

27 Mart 2020 Cuma

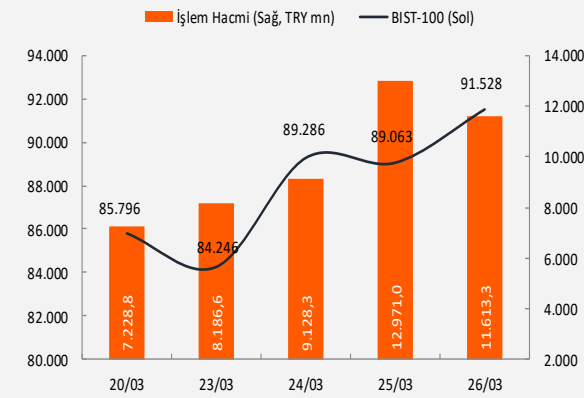
Piyasa Verileri

Endeksler		26 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	91.527,6	2,8%	-20,0%
BIST030	▲	109.734,9	2,9%	-21,0%
VIOP030 Endeks	▲	108,925	2,4%	-23,0%
FTSE	▲	5.815,7	2,2%	-22,9%
DJI	▲	22.552,2	6,4%	-21,0%
DAX	▲	10.001,0	1,3%	-24,5%
RTS	▲	1.017,0	3,6%	-34,3%
Parite		26 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,3961	0,0%	10,9%
EUR/TRY	▲	7,0746	0,2%	6,0%
(\$+€)/TRY	▲	6,8235	1,2%	8,1%
EUR/USD	▲	1,1059	0,2%	-1,4%
Emtia		26 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	26,13	-1,7%	-60,9%
Bakır (\$/ton)	▲	2,16	0,5%	-22,5%
Altın (\$/ons)	▼	1.649	-0,7%	8,3%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,74	0,4%	-17,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
HUBVC 10%	QNBFL -10%	ASELS 1427
RYSAS 10%	TACTR -10%	THYAO 1318
EGCYH 10%	METAL -6%	GARAN 1295
EGCEY 10%	MZHL -5%	AKBNK 418
ESCOM 10%	PEKGY -5%	YKBNK 400

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay başlayan BIST-100 endeksi gün içinde pozitif bir seyir izledi ve %2.8 artışla 91,527 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 11.6 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 91 hisse değer kazandı, 8 hisse ise değer kaybetti.

Dün küresel hisse piyasalarında da iyimserlik hakimdi. ABD endeksleri son 3 günde %15'in üzerinde artış gösterdi, aynı dönemde Asya ve Avrupa endekslerinde de yükselişler izlendi. ABD'de açıklanan haftalık işsizlik başvuruları 3.28mn kişi ile rekor kırdı ve beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ancak buna rağmen piyasalarda destek paketinin şirketler üzerindeki etkileri sebebiyle pozitif fiyatlamalar görüldü. Ayrıca FED Başkanı Powell para politikası araçlarında hala yer olduğunu ve ekonomiyi gerektiğinde desteklemeye devam edebileceklerini belirtti. Öte yandan G-20 ülkelerinin liderleri, Perşembe günü olağanüstü toplantıdan sonra yaptıkları açıklamada, küresel ekonomiye 5 trilyon doların üzerinde para enjekte ettiklerini kaydettiler ve koronavirüs salgını ve onun etkilerini yenmek için "ne gerekiyorsa" yapacakları taahhüdünde bulundular. Yerel varlıklarda ise yurtdışına paralel bir seyir izleniyor. Kendine özgü bir haber akışı olmasa da virüs salgını dolayısıyla artan vaka sayısı takip ediliyor.

Bugün Türkiye, Fransa, ABD güven endeksleri takip edilecek. Sabah saatlerinde vadeli piyasalarda kısmi kar satışları görülüyor.

BIST-100 endeksinin ise dünki güçlü ABD kapanışı sebebiyle güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. 92,000-92,400-93,500 direnç seviyeleri iken 90,900-90,200 ve 89,200 destek seviyeleridir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- 20 Mart haftasında bankaların tüketici kredi hacmi yatay seyretti
- Yabancı yatırımcılar 20 Mart haftasında net 308 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: KFEIN, TKFEN
- Salgın Nedeniyle Faaliyetlerine Ara Veren Şirketler: BRISA, KARSN, SILVR
- Açıklanan Temettüleri: GSDHO
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAI
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Mar.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	0,3%	0,4%
Türkiye	10:00	Mar.	Ekonomi Güven Endeksi		97,5
Fransa	10:45	Mar.	Tüketici Güven Endeksi	92,00	104,0
ABD	15:30	Şub.	Kişisel Harcamalar		
ABD	17:00	Mar.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	85,30	85,30

20 Mart haftasında bankaların tüketici kredi hacmi yatay seyretti

- BDDK'nın Haftalık Bülteni'ne göre; 20 Mart haftası itibariyle, bankacılık sektöründe toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre TL ticari krediler öncülüğünde %1,6 büyümeye kaydetti. Sektörde aynı haftada tüketici kredileri yataya yakın bir seyir izlerken, TL ticari ve diğer krediler %2,2 yükseliş gösterdi. Diğer yandan aynı haftada bankaların dolar bazında YP krediler haftalık %1,6 daraldı.
- 20 Mart haftası itibariyle, bankaların toplam mevduat hacmi haftalık %1,3 büyümeye gösterdi. Aynı haftada TL mevduat hacmi sınırlı değişim gösterirken, dolar bazında YP mevduat hacmi ise %1,4 oranında daraldı. 20 Mart haftasında TL'deki yaklaşık %3,6 oranında gerçekleşen değer kaybı toplam mevduat büyümesine artış getirdi.
- Aynı haftada bankaların mevduat dışı kaynaklar toplamı haftalık %1,8 artarken, özkaynakları ise %0,8 büyüdü.
- 20 Mart haftasında sektörün takipteki krediler bakiyesi bir önceki haftaya göre 821 mn TL artarken, toplam kredi bakiyesindeki yükselişin etkisi ile Takipteki Krediler Oranı (TKO)'nın bir önceki haftaya 6 bp düşüş ile %5,38 seviyesine gerilediği görülmektedir.

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	20.03.2020	Önceki Haftaya Göre Değişim %	YBB-Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	734.968	0,8%	14,2%
Krediler	2.853.958	1,6%	7,6%
- Tüketici Kredileri	507.925	0,1%	9,3%
- Ticari ve Diğer Krediler	2.193.820	2,2%	7,8%
- Kredi Kartları	152.213	-1,3%	-0,1%
Mevduat	2.762.849	1,3%	7,5%
-Gerçek Kişiler	1.695.828	1,1%	7,0%
-Ticari Kuruluşlar	896.006	4,4%	7,1%
-Resmi ve Diğer Kuruluşlar	171.015	-11,3%	14,9%
Özkaynaklar	655.907	0,8%	6,2%
Takipteki Krediler Oranı	5,38%	-6 bp	-22 bp
-Tüketici Kredileri	2,71%	-1 bp	-17 bp
-Kredi Kartları	5,61%	7 bp	15 bp
-Taksitli Ticari Krediler	11,92%	-3 bp	-67 bp
-KOBİ Kredileri	12,09%	-14 bp	-58 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	67,0%	-3 bp	233 bp

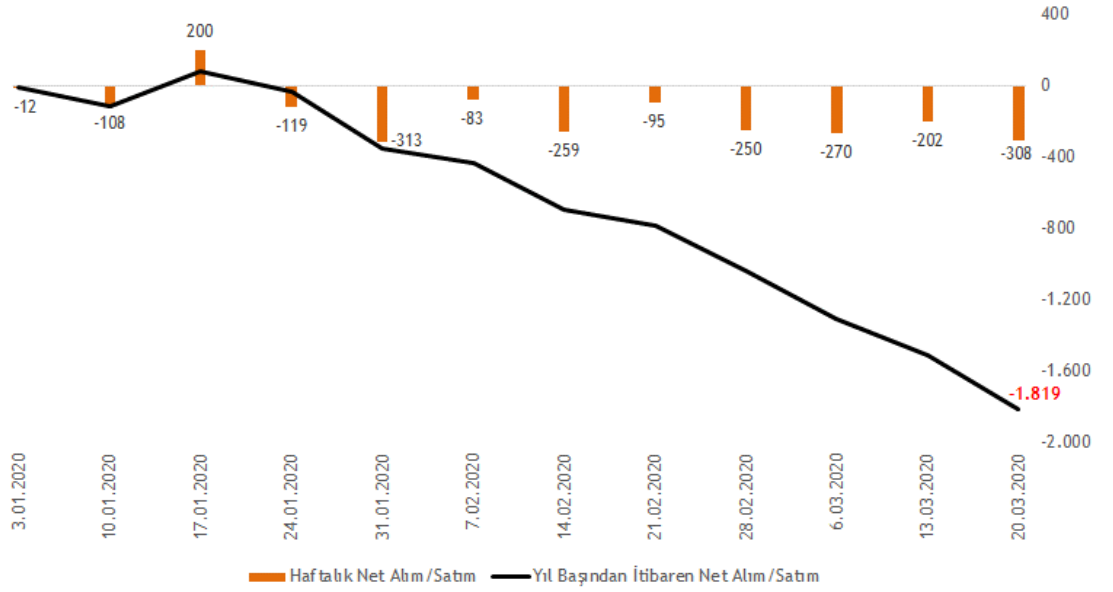
Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

27 Mart 2020 Cuma

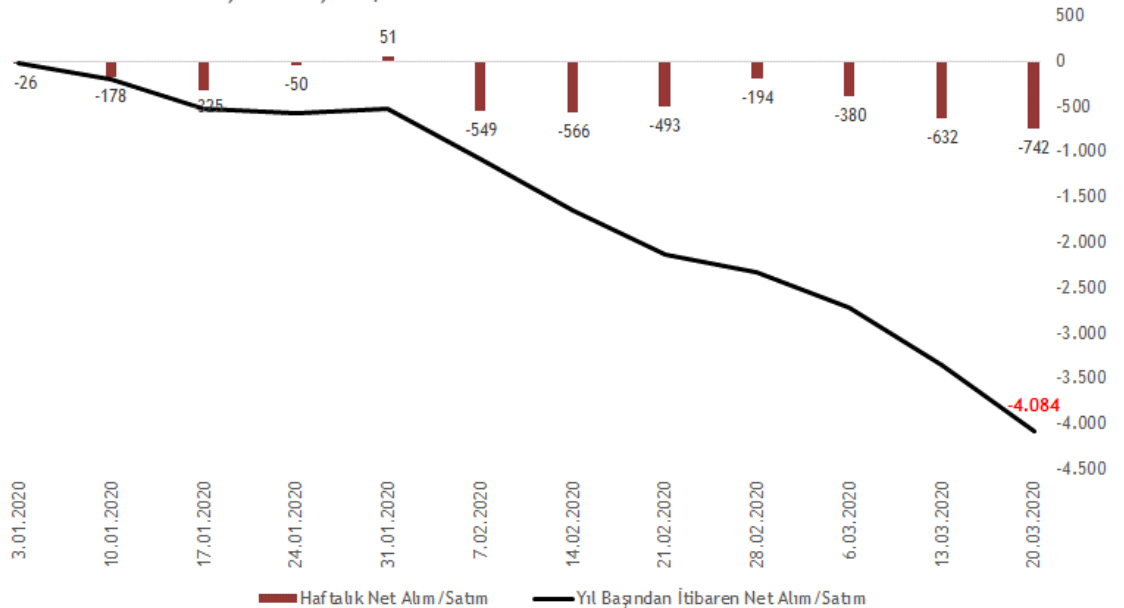
Yabancı yatırımcılar 20 Mart haftasında net 308 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 20 Mart ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 308 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, net 742 mn \$ düşüş gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse satışları nette 1,82 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 4,08 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



27 Mart 2020 Cuma

Kısa Kısa Haberler

- (+) **Kafein Yazılım (KFEIN)**: Şirket, üçüncü taraf tarafından düzenlenen "Veri Analitiği" ihalesini 13,8 mn TL bedel ile kazandığını, proje süresinin iki yıl olduğunu açıkladı. *Yorum: İhale tutarı şirketin 2019 yılsonu satış gelirlerinin %11'ine denk gelmekte olup, hisse performansına sınırlı pozitif yansıması beklenebilir. Yılbaşından bu yana şirket hisseleri endekse göre %42 pozitif ayrıştı.*
- (=) **Tekfen Holding (TKFEN)**: Şirket dün gerçekleşen genel kurul toplantısında, daha önce 27 Nisan tarihinde tek seferde ödeyeceğini duyurduğu hisse başına brüt 1,15268 TL'lik (%115,5) temettü ödemesinin, iki eşit taksitte 27 Nisan ve 24 Eylül tarihlerinde ödenmesine karar verdi.

Salgın Nedeniyle Faaliyetlerine Ara Veren Şirketler

Şirket	Faaliyetlere ara verilecek süre	Faaliyetlerin yeniden başlama tarihi
BRISA	28 Mart	12 Nisan
KARSN	1 Nisan - 10 Nisan	13 Nisan
SILVR	30 Mart - 5 Nisan	6 Nisan

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
GSDHO		0,10	0,09	9,8%		14.05.2020

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (26 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	0,5	3,0	5,9	10,0	61,9	6,2	0,2%	100,0%	68,7%

* 26 Mart itibarıyla Enka İnşaat'ın geri alım programı tamamlanmıştır.

Haftalık Ajanda

27 Mart 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
2 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	ÜFE - Aylık %			0,4%
2 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	ÜFE - Yıllık %			-0,5%
2 Nis.	ABD	15:30	Şub.	Dış Ticaret Dengesi			
2 Nis.	ABD	15:30	#N/A	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
2 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Fabrika Siparişleri			-0,5%
2 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Dayanıklı Mal Siparişleri			
2 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			

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

Takip Listesi

27 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	29.796	5,73	266	AL	EÜG	9,70	69%
GARAN	33.348	7,94	544	TUT	EÜG	13,80	74%
HALKB	6.288	5,03	367	TUT	EPG	8,30	65%
ISCTR	21.825	4,85	177	TUT	EÜG	8,55	76%
YKBNK	16.387	1,94	280	TUT	EÜG	3,38	74%
ALBRK	1.499	1,11	184	TUT	EPG	1,38	24%
TSKB	2.660	0,95	97	AL	EÜG	1,66	75%
Cam							
ANACM	2.078	2,77	31	TUT	EPG	4,88	76%
SODA	4.880	4,88	145	AL	EÜG	9,24	89%
TRKCM	3.413	2,73	98	AL	EPG	4,45	63%
Çimento							
CIMSA	881	6,52	18	TUT	EPG	9,65	48%
AKCNS	1.367	7,14	3	TUT	EPG	9,21	29%
BOLUC	473	3,30	11	TUT	EPG	4,33	31%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	9.264	13,71	62	TUT	EPG	22,81	66%
VESTL	3.445	10,27	92	TUT	EPG	15,26	49%
Demir-Çelik							
EREGL	26.705	7,63	217	TUT	EPG	9,38	23%
KRDMD	1.521	1,95	446	AL	EÜG	3,48	78%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.840	1,84	14	AL	EÜG	3,13	70%
EKGYO	4.446	1,17	250	AL	EÜG	1,93	65%
ISGYO	1.227	1,28	196	TUT	EPG	1,60	25%
Havacılık							
TAVHL	6.397	17,61	59	AL	EÜG	38,35	118%
THYAO	12.765	9,25	1.721	AL	EÜG	18,61	101%
PGSUS	3.212	31,40	191	TUT	EPG	97,04	209%
Holding							
KCHOL	35.984	14,19	83	AL	EÜG	25,00	76%
SAHOL	16.078	7,88	110	AL	EPG	12,00	52%
SISE	9.113	4,05	318	AL	EPG	6,45	59%
Savunma							
ASELS	27.656	24,26	935	AL	EÜG	41,80	72%
OTKAR	2.606	108,60	15	TUT	EPG	176,00	62%
Otomotiv							
FROTO	17.089	48,70	34	AL	EPG	85,70	76%
TOASO	8.385	16,77	52	AL	EÜG	33,60	100%
DOAS	1.492	6,78	22	TUT	EPG	10,76	59%
Perakende							
BIZIM	576	9,60	11	TUT	EPG	12,33	28%
BIMAS	31.544	51,95	107	TUT	EPG	54,00	4%
MGROS	4.219	23,30	71	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 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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.