

15 Haziran 2020 Pazartesi

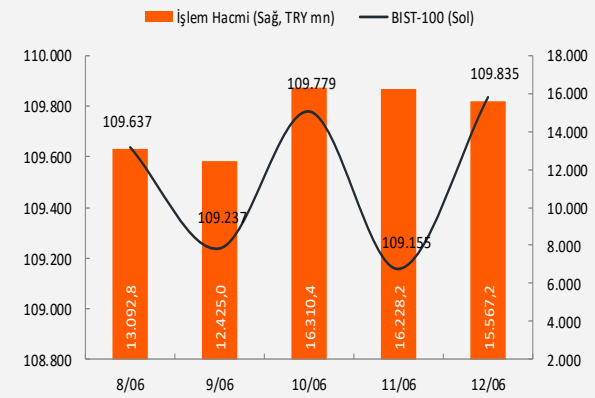
Piyasa Verileri

Endeksler		12 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	109.835,5	0,6%	-4,0%
BIST030	▲	127.209,4	0,4%	-8,4%
VIOP030 Endeks	▲	127,325	1,8%	-10,0%
FTSE	▲	6.105,2	0,5%	-19,1%
DJI	▲	25.605,5	1,9%	-10,3%
DAX	▼	11.949,3	-0,2%	-9,8%
RTS	▼	1.238,1	-3,1%	-20,1%
Parite		12 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,8200	0,1%	15,0%
EUR/TRY	▲	7,6729	0,0%	15,0%
(\$+€)/TRY	▼	7,2638	-0,4%	15,1%
EUR/USD	▼	1,1251	0,0%	0,3%
Emtia		12 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	37,54	-3,6%	-43,8%
Bakır (\$/ton)	▼	2,60	-0,3%	-6,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.732	-0,3%	13,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,36	-0,7%	-3,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
RTALB 10%	UMPAS -10%	THYAO 1018
BRISA 10%	AYCES -10%	ASELS 961
GLRYH 10%	EGCYO -10%	GARAN 885
CELHA 10%	EGCEY -10%	GUSGR 792
TACTR 10%	ARTI -10%	EKGYO 695

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yurtdışı piyasalardaki zayıflıkla satıcı bir başlangıç yapan BIST-100 endeksi günün geri kalanında güçlü şekilde toparlandı ve %0.6 artışla 109.835 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 15.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 66 hisse değer kazandı, 28 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde, USD/TL kuru 6.82 etrafında dalgalanırken, yurtdışı vadeli piyasalarda ise artan ikinci dalga endişeleri ile %2'nin üzerinde satıcı seyrizleniyor.

Geçen hafta Perşembe günü Mart ayından bu yana en sert düşüşünü kaydeden yurtdışı hisse endeksleri Cuma gününü tepki alımlarıyla pozitif tarafa kapatmıştı. Fed'in piyasa tahminlerinden daha kötümser ekonomik tahminlerinin ardından artan vaka sayıları da salgında ikinci dalga endişelerinin atmasına sebep oldu. ABD'de 4 büyük eyalette görülen artışın ardından Çin ve Güney Kore'de de vakaların yeniden artmaya başladığı görülüyor. Bugün veri akışı açısından sakin geçecek. Avrupa'da dış ticaret, ABD'de ise NY Fed sanayi endeksi açıklanacak. İçeride ise Mayıs ayı konut satışları ve bütçe dengesi bekleniyor. Piyasalarda ikinci dalga konusu endişe yaratırken, bir süredir geri planda kalan vaka sayıları yeniden yakından takip edilecektir.

BIST-100 endeksinin güne satıcı başlangıç yapmasını bekliyoruz. 109.000-108.500 destek seviyeleri iken 108.500 kısa vadeli zarar-kes seviyesi olarak korunuyor. 110.000-110.500 ise direnç bölgesidir. 108.500 altına gelinmesi halinde ilk aşamada 106.500 hedeflenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Cari işlemler dengesi 2020 Nisan ayında 5,1 mlr \$ açık verdi
- Sanayi üretim endeksi nisan ayında yıllık bazda %31,4 geriledi

Sektör ve Şirket Haberleri

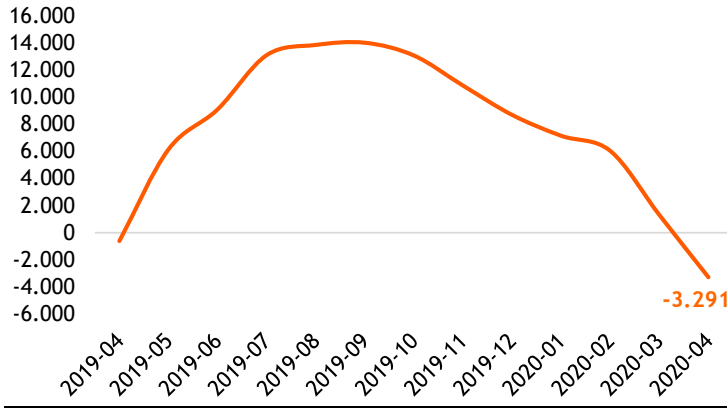
- Açıklanan Temettüleri: ALARK, SANKO
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSl	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	May.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	5,0%	3,9%
Çin	05:00	May.	Perakende Satışlar- Yıllık %	-2,0%	-7,5%
Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları		42,8 bin
Türkiye	11:00	May.	Bütçe Dengesi		TL - 43,2 mlr
Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi		
ABD	15:30	Haz.	New York FED Sanayi Endeksi	-32,5	-48,5

Cari işlemler dengesi 2020 Nisan ayında 5,1 mlr \$ açık verdi

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, 2019 Nisan ayında 0,5 mlr \$ açık veren cari işlemler hesabı, 2020 Nisan ayında piyasa beklentilerinin üzerinde (4,5 mlr \$ açık) 5,1 mlr \$ açık verdi. Böylece 12 aylık cari işlemler hesabı 3,3 mlr \$ cari açık vermiş oldu.
- 2019 Nisan ayında 1,5 mlr \$ açık veren dış ticaret açığı 2020 Nisan ayında 3,8 mlr \$ açık verdi. İhracat bir önceki yılın aynı ayına göre %42,2 azalırken, aynı dönemde ithalat %25 geriledi. "Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı", bir önceki yılın aynı ayında 3,3 mlr \$ fazla vermişken, 2020 Nisan ayında 3,3 mlr \$ açık verdi.
- Finans hesabı altında, doğrudan yatırımlar kaleminde 133 mn \$ çıkış kaydedildi. Portföy yatırımlarında ise 2,4 mlr \$ çıkış gerçekleşti. Net hata noksan kaleminde de 1,2 mlr \$ çıkış gerçekleşmesi ile TCMB resmi rezervleri nisan ayında 8,6 mlr \$ düşüş kaydetti.

Cari İşlemler Dengesi (12 aylık kümülatif) mn \$

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: Kovid-19 salgınının etkilerinin tam olarak görülmeye başladığı nisan ayında cari işlemler dengesi dış ticaret açığındaki genişleme ve turizm gelirlerindeki düşüş ile 5,1 mlr TL açık verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari denge 11 ayın ardından tekrar açık verdi ve açık 3,3 mlr \$ seviyesinde gerçekleşti. Salgın hastalığının turizm ve taşımacılık hizmetlerindeki olumsuz etkileri ile hizmetler dengesi ilk kez açık verdi. Finansman tarafında ise finansal piyasalardaki dalgalanma ile birlikte portföy yatırımlarındaki güçlü çıkışın devam etmesi ve doğrudan yatırımlarda da çıkış görülmesi, TCMB rezervlerinin 8,6 mlr TL gerilemesine neden oldu. Nisan ayı verilerinde tüm dünyada olduğu gibi Kovid-19 salgınının yayılmasını önleme adına atılan adımların ve düzenlemelerin olumsuz ekonomik etkilerinin belirginleştiğini görüyoruz. Önümüzdeki dönemde ithalattaki düşüş ve petrol fiyatlarının seyrinin cari dengeye olumlu yansıyabileceğini ancak salgında ikinci dalga ihtimali ile ihracattaki zayıflık ve turizm gelirlerinin seyrinin cari dengede risk olarak ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz.

Sanayi üretim endeksi nisan ayında yıllık bazda %31,4 geriledi

- 2020 Nisan ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %31,4 azalırken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre bir önceki aya kıyasla %30,4 düşüş gösterdi.
- Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre, 2020 Nisan ayında imalat sanayi sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %33,3, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %14,9, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi ise %14,5 düşüş gösterdi.
- Sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış yıllık verilere göre, dayanıklı tüketim malları üretimi %49,3, sermaye malları üretimi %42,9, dayanıksız tüketim malları üretimi %31,5, ara malı üretimi %27,9, enerji malları üretiminde ise %15,6 düşüş yaşandı.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
ALARK	23.10.2020	0,08	0,07	1,5%		14.07.2020
SANKO	23.07.2020	0,09	0,08	1,2%		14.07.2020

Haftalık Ajanda

15 Haziran 2020 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
15 Haz.	Çin	05:00	May.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		5,0%	3,9%
15 Haz.	Çin	05:00	May.	Perakende Satışlar- Yıllık %		-2,0%	-7,5%
15 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları			42,8 bin
15 Haz.	Türkiye	11:00	May.	Bütçe Dengesi			TL - 43,2 mlr
15 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi			
15 Haz.	ABD	15:30	Haz.	New York FED Sanayi Endeksi		-32,5	-48,5
16 Haz.	Japonya	06:00		BOJ Faiz Kararı Toplantısı			
16 Haz.	Almanya	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %			0,6%
16 Haz.	Almanya	12:00	Haz.	Zew Beklentisi Endeksi			51,0
16 Haz.	Türkiye	14:30	Nis.	Konut Fiyat Endeksi, Yıllık %			15,0%
16 Haz.	ABD	15:30	May.	Perakende Satışlar -Aylık%		7,0%	-16,4%
16 Haz.	ABD	16:15	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %		2,4%	-11,2%
16 Haz.	ABD	16:15	May.	Kapasite Kullanımı		66,5	64,9
16 Haz.	ABD	17:00		Fed Başkanı Powell Senato Bankacılık Komitesinde Para Politikası Raporu'nu sunacak.			
16 Haz.	ABD	17:00	Nis.	İşletme Stokları		-0,4%	-0,2%
17 Haz.	Japonya	02:50	May.	Dış Ticaret Dengesi			-21,9%
17 Haz.	İngiltere	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %			0,8%
17 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE- Yıllık %		0,1%	0,1%
17 Haz.	ABD	15:30	May.	İnşaat İzinleri - Aylık %			-21,4%
17 Haz.	ABD	15:30	May.	Konut Başlangıçları -Aylık %			-30,2%
17 Haz.	ABD	19:00		Fed Başkanı Powell Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde Para Politikası Raporu'nu sunacak.			
18 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Avrupa Merkez Bankası Aylık Raporu			
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 %		-0,9%	-4,4%
19 Haz.	Japonya	02:30	May.	TÜFE - Yıllık %			0,1%
19 Haz.	Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanaqları yayınlanacak.			
19 Haz.	Almanya	09:00	May.	ÜFE - Yıllık %		-1,8%	-1,9%
19 Haz.	Türkiye	14:30	Haz.	TCMB Beklentisi Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			9,38%
19 Haz.	ABD	15:30	1Ç20	Cari Denge		- \$ 104,9 mlr	- \$ 109,8 mlr

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

Takip Listesi

15 Haziran 2020 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	30.212	5,81	348	AL	EÜG	8,50	46%
GARAN	34.188	8,14	1.021	AL	EÜG	12,10	49%
HALKB	13.631	5,51	199	AL	EPG	7,52	36%
ISCTR	23.175	5,15	191	AL	EÜG	7,23	40%
YKBK	20.020	2,37	319	AL	EÜG	3,06	29%
ALBRK	1.985	1,47	64	TUT	EPG	1,00	-32%
TSKB	3.500	1,25	90	AL	EÜG	1,48	18%
Cam							
ANACM	3.225	4,30	28	TUT	EPG	4,88	13%
SODA	5.850	5,85	54	AL	EÜG	9,24	58%
TRKCM	4.125	3,30	36	AL	EPG	4,45	35%
Çimento							
CIMSA	1.248	9,24	21	AL	EPG	9,65	4%
AKCNS	2.366	12,36	14	TUT	EPG	9,21	-25%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.440	16,93	125	TUT	EPG	22,81	35%
VESTL	5.065	15,10	94	AL	EÜG	17,00	13%
Demir-Çelik							
EREGL	29.750	8,50	202	TUT	EPG	9,38	10%
KRDM	2.130	2,73	287	AL	EÜG	3,48	27%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.950	2,95	78	TUT	EÜG	3,20	8%
EKGYO	7.334	1,93	268	AL	EÜG	1,93	0%
ISGYO	1.793	1,87	90	TUT	EPG	1,60	-15%
Havacılık							
TAVHL	7.099	19,54	105	AL	EÜG	38,35	96%
THYAO	17.609	12,76	882	TUT	EÜG	14,15	11%
PGSUS	5.979	58,45	383	AL	EPG	74,50	27%
Holding							
KCHOL	43.567	17,18	100	AL	EÜG	22,30	30%
SAHOL	18.547	9,09	81	AL	EPG	11,20	23%
SISE	11.273	5,01	90	AL	EPG	6,45	29%
Savunma							
ASELS	36.708	32,20	855	AL	EÜG	41,80	30%
OTKAR	3.389	141,20	13	AL	EPG	176,00	25%
Otomotiv							
FROTO	24.915	71,00	31	AL	EPG	79,50	12%
TOASO	11.470	22,94	40	AL	EÜG	29,40	28%
DOAS	2.737	12,44	30	TUT	EPG	10,76	-14%
Perakende							
BIZIM	1.098	18,30	94	TUT	EPG	12,33	-33%
BIMAS	38.648	63,65	218	TUT	EPG	54,00	-15%
MGROS	6.583	36,36	224	TUT	EÜG	31,86	-12%

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.