

26 Mart 2020 Perşembe

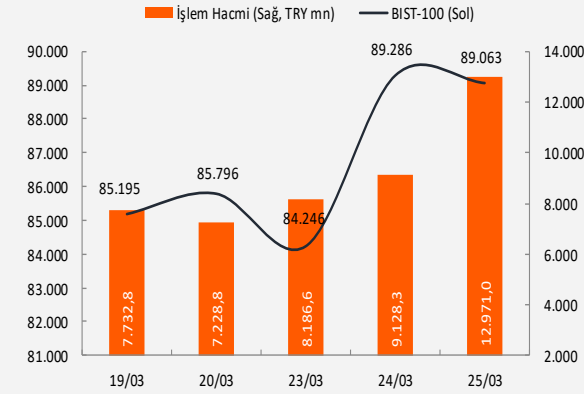
Piyasa Verileri

Endeksler		25 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	89.063,0	-0,2%	-22,2%
BIST030	▼	106.604,3	-0,7%	-23,2%
VIOP030 Endeks	▼	106,400	-0,4%	-24,8%
FTSE	▲	5.688,2	4,5%	-24,6%
DJI	▲	21.200,6	2,4%	-25,7%
DAX	▲	9.874,3	1,8%	-25,5%
RTS	▲	981,7	1,7%	-36,6%
Parite		25 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,4569	0,6%	10,9%
EUR/TRY	▲	7,0465	0,9%	5,6%
(\$+€)/TRY	▲	6,8235	1,2%	8,1%
EUR/USD	▲	1,0913	0,3%	-2,7%
Emtia		25 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	27,02	-0,6%	-59,6%
Bakır (\$/ton)	▼	2,16	0,0%	-22,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.626	-0,5%	6,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,58	-2,0%	-18,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
BALAT 10%	TACTR -10%	GARAN 1051
DOAS 10%	MTRYO -7%	THYAO 909
DURDO 10%	ASCEL -2%	ASELS 752
ECZYT 10%	TRNSK -2%	YKBNK 321
GLRYH 10%	KILER -2%	HALKB 293

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yükselişle başlayan BIST-100 endeksi 92,000 seviyesini test etse de günün geri kalanında zayıfladı ve %0.25 kayıpla 89,063 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 13 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 60 hisse değer kazanırken, 34 hisse değer kaybetti.

Yurtdışı piyasalarda ise oldukça dalgalı bir seyir izlendi. Almanya DAX endeksi pozitif tarafta kapatırken, ABD endekslerinde karışık bir görünüm vardı. Seans içinde %5'lere varan yükseliş yaşanan Dow kazançlarının çoğunu geri verdi, Nasdaq ise eksi kapattı. ABD'de salgın sebebiyle hazırlanan 2 trilyon dolarlık ekonomik destek paketi Senato'dan geçti ve Temsilciler Meclisi'nde gidecek. Öte yandan ABD'de salgın dolayısıyla hayatını kaybedenlerin sayısı bini geçti.

Bugün hem lokal hem de küresel piyasaların gözü ABD'de açıklanacak olan haftalık işsizlik başvurularında olacak. Salgın sonrasında işsizliğin ciddi artacağı tahmin ediliyor, bu sebeple önemli bir öncü göstergesi olacak. Haftalık işsizlik başvuruları verisi için tahminler 1,5 ila 4mn kişi civarında. Bu rakamlar tarihte hiç görülmedi. Öte yandan bugün G20 Liderler Olağanüstü Zirvesi de takip edilecek.

BIST-100 endeksinin güne hafif satıcıyla başlamasını bekliyoruz. 88,000-86,500 destek seviyeleri iken 90,000-92,000 direnç olarak izlenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Bazı tütün ürünleri ve kolalı gazozlarda ÖTV oranlarında artış yapıldı
- Moody's küresel büyüme tahminlerini aşağı yönde güncelledi
- Reel Kesim Güven Endeksi mart ayında geriledi
- Kapasite kullanım oranı mart ayında 0,7 puan azaldı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Salgın Nedeniyle Faaliyetlerine Ara Veren Şirketler:** ASUZU, DMSAS, DITAS, FMIZP, PARSN, VESBE, VESTL
- Temettü Ödemeleri:** AKCNS, ANSGR, FMIZP, KORDS, TATGD
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri:** ENKAİ
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	15:00	Mar.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		0,75%
ABD	15:30	4Ç19	GSYH - Çeyreklik(Yıllıklandırılmış)%	2,1%	2,1%
ABD	15:30	Mar.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	1 mn	281 bn
ABD	18:00	Mar.	Kansas City Fed İmalat Endeksi		8,0

Bazı tütün ürünleri ve kolalı gazozlarda ÖTV oranlarında artış yapıldı

- Tütün yerine geçen maddelerden yapılmış sigaralardan alınan ÖTV oranı %40'tan %80 yükseltildi. Kolalı gazozlarda ise %25 olan ÖTV oranı %35'e yükseldi. Sigaranın ÖTV oranında ise bir değişiklik yapılmadı.

Moody's küresel büyüme tahminlerini aşağı yönde güncelledi

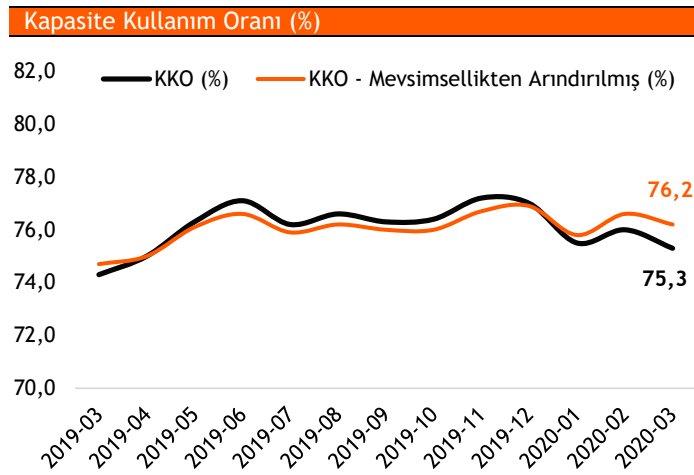
- Moody's, Kovid-19 salgınının küresel ekonomide neden olacağı şok nedeniyle küresel büyüme tahminlerinde aşağı yönlü revizyon gerçekleştirdi. Kurum, küresel ekonomi için 2020 yılında %2,6 büyüme tahminini %0,5 daralma yönünde güncelledi. 2021 yılında ise %3,2 büyüme gerçekleşmesi bekleniyor.
- Yapılan açıklamada ülkeler genelinde işletmelerin ve bireylerin gelir kayıplarının küresel ekonomide çarpan etkisine neden olacağı belirtildi. Salgının ekonomik sonuçları netleştikçe politika tedbirlerinin büyümesini ve derinleşmesinin beklendiği ifade edildi. Kurum, Türkiye özelinde salgının turizmle bağlantılı sektörleri etkilemesinin beklendiğini ve 2020 yılında ekonomide %1,4 daralma beklendiğini açıkladı. **Kaynak: Matriks**

Reel Kesim Güven Endeksi mart ayında geriledi

- 2020 Mart ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 7,2 puan azalarak 99,7 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise bir önceki aya göre 8,1 puan azalarak 98,6 seviyesine düştü.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibarıyla yıllık ÜFE beklentisi %13,1'den %13,2'ye yükseldi. Anket katılımcılarından, gelecek üç aylık dönemde kısa vadeli TL kredi faizlerinin artmasını bekleyenlerin oranı 7,3 puan artarken, azalmasını bekleyenlerin oranı 0,6 puan geriledi.

Kapasite kullanım oranı mart ayında 0,7 puan azaldı

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre 2020 Mart ayı imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak %75,3 seviyesine geriledi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO ise bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %76,2 seviyesinde gerçekleşti. Mal gruplarına göre incelendiğinde, mart ayında tüketim malları, dayanıksız tüketim malları ve ara mallar kapasite kullanım oranı gerilerken, dayanıklı tüketim malları ve yatırım malları kapasite kullanım oranı artış gösterdi.



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

26 Mart 2020 Perşembe

Salgın Nedeniyle Faaliyetlerine Ara Veren Şirketler

Şirket	Faaliyetlere ara verilecek süre	Faaliyetlerin yeniden başlama tarihi
Anadolu Isuzu	30 Mart - 7 Nisan	8 Nisan
Demisaş Döküm	30 Mart - 8 Nisan	8 Nisan
Ditaş Doğan	2 Nisan - 8 Nisan	9 Nisan
Federal-Mogul	30 Mart	13 Nisan
Parsan	25 Mart	6 Nisan
Vestel Beyaz Eşya	30 Mart - 5 Nisan	6 Nisan
Vestel Elektronik	30 Mart - 5 Nisan	6 Nisan

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
AKCNS	26.03.2020	0,24	0,21	3,4%		25.03.2020
ANSGR	26.03.2020	0,27	0,23	5,6%		24.03.2020
FMIZP	26.03.2020	2,29	1,94	5,0%		25.03.2020
KORDS	26.03.2020	0,25	0,21	2,8%		25.03.2020
TATGD	26.03.2020	0,20	0,17	3,3%		19.03.2020

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (25 Mart)			Toplam			Program kapsamında geri alım oranı %		
		Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENKAI	Enka İnşaat	0,6	3,3	6,0	9,5	58,9	6,2	0,2%	95,0%	65,5%

Haftalık Ajanda

26 Mart 2020 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
26 Mar.	İngiltere	15:00	Mar.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı			0,75%
26 Mar.	ABD	15:30	4Ç19	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		2,1%	2,1%
26 Mar.	ABD	15:30	Mar.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		1 mn	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		92,00	104,0
27 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Kişisel Harcamalar			
27 Mar.	ABD	17:00	Mar.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		85,30	85,30
30 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Ekonomi Güven Endeksi		-6,6	-11,6
30 Mar.	Almanya	15:00	Mar.	TÜFE- Aylık %		0,1%	0,4%
30 Mar.	Almanya	15:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %		1,3%	1,7%
30 Mar.	ABD	17:00	Şub.	Bekleyen Konut Satışları-Aylık %		0,02	0,05
30 Mar.	ABD	17:30	Mar.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			1,2
31 Mar.	İngiltere	02:01	Mar.	GfK Tüketici Güven Anketi			-7,00
31 Mar.	Japonya	02:50	Şub.	Perakende Satışlar- Yıllık %		-1,1%	0,4%
31 Mar.	Japonya	02:50	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,2%	1,0%
31 Mar.	Çin	04:00	Mar.	CFLP PMI İmalat			29,6
31 Mar.	Fransa	09:45	Mar.	TÜFE- Aylık %		0,1%	-1,1%
31 Mar.	Fransa	09:45	Şub.	ÜFE - Aylık %			-0,1%
31 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Dış Ticaret Dengesi			-4,45b
31 Mar.	Almanya	10:55	Mar.	İşsizlik Oranı %			-10bn
31 Mar.	İngiltere	11:30	4Ç Final	GSYH Yıllık %			1.1%
31 Mar.	İngiltere	11:30	4Ç	Cari Denge			-15.9b
31 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	TÜFE- Aylık %			0,2%
31 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Çekirdek TÜFE- Yıllık %		0,7%	1,2%
31 Mar.	ABD	16:00	Oca.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			218.73
31 Mar.	ABD	17:00	Mar.	CB Tüketici Güven Endeksi			130.7
1 Nis.	Çin	04:45	Mar.	Caixin PMI İmalat			40,3
1 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Markit/ISO PMI İmalat			52,4
1 Nis.	Fransa	10:50	Mar.	Markit PMI İmalat			42,9
1 Nis.	Almanya	10:55	Mar.	Markit/BME PMI İmalat		47,8	45,7
1 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Markit PMI İmalat		49,1	44,8
1 Nis.	İngiltere	11:30	Mar.	Markit PMI İmalat			48,0
1 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	İşsizlik Oranı		7.4%	7.4%
1 Nis.	ABD	15:15	Mar.	ADP İstihdam Raporu			183b
1 Nis.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI İmalat			49,2
1 Nis.	ABD	17:00	Şub.	İnşaat Harcamaları		0,6%	1,8%
1 Nis.	ABD	17:00	Mar.	ISM İmalat PMI		44,0	50,1

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

Takip Listesi

26 Mart 2020 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	28.964	5,57	259	AL	EÜG	9,70	74%
GARAN	31.500	7,50	529	TUT	EÜG	13,80	84%
HALKB	6.175	4,94	365	TUT	EPG	8,30	68%
ISCTR	21.285	4,73	176	TUT	EÜG	8,55	81%
YKBNK	15.796	1,87	274	TUT	EÜG	3,38	81%
ALBRK	1.472	1,09	187	TUT	EPG	1,38	27%
TSKB	2.632	0,94	99	AL	EÜG	1,66	77%
Cam							
ANACM	2.010	2,68	30	TUT	EPG	4,88	82%
SODA	4.730	4,73	145	AL	EÜG	9,24	95%
TRKCM	3.300	2,64	99	AL	EPG	4,45	69%
Çimento							
CIMSA	833	6,17	18	TUT	EPG	9,65	56%
AKCNS	1.346	7,03	3	TUT	EPG	9,21	31%
BOLUC	460	3,21	11	TUT	EPG	4,33	35%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	8.886	13,15	61	TUT	EPG	22,81	73%
VESTL	3.371	10,05	93	TUT	EPG	15,26	52%
Demir-Çelik							
EREGL	26.950	7,70	214	TUT	EPG	9,38	22%
KRDM	1.506	1,93	444	AL	EÜG	3,48	80%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.750	1,75	14	AL	EÜG	3,13	79%
EKGYO	4.370	1,15	250	AL	EÜG	1,93	68%
ISGYO	1.189	1,24	194	TUT	EPG	1,60	29%
Havacılık							
TAVHL	5.816	16,01	58	AL	EÜG	38,35	140%
THYAO	12.103	8,77	1.704	AL	EÜG	18,61	112%
PGSUS	2.922	28,56	189	TUT	EPG	97,04	240%
Holding							
KCHOL	34.539	13,62	82	AL	EÜG	25,00	84%
SAHOL	15.589	7,64	109	AL	EPG	12,00	57%
SISE	8.978	3,99	319	AL	EPG	6,45	62%
Savunma							
ASELS	26.722	23,44	921	AL	EÜG	41,80	78%
OTKAR	2.568	107,00	15	TUT	EPG	176,00	64%
Otomotiv							
FROTO	17.159	48,90	34	AL	EPG	85,70	75%
TOASO	8.100	16,20	51	AL	EÜG	33,60	107%
DOAS	1.357	6,17	22	TUT	EPG	10,76	74%
Perakende							
BIZIM	572	9,54	10	TUT	EPG	12,33	29%
BIMAS	31.423	51,75	104	TUT	EPG	54,00	4%
MGROS	4.197	23,18	69	AL	EÜG	31,86	37%

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.