

Günlük Strateji Bülteni



17 Haziran 2020 Çarşamba

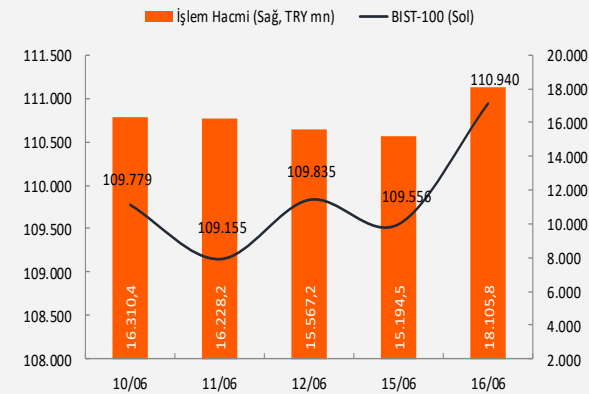
Piyasa Verileri

Endeksler		16 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	110.939,7	1,3%	-3,0%
BIST030	▲	127.986,1	1,1%	-7,8%
VIOP030 Endeks	▲	127,500	0,4%	-9,9%
FTSE	▲	6.242,8	2,9%	-17,2%
DJI	▲	26.290,0	2,0%	-7,9%
DAX	▲	12.315,7	3,4%	-7,0%
RTS	▲	1.242,7	1,7%	-19,8%
Parite		16 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,8367	-0,1%	15,3%
EUR/TRY	▼	7,7089	-0,1%	15,5%
(\$+€)/TRY	▲	7,2920	0,1%	15,5%
EUR/USD	▲	1,1275	0,1%	0,5%
Emtia		16 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	40,35	-0,9%	-39,6%
Bakır (\$/ton)	▲	2,59	0,3%	-7,2%
Altın (\$/ons)	▼	1.736	-0,1%	14,0%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,61	-0,2%	-1,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
HUBVC 10%	ISBIR -10%	GARAN 1317
ICBCT 10%	EGCEY -10%	ASELS 1249
VKFYO 10%	IHGZT -10%	ODAS 969
DOAS 10%	EGCYO -10%	ISFIN 834
EKIZ 10%	EGCYH -9%	TCELL 816

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde 111.875 seviyesini test etse de yurtdışına bağlı olarak günü %1.3 artışla 110.939 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi Haziran ayının en yüksek seviyesinde, 18.1 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 88 hisse değer kazandı, 9 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde, USD/TL kuru 6.84 seviyesine gelirken, 5 yıllık risk primi CDS 458 seviyesinde bulunuyor.

Sabah saatlerinde yurtdışı vadeli piyasalarda hafif satıcılı seyir izlense de dünkü kapanışlar pozitif tarafta yer almıştı. Özellikle ABD Başkanı Trump'ın 1 trilyon dolarlık altyapı yatırımı haberleri piyasaları desteklerken, Fed Başkanı Powell da Senato Bankacılık Komitesi'ndeki sunumunda mali teşviklerin artarak devam etmesi gerektiğini belirtti. Öte yandan ABD'de açıklanan Mayıs ayı perakende satışlar verisi beklentilerin çok üzerinde gerçekleşince hisse piyasalarında %2'yi aşan yükselişler görüldü. Çin ile Hindistan arasında askeri gerginlik ve Çin başkenti Pekin'de artan KOVİD-19 vakaları sabah saatlerinde oluşan negatif görünüme sebep gösterilebilir. Dünya genelinde Asya ve ABD başta olmak üzere vakalarda oluşan artışlar, ikinci dalga endişelerine sebep olsa da ekonomilerin yeniden kapatılmayacağı beklentileri piyasadaki etkiyi sınırlıyor. Bugün Avrupa'da enflasyon, ABD'de ise konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri açıklanacak. Ancak piyasalar yine Powell açıklamalarına ve vaka sayılarına odaklanacak.

BIST-100 endeksinin güne hafif negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Endekste 110.000-109.000 destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Rekabetin Korunması Kanunu'nda değişiklik içeren teklif yasaştı
- Kısa Kısa Haberler: TCELL, THYAO
- Açıklanan Temettüleri: AEFES
- Sermaye Hareketleri: GENTS
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	Tsl	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	May.	Dış Ticaret Dengesi		-21,9%
İngiltere	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %		0,8%
Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE- Yıllık %	0,1%	0,1%
ABD	15:30	May.	İnşaat İzinleri - Aylık %		-21,4%
ABD	15:30	May.	Konut Başlangıçları -Aylık %		-30,2%
ABD	19:00		Fed Başkanı Powell Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde Para Politikası Raporu'nu sunacak.		

Sektör & Şirket Haberleri

17 Haziran 2020 Çarşamba



Rekabetin Korunması Kanunu'nda değişiklik içeren teklif yasaladı

- Kanun, Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un, "birleşme veya devralma" bölümünde yapılan değişiklikle, bir ya da birden fazla teşebbüsün, başta hakim durum yaratılması ya da mevcut bir hakim durumun güçlendirilmesi olmak üzere, ülkenin bütünü veya bir kısmında herhangi bir mal veya hizmet piyasasındaki etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucunu doğuracak şekilde birleşmeleri veya herhangi bir teşebbüsün ya da kişinin, diğer bir teşebbüsün mal varlığını yahut ortaklık paylarının tümünü, bir kısmını ya da kendisine yönetimde hak sahibi olma yetkisi veren araçları, miras yoluyla iktisap durumu hariç olmak üzere devralması hukuka aykırı ve yasak olacak.
- Rekabet Kurulu, pazar payı ve ciro gibi ölçütleri esas alarak rakipler arasında fiyat tespiti, bölge veya müşteri paylaşımı ve arz miktarının kısıtlanması gibi açık, ağır ihlaller hariç olmak üzere, piyasada rekabeti kayda değer ölçüde kısıtlamayan anlaşma, uyumlu eylem ve teşebbüs birliği karar ve eylemlerini soruşturma konusu yapmayabileceği ve kurum kaynaklarının öncelikli olarak daha önemli ihlallere yönlendirilmesi amaçlanacak.
- Yürütülmekte olan bir ön araştırma ya da soruşturma sürecinde ortaya çıkan rekabet sorunlarının giderilmesine yönelik olarak ilgili teşebbüs ya da teşebbüs birliklerince taahhüt sunulabilecek. Kurul söz konusu taahhütler yoluyla rekabet sorunlarının giderilebileceğine kanaat getirirse bu taahhütleri ilgili teşebbüs ya da teşebbüs birlikleri açısından bağlayıcı hale getirerek soruşturma açılmamasına veya açılmış soruşturmaya son verilmesine karar verebilecek.
- Uzlaşma usulü sonucunda idari para cezasında yüzde 25'e kadar indirim uygulanabilecek. Sürecin uzlaşma ile neticelenmesi halinde, idari para cezası ve uzlaşma metninde yer alan hususlar uzlaşmanın taraflarınca dava konusu yapılamayacak. **Kaynak: Dünya**

Kısa Kısa Haberler

- (+) Turkcell (TCELL):** Bloomberg'de yer alan habere göre, Türkiye Varlık Fonu'nun (TVF), Telia'nın Turkcell'deki hisselerinin tamamını ya da bir kısmını satın almak için görüşmelerde bulunduğu belirtildi. **Yorum:** Telia'nın mevcut durumda, Turkcell'in %51 hissesine sahip Turkcell Holding'de %47,09 payı bulunuyor. Bu pay karşılığı da Turkcell'in dolaylı olarak %24 ortağı konumunda. Diğer ortaklar ise Çukurova Holding (%13,8) ve Alfa Telecom (%13,2) ve halka açık kısım olarak görünüyor. Önceki yıllarda ortaklar arasındaki itilaflar nedeniyle temettü ödemeleri aksayan Turkcell ise, bu itilafların hafifletilmesiyle temettü ödemeye başlayan bir şirket oldu. Bu da Turkcell'in borsa tarafındaki seyri açısından pozitif ve önemli görülen bir durum. Görüşmelere ilişkin fiyat ya da ne kadarlık bir payın satın alınabileceği haberde yer almazken, haber taraflarca da teyit edilmemektedir. Bununla birlikte, bu yöndeki muhtemel bir gelişmenin, şirketin temettü ödeme konusundaki istikrarı ve karmaşık ortaklık yapısının yarattığı sorunların giderilmesi adına TCELL hisseleri üzerinde olumlu etki yaratmasını bekliyoruz.
- (=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, salgının havacılık sektörüne etkilerini belirterek şirketin kredi notunu B2 seviyesinden B3 seviyesine düşürürken, olası not düşüşü için izleme olan not görünümünü negatif olarak değiştirdi.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
AEFES	14.07.2020	1,77	1,51	9,1%		

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Tarih	Bedelsiz Oranı (Kar Payından, %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
GENTS		6,21	145.000.000	154.000.000

Haftalık Ajanda



17 Haziran 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 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%
23 Haz.	Fransa	10:15	Haz.	Markit PMI İmalat		36,1	40,6
23 Haz.	Fransa	10:15	Haz.	Markit PMI Bileşik		32	32,1
23 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	Markit/BME PMI İmalat		34,1	32,3
23 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	Markit/BME PMI Bileşik		39,2	36,6
23 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat		38,0	39,4
23 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik		25,0	31,9
23 Haz.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat		38,0	39,8
23 Haz.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI Bileşik			37,0
23 Haz.	ABD	17:00	May.	Yeni Konut Satışları- Aylık%			
23 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			27

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

Takip Listesi



17 Haziran 2020 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	30.368	5,84	353	AL	EÜG	8,50	46%
GARAN	34.482	8,21	1.034	AL	EÜG	12,10	47%
HALKB	13.655	5,52	199	AL	EPG	7,52	36%
ISCTR	23.220	5,16	192	AL	EÜG	7,23	40%
YKBNK	19.935	2,36	318	AL	EÜG	3,06	30%
ALBRK	2.093	1,55	70	TUT	EPG	1,00	-35%
TSKB	3.444	1,23	92	AL	EÜG	1,48	20%
Cam							
ANACM	3.218	4,29	28	TUT	EPG	4,88	14%
SODA	5.880	5,88	55	AL	EÜG	9,24	57%
TRKCM	4.113	3,29	35	AL	EPG	4,45	35%
Çimento							
CIMSA	1.264	9,36	21	AL	EPG	9,65	3%
AKCNS	2.441	12,75	16	TUT	EPG	9,21	-28%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.535	17,07	132	TUT	EPG	22,81	34%
VESTL	5.129	15,29	97	AL	EÜG	17,00	11%
Demir-Çelik							
EREGL	29.330	8,38	199	TUT	EPG	9,38	12%
KRDMD	2.146	2,75	288	AL	EÜG	3,48	27%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.200	3,20	83	TUT	EÜG	3,20	0%
EKGYO	7.334	1,93	287	AL	EÜG	1,93	0%
ISGYO	1.841	1,92	94	TUT	EPG	1,60	-17%
Havacılık							
TAVHL	7.015	19,31	105	AL	EÜG	38,35	99%
THYAO	17.347	12,57	877	TUT	EÜG	14,15	13%
PGSUS	5.846	57,15	388	AL	EPG	74,50	30%
Holding							
KCHOL	44.150	17,41	102	AL	EÜG	22,30	28%
SAHOL	18.486	9,06	80	AL	EPG	11,20	24%
SISE	11.408	5,07	90	AL	EPG	6,45	27%
Savunma							
ASELS	37.073	32,52	848	AL	EÜG	41,80	29%
OTKAR	3.382	140,90	13	AL	EPG	176,00	25%
Otomotiv							
FROTO	24.634	70,20	31	AL	EPG	79,50	13%
TOASO	11.420	22,84	40	AL	EÜG	29,40	29%
DOAS	2.977	13,53	31	TUT	EPG	10,76	-20%
Perakende							
BIZIM	1.093	18,21	98	TUT	EPG	12,33	-32%
BIMAS	39.195	64,55	220	TUT	EPG	54,00	-16%
MGROS	6.507	35,94	223	TUT	EÜG	31,86	-11%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.