

16 Haziran 2020 Salı

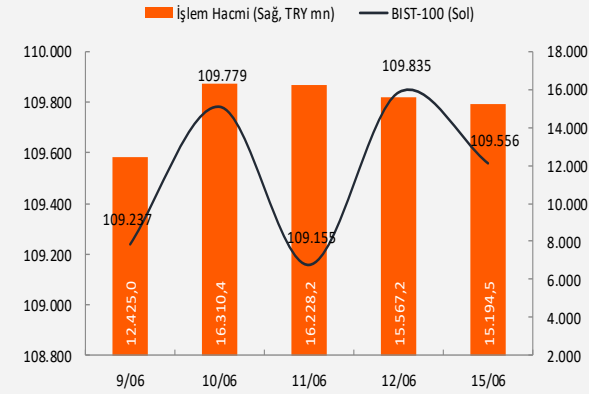
Piyasa Verileri

Endeksler		15 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	109.556,0	-0,3%	-4,3%
BIST030	▼	126.635,7	-0,5%	-8,8%
VIOP030 Endeks	▼	127,050	-0,2%	-10,2%
FTSE	▼	6.064,7	-0,7%	-19,6%
DJI	▲	25.763,2	0,6%	-9,7%
DAX	▼	11.911,4	-0,3%	-10,1%
RTS	▼	1.221,6	-1,3%	-21,1%
Parite		15 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,8259	-0,2%	15,3%
EUR/TRY	▼	7,7405	-0,1%	16,0%
(\$+€)/TRY	▲	7,2843	0,3%	15,4%
EUR/USD	▲	1,1342	0,2%	1,1%
Emtia		15 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	39,70	-0,2%	-40,6%
Bakır (\$/ton)	▲	2,62	1,3%	-6,1%
Altın (\$/ons)	▲	1.734	0,4%	13,9%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,56	0,9%	-2,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
YYAPI 10%	ISBIR -10%	THYAO 943
AYCES 10%	GSRAY -10%	EKGYO 763
TSPOR 10%	EGCYO -10%	SASA 710
EKIZ 10%	EGCEY -10%	GARAN 701
TACTR 10%	EGCYH -9%	GUSGR 689

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne satışlarla başlayan ancak gün içinde toparlanan BIST-100 endeksi, %0.25 düşüşle 109.556 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 15.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 40 hisse değer kazandı, 54 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde, USD/TL kuru 6.82 etrafında dalgalanırken, yurtdışı vadeli piyasalarda Fed kaynaklı pozitif fiyatlamaya görülüyor.

Dünya ikinci dalga endişeleriyle negatif bir seyirle başlayan yurtdışı hisse endeksleri ABD Merkez Bankası Fed'in şirket tahvilleri almaya başlayacağını açıklamasıyla toparlandı. Fed, bankanın ikincil Piyasa Kurumsal Kredi Tesisi (SMCCF) kapsamında, orta büyük işletmelerin mevcut kredi ortamını desteklemek amacıyla şirket tahvili alacağını açıkladı. Daha önce ETF'ler kanalıyla alım yapabileceğinden bahseden Fed, şirket tahvil portföyü oluşturulacağını belirterek, şirket tahvili alımlarında minimum derecelendirme ve maksimum vade gibi kriterler belirledi. Öte yandan Japonya Merkez Bankası BoJ da varlık alımlarını artırarak herhangi bir tavan belirlenmediğini ifade etti. Bu gelişmelerle beraber ABD S&P500 endeksi, 2.950 seviyesinde tutunarak 3.066 seviyesinden kapanış yaptı. Vadeli piyasalarda da %2'ye varan yükselişler gözleniyor. Piyasalar ikinci dalga konusunda endişelenirken merkez bankaları ve hükümet harcamaları destek olmaya devam ediyor. Son olarak Trump, ABD'de 1 trilyon dolarlık altyapı yatırımı yapmayı değerlendirdiklerini belirtti. Bu gelişmeyle beraber ABD dolarında değer kaybı, Ons Altın ve Euro/Dolar paritesinde ise yükseliş izleniyor. Bugün Almanya'da Haziran ayı ZEW beklenti endeksi, ABD'de ise Mayıs ayı kapasite kullanım oranı, sanayi üretimi ve perakende satışlar takip edilecek. Ayrıca TSI 17:00'de Fed Başkanı Powell, Senato Bankacılık Komitesinde bir sunum yapacak.

BIST-100 endeksinin güne alımlarla başlamasını bekliyoruz. Endekste 110.500-111.000 ilk direnç bölgesi iken 109.000-108.500 destek seviyeleri olarak izlenebilir. Yatırımcılara 108.500 zarar-kes olmak üzere 110.000 üzerinde 115.000 hedefle pozisyonlarını korumalarını öneriyoruz.

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

- Kısa Kısa Haberler: EREGL, KOZAL
- Temettü Ödemeleri: EUKYO, EUYO, ETYAT, HATEK
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	06:00		BOJ Faiz Kararı Toplantısı		
Almanya	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %	0,6%	
Almanya	12:00	Haz.	Zew Beklenti Endeksi	51,0	
Türkiye	14:30	Nis.	Konut Fiyat Endeksi, Yıllık %	15,0%	
ABD	15:30	May.	Perakende Satışlar -Aylık%	7,0%	-16,4%
ABD	16:15	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %	2,4%	-11,2%
ABD	16:15	May.	Kapasite Kullanımı	66,5	64,9
ABD	17:00		Fed Başkanı Powell Senato Bankacılık Komitesinde Para Politikası Raporu'nu sunacak.		
ABD	17:00	Nis.	İşletme Stokları	-0,4%	-0,2%

Merkezi Yönetim Bütçesi 2020 Mayıs ayında 17,3 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, 2019 Mayıs ayında 12,1 mlr TL açık veren merkezi yönetim bütçe dengesi 2020 Mayıs ayında 17,3 mlr TL açık verdi. Faiz dışı denge ise 7,6 mlr TL açık verdi.
- Mayıs ayında bütçe gelirleri yıllık bazda %4,8 oranında azalırken, bütçe giderleri %2,2 artış gösterdi. Böylece, 2020 yılının ilk beş ayında bütçe dengesi toplam 90,1 mlr TL açık vermiş oldu.

Konut satışları mayıs ayında yıllık bazda %44,6 geriledi

- 2020 Mayıs ayında konut satışları yıllık bazda %44,6 azalarak 50.936 adet olarak gerçekleşti. Konut satışları içinde İstanbul, %15 ile en yüksek paya sahip il oldu.
- Mayıs ayında ipotekli konut satışları yıllık bazda %23,9 artış gösterdi ve toplam konut satışı içindeki payı %36,3 oldu. İlk defa satılan konut sayısı yıllık bazda %54,7 azaldı ve toplam konut satışları içinde payı %33,1 olarak gerçekleşti. Mayıs ayında yabancılara yapılan konut satışları ise yıllık bazda %78,1 azalarak 860 adet oldu.

Kısa Kısa Haberler

- **(-) Erdemir (EREGL):** Karadeniz Ereğli Belediyesi tarafından şirkete 5 ayrı tutanak ile toplam 139 mın TL para cezası tebliğ edildiği açıklandı. Erdemir, vergi ve diğer tüm yükümlülüklerin zamanında ve kanunlara uygun olarak yerine getirdiğini belirtirken, söz konusu uygulamanın hukuka ve ilgili mevzuata uygun olmadığını değerlendirdiklerini, bu nedenle de hukuki süreci başlatacaklarını açıkladı. *Yorum: Şirkete tebliğ edilen para cezasının %25 peşin ödeme indiriminden yararlanılarak yatırılacağını öngörsek de haberin şirket hisselerine negatif yansımaları bekliyoruz. Ereğli Belediye Başkanı tarafından yapılan açıklamalarda ceza tutarının 600 mın TL'ye kadar ulaşabileceğini belirtmesi ise şirket hisseleri üzerinde kısa vadede baskı unsuru olacaktır.*
- **(+) Koza Altın (KOZAL):** Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) Başkanı Muhiddin Gülal, Koza Grubu'yla ilgili müsadere kararı çıktığını, kararın kesinleşmesi sonrasında Koza Holding'in Varlık Fonu'na devredilebileceğini belirtti.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
EUKYO	16.06.2020	0,08	0,08	4,0%		13.05.2020
EUYO	16.06.2020	0,08	0,08	4,6%		13.05.2020
ETYAT	16.06.2020	0,08	0,08	4,5%		13.05.2020
HATEK	16.06.2020	0,19	0,16	2,0%		19.03.2020

Haftalık Ajanda

16 Haziran 2020 Salı

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Beklenti 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 Tutanakları yayınlanacak.			
19 Haz.	Almanya	09:00	May.	ÜFE - Yıllık %		-1,8%	-1,9%
19 Haz.	Türkiye	14:30	Haz.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			9,38%
19 Haz.	ABD	15:30	1Ç20	Cari Denge		- \$ 104,9 mlr	- \$ 109,8 mlr
22 Haz.	Türkiye	11:00	May.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-99,3%
22 Haz.	ABD	15:30	May.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			-16,74
22 Haz.	Avro Bölgesi	17:00	May.	Tüketici Güven Endeksi			
22 Haz.	ABD	17:00	May.	2. EL Konut Satışları			4,33 mn
22 Haz.	ABD	17:00	May.	2. El Konut Satışları - Aylık %			-17,8%

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

Takip Listesi

16 Haziran 2020 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	30.004	5,77	349	AL	EÜG	8,50	47%
GARAN	33.852	8,06	1.024	AL	EÜG	12,10	50%
HALKB	13.482	5,45	198	AL	EPG	7,52	38%
ISCTR	22.905	5,09	191	AL	EÜG	7,23	42%
YKBK	19.513	2,31	320	AL	EÜG	3,06	32%
ALBRK	2.093	1,55	67	TUT	EPG	1,00	-35%
TSKB	3.444	1,23	91	AL	EÜG	1,48	20%
Cam							
ANACM	3.180	4,24	28	TUT	EPG	4,88	15%
SODA	5.890	5,89	54	AL	EÜG	9,24	57%
TRKCM	4.075	3,26	36	AL	EPG	4,45	37%
Çimento							
CIMSA	1.229	9,10	21	AL	EPG	9,65	6%
AKCNS	2.297	12,00	15	TUT	EPG	9,21	-23%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.359	16,81	128	TUT	EPG	22,81	36%
VESTL	4.968	14,81	95	AL	EÜG	17,00	15%
Demir-Çelik							
EREGL	29.260	8,36	203	TUT	EPG	9,38	12%
KRDMD	2.122	2,72	290	AL	EÜG	3,48	28%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.910	2,91	79	TUT	EÜG	3,20	10%
EKGYO	7.258	1,91	279	AL	EÜG	1,93	1%
ISGYO	1.793	1,87	92	TUT	EPG	1,60	-15%
Havacılık							
TAVHL	6.935	19,09	105	AL	EÜG	38,35	101%
THYAO	17.333	12,56	886	TUT	EÜG	14,15	13%
PGSUS	5.806	56,75	386	AL	EPG	74,50	31%
Holding							
KCHOL	43.795	17,27	101	AL	EÜG	22,30	29%
SAHOL	18.466	9,05	81	AL	EPG	11,20	24%
SISE	11.228	4,99	89	AL	EPG	6,45	29%
Savunma							
ASELS	36.457	31,98	849	AL	EÜG	41,80	31%
OTKAR	3.302	137,60	13	AL	EPG	176,00	28%
Otomotiv							
FROTO	24.160	68,85	31	AL	EPG	79,50	15%
TOASO	11.220	22,44	40	AL	EÜG	29,40	31%
DOAS	2.706	12,30	30	TUT	EPG	10,76	-13%
Perakende							
BIZIM	1.101	18,35	97	TUT	EPG	12,33	-33%
BIMAS	39.164	64,50	219	TUT	EPG	54,00	-16%
MGROS	6.601	36,46	222	TUT	EÜG	31,86	-13%

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.