

19 Haziran 2020 Cuma

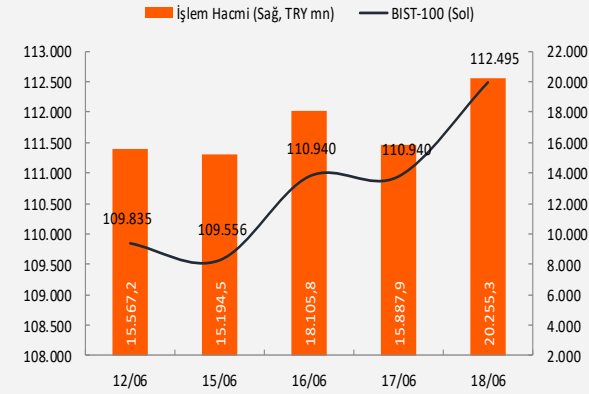
Piyasa Verileri

Endeksler		18 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	112.494,6	1,4%	-1,7%
BIST030	▲	129.842,9	1,7%	-6,5%
VIOP030 Endeks	▲	130,675	3,0%	-7,6%
FTSE	▼	6.224,1	-0,5%	-17,5%
DJI	▼	26.080,1	-0,2%	-8,6%
DAX	▼	12.281,5	-0,8%	-7,3%
RTS	▼	1.230,7	-0,6%	-20,5%
Parite		18 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,8576	0,0%	15,6%
EUR/TRY	▲	7,6919	0,0%	15,3%
(\$+€)/TRY	▼	7,2913	-0,1%	15,5%
EUR/USD	▲	1,1215	0,1%	0,0%
Emtia		18 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	41,87	0,8%	-37,3%
Bakır (\$/ton)	▲	2,64	0,6%	-5,5%
Altın (\$/ons)	▲	1.736	0,3%	14,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,54	0,2%	-2,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ISBIR 10%	RTALB -10%	KRDMD 2338
BAYRK 10%	GLRYH -10%	TCELL 1260
TSPOR 10%	EKIZ -10%	ASELS 991
TCELL 10%	TACTR -10%	TKFEN 923
MTRYO 10%	ARTI -10%	PETKM 829

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne pozitif seyrile başlayan BIST-100 endeksi gün içinde de gücünü korudu ve %1.4 artışla 112.495 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi tarihi zirvede, 20.2 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 61 hisse değer kazandı, 31 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 6.85 seviyesinin üzerinde, 5 yıllık risk primi CDS ise 479 seviyesinde seyrediyor. Yurtdışı hisse vadeli piyasalarında da karışık bir görünüm hakim.

Küresel piyasalarda oldukça hareketli geçen günlerinden ardından bu hafta durgunluk göze batıyor. Hem hisse hem de diğer varlık gruplarında yataylaşma ve dar bir bantta hareket etme eğilimi mevcut. Dün ABD’de açıklanan işsizlik başvuruları hafif artış kaydetse de imalat endeksinde toparlanma izlendi. Ancak günün en önemli gündemi İngiltere Merkez Bankası toplantısıydı. BoE beklentilere paralel şekilde faizleri sabit tuttu ve varlık alım programını 100 milyar artırdı. Bugün içeride TCMB beklenti anketi ABD’de ise cari denge takip edilebilir. Ayrıca bugün “Quadruple Witching” denilen dörtlü varlık gruplarında vade sonu sebebiyle oynaklığın arttığını görebiliriz. Ayrıca tüm dünyada artan bireysel yatırımcı sayısı bu tip oynaklıklarda daha da etkili bir hareket görmemize sebep olabiliyor.

BIST-100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Endekste 111.900-111.000 ve 110.500 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 113.100 ve 115.000 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 12 Haziran haftasında net 50 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: Demir Çelik Sektörü, ALBRK, EKGYO, TKFEN, TCELL
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

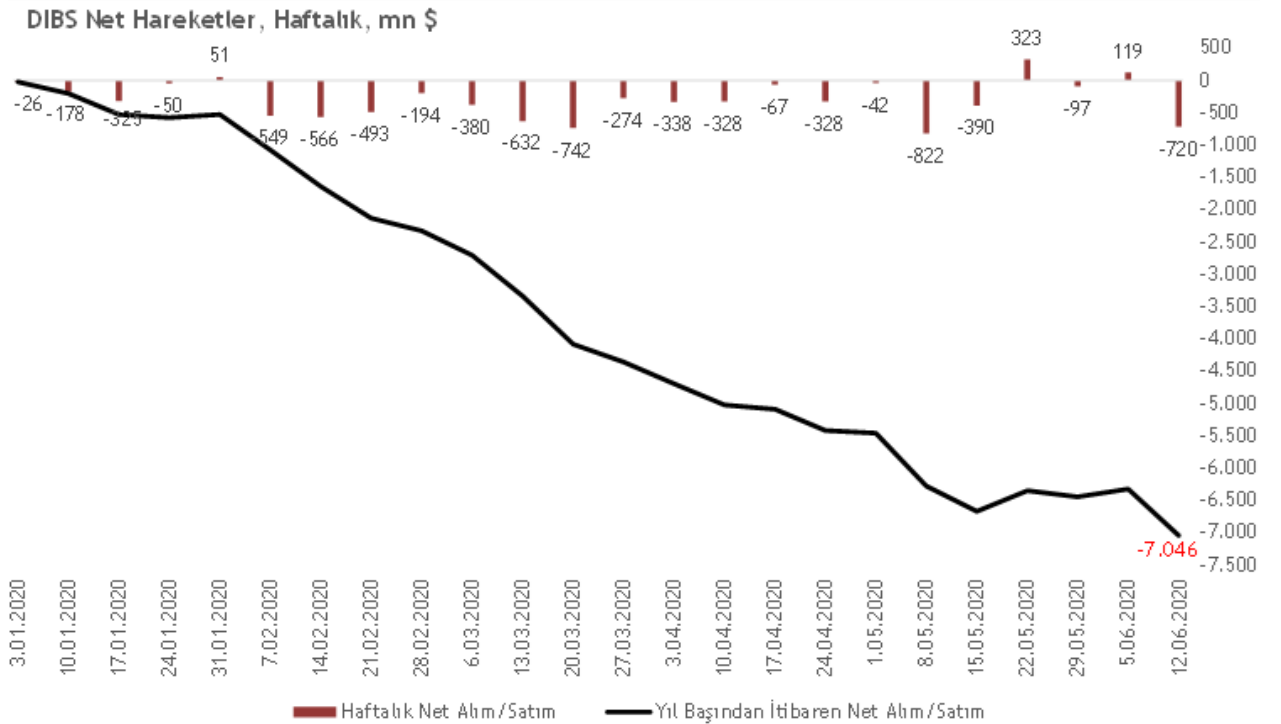
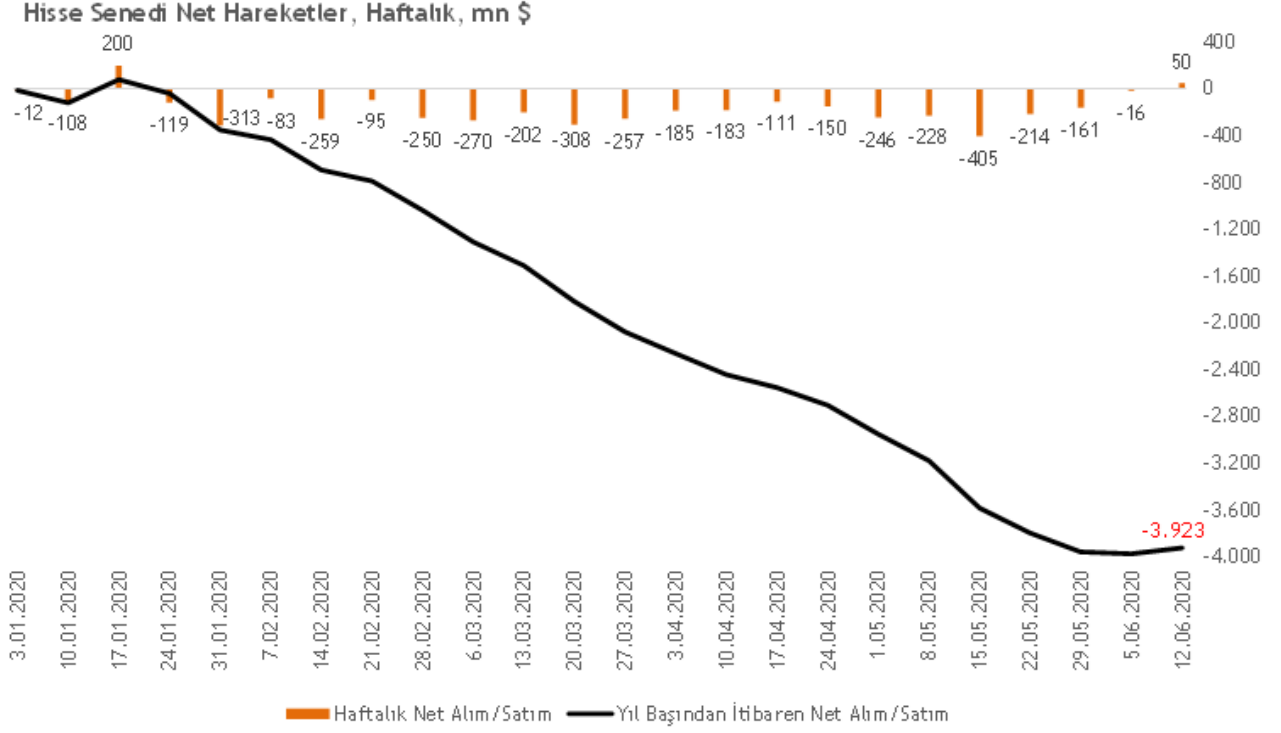
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	May.	TÜFE - Yıllık %		0,1%
Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanakları yayınlanacak.		
Almanya	09:00	May.	ÜFE - Yıllık %	-1,8%	-1,9%
Türkiye	14:30	Haz.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		9,38%
ABD	15:30	1Ç20	Cari Denge	- \$ 104,9 mlr	- \$ 109,8 mlr

19 Haziran 2020 Cuma

Yabancı yatırımcılar 12 Haziran haftasında net 50 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 12 Haziran ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **50 mn \$ net alış** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 720 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse satışları nette 3,92 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 7,05 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.



Kısa Kısa Haberler

- **(-) Demir Çelik Sektörü:** Sektör temsilcilerinden yapılan açıklamada, AB'nin Türkiye'ye uyguladığı kotaları giderek daraltması sonrasında DTÖ'ye yapılan ek gümrük vergisi artışının daha da artırılması gerektiği belirtildi. ÇİB Başkanı Adnan Aslan, AB'nin Türkiye aleyhine yürüttüğü korumacılık önlemleri sonrasında 2019 Ocak-Mayıs döneminde 3,5 mn ton olan ihracatın bu yıl 2,3 mn tona gerilediğini belirtti. Yaşanan kaybın, bölgenin kendi pazarını korumak adına aldığı haksız kararlardan kaynaklandığını söyledi. ***Yorum:** AB ülkelerine yapılan ihracat Erdemir'in ihracatının %60-70'ine denk gelse de toplamda satışlar içinde ihracatın payı düşük. 2019 yılı ilk çeyreğinde Erdemir'in satışları içinde %25 seviyesindeyken bu çeyrekte %11-12 seviyelerinde. Dolayısıyla Erdemir için iç talepte canlanma daha önemli olup, şirket cazip bir talep olması durumunda ihracatı tercih ediyor. Haber sektör açısından negatif olsa da hisseye etkisinin sınırlı olmasını bekliyoruz.*
- **(=) Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK):** Bankanın açıkladığı Geri Alım Programı çerçevesinde, geri alınan Albaraka Türk Katılım Bankası payları ile ilgili olarak 1,58-1,60 fiyat aralığından toplam 9,2 mn adet (toplam sermayeye oranı: %0,7, halka açık sermayeye oranı:%2,5) satış işleminin 18 Haziran 2020'de gerçekleştirildiği bildirildi. Bu işlemle birlikte banka sermayesinde geri alınan pay kalmazken, geri alım programının devam ettiği ve gerekli görüldüğü hallerde piyasa koşulları gözetilerek geri alım işlemlerinin gerçekleştirilebileceği belirtildi.
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Hürriyet gazetesi haberine göre, Emlak Konut GYO'nun 'Hayallerini Erteleme Türkiye' kampanyası kapsamında, son 15 günde 6,4 mlr TL değerinde 5.250 adet konut satıldığı açıklandı. ***Yorum:** Şirket 2020 yılında 5,1 mlr TL değerinde konutun ön satış hedeflediğini açıklamıştı. Emlak Konut GYO hisseler son 1 ayda %45,0 değer kazanırken, endekse göre %31,5 pozitif ayrışma gösterdi.*
- **(+) Tekfen Holding (TKFEN):** Bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat'ın, Katar Bayındırlık İşleri İdaresi'nden (Ashghal) Al Khor Expressway Bağlantı Yolları İnşaatı işini 548 mn Katar Riyali (yaklaşık 150 mn \$) bedel ile kazandığını, projenin tamamlanma süresinin 24 ay olarak planlandığını bildirdi. ***Yorum:** İhale tutarı şirketin 1Ç20 sonundaki 1,45 mlr \$ tutarındaki bakiye iş miktarının %10'una denk geliyor, Haberin hisse performansını desteklemesini bekliyoruz.*
- **(=) Turkcell (TCELL):** Şirketin %26,2'lik payının Türkiye Varlık Fonu tarafından satın alınması ardından şirketin diğer ortaklarının pay oranları; IMTIS Holdings %24,8, halka açık %48,95, Çukurova ise %0,05 olarak açıklandı. Türkiye Varlık Fonu Genel Müdür Sönmez, gelecek 4-5 aylık süreçte satın alma işleminin tamamlanacağını belirtti.

Haftalık Ajanda

19 Haziran 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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		32,0	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%			0.6%
23 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-27,00
24 Haz.	Fransa	09:45	Haz.	İş Ortamı Güven Endeksi			59,00
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Reel Kesim Güven Endeksi			76,9
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Kapasite Kullanımı			62,6%
24 Haz.	Almanya	11:00	Haz.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			79,5
24 Haz.	Almanya	11:00	Haz.	IFO Beklenti Endeksi			80,1
25 Haz.	Almanya	09:00	Tem.	GfK Tüketici Güven Anketi			-18,9
25 Haz.	Türkiye	14:00	Haz.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)			8.25%
25 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,3%
25 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri		7,1%	-17,7%
25 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			-16,6%
25 Haz.	ABD	15:30	Haz.	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%			
25 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Tüketim			
25 Haz.	ABD	15:30	Haz.	GSYH Fiyat Endeksi			
25 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%			
25 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
25 Haz.	ABD	18:00	Haz.	Kansas City Fed İmalat Endeksi			-25,0

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

Takip Listesi

19 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	30.264	5,82	353	AL	EÜG	8,50	46%
GARAN	34.146	8,13	1.035	AL	EÜG	12,10	49%
HALKB	13.754	5,56	198	AL	EPG	7,52	35%
ISCTR	23.130	5,14	192	AL	EÜG	7,23	41%
YKBK	19.766	2,34	316	AL	EÜG	3,06	31%
ALBRK	2.120	1,57	77	TUT	EPG	1,00	-36%
TSKB	3.584	1,28	96	AL	EÜG	1,48	16%
Cam							
ANACM	3.338	4,45	29	TUT	EPG	4,88	10%
SODA	5.900	5,90	58	AL	EÜG	9,24	57%
TRKCM	4.275	3,42	37	AL	EPG	4,45	30%
Çimento							
CIMSA	1.274	9,43	22	AL	EPG	9,65	2%
AKCNS	2.382	12,44	17	TUT	EPG	9,21	-26%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.481	16,99	137	TUT	EPG	22,81	34%
VESTL	5.616	16,74	103	AL	EÜG	17,00	2%
Demir-Çelik							
EREGL	29.190	8,34	204	TUT	EPG	9,38	12%
KRDMD	2.372	3,04	327	AL	EÜG	3,48	14%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.170	3,17	91	TUT	EÜG	3,20	1%
EKGYO	7.220	1,90	301	AL	EÜG	1,93	2%
ISGYO	1.822	1,90	95	TUT	EPG	1,60	-16%
Havacılık							
TAVHL	7.000	19,27	108	AL	EÜG	38,35	99%
THYAO	17.291	12,53	866	TUT	EÜG	14,15	13%
PGSUS	5.749	56,20	389	AL	EPG	74,50	33%
Holding							
KCHOL	43.186	17,03	104	AL	EÜG	22,30	31%
SAHOL	18.568	9,10	82	AL	EPG	11,20	23%
SISE	11.858	5,27	97	AL	EPG	6,45	22%
Savunma							
ASELS	37.164	32,60	842	AL	EÜG	41,80	28%
OTKAR	3.432	143,00	13	AL	EPG	176,00	23%
Otomotiv							
FROTO	24.265	69,15	31	AL	EPG	79,50	15%
TOASO	11.460	22,92	41	AL	EÜG	29,40	28%
DOAS	3.599	16,36	37	TUT	EPG	10,76	-34%
Perakende							
BIZIM	1.071	17,85	102	TUT	EPG	12,33	-31%
BIMAS	40.834	67,25	226	TUT	EPG	54,00	-20%
MGROS	6.507	35,94	224	TUT	EÜG	31,86	-11%

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