

12 Haziran 2020 Cuma

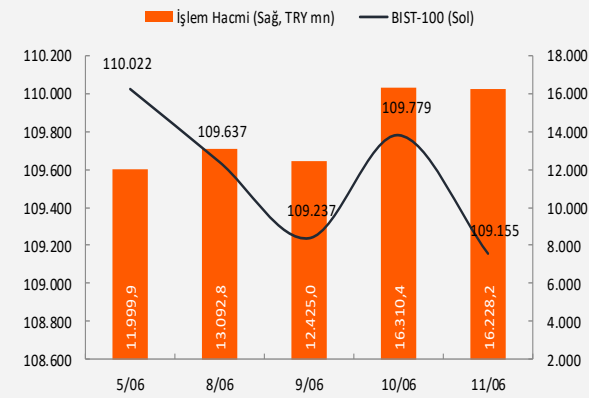
Piyasa Verileri

Endeksler		11 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	109.155,4	-0,6%	-4,6%
BIST030	▼	126.723,5	-0,8%	-8,7%
VIOP030 Endeks	▼	125,100	-2,1%	-11,6%
FTSE	▼	6.076,7	-4,0%	-19,4%
DJI	▼	25.128,2	-6,9%	-12,0%
DAX	▼	11.970,3	-4,5%	-9,7%
RTS	▼	1.238,1	-3,1%	-20,1%
Parite		11 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,8378	-0,1%	14,9%
EUR/TRY	▼	7,7246	-0,1%	15,8%
(\$+€)/TRY	▲	7,2943	0,4%	15,6%
EUR/USD	▼	1,1296	0,0%	0,7%
Emtia		11 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	37,79	-1,1%	-43,4%
Bakır (\$/ton)	▲	2,59	0,1%	-7,4%
Altın (\$/ons)	▼	1.733	-0,4%	13,8%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,62	-1,5%	-1,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
AYCES 10%	IZTAR -10%	EKGYO 1355
DAGHL 10%	EMNIS -10%	GARAN 1031
DOBUR 10%	FORMT -10%	ASELS 998
ISBIR 10%	ALYAG -10%	PETKM 835
ARDYZ 10%	SALIX -7%	IHLGM 726

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne hafif satışlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde yurtdışı piyasalardaki satış baskısına rağmen pozitif ayrıştı ve 109.155 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi yine 16,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 36 hisse değer kazandı, 59 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde, USD/TL kuru 6.84 etrafında, yurtdışı vadeli hisse piyasalarında ise dünkü sert satışın ardından tepki alımları izleniyor.

Küresel hisse piyasalarında dün Mart ayından bu yana en sert satış yaşandı. Fed'in ekonomik tahminleri, salgının kalıcı etkilerinden bahsedilmesi, 4 büyük eyalette yeniden görülen vaka artışı gibi sebepler düşüşün bahanesi olarak sıralanabilir. Ancak özellikle son bir haftadır da belirttiğimiz gibi, gerek değerlendirme bazında gerekse de ekonomik göstergeler bazında son yükselişin temelini zayıf olduğu aşikar. Özellikle ABD'de teknoloji şirketleri önderliğinde gelen ralli hareketi, ekonomik koşullar ve endeks hareketleri olarak Enron krizi dönemini hatırlatıyor. Dolayısıyla dün yaşanan sert satışları oldukça sağlıklı buluyoruz. Piyasalarda özellikle salgının 2.dalgı şeklinde yeniden yayılması endişesi hakim. Bu nedenle başta ABD olmak üzere vaka sayısındaki gidişatı yakından takip etmek gerekiyor. Endekslerdeki satışın yanı sıra S&P oynaklık endeksi olan VIX'teki sert yükseliş, oynaklığın önümüzdeki günlerde de yüksek olabileceğine işaret ediyor. Bugün içeride sanayi üretimi ve cari denge verileri açıklanacak. ABD'de ise Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi yayınlanacak.

BIST-100 endeksinin güne 107.000 civarında bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Dün seans içinde yurtdışına göre oldukça güçlü kalan endekste 106.500-105.300 destek seviyeleri iken 108.500 ilk direnç olarak öne çıkabilir. 105.300 açılış sonrasında önemli destek seviyesi olarak takip edilebilir ve bu seviyenin altına gelinmesi halinde risk azaltılmalıdır.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 5 Haziran haftasında net 16 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler:** OTKAR
- Açıklanan Temettüleri:** ALCAR
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

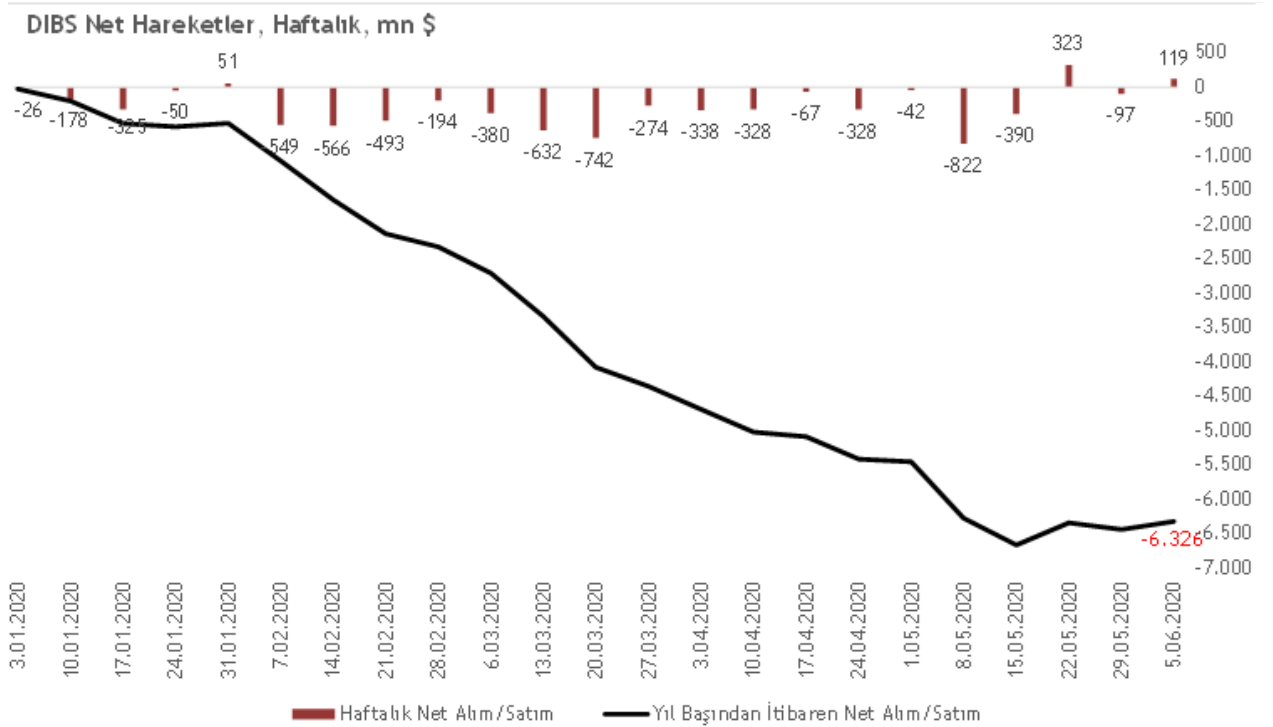
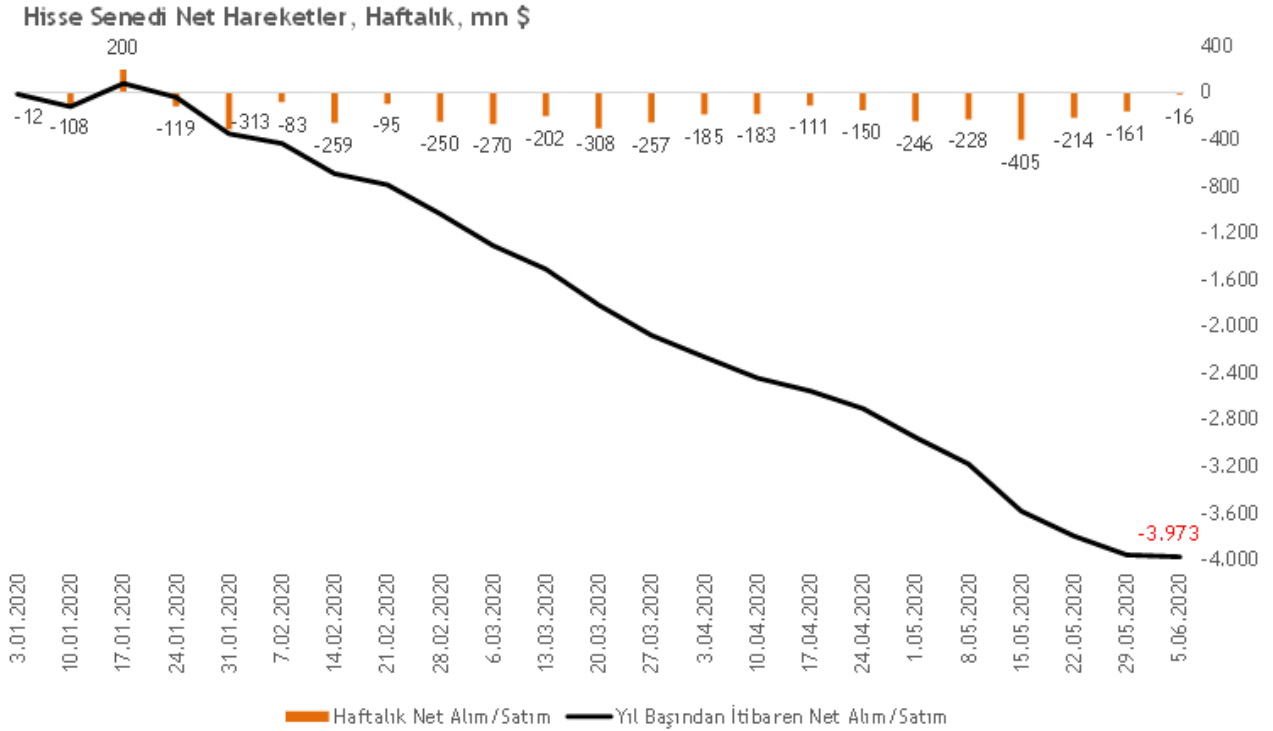
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Nis.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %		-3,6%
Japonya	07:30	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		-9,1%
İngiltere	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	-9,3%	-8,2%
Türkiye	10:00	Nis.	Cari Denge		TL -4.92 mlr
Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-7,1%
Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		-2,0%
Türkiye	10:00	Nis.	Perakende Satış Hacim Endeksi - Yıllık %		-0,2%
Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Yıllık %	-30,0%	-12,9%
ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	71,8	65,9

12 Haziran 2020 Cuma

Yabancı yatırımcılar 5 Haziran haftasında net 16 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 5 Haziran ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 16 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, net 119 mn \$ artış gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse satışları nette 3,97 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 6,33 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.



Kısa Kısa Haberler

- **(+) Otokar (OTKAR):** Eshot Genel Müdürlüğü'nün açtığı 170 adet solo tip dizel otobüs ve 134 adet körüklü tip dizel otobüs tedariki ve araçların 5 yıllık bakımını içeren ihalede, en iyi fiyatın şirket tarafından verildiğini açıkladı. İhale sonucunun kesinleşmesi için, Kamu İhale Kanunu hükümleri çerçevesinde, alıcı kurumdan sözleşme imzalanmasına ilişkin davet mektubunun gelmesinin bekleneceği belirtildi. İhale bedelinin ise yaklaşık 476 mn TL olduğu açıklandı. **Yorum:** İhalenin, itiraz süreçlerinin ardından temmuz ayı sonu itibarıyla imzalanabileceğini, ihale ilanında yer alan 9 aylık teslimat süresine de bağlı olarak, teslimatların 2021 yılının ilk yarısında tamamlanabileceğini düşünüyoruz. İhale tutarı, şirketin 1Ç20 dönemi sonundaki 1,78 mlr TL'lik bakiye sipariş tutarının %26,7'sine denk gelmekte olup, şirket hisselerinin kısa vadede performansını desteklemesini bekliyoruz. Bununla birlikte, geçtiğimiz yıl şirketin 1Ç19'daki teslimatlarının 2Ç19 dönemine kayması nedeniyle güçlü bir baz yılı etkisi oluştuğu, salgının etkileri de göz önüne alındığında şirketin 2Ç20 finansallarının yıllık bazda zayıf sonuçlara işaret edebileceği göz ardı edilmemelidir.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
ALCAR	22.07.2020	0,38	0,32	0,5%		10.07.2020

Haftalık Ajanda

12 Haziran 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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%
18 Haz.	İngiltere	14:00	Haz.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı			
18 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Philadelphia FED İmalat Endeksi			-43,1
18 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
18 Haz.	ABD	17:00	May.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			-4,4%

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

Takip Listesi

12 Haziran 2020 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	30.160	5,80	345	AL	EÜG	8,50	47%
GARAN	34.272	8,16	1.016	AL	EÜG	12,10	48%
HALKB	13.532	5,47	199	AL	EPG	7,52	37%
ISCTR	23.040	5,12	190	AL	EÜG	7,23	41%
YKBNK	19.935	2,36	320	AL	EÜG	3,06	30%
ALBRK	1.985	1,47	64	TUT	EPG	1,00	-32%
TSKB	3.472	1,24	85	AL	EÜG	1,48	19%
Cam							
ANACM	3.218	4,29	28	TUT	EPG	4,88	14%
SODA	5.730	5,73	52	AL	EÜG	9,24	61%
TRKCM	4.138	3,31	36	AL	EPG	4,45	34%
Çimento							
CIMSA	1.250	9,25	21	AL	EPG	9,65	4%
AKCNS	2.320	12,12	13	TUT	EPG	9,21	-24%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.285	16,70	123	TUT	EPG	22,81	37%
VESTL	4.918	14,66	92	AL	EÜG	17,00	16%
Demir-Çelik							
EREGL	30.030	8,58	204	TUT	EPG	9,38	9%
KRDMD	2.091	2,68	283	AL	EÜG	3,48	30%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.990	2,99	77	TUT	EÜG	3,20	7%
EKGYO	7.372	1,94	260	AL	EÜG	1,93	-1%
ISGYO	1.812	1,89	90	TUT	EPG	1,60	-15%
Havacılık							
TAVHL	7.084	19,50	103	AL	EÜG	38,35	97%
THYAO	17.278	12,52	881	TUT	EÜG	14,15	13%
PGSUS	5.816	56,85	374	AL	EPG	74,50	31%
Holding							
KCHOL	42.983	16,95	100	AL	EÜG	22,30	32%
SAHOL	18.302	8,97	80	AL	EPG	11,20	25%
SISE	11.205	4,98	90	AL	EPG	6,45	30%
Savunma							
ASELS	36.754	32,24	858	AL	EÜG	41,80	30%
OTKAR	3.382	140,90	13	AL	EPG	176,00	25%
Otomotiv							
FROTO	24.072	68,60	31	AL	EPG	79,50	16%
TOASO	11.390	22,78	40	AL	EÜG	29,40	29%
DOAS	2.803	12,74	28	TUT	EPG	10,76	-16%
Perakende							
BIZIM	1.107	18,45	90	TUT	EPG	12,33	-33%
BIMAS	38.193	62,90	219	TUT	EPG	54,00	-14%
MGROS	6.304	34,82	223	TUT	EÜG	31,86	-9%

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.