

04 Haziran 2020 Perşembe

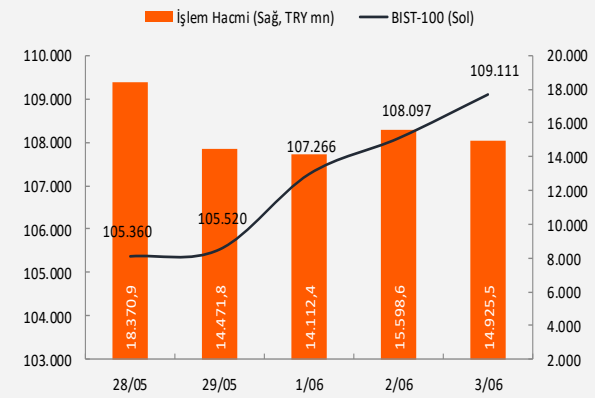
Piyasa Verileri

Endeksler		3 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	109.111,3	0,9%	-4,6%
BIST030	▲	127.104,7	1,0%	-8,4%
VIOP030 Endeks	▲	128,525	1,7%	-9,1%
FTSE	▲	6.382,4	2,6%	-15,4%
DJI	▲	26.269,9	2,1%	-8,0%
DAX	▲	12.487,4	3,9%	-5,8%
RTS	▲	1.301,9	1,9%	-16,0%
Parite		3 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,7538	0,2%	14,2%
EUR/TRY	▲	7,5769	0,2%	13,5%
(\$+€)/TRY	▲	7,1923	0,3%	14,0%
EUR/USD	▼	1,1221	-0,1%	0,0%
Emtia		3 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	39,19	-0,2%	-41,3%
Bakır (\$/ton)	▼	2,46	-0,6%	-11,8%
Altın (\$/ons)	▼	1.705	0,0%	11,9%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,92	-0,2%	0,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MRSHL 10%	RTALB -10%	GARAN 1632
ARDYZ 10%	GLRYH -10%	ASELS 1013
DENCM 10%	TACTR -10%	THYAO 683
FRIGO 10%	GLBMD -9%	EKGYO 681
SALIX 10%	GUBRF -7%	AEFES 567

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi bir gün öncekine benzer hareket etti ve pozitif açılışın gücünü koruyarak %0.9 artışla 109.114 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 14.9 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 71 hisse değer kazandı, 24 hisse ise değer kaybetti. USD/TL kuru 6.75'in üzerinde seyrederken, ülke risk primi CDS ise 450 seviyelerine kadar geriledi. Sabah saatlerinde yurtdışı hisse vadeli piyasaları hafif satıcı işlem görüyor.

Küresel çapta risk algısının yükseldiği bir hafta yaşıyoruz. Özellikle Mayıs ayına ait imalat ve hizmet sektörlerine ilişkin öncü veriler toparlanma sinyalleri veriyor. Çin'de açıklanan pozitif verilerin ardından ABD'den gelen ISM hizmet endeksinin de beklentilerin üzerinde bir toparlanmaya işaret etmesi fiyatlamaları olumlu etkiliyor. ABD-Çin ilişkileri, ABD'deki protestolar ve açıklamalar, piyasalardaki yükselişi engelleyemiyor. Özellikle ABD 10 yıllık tahvil faizindeki yükseliş ve akabinde Ons Altın ile S&P VIX endeksindeki gerileme, artan risk iştahının bir sonucu olarak değerlendirilebilir. Bugün piyasalar Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısını yakından takip edecek. ECB'nin varlık alım programını genişletmesi beklenirken, toplantı öncesinde 750 milyar Euro'luk destek paketinin etkisiyle 1.12 seviyelerine yükselen paritede oynaklık artabilir. Öte yandan ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, içeride ise Reel efektif döviz kuru ve BDDK Bankacılık verileri takip edilebilir.

BIST-100 endeksinin güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. 108.500 üzerinde kalmayı başaran endekste 110.000-112.000 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. 108.000-107.200 ve 106.500 ise destek seviyeleridir. Endekste 108.500 üzerinde görünüm hala güçlü iken hızlı yükselişin risk artırdığını ve hisse seçiminin önem kazandığını vurgulamakta fayda var.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜFE mayıs ayında aylık bazda %1,36 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: BAYRK
- Açıklanan Temettüleri: VESBE
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

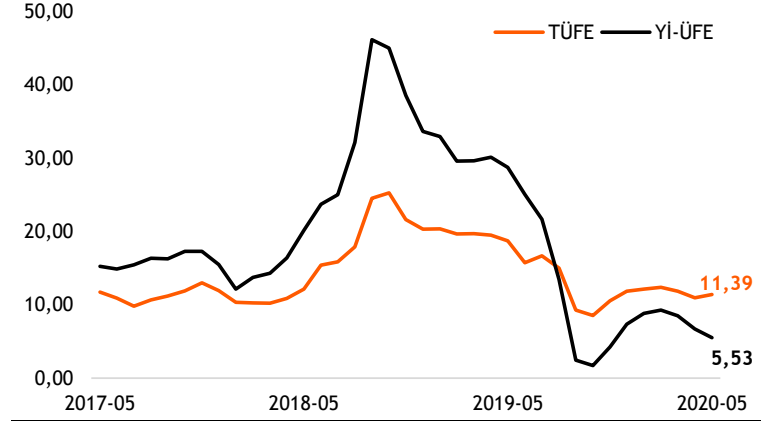
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:55	May.	Markit/BME PMI Bileşik	17,1	31,4
Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI Bileşik	13,5	30,5
Türkiye	14:00	Nis.	BDDK Bankacılık Sektörü Kar Zarar Durumu		
Türkiye	14:30	May.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru		68,9
Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz kararı		
Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Christine Lagarde'in basın açıklaması.		
ABD	15:30	Nis.	Dış Ticaret Dengesi	\$-40,5 mlr	\$-44,4 mlr
ABD	15:30	May.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		

TÜFE Mayıs ayında aylık bazda %1,36 artış gösterdi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Mayıs ayında beklentilerin (%0,80 artış) üzerinde %1,36 artış gösterdi ve yıllık enflasyon oranı nisan ayındaki %10,94 seviyesinden %11,39'a yükseldi.
- Mayıs ayında aylık bazda en yüksek artış, %6,85 ile giyim ve ayakkabı grubunda olurken, ulaştırma grubu %3,30, çeşitli mal ve hizmetler grubu ise %1,92 artış gösterdi. 2020 yılı Mayıs ayında aylık ve yıllık bazda azalış gösteren grup olmadı. Yıllık bazda en yüksek artış %21,41 ile alkollü içecekler ve tütün grubunda gerçekleşti.
- Çekirdek enflasyon (B Endeksi) Mayıs ayında aylık bazda %1,52 artış gösterdi ve yıllık bazda artış %11,27'den %11,21'e geriledi.
- Yurt içi üretici fiyatları (Yİ-ÜFE) Mayıs ayında, bir önceki aya göre %1,54 artış gösterdi ve yıllık bazda artış %6,71'den %5,53'e geriledi. Mayıs ayında ana sanayi gruplarındaki fiyat değişimleri aylık bazda incelendiğinde, en yüksek artış %2,44 ile dayanıklı tüketim mallarında görülürken, enerji malları %1,73, ara malları %1,52, dayanıksız tüketim malları %1,45, sermaye malları ise %1,34 artış gösterdi. Aylık bazda düşüş gösteren grup olmadı.

TÜFE- Yİ-ÜFE (Yıllık % Değişim)



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: 2020 Mayıs ayında tüketici fiyatları, giyim ve ayakkabı grubu ile ulaştırma grubundaki artışların etkisiyle beklentilerin (%0,80 artış) üzerinde %1,36 artış gösterdi ve üst üste 2 aydır gerileyen yıllık enflasyon oranı %11,39 seviyesine yükseldi. Giyim ve ulaştırma grubuna ek olarak Mayıs ayında özellikle işlenmemiş gıda grubu yıllık enflasyonundaki yükseliş dikkat çekti. Gıda grubu yıllık enflasyonu da Nisan ayındaki %11,28 seviyesinden %12,87'ye yükseldi. Önümüzdeki dönemde gıda fiyatlarındaki dalgalı seyir, kur seviyeleri ve emtia fiyatlarındaki gelişmeler, enflasyonda yukarı yönlü riskleri artırırken, Kovid-19 salgınının iç talepte yarattığı yavaşlamanın yukarı yönlü etkileri sınırlandırılabileceğini düşünüyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **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.

Açıklanan Temettüler

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBİ (Brüt)	HBİ (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
VESBE	14.07.2020	0,68	0,58	2,8%		30.06.2020

Haftalık Ajanda

04 Haziran 2020 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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%
9 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Cari Denge			24,4 mlr
9 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	İthalat-Aylık %			-11,8%
9 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	İhracat-Aylık %			-5,1%
9 Haz.	Fransa	09:45	Nis.	Cari Denge			-3,3 mlr
9 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)			-3,8%
9 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)			-3,2%
9 Haz.	ABD	17:00	Nis.	Toptan Stoklar- Aylık %			

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

Takip Listesi

04 Haziran 2020 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	30.420	5,85	331	AL	EÜG	8,50	45%
GARAN	34.524	8,22	960	AL	EÜG	12,10	47%
HALKB	13.482	5,45	206	AL	EPG	7,52	38%
ISCTR	23.085	5,13	184	AL	EÜG	7,23	41%
YKBK	20.611	2,44	332	AL	EÜG	3,06	25%
ALBRK	2.066	1,53	60	TUT	EPG	1,00	-35%
TSKB	3.220	1,15	75	AL	EÜG	1,48	29%
Cam							
ANACM	3.248	4,33	27	TUT	EPG	4,88	13%
SODA	5.750	5,75	55	AL	EÜG	9,24	61%
TRKCM	4.163	3,33	40	AL	EPG	4,45	34%
Çimento							
CIMSA	1.201	8,89	17	AL	EPG	9,65	9%
AKCNS	1.819	9,50	7	TUT	EPG	9,21	-3%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.217	16,60	107	TUT	EPG	22,81	37%
VESTL	4.690	13,98	82	TUT	EPG	15,26	9%
Demir-Çelik							
EREGL	29.540	8,44	200	TUT	EPG	9,38	11%
KRDMD	2.021	2,59	276	AL	EÜG	3,48	34%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.830	2,83	57	AL	EÜG	3,13	11%
EKGYO	6.308	1,66	169	AL	EÜG	1,93	16%
ISGYO	1.668	1,74	80	TUT	EPG	1,60	-8%
Havacılık							
TAVHL	7.411	20,40	100	AL	EÜG	38,35	88%
THYAO	17.291	12,53	910	TUT	EÜG	14,15	13%
PGSUS	6.102	59,65	370	AL	EPG	74,50	25%
Holding							
KCHOL	45.190	17,82	93	AL	EÜG	22,30	25%
SAHOL	18.364	9,00	84	AL	EPG	11,20	24%
SISE	11.318	5,03	93	AL	EPG	6,45	28%
Savunma							
ASELS	36.206	31,76	895	AL	EÜG	41,80	32%
OTKAR	3.192	133,00	11	AL	EPG	176,00	32%
Otomotiv							
FROTO	23.651	67,40	30	AL	EPG	79,50	18%
TOASO	11.790	23,58	42	AL	EÜG	29,40	25%
DOAS	2.402	10,92	24	TUT	EPG	10,76	-1%
Perakende							
BIZIM	892	14,86	63	TUT	EPG	12,33	-17%
BIMAS	39.681	65,35	203	TUT	EPG	54,00	-17%
MGROS	6.210	34,30	217	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.