

20 Mart 2020 Cuma

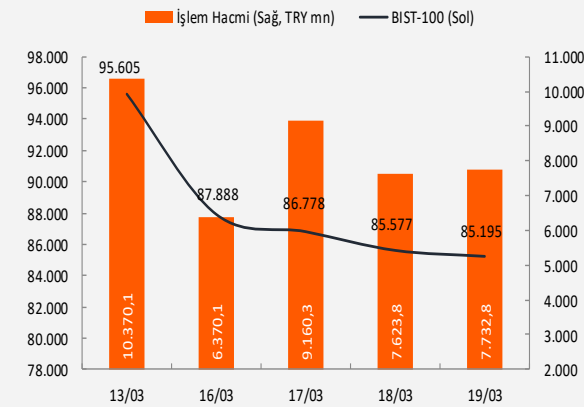
Piyasa Verileri

Endeksler		19 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	85.195,4	-0,4%	-25,5%
BIST030	▼	103.549,2	-0,6%	-25,4%
VIOP030 Endeks	▼	103,175	-0,1%	-27,1%
FTSE	▲	5.151,6	1,4%	-31,7%
DJI	▲	20.087,2	1,0%	-29,6%
DAX	▲	8.610,4	2,0%	-35,0%
RTS	▲	902,6	8,5%	-41,7%
Parite		19 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,5193	-0,4%	10,0%
EUR/TRY	▲	7,0114	0,1%	5,1%
(\$+€)/TRY	▲	6,8020	0,8%	7,8%
EUR/USD	▲	1,0751	0,6%	-4,2%
Emtia		19 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	28,57	2,6%	-57,2%
Bakır (\$/ton)	▲	2,16	5,6%	-22,7%
Altın (\$/ons)	▲	1.488	0,6%	-2,3%
Gümüş (\$/ons)	▲	12,73	4,9%	-29,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ISGSY 10%	ERSU -10%	GARAN 1041
MRSYL 10%	PGSUS -10%	ASELS 829
TUKAS 10%	MAVI -10%	THYAO 744
ISFIN 10%	LKMNH -10%	YKBNK 443
BIZIM 10%	PENGD -10%	ISFIN 211

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne zayıf bir başlangıç yapan BIST-100 endeksi günün geri kalanında tepki alımlarıyla toparlanmaya çalıştı ve %0.45 kayıpla 85,195 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 7.7 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 42 hisse değer kazandı, 55 hisse ise değer kaybetti.

Yurtdışı piyasalarda dün toparlanma çabası izlendi. Virüs salgınının ekonomik etkilerinin yanı sıra petroldeki sert düşüşten kaynaklanan dolar sıkışıklığı piyasa üzerinde baskı yaratıyordu. Bazı fon ve şirketlerin bu nedenle batma noktasına gelebileceği endişeleri artmışken, hem FED hem de diğer majör merkez bankalarından art arda adımlar geldi. Dün bu adımlara bir yenisi daha eklendi ve FED 2008 krizinde yaptığı gibi likiditeyi artırmak için swap hattına 9 merkez bankasını daha ekledi. Böylelikle toplamda 150 myr dolarlık swap imkanı oluştu. Ayrıca İngiltere Merkez Bankası, faiz indirimi ve varlık alımı açıkladı. Öte yandan petrol fiyatlarında sert düşüşe sebep olan Rusya-S.Arabistan çekişmesi için ABD'nin araya girebileceğinin açıklanması petrol fiyatlarında yukarı yönlü tepkiye sebep oldu. Ayrıca ABD'nin acil petrol rezervini artırmak için petrol alımlarına başlayabileceği de belirtildi. Bu gelişmelerle ham petrol tarihin en sert günlük yükselişini kaydetti(%24). Hisse piyasalarında da satış ivme kaybetti ve hafif tepki alımları görüldü.

İçeride ise yerel varlıklar genel olarak yurtdışı seyre paralel hareket ederken, salgının etkileri ve vaka sayısı takip ediliyor. Kurda 6.50 üzerinde seyr sürerken, CDS 600'e yaklaştı. Çoğu varlık fiyatları 2008 fiyatlarına gelirken, risk primi CDS 2008'de 800-900 seviyelerini görmüştü.

BIST-100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. 84,200-82,500 destek seviyeleri iken 86,000-87,500 direnç olarak takip edilebilir. Piyasalarda halen dalgalanma sürüyor, o nedenle ekstra risk almayı önermiyoruz, kısa vadede zarar-kes seviyelerine dikkat ederek, oluşan tepki fırsatları değerlendirilebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Fitch küresel büyüme tahminini düşürdü.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 13 Mart haftasında net 202 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Borsa İstanbul, dönemsel endeks değişikliklerini açıkladı
- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, ASUZU, DOHOL, TCELL, TSKB, TSGYO
- Temettü Ödemeleri:** TTRAK
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri:** ENKAI, AKSA, VAKBN, TAVHL
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Şub.	ÜFE - Aylık %	-0,3%	0,8%
ABD	12:00	Şub.	2. El Konut Satışları	5,55 mn	5,46 mn
Japonya		Şub.	Japonya piyasaları işleme kapalı olacak		

Fitch, küresel büyüme tahminini düşürdü

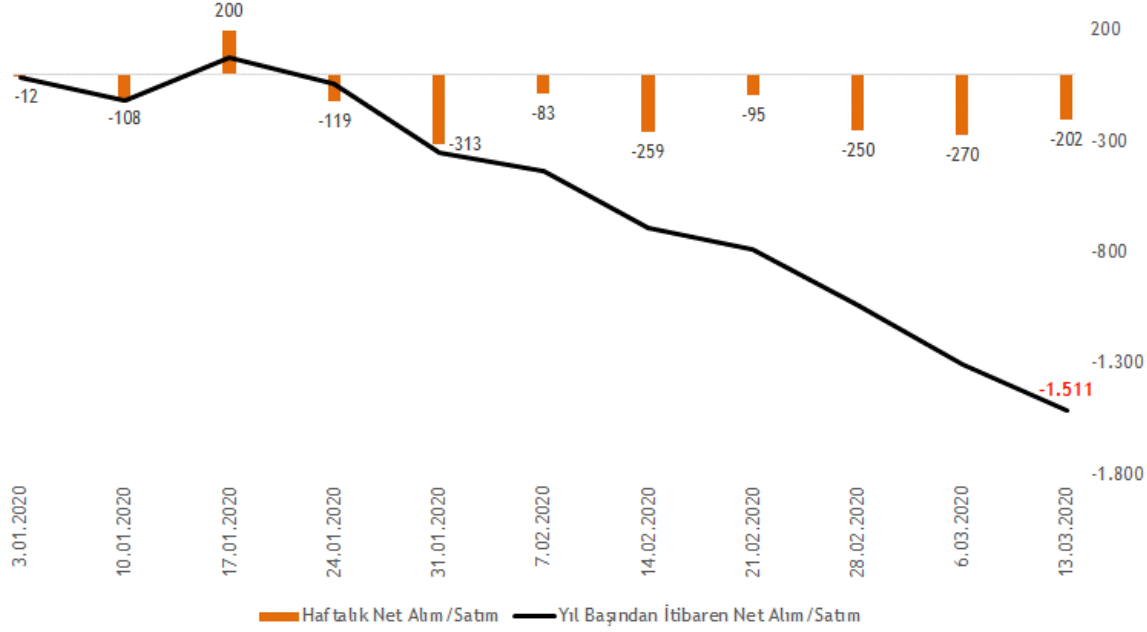
- Fitch Ratings, Kovid-19 salgınının küresel ekonomi üzerindeki olumsuz etkileri nedeniyle küresel büyüme tahminini %2,5'ten %1,3'e düşürdü. Küresel bir resesyonun yaşanabileceği ancak alınan makroekonomik önlemlerin ekonomideki hasarları sınırlamaya yönelik olduğu ve 2020'nin ikinci yarısında toparlanmaya yardımcı olabileceği belirtildi. Brent petrol fiyatının 2020'de varil başına ortalama 41 dolarda kalması, 2021 için ise varil başına ortalama 48 dolar olması bekleniyor. Kaynak: BloombergHT

20 Mart 2020 Cuma

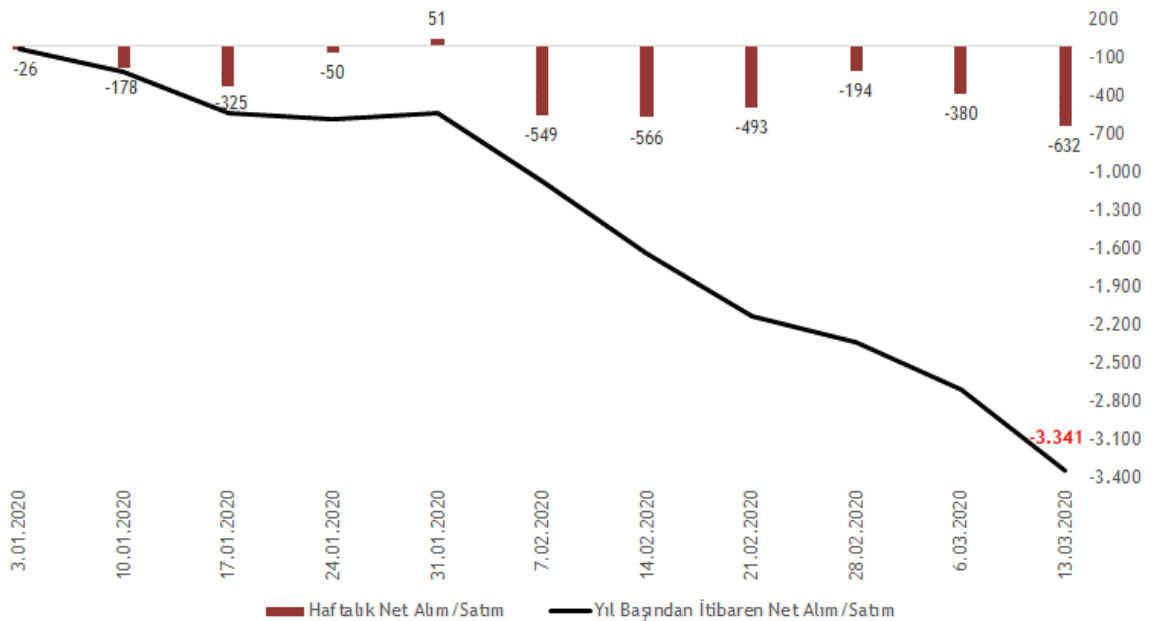
Yabancı yatırımcılar 13 Mart haftasında net 202 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 13 Mart ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 202 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, net 632 mn \$ düşüş gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse satışları nette 1,51 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 3,34 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



BİST Pay Endekslerinde 2020 yılı Nisan-Haziran dönemine ilişkin hisse değişiklikleri açıklandı

- 2020 yılı 01 Nisan-30 Haziran dönemine ilişkin endekslerdeki değişikliklere göre;
 - BIST 100 Endeksi
 - Alınacak Paylar: AKCNS, GLYHO, OZKGY, RYGYO, SELEC
 - Çıkarılacak Paylar: BTCIM, ERBOS, GSDHO, INDES, TRCAS
 - BIST 50 Endeksi
 - Alınacak Paylar: GUBRF, ODAS
 - Çıkarılacak Paylar: TTRAK, ZOREN
 - BIST 30 Endeksi
 - Alınacak Paylar: TRKCM
 - Çıkarılacak Paylar: FROTO
 - BIST Banka Dışı Likit 10 Endeksi
 - Alınacak Paylar: EKGYO, PGSUS, SISE, TKFEN
 - Çıkarılacak Paylar: BIMAS, KOZAL, SAHOL, TCELL

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Bankacılık Sektörü:** Türkiye Bankalar Birliği (TBB) yaptığı açıklamada, koronavirüsün ekonomik ve sosyal ilişkiler üzerinde olumsuz etkilerine karşı alınan kararlar birlikte bankalara kredi kanallarının açık tutulmasını, karşılıklı iyi niyet çerçevesinde müşterilerin kredi taleplerinin karşılanması, yapılandırmaların hızla sonuçlandırılması ve ödemelerde esneklik sağlamasını tavsiye ettiğini bildirdi. **Kaynak: Dünya**
- **(+) Anadolu Isuzu (ASUZU):** Taipei Triangle Motors Limited ile 19 Mayıs tarihinde 47,3 mn Avro tutarında satış sözleşmesi imzaladığını; söz konusu sevkiyatların sipariş programına göre 2021-2025 yılları içinde teslim edilmesinin planlandığını bildirdi. Yorum: Söz konusu sipariş tutarı olan 47 mn Avro (yaklaşık 333,5 mn TL), şirketin 2019 yıl sonu satış gelirlerinin %23'üne denk gelmekte olup, haberin hisse performansına pozitif yansımaları bekliyoruz. Şirket hisseleri son 1 haftada endekse paralel bir seyir izledi.
- **(=) Doğan Holding (DOHOL):** BDDK'nın, Doğan Holding'in 200 mn TL sermayeli 'D Yatırım Bankası AŞ' unvanlı bir kalkınma ve yatırım bankası kurma talebini onayladığı açıklandı.
- **(=) Turkcell (TCELL):** Şirket yaptığı açıklamada, daha önce almış olduğu hisse geri alım kararları kapsamında; 19 Mart 2020 tarihinde, 12,09 - 12,25 TL fiyat aralığında toplam 410 bin adet hisse alım işlemi yapıldığını bildirdi. İşlemin toplam tutarı 5 mn TL olup, bu işlemle birlikte Şirket sermayesindeki payının %0,768 seviyesine ulaştığı açıklandı.
- **(=) TSKB (TSKB), TSKB GYO (TSGYO):** Banka tarafından 19 Mart 2020'de TSKB GYO payları ile ilgili olarak 1,10 - 1,11 TL fiyat aralığından 150 bin TL toplam nominal tutarlı pay alım işleminin gerçekleştirildiği bildirildi. Bu işlemle birlikte, Bankanın TSKB GYO sermayesindeki pay oranı %88,89 seviyesine ulaşmıştır.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
TTRAK	20.03.2020	1,87	1,59	4,5%		17.03.2020

20 Mart 2020 Cuma

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (19 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)
ENKAI	Enka İnşaat	0,5	2,9	5,7	7,7	48,4	6,3	0,1%	77,0%	53,7%
VAKBN	Vakıfbank	0,3	1,4	4,5	9,7	43,7	4,5	0,4%	9,7%	8,7%
AKSA	Aksa Akıllılık	0,1	0,3	6,0	4,8	44,8	9,3	2,3%	24,0%	22,4%
TAVHL	TAV Havalimanları	0,1	0,8	15,0	1,1	17,9	16,4	0,3%	3,0%	8,9%

Haftalık Ajanda

20 Mart 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
20 Mar.	Almanya	10:00	Şub.	ÜFE - Aylık %	■	-0,3%	0,8%
20 Mar.	ABD	12:00	Şub.	2. El Konut Satışları	■	5,55 mn	5,46 mn
20 Mar.	Japonya		Şub.	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.	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.	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
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Reel Kesim Güven Endeksi	■		106,9
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Kapasite Kullanımı	■		76,0%
25 Mar.	Almanya	12:00	Mar.	IFO Beklenti Endeksi	■		93,4
25 Mar.	İngiltere	12:30	Şub.	TÜFE- Yıllık %	■		1,8%
25 Mar.	ABD	15:30	Şub. Öncü	Dayanıklı Mal Siparişleri	■		
25 Mar.	ABD	15:30	Şub. Öncü	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri	■		
26 Mar.	Almanya	10:00	Nis.	GfK Tüketici Güven Anketi	■		44052,00
26 Mar.	Fransa	10:45	Mar.	İş Ortamı Güven Endeksi	■		105,00
26 Mar.	İngiltere	15:00	Mar.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	■		0,750%
26 Mar.	İngiltere	15:00	Mar.	BOE Varlık Alım Hedefi	■		435b
26 Mar.	ABD	15:30	Mar.	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	■		
26 Mar.	ABD	15:30	Mar.	Kişisel Tüketim	■		
26 Mar.	ABD	15:30	Mar.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		
26 Mar.	ABD	18:00	Mar.	Kansas City Fed İmalat Endeksi	■		

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

Takip Listesi

20 Mart 2020 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	29.536	5,68	248	AL	EÜG	9,70	71%
GARAN	31.836	7,58	467	TUT	EÜG	13,80	82%
HALKB	6.225	4,98	363	TUT	EPG	8,30	67%
ISCTR	21.960	4,88	171	TUT	EÜG	8,55	75%
YKBK	16.049	1,90	257	TUT	EÜG	3,38	78%
ALBRK	1.445	1,07	199	TUT	EPG	1,38	29%
TSKB	2.548	0,91	97	AL	EÜG	1,66	82%
Cam							
ANACM	1.883	2,51	28	TUT	EPG	4,88	94%
SODA	4.670	4,67	152	AL	EÜG	9,24	98%
TRKCM	3.225	2,58	100	AL	EPG	4,45	72%
Çimento							
CIMSA	783	5,80	18	TUT	EPG	9,65	66%
AKCNS	1.267	6,62	3	TUT	EPG	9,21	39%
BOLUC	458	3,20	12	TUT	EPG	4,33	35%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	8.852	13,10	61	TUT	EPG	22,81	74%
VESTL	3.140	9,36	104	TUT	EPG	15,26	63%
Demir-Çelik							
EREGL	26.950	7,70	212	TUT	EPG	9,38	22%
KRDM	1.490	1,91	450	AL	EÜG	3,48	82%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.770	1,77	14	AL	EÜG	3,13	77%
EKGYO	4.218	1,11	256	AL	EÜG	1,93	74%
ISGYO	1.256	1,31	193	TUT	EPG	1,60	22%
Havacılık							
TAVHL	5.395	14,85	59	AL	EÜG	38,35	158%
THYAO	10.957	7,94	1.705	AL	EÜG	18,61	134%
PGSUS	2.670	26,10	184	TUT	EPG	97,04	272%
Holding							
KCHOL	35.198	13,88	81	AL	EÜG	25,00	80%
SAHOL	15.507	7,60	110	AL	EPG	12,00	58%
SISE	8.663	3,85	332	AL	EPG	6,45	68%
Savunma							
ASELS	24.054	21,10	890	AL	EÜG	41,80	98%
OTKAR	2.491	103,80	15	TUT	EPG	176,00	70%
Otomotiv							
FROTO	15.496	44,16	32	AL	EPG	85,70	94%
TOASO	8.625	17,25	50	AL	EÜG	33,60	95%
DOAS	1.137	5,17	24	TUT	EPG	10,76	108%
Perakende							
BİZİM	450	7,50	8	TUT	EPG	12,33	64%
BİMAS	31.696	52,20	95	TUT	EPG	54,00	3%
MGROS	3.507	19,37	65	AL	EÜG	31,86	64%

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.