

11 Haziran 2020 Perşembe

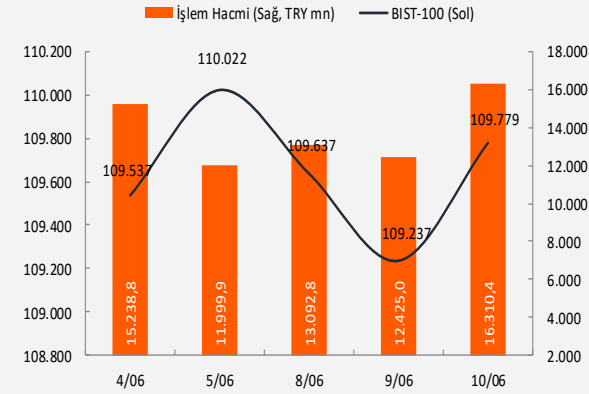
Piyasa Verileri

Endeksler		10 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	109.778,9	0,5%	-4,1%
BIST030	▲	127.766,6	0,4%	-8,0%
VIOP030 Endeks	▲	127,775	0,6%	-9,7%
FTSE	▼	6.329,1	-0,1%	-16,1%
DJI	▼	26.990,0	-1,0%	-5,4%
DAX	▼	12.530,2	-0,7%	-5,4%
RTS	▼	1.277,6	-0,5%	-17,5%
Parite		10 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,7755	0,0%	14,5%
EUR/TRY	▼	7,6899	-0,3%	15,2%
(\$+€)/TRY	▲	7,2663	0,0%	15,1%
EUR/USD	▼	1,1349	-0,2%	1,2%
Emtia		10 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	40,47	-1,8%	-39,4%
Bakır (\$/ton)	▼	2,61	-0,1%	-6,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.740	1,1%	14,3%
Gümüş (\$/ons)	▲	18,11	1,8%	1,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MAALT 10%	FORMT -10%	EKGYO 1593
EGCYO 10%	SALIX -10%	ASELS 1092
ISBIR 10%	HURGZ -10%	GARAN 1076
TACTR 10%	FRIGO -8%	THYAO 798
RTALB 10%	BRMEN -7%	GUSGR 749

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde 110.500 seviyesine kadar yükseldi ancak kapanış %0,5 artışla 109.779 puandan gerçekleşti. İşlem hacmi son bir haftanın en yükseği olan 16,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 70 hisse değer kazandı, 23 hisse ise değer kaybetti. USD/TL kuru 6.78 etrafında, ülke risk primi CDS ise 445 seviyesinden işlem görüyor. Fed sonrası yurtdışı vadeli piyasalarda satıcı bir seyir izleniyor.

Haftanın en önemli gündem maddesi olan Fed para politikası toplantısı dün sonuçlandı. Fed genel hatlarıyla güvercin yaklaşımını korudu ve faizlerin 2022 sonuna kadar sabit kalacağı belirtildi. Piyasa tarafından beklenen getiri eğrisin kontrolüne ilişkin ise, henüz gündemde olmadığı ancak gelecek toplantılarda tartışılacağı ifade edildi, bu nedenle bu konunun önümüzdeki dönemde de beklenti yaratması muhtemel. Varlık alım programında herhangi bir değişiklik olmasa da en az mevcut tutar kadar devamından bahsedildi. Fed ayrıca ekonomik tahminlerini de yayınladı. Buna göre, 2020 yılı için %6.5 daralma, 2021 için ise %5 büyümeye öngörülüyor. Enflasyon beklentileri %2'nin altına, işsizlik beklentileri ise 2020 için %9.3'e çekildi. Fed sonrasında piyasalar yatay seyrete de Powell açıklamalarının ardından satış baskısı izlendi. Özellikle ekonomik beklentiler piyasa tarafından negatif karşılandı. Nispeten düşük kar daralması beklenen Nasdaq pozitif seyrini sürdürürken, Dow Jones ve S&P, özellikle bankacılık, havacılık ve enerji şirketlerindeki satışla günü negatif tarafta kapattı. ABD'de bazı eyaletlerde artan Kovid-19 vaka sayısı da 2.dalga endişelerinin yeniden yükselmesine sebep oldu. Bugün ABD'de haftalık işsizlik başvuruları verisi takip edilecek.

BIST-100 endeksinin güne zayıf seyrile başlamasını bekliyoruz. 108.800-108.500 destek seviyeleri iken 110.000-110.500 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. 108.500 kısa vadeli pozisyonlar için zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2020 Mart ayında işsizlik oranı %13,2 seviyesinde gerçekleşti
- OECD, Haziran ayı ekonomik görünüm raporunu yayımladı

Sektör ve Şirket Haberleri

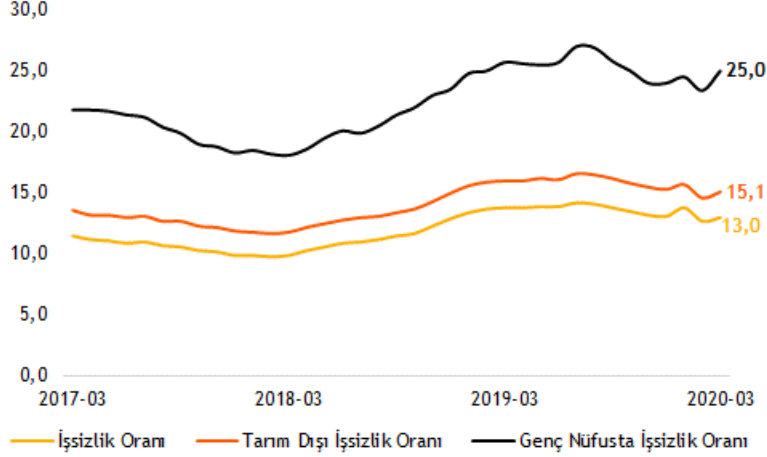
- Kısa Kısa Haberler: ASELS
- Sermaye Hareketleri: INFO
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	May.	ÜFE - Yıllık %	-0,2%	-1,2%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		

2020 Mart ayında işsizlik oranı %13,2 seviyesinde gerçekleşti

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre işsizlik oranı 2020 Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 0,9 puan azalarak %13,2 seviyesinde gerçekleşti. Mart ayında işsiz sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre 573 bin kişi azalarak 3,9 m'n kişi olurken, istihdam oranı yıllık bazda 3,4 puan azalış ile %42 oldu. Mart ayında tarım dışı işsizlik oranı %15 olarak gerçekleşti.
- Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre işsizlik oranı yıllık bazda %0,3 artarak %13 seviyesinde gerçekleşti. Genç nüfusta işsizlik oranı ise aynı dönemde yıllık bazda 0,6 puan azalarak %25 seviyesinde gerçekleşti. Arındırılmış verilere göre tüm sektörlerde istihdam düşüşü yaşandı.

Mevsimsellikten arındırılmış istihdam göstergeleri (% değişim)

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

OECD, Haziran ayı ekonomik görünüm raporunu yayımladı

- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü'nün (OECD), yayımladığı raporda salgın hastalığın ekonomilere olan etkilerine yönelik iki senaryo değerlendirildi. Salgında ikinci dalganın yaşanmadığı senaryoda dünya ekonomisinin 2020 yılında %6 daralması ve 2021 yılında %5,2 büyümesi bekleniyor. İkinci dalganın görülmesi halinde ise daralmanın %7,6 olacağı, 2021 büyümesinin ise %2,8 oranında gerçekleşeceği tahmin edildi.
- Salgın hastalıkta ikinci dalga görülmesi ihtimalinin küresel belirsizlikleri artırdığına dikkat çekilirken, aşı veya tedavi yaygınlaşmadığı sürece politika yapıcıların üzerindeki baskının süreceği değerlendirildi. Yaşanan gelir kayıplarının vatandaşlar, şirketler ve hükümetler üzerindeki etkisinin birçok resesyondan daha fazla olacağı belirtildi.
- Raporda Türkiye ekonomisinin 2020 yılında %4,8 daralacağı, ikinci dalga halinde ise daralmanın %8,1'e yükselebileceği değerlendirildi.

Kısa Kısa Haberler

- (+) **Aselsan (ASELS)**: Uluslararası Sağlık Hizmetleri A.Ş. (USHAŞ) ile toplam tutarı 31,3 mn \$ tutarında Yoğun Bakım Solunum Cihazı üretimine yönelik anlaşma imzaladı. Sözleşme kapsamındaki "Orta Seviye Yoğun Bakım Mekanik Ventilatorü" siparişlerinin teslimatları 2020 yılı içinde tamamlanacak. **Yorum:** Alınan sipariş tutarı, 1Ç20 sonundaki 9,7 mlr \$ tutarındaki bakiye siparişler dikkate alındığında küçük olsa da, sağlık alanına giriş aynı zamanda da siparişin devam potansiyeli adına haberin şirket hisselerinin performansını desteklemesini bekliyoruz.

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı Tarih	Bedelsiz Oranı (Kar Payından, %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabacak Sermaye (TL)
INFO	83,03	18.467.325	33.800.000

Haftalık Ajanda

11 Haziran 2020 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
15 Haz.	Çin	05:00	May.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-4,9%
15 Haz.	Çin	05:00	May.	Perakende Satışlar- Yıllık %			-7,5%
15 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları			42,8 bin
15 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları- Yıllık %			-55,5%
15 Haz.	Türkiye	11:00	May.	Bütçe Dengesi			
15 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi			
15 Haz.	ABD	15:30	Haz.	New York FED Sanayi Endeksi			-48,5
16 Haz.	İngiltere	09:00	Nis.	Ortalama Haftalık Kazançlar-3 Aylık (Yıllık %)			2,4%
16 Haz.	İngiltere	09:00	Nis.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			3,9%
16 Haz.	Almanya	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %			
16 Haz.	Almanya	12:00	Haz.	Zew Beklenti Endeksi			51,0
16 Haz.	Türkiye	14:30	Nis.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			1,37%
16 Haz.	ABD	15:30	May.	Perakende Satışlar -Aylık%			-16,4%
16 Haz.	ABD	15:30	May.	Otomotiv hariç - Perakende Satışlar -Aylık%			-17,2%
16 Haz.	ABD	16:15	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-11,2%
16 Haz.	ABD	16:15	May.	Kapasite Kullanımı			64,9%
16 Haz.	ABD	17:00	Nis.	İşletme Stokları			-0,2%
17 Haz.	Japonya	02:50	May.	İthalat- Yıllık %			-7,22%
17 Haz.	Japonya	02:50	May.	İhracat- Yıllık %			-21,9%
17 Haz.	İngiltere	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %			0,8%
17 Haz.	İngiltere	09:00	May.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%			-0,7%
17 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE- Yıllık %			0,3%
17 Haz.	ABD	15:30	May.	İnşaat İzinleri - Aylık %			-20,8%
17 Haz.	ABD	15:30	May.	Konut Başlangıçları -Aylık %			-30,2%

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

Takip Listesi

11 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	30.524	5,87	343	AL	EÜG	8,50	45%
GARAN	34.398	8,19	1.011	AL	EÜG	12,10	48%
HALKB	13.680	5,53	200	AL	EPG	7,52	36%
ISCTR	23.085	5,13	189	AL	EÜG	7,23	41%
YKBANK	20.273	2,40	322	AL	EÜG	3,06	28%
ALBRK	2.025	1,50	64	TUT	EPG	1,00	-33%
TSKB	3.332	1,19	79	AL	EÜG	1,48	24%
Cam							
ANACM	3.240	4,32	27	TUT	EPG	4,88	13%
SODA	5.750	5,75	52	AL	EÜG	9,24	61%
TRKCM	4.163	3,33	36	AL	EPG	4,45	34%
Çimento							
CIMSA	1.250	9,25	20	AL	EPG	9,65	4%
AKCNS	2.156	11,26	11	TUT	EPG	9,21	-18%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.541	17,08	120	TUT	EPG	22,81	34%
VESTL	5.005	14,92	90	AL	EÜG	17,00	14%
Demir-Çelik							
EREGL	30.170	8,62	204	TUT	EPG	9,38	9%
KRDMD	2.091	2,68	279	AL	EÜG	3,48	30%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.070	3,07	74	TUT	EÜG	3,20	4%
EKGYO	7.410	1,95	241	AL	EÜG	1,93	-1%
ISGYO	1.841	1,92	88	TUT	EPG	1,60	-17%
Havacılık							
TAVHL	7.280	20,04	102	AL	EÜG	38,35	91%
THYAO	17.485	12,67	891	TUT	EÜG	14,15	12%
PGSUS	5.933	58,00	374	AL	EPG	74,50	28%
Holding							
KCHOL	43.617	17,20	100	AL	EÜG	22,30	30%
SAHOL	18.404	9,02	81	AL	EPG	11,20	24%
SISE	11.273	5,01	90	AL	EPG	6,45	29%
Savunma							
ASELS	36.708	32,20	861	AL	EÜG	41,80	30%
OTKAR	3.310	137,90	11	AL	EPG	176,00	28%
Otomotiv							
FROTO	23.704	67,55	30	AL	EPG	79,50	18%
TOASO	11.550	23,10	40	AL	EÜG	29,40	27%
DOAS	2.673	12,15	26	TUT	EPG	10,76	-11%
Perakende							
BIZIM	1.050	17,50	84	TUT	EPG	12,33	-30%
BIMAS	39.286	64,70	218	TUT	EPG	54,00	-17%
MGROS	6.264	34,60	221	TUT	EÜG	31,86	-8%

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.