

22 Haziran 2020 Pazartesi

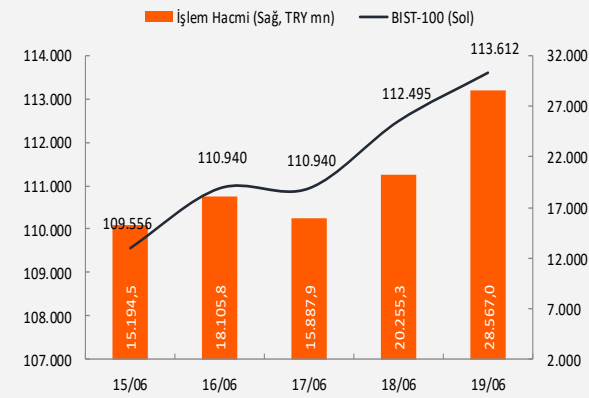
Piyasa Verileri

Endeksler		19 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	113.611,9	1,0%	-0,7%
BIST030	▲	131.797,3	1,5%	-5,1%
VIOP030 Endeks	▲	131,700	0,8%	-6,9%
FTSE	▲	6.292,6	1,1%	-16,6%
DJI	▼	25.871,5	-0,8%	-9,4%
DAX	▲	12.330,8	0,4%	-6,9%
RTS	▲	1.249,7	1,5%	-19,3%
Parite		19 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,8444	-0,1%	15,4%
EUR/TRY	▲	7,6673	0,1%	14,9%
(\$+€)/TRY	▼	7,2793	-0,2%	15,3%
EUR/USD	▲	1,1202	0,2%	-0,1%
Emtia		19 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	42,06	0,3%	-37,0%
Bakır (\$/ton)	▲	2,66	0,2%	-4,7%
Altın (\$/ons)	▲	1.767	0,8%	16,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	18,24	1,2%	1,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ULAS 10%	EGCYO -10%	KRDMD 3022
DAGI 10%	GLRYH -10%	ASELS 2998
HALKB 10%	RTALB -10%	GARAN 2199
HALKS 10%	NIBAS -10%	TCELL 2123
PRKAB 10%	EKIZ -10%	VAKBN 2111

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde dalgalı yatay bir seyir izledi ve haftanın son işlem gününü %0.99 artışla 113.612 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi tarihte ilk kez 25 milyar TL barajını aştı ve 28.6 milyar TL olarak gerçekleşti. BIST-100 endeksine dahil olan 39 hisse değer kazandı, 45 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 6.84 seviyesinde seyreliyor, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise karışık bir görünüm hakim.

Geçtiğimiz hafta Fed'in şirket tahvillerinde de alım yapacağını açıklamasıyla toparlanan ABD piyasalarında yükseliş sürüyor. KOVID-19 vaka sayılarındaki artışa rağmen, Fed üyelerinden gelen ekonomilerin kapanmayacağı açıklamaları vadeli piyasalarda pozitif fiyatlanıyor. Avrupa'da ise salgına ilişkin fiyatlamada daha negatif. Özellikle Almanya'da bulaşıcılık oranının artması endişe yaratıyor. AB liderlerinin 750 milyar Euro'luk korona paketini görüştüğü zirveden ise herhangi bir sonuç çıkmazken, Temmuz ayında bu görüşmelerin olumlu sonuçlanması bekleniyor. Kısa vadede bu gecikme Euro üzerinde baskı yaratsa da paketin onaylanması yeniden yükselişe sebep olacaktır. Öte yandan Çin'de bankaların şirketlere uyguladıkları faiz ile mortgage faizlerinin sabit bırakılması negatif gibi görülsede PBOC'nin özellikle zorunlu karşılıklarda indirimlere devam etmesi bekleniyor. Bu hafta TCMB faiz kararı, global PMI rakamları ve IMF ekonomik tahmin güncellemesi takip edilecek. Bugün ise veri akışı sakin; içeride tüketici güven endeksi ve Mayıs ayı turizm verileri ile ABD'de Chicago ulusal aktivite endeksi izlenebilir.

BIST-100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Endekste 113.000-112.500 destek seviyeleri iken, 114.300-115.000 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Uzun süredir endeksin gerisinde kalan bankacılık sektörünün, bu hafta sürükleyici olmasını bekliyoruz. Kısa vadede BIST-100 için de bankaların performansı belirleyici rol oynayabilir. 112.500 seviyesi kısa vadede zarar-kes seviyesi olarak izlenebilir.

Makroekonomi&Politika Haberleri

- TCMB haziran ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Borsa İstanbul, dönemsel endeks değişikliklerini açıkladı
- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, Otomotiv Sektörü, ASELS, EREGL, ULKER
- Açıklanan Temettüleri:** EREGL, ISDMR, YAPRK
- Temettü Ödemeleri:** KLMSN
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	May.	Tüketici Güven Endeksi		59,50
Türkiye	11:00	May.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		-99,3%
ABD	15:30	May.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		-16,74
Avro Bölgesi	17:00	May.	Tüketici Güven Endeksi	-15,0	-18,8
ABD	17:00	May.	2. El Konut Satışları - Aylık %	-18,9	-17,8%

TCMB haziran ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi yükseldi

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketinde haziran ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Haziran ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %9,38'den %9,54'e yükselirken ve 2020 yılında ekonomide %1,3 daralma beklentisi değişmedi.

TCMB Beklenti Anketi	Ocak-20	Şubat-20	Mart-20	Nisan-20	Mayıs-20	Haziran-20
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	10,01	10,06	9,98	9,76	9,38	9,54
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	9,54	9,61	9,51	9,70	9,20	9,03
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	8,51	8,52	8,51	8,62	8,30	8,38
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	6,41	6,45	6,51	6,93	7,02	6,99
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mn \$ (Yıl Sonu)	-13039	-13784	-12005	-6050	-7226	-11586
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	3,40	3,50	3,30	-0,60	-1,30	-1,30
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	11,31	10,91	10,27	9,03	8,28	7,76

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

Borsa İstanbul, dönemsel endeks değişikliklerini açıkladı

- Açıklanan endeks değişikliklerini göre;

BIST 100 Endeksi

Alınacak Paylar: BAGFS, DOCO, GSDHO, OYAKC

Çıkarılacak Paylar: ANHYT, ECZYT, RYGYO, SARKY

BIST 50 Endeksi

Alınacak Paylar: ISGYO, MPARK, OYAKC, SELEC, SOKM

Çıkarılacak Paylar: AGHOL, ENKAI, KORDS, SKBNK, YATAS

BIST 30 Endeksi

Alınacak Paylar: MGROS

Çıkarılacak Paylar: TOASO

Kısa Kısa Haberler

- (=) Bankacılık Sektörü:** TCMB, zorunlu karşılık düzenlemesinde değişikliğe gitti. Buna göre, döneme özgü kredi talebini karşılamada bankalara esneklik sağlamak amacıyla; yıllık reel kredi büyüme oranı %15'in üzerinde olan bankaların zorunlu karşılık teşviklerinden faydalanabilmeleri için sağlamaları gereken uyarlanmış reel kredi büyüme oranının %15'ten küçük olma koşulunun, yılsonuna kadar geçici bir süre için uygulanmamasına karar verildiği açıklandı. Söz konusu değişikliğin, 26 Haziran 2020 tarihinde başlayacak olan 12 Haziran 2020 tarihli yükümlülük döneminden 25 Aralık 2020 tarihli yükümlülük dönemine kadar geçerli olacağı belirtildi. **Yorum:** *İlgili düzenlenmenin bankaların kredi büyümesi için destekleyici olabileceğini değerlendiriyoruz.*
- (+) Otomotiv Sektörü:** Dünya gazetesinde yer alan habere göre, sektör temsilcileri otomotiv üreticilerinin üretime dönmesi ardından haziran ayında 60 bin seviyelerine yakın pazar beklentilerini paylaştı. **Yorum:** *Geçtiğimiz yıl haziran ayında otomotiv ve ticari araç pazarı 42.688 adet gerçekleşirken, ilk 6 aylık satış 195.144 adet seviyelerinde seyrediyordu. 2020 Haziran ayında pazarın 60 bin seviyelerinde gerçekleşmesi halinde, yıllık pazar büyümesi %40, Ocak-Haziran dönemi için ise büyüme %24 seviyelerini aşmış olacak. Yıl sonuna ilişkin beklentimiz ise pazarın bu yıl 500 bin seviyelerini aşacağı yönünde bulunuyor.*
- (=) Aselsan (ASELS):** Genel kurul, ortaklara hisse başına brüt 0,2938 TL (%29,38) nakit kar payının, 0,097 TL'lik 3 taksitte (17 Temmuz, 16 Ekim ve 18 Aralık) ödenmesini ayrıca, %100 bedelsiz hisse dağıtımını onayladı.
- (=) Erdemir (EREGL):** Mart ayında açıkladığı pay geri alım programının 14 Temmuz tarihinde yapılacak genel kurulun onayına sunulacağını belirten şirket ayrıca, ortaklarına hisse başına brüt 0,23 TL (%23) nakit kar payının (temettü verimi: %2,76) 16 Temmuz tarihinden itibaren dağıtılmasını da aynı genel kurulun onayına sunacak.
- (=) Ülker Bisküvi (ULKER):** Salgının etkilerini göz önüne alarak ihtiyatlılık ilkesi gereği, 5 Mart tarihinde yönetim kurulu tarafından hisse başına brüt 0,3947 TL (%39,47) nakit kar payı dağıtım kararının kaldırıldığını belirtti.

22 Haziran 2020 Pazartesi

Açıklanan Temettüler

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
EREGL	16.07.2020	0,23	0,20	2,8%	-255	14.07.2020
ISDMR	16.07.2020	0,18	0,15	2,6%		14.07.2020
YAPRK		0,03	0,03	0,3%		19.06.2020

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
KLMSN	22.06.2020	0,67	0,57	3,9%		05.06.2020

22 Haziran 2020 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
22 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Tüketici Güven Endeksi			59,50
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		-15,0	-18,8
22 Haz.	ABD	17:00	May.	2. El Konut Satışları - Aylık %		-18,9	-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%		-21,9%	0,6%
23 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-27,0
24 Haz.	Fransa	09:45	Haz.	İş Ortamı Güven Endeksi			59,0
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Sektörel Güven Endeksleri			76,9
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Reel Kesim Güven Endeksi			62,6%
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Kapasite Kullanımı		84,3	79,5
24 Haz.	Almanya	11:00	Haz.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			79,5
25 Haz.	Almanya	09:00	Tem.	GfK Tüketici Güven Anketi		-15,0	-18,9
25 Haz.	Türkiye	14:00	Haz.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)		8,0%	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	1Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		-5,0%	2,1%
25 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			-25,0
25 Haz.	ABD	18:00	Haz.	Kansas City Fed İmalat Endeksi			-25,0
25 Haz.	ABD	23:00		Fed, yıllık banka stres testi sonuçlarını açıklayacak.			
25 Haz.	Çin			Çin'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
26 Haz.	Japonya	02:30	Haz.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,2%	0,2%
26 Haz.	ABD	15:30	May.	Kişisel Gelirler			73,1
26 Haz.	ABD	15:30	May.	Kişisel Harcamalar			73,1
26 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		73,1	73,1
26 Haz.	Çin			Çin'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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

Takip Listesi

22 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	31.148	5,99	367	AL	EÜG	8,50	42%
GARAN	34.986	8,33	1.059	AL	EÜG	12,10	45%
HALKB	15.115	6,11	215	AL	EPG	7,52	23%
ISCTR	23.850	5,30	193	AL	EÜG	7,23	36%
YKBNK	20.188	2,39	319	AL	EÜG	3,06	28%
ALBRK	2.120	1,57	78	TUT	EPG	1,00	-36%
TSKB	3.528	1,26	100	AL	EÜG	1,48	17%
Cam							
ANACM	3.405	4,54	29	TUT	EPG	4,88	7%
SODA	5.870	5,87	59	AL	EÜG	9,24	57%
TRKCM	4.238	3,39	37	AL	EPG	4,45	31%
Çimento							
CIMSA	1.272	9,42	22	AL	EPG	9,65	2%
AKCNS	2.397	12,52	18	TUT	EPG	9,21	-26%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.791	17,45	149	TUT	EPG	22,81	31%
VESTL	5.455	16,26	103	AL	EÜG	17,00	5%
Demir-Çelik							
EREGL	29.120	8,32	207	TUT	EPG	9,38	13%
KRDMD	2.278	2,92	374	AL	EÜG	3,48	19%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.070	3,07	92	TUT	EÜG	3,20	4%
EKGYO	7.030	1,85	308	AL	EÜG	1,93	4%
ISGYO	1.783	1,86	95	TUT	EPG	1,60	-14%
Havacılık							
TAVHL	7.000	19,27	110	AL	EÜG	38,35	99%
THYAO	17.278	12,52	858	TUT	EÜG	14,15	13%
PGSUS	5.724	55,95	389	AL	EPG	74,50	33%
Holding							
KCHOL	43.770	17,26	106	AL	EÜG	22,30	29%
SAHOL	18.772	9,20	84	AL	EPG	11,20	22%
SISE	11.655	5,18	99	AL	EPG	6,45	25%
Savunma							
ASELS	37.301	32,72	877	AL	EÜG	41,80	28%
OTKAR	3.432	143,00	14	AL	EPG	176,00	23%
Otomotiv							
FROTO	24.336	69,35	31	AL	EPG	79,50	15%
TOASO	11.530	23,06	42	AL	EÜG	29,40	27%
DOAS	3.447	15,67	39	TUT	EPG	10,76	-31%
Perakende							
BIZIM	1.063	17,71	103	TUT	EPG	12,33	-30%
BIMAS	40.956	67,45	227	TUT	EPG	54,00	-20%
MGROS	6.489	35,84	225	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.