

08 Haziran 2020 Pazartesi

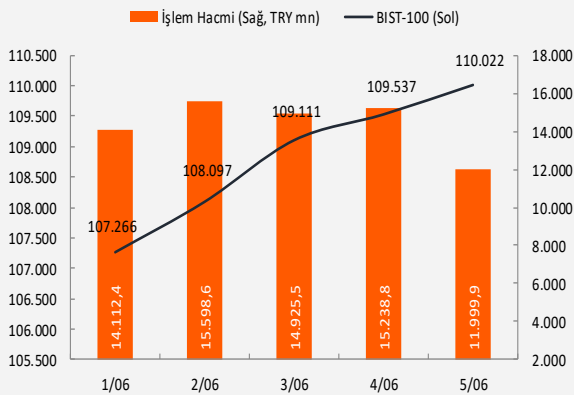
## Piyasa Verileri

Endeksler		5 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	110.021,8	0,4%	-3,8%
BIST030	▲	128.663,9	0,6%	-7,3%
VIOP030 Endeks	▲	128,825	1,0%	-8,9%
FTSE	▲	6.484,3	2,3%	-14,0%
DJI	▲	27.111,0	3,2%	-5,0%
DAX	▲	12.847,7	3,4%	-3,0%
RTS	▲	1.285,8	2,3%	-17,0%
Parite		5 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,7660	-0,1%	14,5%
EUR/TRY	▼	7,6364	-0,1%	14,4%
(\$+€)/TRY	▲	7,2418	0,6%	14,7%
EUR/USD	▼	1,1288	0,0%	0,6%
Emtia		5 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	43,18	3,2%	-35,4%
Bakır (\$/ton)	▼	2,53	-0,7%	-9,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.693	0,6%	11,1%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,77	1,6%	-0,9%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MAALT 10%	TSPOR -10%	GARAN 1604
LUKSK 10%	SRVGY -8%	THYAO 934
BAYRK 10%	EUHOL -5%	TUPRS 600
KARTN 10%	KNFRT -5%	ASELS 474
RTALB 10%	SERVE -5%	PETKM 462

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde 110.500 seviyesini test etti ve gün boyunca dalgalı seyrederken, %0,44 artışla 110.021 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi, haftanın en düşüğü olan 12 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil 49 hisse değer kazandı, 43 hisse ise değer kaybetti. USD/TL kuru 6.76, ülke risk primi CDS ise 435 seviyesinden işlem görüyor. Sabah saatlerinde, yurtdışı hisse vadeli piyasaları Avrupa hariç pozitif tarafta işlem görüyor.

Geçtiğimiz Cuma gününde %3'e varan yükseliş kaydeden yurtdışı hisse piyasalarında, ekonomik veriler piyasaları desteklemeye devam ediyor. Hafta içinde açıklanan öncü imalat ve hizmet endeksleri beklentileri aşarken, Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı beklentilerden oldukça güçlü gerçekleşti ve ralliye katkı sağladı. Ekonomik aktivitenin yeniden başlaması ve sınırlamaların kademeli olarak gevşetilmesi, bu yükselişi desteklerken bu hafta Fed faiz toplantısı ve sonrasındaki açıklamalar kritik olacaktır. Bugün veri akışı açısından sakin geçecek, Avrupa'da Lagarde'ın konuşması takip edilebilir. Haftanın devamında ise Fed'in; faizlerin seyri, varlık alım programının çerçevesi ve getiri eğrisinin kontrolüne yönelik adım atıp atmayacağı takip edilecek. Nitekim ABD 10 yıllık faizlerindeki son yükseliş ile beraber 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 65 baz puana kadar yükseldi. Piyasada bu toplantı için Fed'in nötr bir tutum göstermesi bekleniyor. İçeride ise Moody's, Türkiye'nin kredi notu ve not görünümüne ilişkin güncelleme yapılmadığını duyurdu.

BIST-100 endeksinin güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. 108.500 üzerinde kalmayı başaran endekste 110.500-112.000 direnç, 108.500 ise destek ve zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Hazine nakit dengesi mayıs ayında 9,7 mlr TL açık verdi
- Moody's Türkiye'ye ilişkin kredi notunu değiştirmede
- Merkez Bankası yatırım taahhütlü avans kredisi kullanılacağını açıkladı

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Temettü Ödemeleri: KFEIN
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	1Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	-2,1%	-3,4%
Japonya	02:50	Nis.	Cari Denge (BoP Bazlı)	¥ 0,48 trl	¥ 1,9 trl
Almanya	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Aylık %)	-15,0%	-9,2%
Avro Bölgesi			AMB Başkanı Christine Lagarde Avrupa Parlamentosu'nda konuşma yapacak.		

## Hazine nakit dengesi mayıs ayında 9,7 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre hazine nakit dengesi mayıs ayında 9,7 mlr TL açık verdi. Faiz dışı denge ise 1 mlr TL açık olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre Hazine'nin gelirleri %1,6 oranında artarken, giderler %4,1 düşüş gösterdi.
- Böylece yılın ilk beş ayında Hazine 82,4 mlr TL açık vermiş oldu. 2019'un aynı döneminde açık 66,8 seviyesinde bulunuyordu.
- Hazine mayıs ayında 62,2 mlr TL net iç borçlanma gerçekleştirirken, 15,9 mlr TL dış borç ödemesi gerçekleştirdi.

## Moody's Türkiye'ye ilişkin kredi notunu değiştirmede

- Moody's Türkiye'nin B1 olan kredini notu ve negatif olan kredi görünümünde güncelleme yapmazken, kredi görünümüne ilişkin değerlendirme açıklamadı. Kurum, Türkiye'nin negatif görünümü dikkate alındığında kredi notunda yukarı yönlü bir hareketin muhtemel olmadığını belirtti. Ekonominin tekrar istikrar kazanabilmesi adına dış baskıları düzeltmek için güvenilir ve geniş tabanlı bir program uygulanması gerektiği ifade edildi. Moody's Türkiye ekonomisinin 2020 yılında %5 daralacağını, 2021 yılında ise %3,5 büyüyeceğini tahmin ediyor. Bir sonraki not değerlendirmesinin 4 Aralık tarihinde yapılacağı belirtildi.

## Merkez Bankası yatırım taahhütlü avans kredisi kullanırlacağını açıkladı

- TCMB yaptığı açıklamada, TL cinsi reeskont kredileri için tahsis edilen imkânın 20 mlr TL'sinin, kritik önemde olan selektif sektörlerdeki yatırımların desteklenmesi amacıyla, daha verimli bir şekilde yatırım taahhütlü avans kredisi olarak kullanırlmasına karar verildi. TL cinsi reeskont kredileri için kalan 40 mlr TL'lik limitin; 20 mlr TL'si Türk Eximbank, 10 mlr TL'si kamu bankalarına, 10 mlr TL'si ise diğer bankalar aracılığıyla kullanırlmaya devam edileceğini duyurdu.
- Yatırım taahhütlü avans kredisinin, kalkınma ve yatırım bankaları aracılığıyla, Yatırım Teşvik Belgesine sahip ve selektif sektörlerde yatırım yapacak firmalara kullanırlacağı açıklandı. Kredilerin, ilk aşamada Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası aracılığı ile kullanırlmaya başlanacağını, daha sonra diğer kalkınma ve yatırım bankalarının da uygulamaya dâhil edilebileceği belirtildi.
- Kredilerin, azami 10 yıl vadeli ve sabit faizli olarak kullanırlacağı ve kredi faiz oranının bankalar için TCMB'nin bir hafta vadeli repo faiz oranının 150 baz puan altında olacağı ifade edildi. Firma bazında kullanırlabilecek azami kredi tutarının ise, istisnai ve özellikli yatırım projeleri haricinde, 400 mn TL ile sınırlı olacağı belirtildi.

08 Haziran 2020 Pazartesi

## Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
KFEIN	08.06.2020	0,05	0,04	0,3%		01.06.2020

08 Haziran 2020 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
8 Haz.	Japonya	02:50	1Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	-2,1%	-3,4%
8 Haz.	Japonya	02:50	Nis.	Cari Denge (BoP Bazlı)	▲	¥ 0,48 trl	¥ 1,9 trl
8 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Aylık %)	▲	-15,0%	-9,2%
8 Haz.	Avro Bölgesi			AMB Başkanı Christine Lagarde Avrupa Parlamentosu'nda konuşma yapacak.			
9 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi	▲	\$ 18,9 mlr	\$ 12,8 mlr
9 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Cari Denge	▲		€ 24,4 mlr
9 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç20	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	-3,2%	-3,2%
9 Haz.	ABD	17:00	Nis.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		-5,2%
9 Haz.	Türkiye			BİST'te 1Ç20 için konsolide finansal sonuçların son gönderim tarihi			
10 Haz.	Çin	04:30	May.	ÜFE - Yıllık %	▲	-2,6%	-3,1%
10 Haz.	Çin	04:30	May.	TÜFE- Yıllık %	▲	3,7%	3,3%
10 Haz.	Fransa	09:45	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		-17,3%
10 Haz.	Türkiye	10:00	Mar.	İşsizlik Oranı	▲		13,6%
10 Haz.	ABD	15:30	May.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,4%	0,3%
10 Haz.	ABD	21:00		Fed Faiz Kararı	▲		
10 Haz.	ABD	21:00	May.	Hazine Bütçe Dengesi	▲		\$ -737,9 mlr
10 Haz.	ABD	21:30		FOMC Basın Toplantısı			
11 Haz.	ABD	15:30	May.	ÜFE - Yıllık %	▲	-0,2%	-1,2%
11 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
12 Haz.	Japonya	07:30	Nis.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		-3,6%
12 Haz.	Japonya	07:30	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		-9,1%
12 Haz.	İngiltere	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	-9,3%	-8,2%
12 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Cari Denge	▲		TL -4.92 mlr
12 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-7,1%
12 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		-2,0%
12 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Perakende Satış Hacim Endeksi - Yıllık %	▲		-0,2%
12 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Yıllık %	▲	-30,0%	-12,9%
12 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	71,8	65,9

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

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	30.784	5,92	334	AL	EÜG	8,50	44%
GARAN	34.818	8,29	982	AL	EÜG	12,10	46%
HALKB	13.804	5,58	200	AL	EPG	7,52	35%
ISCTR	23.130	5,14	185	AL	EÜG	7,23	41%
YKBK	20.526	2,43	327	AL	EÜG	3,06	26%
ALBRK	1.958	1,45	61	TUT	EPG	1,00	-31%
TSKB	3.220	1,15	76	AL	EÜG	1,48	29%
<b>Cam</b>							
ANACM	3.248	4,33	27	TUT	EPG	4,88	13%
SODA	5.780	5,78	53	AL	EÜG	9,24	60%
TRKCM	4.188	3,35	39	AL	EPG	4,45	33%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	1.195	8,85	18	AL	EPG	9,65	9%
AKCNS	1.926	10,06	9	TUT	EPG	9,21	-8%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	11.278	16,69	111	TUT	EPG	22,81	37%
VESTL	4.579	13,65	82	TUT	EPG	15,26	12%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	30.345	8,67	208	TUT	EPG	9,38	8%
KRDMD	2.036	2,61	272	AL	EÜG	3,48	33%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	2.840	2,84	65	AL	EÜG	3,13	10%
EKGYO	6.232	1,64	178	AL	EÜG	1,93	18%
ISGYO	1.678	1,75	81	TUT	EPG	1,60	-9%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	7.338	20,20	101	AL	EÜG	38,35	90%
THYAO	17.554	12,72	908	TUT	EÜG	14,15	11%
PGSUS	6.036	59,00	373	AL	EPG	74,50	26%
<b>Holding</b>							
KCHOL	45.266	17,85	96	AL	EÜG	22,30	25%
SAHOL	18.608	9,12	83	AL	EPG	11,20	23%
SISE	11.498	5,11	91	AL	EPG	6,45	26%
<b>Savunma</b>							
AELS	36.343	31,88	867	AL	EÜG	41,80	31%
OTKAR	3.204	133,50	11	AL	EPG	176,00	32%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	23.616	67,30	30	AL	EPG	79,50	18%
TOASO	11.830	23,66	41	AL	EÜG	29,40	24%
DOAS	2.460	11,18	25	TUT	EPG	10,76	-4%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	894	14,90	65	TUT	EPG	12,33	-17%
BIMAS	40.318	66,40	213	TUT	EPG	54,00	-19%
MGROS	6.112	33,76	217	TUT	EÜG	31,86	-6%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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 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 şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.