

03 Haziran 2020 Çarşamba

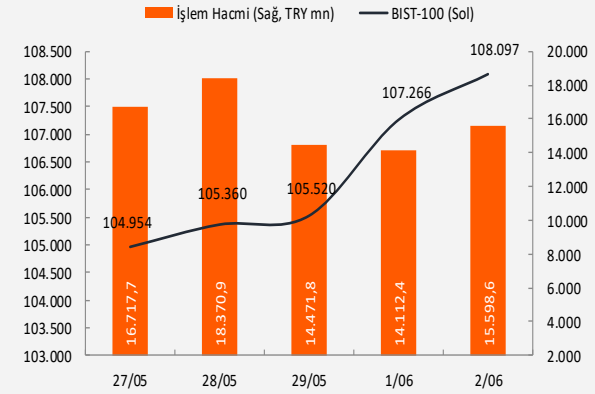
Piyasa Verileri

Endeksler		2 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	108.097,3	0,8%	-5,5%
BIST030	▲	125.899,7	0,8%	-9,3%
VIOP030 Endeks	▲	126,350	2,5%	-10,7%
FTSE	▲	6.220,1	0,9%	-17,5%
DJI	▲	25.742,7	1,1%	-9,8%
DAX	▲	12.021,3	3,8%	-9,3%
RTS	▲	1.277,9	2,4%	-17,5%
Parite		2 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,7207	0,1%	13,9%
EUR/TRY	▲	7,5328	0,5%	12,9%
(\$+€)/TRY	▼	7,1683	-0,8%	13,6%
EUR/USD	▲	1,1205	0,3%	-0,1%
Emtia		2 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	40,18	1,3%	-39,9%
Bakır (\$/ton)	▼	2,47	-0,1%	-11,6%
Altın (\$/ons)	▼	1.730	-0,2%	13,6%
Gümüş (\$/ons)	▼	18,21	-0,3%	1,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
EMNIS 10%	TUKAS -10%	ASELS 1541
EGGUB 10%	GLRYH -10%	EKGYO 1215
MRSHL 10%	RTALB -10%	GARAN 1069
FRIGO 10%	EKIZ -10%	THYAO 758
CASA 10%	ULUUN -8%	TUKAS 707

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün boyunca 108.500 direncinin hemen altında dalgalandı ve 107.000 seviyelerine kadar gerilese de 108.097 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 15,6 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 58 hisse değer kazandı, 37 hisse ise değer kaybetti. USD/TL kuru 6.68 seviyelerine kadar gerilese de sabah saatlerinde 6.72 etrafında dalgalanıyor. Ülke risk primi CDS 509 seviyesine kadar gerilerken, yurtdışı hisse vadeli piyasaların da pozitif seyrettiğini belirtelim.

Küresel hisse piyasalarında güçlü yükseliş sürüyor. ABD'de protestolar, Çin ile gerilen ilişkiler halen negatif fiyatlanmazken, ekonomik aktivitenin yeniden başlaması ve Mayıs ayı ekonomik verileri yükseliş destekler nitelikte. Son olarak Çin'de açıklanan hizmet PMI endeksi 47.3 beklenirken 55 seviyesinde gerçekleşti ve genişleme bölgesine girdi. Bu veriyi yine toparlanmaya yönelik sinyal vermesi açısından bugün ABD'de açıklanacak olan ISM hizmet endeksi ile beraber takip etmek gerekecektir. Avrupa'da ise ECB toplantısı öncesinde Euro'nun güçlü seyrini sürüyor. ECB'nin yarınki toplantıda varlık alımlarını genişletmesi bekleniyor. Dolar endeksinin, büyük ölçüde Euro'ya bağlı olarak 97 seviyelerine gelmesiyle, toplantı daha kritik önem kazandı. Paritede 1.13 önemli bir eşik seviyesi olarak takip edilmeli. Bugün ayrıca ABD'de ADP istihdam raporu da açıklanacak. İçeride ise Mayıs enflasyon verisi izlenecek.

BIST-100 endeksinin güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. 108.500-108.700 ilk direnç bölgesi iken bu bölgenin aşılması halinde 112.000 gündeme gelebilir. Ancak kısa vadede ivme kaybı beklentimizi koruyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda daha temkinli olmayı öneriyoruz. 107.200-106.500 destek seviyeleri olarak takip edilmeli.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Otomotiv Sektörü, ASELS, BAYRK, EKGYO
- Açıklanan Temettüleri: HLGYO, KSTUR
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	May.	TÜFE- Aylık %	0,80%	0,85%
Türkiye	10:00	May.	TÜFE- Yıllık %	10,78%	10,94%
Türkiye	10:00	May.	ÜFE- Aylık %		1,28%
Türkiye	10:00	May.	ÜFE- Yıllık %		6,71%
Fransa	10:50	May.	Markit PMI Bileşik		30,5
Almanya	10:55	May.	Markit/BME PMI İmalat		31,4
Almanya	11:00	May.	Almanya İşsizlik Oranı	6,2%	5,8%
Avro Bölgesi	12:00	May.	ÜFE- Yıllık %	-2,6%	-2,8%
Avro Bölgesi	12:00	May.	İşsizlik Oranı	8,3%	7,4%
ABD	16:45	May.	Markit PMI Bileşik		36,4

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Otomotiv Sektörü:** Otomobil Distribütörleri Derneği (ODD) tarafından paylaşılan verilere göre; otomobil ve hafif ticari araç pazarı toplam satışları mayıs ayında geçen yılın aynı dönemine göre %2,4 azalarak 32.235 adet oldu. Otomobil satışları mayıs ayında yıllık %7,6 azalarak 25.073 adet olurken, hafif ticari araç satışları %21,6 artarak 7.162 adet olarak gerçekleşti. Mayıs verisi ardından 5 ay sonunda otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %20,1 artış göstererek 183.095 adet oldu. *Yorum: Salgın etkileri nedeniyle mayıs ayı verileri pazarda beklentiler doğrultusunda zayıf gerçekleşti. Ancak, salgının etkilerinin azalmasıyla birlikte haziran ayından itibaren sektör şirketlerinin yeniden üretime başlaması sonrasında, ertelenen talep ve düzenlenen kampanyaların etkisi ile sektörün yılı, 2019 yılı üzerinde, 500 bin adetlik satış hacmi ile tamamlayacağını öngörüyoruz.*
- **(+) Aselsan (ASELS):** 1Ç20 dönemini, beklentimizin (669 mn TL) %38, piyasa beklentisinin ise (718 mn TL) ise %28 üzerinde, yıllık %46 artışla 920 mn TL net kar ile tamamladı. Şirketin bu dönemde operasyonel performansı beklentimizin üzerinde gerçekleşirken, faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinin tahminimizi aşması, şirketin beklentimizin ötesinde net kar açıklamasında etkili oldu. Aselsan'ın satış gelirleri, beklentimizin ve piyasa beklentisinin hafif üzerinde, yıllık %30 yükselişle 2,60 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Yılın ilk çeyreğinde 350 mn \$ sipariş alan şirketin, bakiye sipariş tutarı ise bu dönemde 9,7 mlr \$ olarak gerçekleşti. Bu dönemde ağırlıklı olarak cihaz satışlarının etkisiyle şirketin FAVÖK'ü, beklentimizin (543 mn TL) ve piyasa beklentisinin (578 mn TL) üzerinde, yıllık %57 yükselerek 621 mn TL seviyesine ulaştı. FAVÖK marjı ise, beklentimiz ve piyasa beklentisi olan %23,4 seviyesinin üzerinde, yıllık 4,2 puan artışla %23,9 seviyesine yükseldi. Şirketin 4Ç19 sonunda 1,29 mlr TL seviyesindeki net nakit pozisyonu ise 1Ç20'de 51 mn TL seviyesine geriledi. Şirket 2020 yılsonuna ilişkin %40-50 satış geliri büyümesi, %20-22 FAVÖK marjı ve 1,5 mlr TL yatırım harcaması öngörüsünü korudu. *Yorum: Yılın ilk çeyreğinde Aselsan, hem operasyonel hem de net karlılık tarafında piyasa beklentilerinin üzerinde sonuçlar açıkladı. Şirket hisseleri ise yılbaşından buyana endekse göre %65, son bir aylık dönemde ise %12 pozitif ayrıştı. Beklentilerin üzerindeki finansalların hisse performansına pozitif yansıtacağını düşünüyoruz. Aselsan için 2020 yılsonuna ilişkin 18,6 mlr TL'lik satış geliri (yıllık +%43), 3,9 mlr TL FAVÖK (yıllık %37) ve 4,27 mlr TL net kar (yıllık +%28) öngörümüzü koruyoruz. Şirket için 41,80 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" önerimizi ve uzun vadeli "AL" tavsiyemizi sürdürüyoruz.*
- **(=) Bayrak EBT Taban (BAYRK):** Borsa İstanbul'dan yapılan açıklamada, halka arz edilen 9.250.000 TL nominal değerli şirket paylarının 4 Haziran tarihinden itibaren 3,28 TL baz fiyat ve "BAYRK.E" kodu ile işlem görmeye başlayacağı belirtildi.
- **(+) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Hürriyet gazetesinde yer alan habere göre, konut sektöründe Emlak Konut GYO öncülüğünde yeni bir kampanya başlatılacak. Markalı konut projelerinden ev alanların 24 ay taksit ödemeyeceği ve ödemelerin 3. yılda başlayacağı belirtilen kampanyada liste fiyatı üzerinden %10 indirim uygulanacağı ve sonrasında %5 peşinat verileceği ve %15'in de teslimatta ödeneceği açıklandı. Kalan tutarın %80 için de aylık %0,70 bandından oranlarla konut kredisi kullanılabileceği, kullanılan kredi için 2 yıl taksit ödenmeyeceği ve 3. yıla başlarken ödemelerin yapılacağı ifade edildi. *Yorum: Şirket 2020 yılında 5,1 mlr TL değerinde konutun ön satışını hedeflemektedir. Planlanan kampanya şirketin yılsonu hedeflerini destekleyeceğini düşünüyoruz.*

Açıklanan Temettüler

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
HLGYO		0,005	0,005	0,2%		
KSTUR	10.07.2020	0,55	0,47	1,5%		

* Halk GYO (HLGYO) nakit temettü açıklamasının yanı sıra %4,52 oranında pay biçiminde (bedelsiz) oranında kar payı dağıtım kararı aldı

Haftalık Ajanda

03 Haziran 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	TÜFE- Aylık %		0,80%	0,85%
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	TÜFE- Yıllık %		10,78%	10,94%
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	ÜFE- Aylık %			1,28%
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	ÜFE- Yıllık %			6,71%
3 Haz.	Fransa	10:50	May.	Markit PMI Bileşik			30,5
3 Haz.	Almanya	10:55	May.	Markit/BME PMI İmalat			31,4
3 Haz.	Almanya	11:00	May.	Almanya İşsizlik Oranı		6,2%	5,8%
3 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	ÜFE- Yıllık %		-2,6%	-2,8%
3 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	İşsizlik Oranı		8,3%	7,4%
3 Haz.	ABD	16:45	May.	Markit PMI Bileşik			36,4
4 Haz.	Almanya	10:55	May.	Markit/BME PMI Bileşik		17,1	31,4
4 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI Bileşik		13,5	30,5
4 Haz.	Türkiye	14:00	Nis.	BDDK Bankacılık Sektörü Kar Zarar Durumu			
4 Haz.	Türkiye	14:30	May.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			68,9
4 Haz.	Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz kararı			
4 Haz.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Christine Lagarde'ın basın açıklaması.			
4 Haz.	ABD	15:30	Nis.	Dış Ticaret Dengesi		\$-40,5 mlr	\$-44,4 mlr
4 Haz.	ABD	15:30	May.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
5 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		-20,0%	-15,6%
5 Haz.	ABD	15:30	May.	Tarım Dışı İstihdam		-8000b	-20537b
5 Haz.	ABD	15:30	May.	İşsizlik Oranı		19,7%	14,7%
5 Haz.	Türkiye	17:30	May.	Hazine Nakit Dengesi			TL -46,2 mlr
5 Haz.	Türkiye			Moodys'in Türkiye kredi notuna ilişkin değerlendirme yapacak.			
5 Haz.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
7 Haz.	Çin	00:00	May.	İhracat- Yıllık %			3,5%
7 Haz.	Çin	00:00	May.	İthalat- Yıllık %			-14,2%
7 Haz.	Çin	00:00	May.	Dış Ticaret Dengesi			\$ 45,3 mlr
8 Haz.	Japonya	02:50	1Ç	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)			-0,9%
8 Haz.	Japonya	02:50	1Ç	GSYH - Çeyrekse(Yıllıklandırılmış)%			-3,4%
8 Haz.	Japonya	02:50	Nis.	Cari Denge (BoP Bazlı)			¥1971.0b
8 Haz.	Japonya	02:50	Nis.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			¥103.1b
8 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-9,2%
8 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			-11,6%

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

Takip Listesi

03 Haziran 2020 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	30.056	5,78	327	AL	EÜG	8,50	47%
GARAN	33.852	8,06	942	AL	EÜG	12,10	50%
HALKB	13.383	5,41	205	AL	EPG	7,52	39%
ISCTR	22.860	5,08	182	AL	EÜG	7,23	42%
YKBK	20.442	2,42	333	AL	EÜG	3,06	26%
ALBRK	2.012	1,49	58	TUT	EPG	1,00	-33%
TSKB	3.192	1,14	74	AL	EÜG	1,48	30%
Cam							
ANACM	3.233	4,31	27	TUT	EPG	4,88	13%
SODA	5.730	5,73	55	AL	EÜG	9,24	61%
TRKCM	4.150	3,32	42	AL	EPG	4,45	34%
Çimento							
CIMSA	1.263	9,35	16	AL	EPG	9,65	3%
AKCNS	1.847	9,65	6	TUT	EPG	9,21	-5%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.075	16,39	105	TUT	EPG	22,81	39%
VESTL	4.743	14,14	83	TUT	EPG	15,26	8%
Demir-Çelik							
EREGL	28.910	8,26	196	TUT	EPG	9,38	14%
KRDMD	2.005	2,57	276	AL	EÜG	3,48	35%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.720	2,72	54	AL	EÜG	3,13	15%
EKGYO	6.498	1,71	161	AL	EÜG	1,93	13%
ISGYO	1.668	1,74	80	TUT	EPG	1,60	-8%
Havacılık							
TAVHL	7.469	20,56	100	AL	EÜG	38,35	87%
THYAO	17.402	12,61	919	TUT	EÜG	14,15	12%
PGSUS	6.077	59,40	368	AL	EPG	74,50	25%
Holding							
KCHOL	44.125	17,40	93	AL	EÜG	22,30	28%
SAHOL	18.302	8,97	84	AL	EPG	11,20	25%
SISE	11.273	5,01	94	AL	EPG	6,45	29%
Savunma							
ASELS	37.187	32,62	889	AL	EÜG	41,80	28%
OTKAR	3.252	135,50	11	AL	EPG	176,00	30%
Otomotiv							
FROTO	23.055	65,70	30	AL	EPG	79,50	21%
TOASO	11.480	22,96	41	AL	EÜG	29,40	28%
DOAS	2.400	10,91	24	TUT	EPG	10,76	-1%
Perakende							
BIZIM	912	15,20	62	TUT	EPG	12,33	-19%
BIMAS	38.284	63,05	201	TUT	EPG	54,00	-14%
MGROS	6.203	34,26	216	TUT	EÜG	31,86	-7%

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 AKCA

Müdür Yardımcısı

Nazlıcan ŞAHAN ŞAVUR

Analist

Ekin Cem EKE

Analist

Hakan ŞAHİNDAL

Analist

Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

Direktör

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.