

23 Mart 2020 Pazartesi

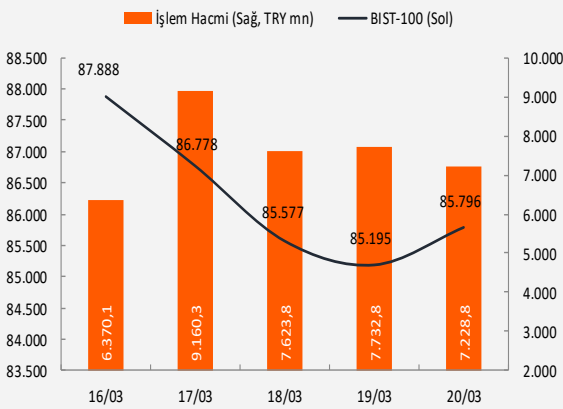
Piyasa Verileri

Endeksler		20 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	85.795,8	0,7%	-25,0%
BIST030	▲	103.726,6	0,2%	-25,3%
VIOP030 Endeks	▼	101,575	-1,1%	-28,2%
FTSE	▲	5.190,8	0,8%	-31,2%
DJI	▼	19.174,0	-4,6%	-32,8%
DAX	▲	8.929,0	3,7%	-32,6%
RTS	▲	924,2	2,4%	-40,3%
Parite		20 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,5636	0,0%	9,3%
EUR/TRY	▲	7,0500	0,6%	5,6%
(\$+€)/TRY	▼	6,7420	-0,9%	6,8%
EUR/USD	▲	1,0734	0,4%	-4,3%
Emtia		20 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	26,15	-3,7%	-60,9%
Bakır (\$/ton)	▲	2,07	1,1%	-25,8%
Altın (\$/ons)	▲	1.499	0,7%	-1,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	12,61	1,8%	-29,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
BIZIM 10%	TACTR -10%	GARAN 927
DESA 10%	TSPOR -10%	THYAO 567
ISBIR 10%	ARTI -9%	ASELS 475
VKING 10%	ISYAT -7%	YKBANK 298
YBTAS 10%	KLMSN -6%	ECILC 258

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne tepki alımlarıyla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde 87,500 seviyesinin üzerinde tutunamadı ve günü %0.70 artışla 85,795 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 7.1 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 79 hisse değer kazandı, 14 hisse ise değer kaybetti. Tahvil faizleri yurtdışına paralel gerilerken, USD/TL 6.55, CDS 535 seviyesinden işlem gördü.

Küresel piyasalarda virüs salgını ve ekonomik etkileri fiyatları baskılamaya devam ediyor. Haftanın son işlem gününde, salgının hızla yayıldığı Avrupa'da, merkez bankalarından gerekenin her adımın atılacağı açıklamaları tepki alımlarına sebep oldu. Öte yandan, petrol fiyatlarındaki gevşeme, New York'ta artan vaka sayısı ve sıkışık dolar likiditesi sebebiyle ABD piyasaları iyi başladığı günü satışlarla kapattı. ABD'de 2008 yılından bu yana en kötü haftayı geride bıraktık. Hem FED hem de ABD hükümeti tarafından açıklanan destek paketlerine rağmen, havacılık ve petrol hisseleri önderliğinde düşüş devam etti. Volatilite endeksi VIX'te 2008 yılından bu yana en yüksek seviye olan 80 görülmeye de kademeli olarak gerileme izleniyor. Sabah saatlerinde vadeli piyasalarda yine sert satışlar görülüyor, özellikle son gelen büyüme tahminleri hafta başında negatif etki yaratıyor.

İçeride ise yerel varlıklar genel olarak yurtdışı seyre paralel hareket ederken, salgının etkileri ve vaka sayısı takip ediliyor. Bugün ABD'de Chicago ulusal aktivite endeksi, Avrupa'da ise tüketici güven endeksi açıklanacak. Ancak fiyatlamaların daha çok virüs haberlerine ve dolar likiditesine duyarlı olduğunu belirtmekte fayda var. Bu nedenle petrol fiyatlarının yanı sıra, tahvil faizleri kısa vadeli fiyatlamalar için gösterge olabilir.

BIST-100 endeksinin güne negatif başlamasını bekliyoruz. 84,000-82,000 seviyelerini destek olarak takip ediyoruz. Tepki alımlarının güçlenebilmesi için 88,000 seviyesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** Havacılık Sektörü, EKGYO, ISGYO
- **Salgın Nedeniyle Üretim ve Faaliyetlerine Ara Veren Şirketler:** BFREN, CELHA, DERAS, MNDRS, RODRG, SNPAM, TKNSA, TTRAK
- **Açıklanan Temettüleri:** CUSAN
- **Temettü Ödemeleri:** FROTO, ISYAT, OTKAR
- **Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri:** ENKAI, TAVHL, EKGYO
- **Haftalık Ajanda**
- **Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Mar.	Tüketici Güven Endeksi		57,3
Türkiye	11:00	Şub.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		16,1%
ABD	15:30	Şub.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		-0,25
Avro Bölgesi	18:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi	-13,0	-6,6

Kısa Kısa Haberler

- (-) **Havacılık sektörü:** Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı, yeni tip koronavirüs (Kovid-19) tedbirleri kapsamında 46 ülkeye daha uçuşların durdurulması kararı aldı. Toplamda Türkiye'nin uçuşları durdurduğu ülke sayısı 68'e çıkarken, Türkiye ile tek taraflı uçuşları durdurma kararı alan Rusya, Katar ve Libya ile birlikte hava yolu trafiği kesilen ülke sayısı toplamda 71 olarak açıklandı. **Yorum:** *Mevcut durumda Türk Hava Yolları (THYAO), Hong Kong, Moskova, Addis Ababa, New York ve Washington dışındaki tüm yurt dışı seferlerini 27 Mart itibarıyla 17 Nisan'a kadar sonlandırırken, Pegasus (PGSUS) ise uçuş gerçekleştirdiği 43 ülkeye (uçuş yasağı olmayan üç ülke dahil -Romanya, Bosna Hersek ve Arnavutluk) uçuşları durdurmuş durumda. Salgına bağlı olarak küresel havacılık sektörü şirketlerinde gözlenen negatif performanslara paralel, THYAO yılbaşından bu yana endeksten %26, PGSUS ise %60 negatif ayrıştı.*
- (+) **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket yaptığı açıklamada, hissedarların yatırım değerlerinin korunması ve şirket hisse değerinde fiyat istikrarının dengelenmesi amacıyla: SPK Geri Alınan Paylar Tebliği ve SPK duyuruları kapsamında 251,6 mn nominal adete ve azami 1 mlr TL satış tutarına kadar Şirketin BIST'te işlem gören halka açık payların geri alınmasına karar verildiğini bildirdi.
- (=) **İş GYO (ISGYO):** Şirket yaptığı açıklamada, Koronavirüs (COVID-19) küresel salgını nedeniyle kamu sağlığının korunması kapsamında İstanbul'da yer alan Kanyon Alışveriş Merkezi ile İzmir'de yer alan Ege Perla Alışveriş Merkezi'nin 20 Mart 2020, saat 20.00 itibarıyla geçici bir süre ile hizmete kapatılmasına karar verildiğini bildirdi.

Salgın Nedeniyle Üretim ve Faaliyetlerine Ara Veren Şirketler

Şirket	Faaliyetlere ara verilme tarihi	Faaliyetlerin yeniden başlama tarihi
Bosch Fren	23 Mart	6 Nisan
Çelik Halat	1 Nisan - 3 Mayıs	Salgının kontrol altına alınması ardından
Derlüks Deri	21 Mart	20 Nisan
Menderes Tekstil	23 Mart	30 Mart
Rodrigo Tekstil	23 Mart	-
Sönmez Pamuklu	25 Mart	1 hafta ara sonrası tekrar değerlendirilecek
Teknosa	23 Mart	Salgının tehdit olmaktan çıkması sonrasında
Türk Traktör	23 Mart - 5 Nisan	6 Nisan

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
CUSAN	23.06.2020	0,06	0,05	3,3%		

Temettü Ödemeleri















Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
FROTO	23.03.2020	3,12	2,65	6,7%		16.03.2020
ISYAT	23.03.2020	0,34	0,34	12,4%		18.03.2020
OTKAR	23.03.2020	8,33	7,08	7,5%		16.03.2020

23 Mart 2020 Pazartesi

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (20 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	8,2	51,2	6,2	0,2%	82,0%	56,9%
TAVHL	TAV Havalimanları	0,2	2,4	15,2	1,2	20,2	16,3	0,3%	3,4%	10,1%
EKGYO	Emlak Konut GYO	10,5	11,8	1,1	1,0	1,1	1,1	0,0%	0,4%	0,1%

23 Mart 2020 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
23 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Tüketici Güven Endeksi			57,3
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		-13,0	-6,6
24 Mar.	Fransa	11:15	Mar.	Markit PMI İmalat			52,5
24 Mar.	Almanya	11:30	Mar.	Markit/BME PMI İmalat		40,0	48,0
24 Mar.	Almanya	11:30	Mar.	Markit/BME PMI Bileşik		41,0	50,7
24 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Markit PMI İmalat		40,0	49,2
24 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Markit PMI Bileşik		40,8	51,6
24 Mar.	İngiltere	12:30	Mar.	Markit PMI İmalat			51,7
24 Mar.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI İmalat		45,0	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.	Sektörel Güven Endeksleri			
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			-0,2%
25 Mar.	ABD	15:30	Şub. Öncü	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			0,8%
26 Mar.	Türkiye	14:00	Mar.	TCMB PPK Toplantı Tutanakları			
26 Mar.	İngiltere	15:00	Mar.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı			0,75%
26 Mar.	ABD	15:30	1Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		2,1%	2,1%
26 Mar.	ABD	15:30	Mar.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			281 bn
26 Mar.	ABD	18:00	Mar.	Kansas City Fed İmalat Endeksi			8,0
27 Mar.	Japonya	02:30	Mar.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,3%	0,4%
27 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Ekonomi Güven Endeksi			97,5
27 Mar.	Fransa	10:45	Mar.	Tüketici Güven Endeksi			104,0
27 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Kişisel Harcamalar			
27 Mar.	ABD	17:00	Mar.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			85,30

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

23 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	28.704	5,52	249	AL	EÜG	9,70	76%
GARAN	31.332	7,46	478	TUT	EÜG	13,80	85%
HALKB	6.288	5,03	365	TUT	EPG	8,30	65%
ISCTR	22.230	4,94	172	TUT	EÜG	8,55	73%
YKBNK	15.880	1,88	261	TUT	EÜG	3,38	80%
ALBRK	1.458	1,08	198	TUT	EPG	1,38	28%
TSKB	2.604	0,93	97	AL	EÜG	1,66	78%
Cam							
ANACM	1.860	2,48	28	TUT	EPG	4,88	97%
SODA	4.690	4,69	150	AL	EÜG	9,24	97%
TRKCM	3.200	2,56	100	AL	EPG	4,45	74%
Çimento							
CIMSA	819	6,06	18	TUT	EPG	9,65	59%
AKCNS	1.267	6,62	3	TUT	EPG	9,21	39%
BOLUC	440	3,07	12	TUT	EPG	4,33	41%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	8.967	13,27	61	TUT	EPG	22,81	72%
VESTL	3.197	9,53	99	TUT	EPG	15,26	60%
Demir-Çelik							
EREGL	27.510	7,86	212	TUT	EPG	9,38	19%
KRDMD	1.490	1,91	447	AL	EÜG	3,48	82%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.770	1,77	14	AL	EÜG	3,13	77%
EKGYO	4.218	1,11	255	AL	EÜG	1,93	74%
ISGYO	1.237	1,29	195	TUT	EPG	1,60	24%
Havacılık							
TAVHL	5.515	15,18	59	AL	EÜG	38,35	153%
THYAO	11.012	7,98	1.702	AL	EÜG	18,61	133%
PGSUS	2.676	26,16	185	TUT	EPG	97,04	271%
Holdıng							
KCHOL	33.626	13,26	82	AL	EÜG	25,00	89%
SAHOL	15.364	7,53	110	AL	EPG	12,00	59%
SISE	8.753	3,89	329	AL	EPG	6,45	66%
Savunma							
ASELS	24.396	21,40	893	AL	EÜG	41,80	95%
OTKAR	2.659	110,80	15	TUT	EPG	176,00	59%
Otomotiv							
FROTO	16.380	46,68	32	AL	EPG	85,70	84%
TOASO	8.750	17,50	50	AL	EÜG	33,60	92%
DOAS	1.144	5,20	23	TUT	EPG	10,76	107%
Perakende							
BIZIM	495	8,25	8	TUT	EPG	12,33	49%
BIMAS	30.251	49,82	97	TUT	EPG	54,00	8%
MGROS	3.675	20,30	65	AL	EÜG	31,86	57%

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.