dolayısıyla sıkıntı yaşayan ABD şirketlerine ticari menkul kıymet piyasası yoluyla borçlanabilme imkanı getirdi. Son dönemde kredi piyasasında ve dolar likiditesinde oluşan sıkışıklığın kısmen de olsa rahatlaması beklenebilir. Ayıca hane halkına da harcama çeki verilebileceği açıklandı.

İçeride ise küresel çapta bir çok önlem alan merkez bankalarına TCMB da katıldı. Banka, acil toplanarak 100 baz puan faiz indirimine gitti. Ayrıca TCMB, bankalara likidite destekleri açıklayarak, Perşembe günkü olağan toplantının da yapılmayacağını belirtti. Ayrıca, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Fransa Cumhurbaşkanı Macron, Almanya Başbakanı Merkel ve İngiltere Başbakanı Johnson’la telekonferansla görüşme gerçekleştirdi. Görüşmede, İdlib, sığınmacı meselesi, Libya’ gelişmeleri ve Türkiye-AB ilişkileri ele alındı. Bugün saat 14:00’de Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan’ın da başkanlık edeceği koronavirüsle mücadele toplantısı gerçekleştirilecek.

BIST-100 endeksinin güne hafif satıcı başlanmasını bekliyoruz. 90,000-92,500 ana direnç bölgesi olarak korunurken, 85,000-82,500 seviyelerini ise destek olarak takip ediyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

TCMB, olağanüstü toplanarak politika faizinde 100 baz puan indirim yaptı. TCMB, Covid-19 salgınının olası etkilere karşı önlem paketi açıkladı.

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** SISE, MRDIN, ISCTR, ISMEN, ISGYO
- **Açıklanan pay geri alım bildirimleri:** ENKAI, VAKBN, HALKB, AKSA, TAVHL
- **Haftalık Ajanda**
- **Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Şub.	Dış Ticaret Dengesi	917 mn ¥	-1,3 mlr ¥
Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi		23,1 mlr €
Avro Bölgesi	13:00	Şub.	TÜFE - Aylık %	0,2%	0,2%
ABD	15:30	Şub.	İnşaat İzinleri	1,50 mn	1,55 mn
ABD	15:30	Şub.	Konut Başlangıçları	1,5 mn	1,57 mn

TCMB, olağanüstü toplanarak politika faizinde 100 baz puan indirim yaptı

- TCMB, Para Politikası Kurulu 19 Mart'ta gerçekleştirilmesi planlanan olağan toplantı öncesinde acil bir toplantı gerçekleştirerek **politika faizini %10,75 seviyesinden %9,75 seviyesine indirdi**. Toplantı ardından yapılan açıklamada, Koronavirüs salgınının Türkiye ekonomisi üzerindeki olumsuz etkilerinin sınırlandırılması açısından finansal piyasaların, kredi kanalının ve firmaların nakit akışının sağlıklı işleyişinin devamının büyük önem arz ettiği belirtildi.
- Küresel gelişmeler paralelinde TL'de gözlenen değer kaybına rağmen, uluslararası emtia fiyatlarındaki keskin düşüşün enflasyon görünümü olumlu etkilediği belirtildi. Ayrıca, küresel ticaret hacmindeki zayıflama ve seyahat kısıtlamaları gibi önlemler nedeniyle toplam talep koşullarının enflasyonu sınırlayıcı etkisinin arttığı değerlendirildi.
- Karar ardından gecelik vadede borçlanma oranı %8,25 ve borç verme oranı 10,75 seviyesinde, GLP'de borç verme faizi ise %11,75 seviyesinde belirlenmiş oldu.

TCMB, Kovid-19 salgınının olası etkilere karşı önlem paketi açıkladı

- TCMB, salgın hastalığın olası olumsuz etkileri önlemek amacıyla; bankaların TL ve YP likidite yönetiminde esneklik sağlanması, reel sektöre kredi akışının kesintisiz devamının temin edilmesi ve reeskont kredi düzenlemeleri ile ihracatçı firmaların nakit akışlarının desteklenmesine yönelik tedbirler aldı. Bu çerçevede:
 - TCMB tarafından gün içi ve gecelik vadede bankalara ihtiyaç duydukları tüm likidite sağlanacak, piyasa yapıcılığının desteklenmesi amacıyla piyasa yapıcı bankalara API çerçevesinde tanınan likidite imkanına ilişkin limitler artırılabilecektir.
 - 1 hafta vadeli repo ihalelerine ilave olarak ihtiyaç duyulan günlerde TCMB tarafından piyasaya 91 gün vadeye kadar repo ihaleleriyle likidite sağlanabilecektir.
 - ABD doları karşılığı swap ihalelerine devam edilecek olup söz konusu ihaleler euro ve altın karşılığı da düzenlenebilecektir.
 - Zorunlu karşılıklar uygulamasında reel kredi büyüme koşullarını sağlayan bankalar için yabancı para zorunlu karşılık oranları tüm yükümlülük türlerinde ve tüm vade dilimlerinde 500 baz puan indirilecektir.
 - Reel sektöre kredi akışının kesintisiz devamını teminen bankalara hedefli ilave likidite imkânları tanınmıştır. Bankaların yeni likidite imkânlarından alabilecekleri azami fon tutarı reel sektöre sağladıkları ve sağlayacakları kredi tutarları ile ilişkilendirilecektir.
- Küresel ekonomik belirsizliklerin reel sektör üzerindeki olumsuz etkilerinin hafifletilmesi amacıyla;
 - 18 Mart 2020 tarihinden 30 Haziran 2020 tarihine kadar vadesi gelecek reeskont kredisi geri ödemelerine 90 güne kadar vade uzatım imkânı tanındı.
 - Hâlihazırda kredi taahhüdü açık olan reeskont kredileri ile 18 Mart 2020 tarihinden 30 Haziran 2020 tarihine kadar kullanılacak reeskont kredilerine 12 ay ek taahhüt kapama süresi verilmiş, böylece bu kredilerin taahhüt kapatma süresi 24 aydan 36 aya çıkartıldı.
 - Mevcut reeskont kredisi azami vadeleri, 20 Mart 2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kısa vadeli kullanımlar için 120 günden 240 güne, daha uzun vadeli kullanımlar için ise 720 güne çıkartıldı.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Şişe Cam (SISE)**: 27 Mart tarihinde yapılacağı belirten genel kurulun, 2019 mali yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısı olduğunu, 30 Ocak tarihinde kamuoyuna duyurulan birleşme işlemine ilişkin bir gündem maddesi içermediğini belirten şirket, birleşme işlemine ilişkin kararın, gerekli yasal onayların ardından ayrı bir olağanüstü genel kurul toplantısında karara bağlanacağından bu toplantının gündeminde yer almadığını açıkladı.
- (+) **Mardin Çimento (MRDIN)**: Birleşme işlemine ilişkin yapılan 21 Şubat tarihli açıklamada, birleşmeye yönelik hazırlanan "Duyuru Metni"nin SPK tarafından onaylandığını, bu Duyuru Metni'nin Kurul karar tarihi itibarıyla yürürlükteki mevzuat çerçevesinde SPK tarafından incelenerek, karara bağlandığını belirtti. Duyuru metninde de belirtildiği üzere birleşme işlemine ilişkin genel kurula katılarak muhalif oy kullanan tüm pay sahipleri açısından pay alım tarihine bakılmaksızın ayrılma hakkı kullanımının söz konusu olabileceğini açıkladı.
Yorum: Şirketin belirttiği duyuru metnine göre MRDIN payları için ayrılma hakkı kullanım fiyatı 5,4336 TL, ADANA için 7,0311 TL, ADBGR için 5,2370 TL, ADNAC için 2,0348 TL, ASLAN için 36,6048 TL, BOLUC için 3,3089 TL ve UNYEC için 3,7245 TL olarak açıklanmıştır. Dolayısıyla duyuru metninde açıklanan ayrılma hakkı kullanım fiyatları, 17 Mart kapanışına göre MRDIN payları için %18, ADANA payları için %13, ADBGR payları için %1,7, ADNAC payları için %19, ASLAN payları için %15,8, BOLUC payları için %15,7 ve UNYEC payları için %19 yükseliş potansiyeline işaret ettiğini hesaplıyoruz. Şirketlerin birleşme işlemine ilişkin düzenleyeceği ve ayrılma haklarının kullanılabilmesi için olağanüstü genel kurul tarihleri; Mardin Çimento için 27 Mart, Adana Çimento için 25 Mart, Aslan Çimento için 23 Mart, Bolu Çimento için 24 Mart ve Ünye Çimento için 26 Mart olarak açıklanmıştır.
- (=) **Turkcell (TCELL)**: Şirket yaptığı açıklamada, daha önce almış olduğu hisse geri alım kararları kapsamında; 17 Mart 2020 tarihinde, 12,26 - 12,35 TL fiyat aralığında toplam 406.290 adet hisse alım işlemi yapıldığını bildirdi. İşlemin toplam tutarı 5 mn TL olup, bu işlemle birlikte Şirket sermayesindeki payının %0,749 seviyesine ulaştığı açıklandı.
- (=) **İş Bankası (ISCTR), İş Yatırım (ISMEN)**: Banka yaptığı açıklamada, 17.03.2020 tarihinde İş Yatırım Menkul Değerler payları ile ilgili olarak 3,20-3,23 TL fiyat aralığından 125 Bin TL toplam nominal tutarlı alım işleminin gerçekleştirildiğini bildirdi. Bu işlemle birlikte bankanın şirket sermayesindeki paylarının %66,34 sınırına ulaştığı belirtildi.
- (=) **İş Bankası (ISCTR), İş GYO (ISGYO)**: Banka yaptığı açıklamada, 17.03.2020 tarihinde İş GYO payları ile ilgili olarak 1,14-1,18 TL fiyat aralığından 100 Bin TL toplam nominal tutarlı alım işleminin gerçekleştirildiğini bildirdi. Bu işlemle birlikte bankanın şirket sermayesindeki paylarının %50,36 sınırına ulaştığı belirtildi.

Açıklanan pay geri alım bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (17 Mart)			Toplam				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENKAİ	Enka İnşaat	0,5	2,8	5,6	6,8	43,2	6,4	0,1%	68,0%	48,0%
HALKB	Halk Bankası	6,0	30,0	5,0	54,0	292,4	5,4	4,3%	0,8%	65,0%
VAKBN	Vakıfbank	9,4	42,3	4,5	9,4	42,3	4,5	0,4%	9,4%	8,5%
AKSA	Aksa Akrilik	0,8	4,4	5,9	4,1	40,7	9,9	2,1%	20,6%	20,3%
TAVHL	TAV Havalimanları	0,2	2,8	15,4	1,0	17,0	16,5	0,3%	2,8%	8,5%

Haftalık Ajanda

18 Mart 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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.	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			
24 Mar.	Fransa	11:15	Mar.	Markit PMI İmalat			52,5
24 Mar.	Fransa	11:15	Mar.	Markit PMI Bileşik			52,0
24 Mar.	Almanya	11:30	Mar.	Markit/BME PMI İmalat			48,0
24 Mar.	Almanya	11:30	Mar.	Markit/BME PMI Bileşik			50,7
24 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Markit PMI İmalat			49,2
24 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Markit PMI Bileşik			51,6
24 Mar.	İngiltere	12:30	Mar.	Markit PMI İmalat			51,7
24 Mar.	İngiltere	12:30	Mar.	Markit PMI Bileşik			53,0
24 Mar.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI İmalat			50,7
24 Mar.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI Bileşik			49,6
24 Mar.	ABD	17:00	Şub.	Yeni Konut Satışları- Aylık%			0,1
24 Mar.	ABD	17:00	Mar.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-2,0

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

Takip Listesi

18 Mart 2020 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	31.668	6,09	248	AL	EÜG	9,70	59%
GARAN	35.238	8,39	450	TUT	EÜG	13,80	64%
HALKB	6.438	5,15	363	TUT	EPG	8,30	61%
ISCTR	23.355	5,19	165	TUT	EÜG	8,55	65%
YKBNK	17.316	2,05	247	TUT	EÜG	3,38	65%
ALBRK	1.404	1,04	202	TUT	EPG	1,38	33%
TSKB	2.604	0,93	97	AL	EÜG	1,66	78%
Cam							
ANACM	1.815	2,42	27	TUT	EPG	4,88	102%
SODA	4.510	4,51	157	AL	EÜG	9,24	105%
TRKCM	3.025	2,42	101	AL	EPG	4,45	84%
Çimento							
CIMSA	785	5,81	18	TUT	EPG	9,65	66%
AKCNS	1.244	6,50	3	TUT	EPG	9,21	42%
BOLUC	410	2,86	12	TUT	EPG	4,33	51%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	9.595	14,20	61	TUT	EPG	22,81	61%
VESTL	3.079	9,18	106	TUT	EPG	15,26	66%
Demir-Çelik							
EREGL	25.900	7,40	212	TUT	EPG	9,38	27%
KRDM	1.482	1,90	456	AL	EÜG	3,48	83%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.730	1,73	14	AL	EÜG	3,13	81%
EKGYO	4.218	1,11	259	AL	EÜG	1,93	74%
ISGYO	1.198	1,25	191	TUT	EPG	1,60	28%
Havacılık							
TAVHL	5.907	16,26	60	AL	EÜG	38,35	136%
THYAO	11.012	7,98	1.717	AL	EÜG	18,61	133%
PGSUS	3.237	31,64	182	TUT	EPG	97,04	207%
Holding							
KCHOL	34.640	13,66	82	AL	EÜG	25,00	83%
SAHOL	16.140	7,91	109	AL	EPG	12,00	52%
SISE	8.370	3,72	339	AL	EPG	6,45	73%
Savunma							
ASELS	25.057	21,98	876	AL	EÜG	41,80	90%
OTKAR	2.688	112,00	15	TUT	EPG	176,00	57%
Otomotiv							
FROTO	17.844	50,85	32	AL	EPG	85,70	69%
TOASO	9.185	18,37	50	AL	EÜG	33,60	83%
DOAS	1.346	6,12	25	TUT	EPG	10,76	76%
Perakende							
BİZİM	386	6,43	7	TUT	EPG	12,33	92%
BİMAS	27.676	45,58	93	TUT	EPG	54,00	18%
MGROS	3.377	18,65	64	AL	EÜG	31,86	71%

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.