

23 Haziran 2020 Salı

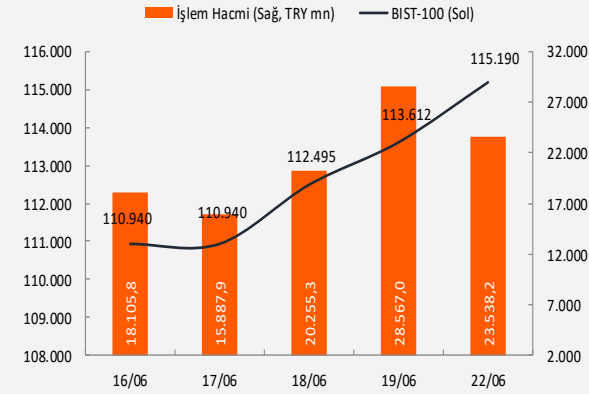
Piyasa Verileri

Endeksler		22 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	115.190,1	1,4%	0,7%
BIST030	▲	133.571,9	1,3%	-3,8%
VIOP030 Endeks	▲	133,725	1,5%	-5,5%
FTSE	▼	6.244,6	-0,8%	-17,2%
DJI	▲	26.025,0	0,6%	-8,8%
DAX	▼	12.263,0	-0,6%	-7,4%
RTS	▲	1.256,8	0,6%	-18,9%
Parite		22 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,8442	0,0%	15,4%
EUR/TRY	▲	7,7123	0,0%	15,6%
(\$+€)/TRY	▲	7,2808	0,0%	15,4%
EUR/USD	▲	1,1265	0,0%	0,4%
Emtia		22 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	43,06	0,1%	-35,6%
Bakır (\$/ton)	▲	2,66	0,0%	-4,8%
Altın (\$/ons)	▼	1.764	-0,1%	15,8%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,95	-0,7%	0,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
PEKGY 10%	GSRAY -7%	GARAN 2259
DERAS 10%	TSGYO -7%	VAKBN 1841
ENKAI 10%	SNPAM -7%	HALKB 1404
BİZİM 10%	NIBAS -6%	THYAO 1362
RTALB 10%	SONME -5%	EKGYO 1151

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne pozitif tarafta başlayan BIST-100 endeksi gün içinde 115.000 seviyesinin üzerinde kalmayı başlandı ve %1.39 artışla 115.190 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi tarihi rekor seviyelerde gerçekleşmeye devam ediyor. Dün BIST-100 endeksinde 23.5 milyar TL hacim gerçekleşirken, endekse dahil olan 69 hisse değer kazandı, 26 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 6.85'in hemen altında seyrediyor, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise hafif pozitif görünüm hakim.

Haftanın ilk işlem gününde ABD piyasalarında yükseliş devam ederken, Avrupa ve Asya piyasalarında ise karışık seyir hakimdi. Avrupa'da korona destek paketi üzerinde henüz anlaşılabilmesi ve kısıtlamalar gevşetiliyorken artan vakalar negatif ayrılmaya sebep gösterilebilir. ABD'de ise salgında ikinci dalga endişeleri fiyatlara dahil olamıyor. Özellikle Fed üyelerinin açıklamaları ve Beyaz Saray danışmanı Kudlow'un söylemleri hem mali hem de parasal desteklerin devamına, ekonominin ise bir daha tamamen kapanmayacağına işaret ediyor. Öte yandan Beyaz Saray ticaret danışmanı Navarro, ABD ile Çin arasında ticaret anlaşmasının sona erdiğini, sonrasında ise sözlerinin yanlış anlaşıldığını belirtti. Bu gelişme vadeli piyasalarda negatif fiyatlanırken, düzeltme sonrasında yatay seyir izleniyor. Ancak bu konuyu risk olarak takip etmekte fayda var. Bugün ABD ve Avrupa'da Haziran ayı PMI verileri takip edilecek ve özellikle Avrupa'da salgının son aşamalarındaki ekonomik aktiviteyi görebilmek açısından önemli bir veri olarak öne çıkacaktır.

BIST-100 endeksinin güne hafif pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. Endekste 115.500-116.500 direnç seviyeleri iken 114.200-113.000 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 112.500 seviyesi kısa vadede zarar-kes seviyesi olarak izlenebilir.

Makroekonomi&Politika Haberleri

- Tüketici güven endeksi haziran ayında %5,2 arttı
- Moody's, ekonomik büyüme tahminlerinde güncelleme yaptı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Turkcell için kısa vadeli tavsiyemizi "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli tavsiyemizi "AL" olarak başlatıyoruz
- Kısa Kısa Haberler: EKGYO, EREGL, IZMDC, KARSN
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Fransa	10:15	Haz.	Markit PMI İmalat	36,1	40,6
Fransa	10:15	Haz.	Markit PMI Bileşik	32,0	32,1
Almanya	10:30	Haz.	Markit/BME PMI İmalat	34,1	32,3
Almanya	10:30	Haz.	Markit/BME PMI Bileşik	39,2	36,6
Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat	38,0	39,4
Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik	25,0	31,9
ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat	38,0	39,8
ABD	16:45	Haz.	Markit PMI Bileşik		37,0
ABD	17:00	May.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	-21,9%	0,6%
ABD	17:00	Haz.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		-27,0

Tüketici güven endeksi haziran ayında %5,2 arttı

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi haziran ayında bir önceki aya göre %5,2 artarak 59,5 seviyesinden 62,6 seviyesine yükseldi. Genel ekonomik durum beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) mayıs ayındaki 81,8 seviyesinden 85,5 seviyesine yükseldi.
- Haziran ayında gelecek 12 aylık dönemde işsizliğin artacağı beklentisi mayıs ayına göre azalırken, gelecek 12 aylık dönemde tasarruf etme ihtimali endeksi %6,5 oranında artış gösterdi.



Moody's, ekonomik büyüme tahminlerinde güncelleme yaptı

- Moody's, yaptığı açıklamada Kovid-19 salgınına karşı alınan önlemlerin ekonomik faaliyet üzerindeki etkilerinin düşünülenlerden daha büyük olduğunu ve toparlanmanın uzun ve engebeli olacağını belirtti. Finansal piyasalarda toparlanmanın başladığına dikkat çekilerek, bozulma riskinin yüksek olduğu ifade edildi. 2020 yılının ikinci yarısından itibaren ekonomilerde kademeli bir toparlanmanın beklendiği ancak bunun normalleşmenin hızına ve halk sağlığının korunmasına bağlı olduğu değerlendirildi.
- Daha önce G-20 ülkelerinin 2020 yılında %4 daralmasını bekleyen kurum, daralma beklentisini %4,6'ya revize etti. Türkiye için 2020 yılında %5 olan daralma beklentisinde değişiklik yapılmadı.

Turkcell için kısa vadeli tavsiyemizi “Endeksin Üzerinde Getiri”, uzun vadeli tavsiyemizi “AL” olarak başlatıyoruz

Türkiye Varlık Fonu’nun ana ortak konumuna gelecek olmasıyla hisse hızlı bir yükseliş sergilese de Turkcell’de potansiyele ilişkin fiyatlamamızın daha yeni başladığını düşünüyoruz. Ülkemizde mobil penetrasyon oranı %97, mobil genişbant penetrasyonu ise %75 seviyesinde olmasına karşın, OECD ortalamaları mobil tarafta %120, mobil genişbant tarafında ise %110 seviyelerinde yer almaktadır. Ana iş kolunda, kendi ürettiği katma değerli ürünleriyle sektördeki büyümeden, en çok faydalanmasını beklediğimiz Turkcell, 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin öngörülerimiz çerçevesinde sırasıyla 4,0x ve 3,5x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte ve uluslararası benzerlerine göre sırasıyla %55 ve %73 prim potansiyeli taşımaktadır. Turkcell için 12 aylık hisse başı fiyat hedefimizi 25,30 TL olarak belirliyor, hedef fiyatımıza göre %49 yükselme potansiyeli taşıyan Turkcell için kısa vadeli tavsiyemizi “Endeksin Üzerinde Getiri”, uzun vadeli tavsiyemizi “AL” olarak başlatıyoruz. Rapora [linke tıklayarak ulaşabilirsiniz](#)

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Hürriyet gazetesi haberine göre, Bakırköy Florya’da yer alan arsasında Emlak Konut GYO’nun özel sektörle işbirliği yapmayarak kendisi tarafından 180 konut ve 60 villalık bir proje geliştirileceği belirtildi. Daha önce bu arsa 2 defa gelir paylaşım modeliyle arsa sahibi Emlak Konut GYO tarafından ihaleye çıkmış olup, her iki ihalede de istenen değere ulaşmadığı için iptal edilmişti. ‘Emlak Konut Florya Evleri’ adıyla geliştirilmesi planlanan konut projesinde 182 konut, 60 villa ve 12 ticari ünite inşa edilecek. İnşaat tamamladığında projenin toplam büyüklüğünün 1,5 mlr TL olması bekleniyor. ***Yorum:** Mart 2020 itibarıyla şirketin toplam net aktif değeri 19,6 mlr TL olup, tahmini proje büyüklüğünün NAD’a oranı ise %7,8’dir. Projenin tamamının Emlak Konut GYO tarafından geliştirilmesinin kısa vadede şirketin net borcunu (1Ç20 itibarıyla 4,1 mlr TL) olumsuz etkileyebileceğini ancak orta vadede gelirlerine olumlu yansıyacağını değerlendiriyoruz.*
- **(=) Erdemir (EREGL):** Şirket, ortaklarına hisse başına brüt 0,23 TL (%23) nakit kar payının dağıtım tarihini 17 Temmuz yerine sehven 16 Temmuz olarak açıklandığını belirtti.
- **(+) İzmir Demir Çelik (IZMDC):** İnşaat sektöründe yaşanan hareketlenmenin sektörün ana sarf malzemelerinden olan inşaat çeliğine ilgiyi artırdığını belirten şirket, mevcut ham çelik üretimindeki ortalama %3,5 olan payını yaklaşık %7’ye yükseltme amacıyla çelikhane üretim kapasitesini 1,4 mn ton/yıl’dan 2,8 mn ton/yıl’a çıkarılması için teknik proje çalışmaları ve diğer araştırmaların yapılmasına karar verdi.
- **(=) Karsan (KARSN):** Rekabet Kurumu’nun, Bozankaya Otomotiv’in ürün gamında yer alan 10,5 metre ile 25 metre arasındaki elektrikli otobüslere ilişkin teknoloji (bazı unsurları hariç olmak üzere) ile fikri ve sınai mülkiyet haklarının (marka hakları hariç olmak üzere) şirkete devredilmesi işlemine izin verdiğini belirtti.

Haftalık Ajanda

23 Haziran 2020 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			
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		84,3	79,5
24 Haz.				IMF Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun güncellemesini yayınlayacak.			
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 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			
26 Haz.	ABD	15:30	May.	Kişisel Harcamalar			
26 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		73,1	73,1
26 Haz.	Çin			Çin'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
29 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Ekonomi Güven Endeksi			61,7
29 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Ekonomi Güven Endeksi			-14,7
29 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Reel Kesim Güven Endeksi			-43,6
29 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi			
29 Haz.	Almanya	15:00	Haz.	TÜFE- Aylık %		-0,1%	-0,1%
29 Haz.	Almanya	15:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %		0,6%	0,6%
29 Haz.	ABD	17:30	Haz.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-49,2

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

Takip Listesi

23 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	32.084	6,17	381	AL	EÜG	8,50	38%
GARAN	35.784	8,52	1.078	AL	EÜG	12,10	42%
HALKB	15.956	6,45	234	AL	EPG	7,52	17%
ISCTR	24.885	5,53	197	AL	EÜG	7,23	31%
YKBK	20.611	2,44	321	AL	EÜG	3,06	25%
ALBRK	2.214	1,64	83	TUT	EPG	1,00	-39%
TSKB	3.528	1,26	102	AL	EÜG	1,48	17%
Cam							
ANACM	3.450	4,60	29	TUT	EPG	4,88	6%
SODA	5.950	5,95	63	AL	EÜG	9,24	55%
TRKCM	4.375	3,50	39	AL	EPG	4,45	27%
Çimento							
CIMSA	1.290	9,55	23	AL	EPG	9,65	1%
AKCNS	2.389	12,48	19	TUT	EPG	9,21	-26%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.940	17,67	153	TUT	EPG	22,81	29%
VESTL	5.434	16,20	103	AL	EÜG	17,00	5%
Demir-Çelik							
EREGL	29.575	8,45	213	TUT	EPG	9,38	11%
KRDMD	2.270	2,91	384	AL	EÜG	3,48	20%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.100	3,10	94	TUT	EÜG	3,20	3%
EKGYO	7.372	1,94	325	AL	EÜG	1,93	-1%
ISGYO	1.831	1,91	94	TUT	EPG	1,60	-16%
Havacılık							
TAVHL	7.106	19,56	111	AL	EÜG	38,35	96%
THYAO	17.360	12,58	868	TUT	EÜG	14,15	12%
PGSUS	5.734	56,05	388	AL	EPG	74,50	33%
Holding							
KCHOL	44.277	17,46	109	AL	EÜG	22,30	28%
SAHOL	18.894	9,26	85	AL	EPG	11,20	21%
SISE	12.173	5,41	105	AL	EÜG	6,45	19%
Savunma							
ASELS	36.822	32,30	877	AL	EÜG	41,80	29%
OTKAR	3.422	142,60	14	AL	EPG	176,00	23%
Otomotiv							
FROTO	24.932	71,05	31	AL	EPG	79,50	12%
TOASO	11.960	23,92	44	AL	EÜG	29,40	23%
DOAS	3.551	16,14	40	TUT	EPG	10,76	-33%
Perakende							
BIZIM	1.169	19,48	112	TUT	EPG	12,33	-37%
BIMAS	41.684	68,65	226	TUT	EPG	54,00	-21%
MGROS	6.558	36,22	226	TUT	EÜG	31,86	-12%
Telekomünikasyon							
TCELL	36.080	16,40	242	AL	EÜG	25,30	54%

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.