

24 Haziran 2020 Çarşamba

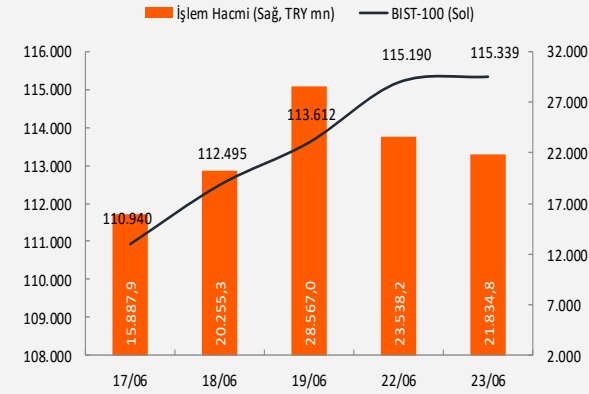
Piyasa Verileri

Endeksler		23 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	115.338,9	0,1%	0,8%
BIST030	▲	133.689,9	0,1%	-3,7%
VIOP030 Endeks	▼	133,725	0,0%	-5,5%
FTSE	▲	6.320,1	1,2%	-16,2%
DJI	▲	26.156,1	0,5%	-8,4%
DAX	▲	12.523,8	2,1%	-5,5%
RTS	▲	1.281,2	1,9%	-17,3%
Parite		23 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,8454	-0,1%	15,4%
EUR/TRY	▲	7,7464	0,0%	16,1%
(\$+€)/TRY	▲	7,3153	0,5%	15,9%
EUR/USD	▲	1,1315	0,1%	0,9%
Emtia		23 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	42,57	0,1%	-36,3%
Bakır (\$/ton)	▲	2,67	0,3%	-4,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.786	0,2%	17,3%
Gümüş (\$/ons)	▲	18,25	0,1%	1,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
PEKGY 10%	ISBIR -10%	KRDMD 1332
AKMGY 10%	EKIZ -10%	KARSN 1196
ECZYT 10%	TSPOR -10%	PETKM 1068
ULAS 10%	IZMDC -9%	GARAN 924
AYEN 10%	EGCYO -9%	TSPOR 815

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde 116.000 seviyesini aşıya da kalıcı olamadı ve günü %0.15 artışla 115.339 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 20 milyar TL üzerinde gerçekleşmeye devam ederken BIST-100 endeksine dahil olan 53 hisse değer kazandı, 42 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 6.85'in hemen altında seyrediyor, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise hafif pozitif görünüm hakim.

Küresel hisse piyasalarında ralli havası sürüyor. ABD'de teknoloji şirketlerinin ağırlıkta olduğu Nasdaq üst üste 8. gün de değer kazanırken, artan piyasa değeri diğer endeksler üzerindeki ağırlığı da artırıyor. S&P'de büyük teknoloji şirketlerinin ağırlığı %25'e yaklaştı, o nedenle yükselişin tamamen piyasaya yayıldığını söylemek yanlış olur. ABD piyasalarında yükselişler devam ederken, Avrupa'da da Haziran ayı PMI verileri yükselişi tetikledi. Almanya DAX endeksi dün %2'nin üzerinde yükseldi. Hem ABD hem de Avrupa'da açıklanan Haziran ayı öncü PMI verilerinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi "V" tipi toparlanma beklentilerini artırıyor. Ancak tahminler halen kötümser tarafta kümeleniyor. Bugün IMF'nin Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda revizyon yapması bekleniyor. Öte yandan bugün içeride güven endeksleri ve kapasite kullanım oranı takip edilebilir. Dün MSCI'ın yayınladığı endeks sınıflandırmaları raporunda Türkiye'nin Gelişmekte Olan Ülke endeksinden çıkarılma ihtimalinden bahsedildi. Buna göre, açığa satış yasağı, depo şartı gibi kısıtlamaların fonlar açısından piyasa erişilebilirliğine engel yarattığı ve bu uygulamaların artırılması durumunda Türkiye'nin "Frontier" diye adlandırılan bir alt grup endekse dahil edilme ihtimalinin değerlendirilebileceği kaydedildi. Türkiye'nin hali hazırda MSCI G.O.Ü endeksinde %0.5 ağırlığı bulunuyor.

Endeksin güne hafif satıcı seyrle başlamasını bekliyoruz. Endekste 115.500-116.500 direnç seviyeleri iken 115.000-114.200-113.000 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 112.500 seviyesi kısa vadede zarar-kes seviyesi olarak izlenebilir. Bugün için ise 115.000 altında kalınması riski artıracığından bu seviye referans kabul edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- MSCI, Türkiye endeksini yeniden sınıflandırma önerisi üzerinde çalışabileceğini açıkladı
- Kısa Kısa Haberler: Bankacılık Sektörü, Dayanıklı Tüketim Sektörü
- Temettü Ödemeleri: EGSE
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Fransa	09:45	Haz.	İş Ortamı Güven Endeksi		59,0
Türkiye	10:00	Haz.	Sektörel Güven Endeksleri		
Türkiye	10:00	Haz.	Reel Kesim Güven Endeksi		76,9
Türkiye	10:00	Haz.	Kapasite Kullanımı		62,6%
Almanya	11:00	Haz.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	84,3	79,5
IMF Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun güncellemesini yayınlacak.					

MSCI, Türkiye endeksini yeniden sınıflandırma önerisi üzerinde çalışabileceğini açıkladı

- MSCI Endeks Politika Komitesi Başkanı'ndan gelen açıklamalarda Arjantin ve Türkiye piyasalarının, piyasa erişilebilirliğinde önemli ölçüde bozulma yaşadığı ifade edilirken, Türkiye hisse senedi piyasasının erişilebilirlik düzeyinin daha da kötüleşmesi durumunda yeniden sınıflandırma önerisi üzerine bir çalışma başlatılabileceği belirtildi. Olası değerlendirmede Türkiye'nin öncül sınıfına alınabileceği ifade edildi.

Kısa Kısa Haberler

- (=) Bankacılık Sektörü:** S&P yayınladığı değerlendirmede, Mayıs sonunda Türkiye bankacılık sektöründeki takipteki alacak oranının %4,6 gibi görece düşük düzeyde olmasına rağmen, sektörün diğer gelişmekte olan ülke bankacılık sektörüne göre yüksek şirket borçları gibi baskı yaratan unsurlar ile karşı karşıya olduğu belirtti. S&P, 2021'e kadar batık kredi oranının %11-12'lere yükselmesini, yeniden yapılandırılmış kredilerle beraber sorunlu kredilerin %20'yi aşmasını beklediğini açıkladı. **Kaynak: Reuters**
- (=) Dayanıklı Tüketim Sektörü:** Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği'nin verilerine göre; buzdolabı, çamaşır makinası, bulaşık makinesi ve fırından oluşan dört ana ürün grubunda sektörün iç satışları Mayıs ayında %17 daralırken, ihracat ise %38 geriledi. Ocak-Mayıs döneminde ise iç satışlar %6, ihracat ise %20 daraldı. Bununla birlikte, Dayanıklı Tüketim ve Beyaz Eşya Perakendecileri Derneği Başkanı Ali Yıldız yaptığı değerlendirmede, Haziran ayında satışların mayıs ayına göre %30-40 artış gösterdiğini belirtti. **Yorum:** Nisan ayı verilerinin ardından Mayıs ayında da salgının etkilerine bağlı olarak gerilemesini sürdüren sektör satışlarında, Haziran ayından itibaren toparlanmaya başlamasını, **Arçelik (ARCLK)** ve **Vestel Beyaz Eşya (VESBE)** için pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
EGSER	24.06.2020	0,04	0,04	0,8%		11.06.2020

Haftalık Ajanda

24 Haziran 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
30 Haz.	Çin	04:00	Haz.	CFLP PMI İmalat			
30 Haz.	Çin	04:00	Haz.	CFLP PMI İmalat Dışı			
30 Haz.	Fransa	09:45	Haz.	TÜFE- Aylık %			
30 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Dış Ticaret Dengesi			
30 Haz.	İngiltere	11:30	1Ç	GSYH Çeyreksele %			-2,0%
30 Haz.	İngiltere	11:30	1Ç	GSYH Yıllık %			-1,6%
30 Haz.	İngiltere	11:30	1Ç	Cari Denge			-5,6b
30 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Aylık %			
30 Haz.	ABD	16:00	Nis.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			222,21
30 Haz.	ABD	17:00	Haz.	CB Tüketici Güven Endeksi			86,6

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

Takip Listesi

24 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	31.824	6,12	386	AL	EÜG	8,50	39%
GARAN	35.532	8,46	1.078	AL	EÜG	12,10	43%
HALKB	15.436	6,24	243	AL	EPG	7,52	21%
ISCTR	24.525	5,45	198	AL	EÜG	7,23	33%
YKBNK	20.442	2,42	320	AL	EÜG	3,06	26%
ALBRK	2.241	1,66	89	TUT	EPG	1,00	-40%
TSKB	3.584	1,28	104	AL	EÜG	1,48	16%
Cam							
ANACM	3.540	4,72	29	TUT	EPG	4,88	3%
SODA	6.080	6,08	71	AL	EÜG	9,24	52%
TRKCM	4.513	3,61	41	AL	EPG	4,45	23%
Çimento							
CIMSA	1.295	9,59	23	AL	EPG	9,65	1%
AKCNS	2.422	12,65	19	TUT	EPG	9,21	-27%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.035	17,81	158	TUT	EPG	22,81	28%
VESTL	5.505	16,41	104	AL	EÜG	17,00	4%
Demir-Çelik							
EREGL	29.575	8,45	214	TUT	EPG	9,38	11%
KRDMD	2.309	2,96	404	AL	EÜG	3,48	18%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.110	3,11	96	TUT	EÜG	3,20	3%
EKGYO	7.372	1,94	335	AL	EÜG	1,93	-1%
ISGYO	1.802	1,88	93	TUT	EPG	1,60	-15%
Havacılık							
TAVHL	7.095	19,53	111	AL	EÜG	38,35	96%
THYAO	17.319	12,55	872	TUT	EÜG	14,15	13%
PGSUS	5.713	55,85	387	AL	EPG	74,50	33%
Holding							
KCHOL	44.353	17,49	109	AL	EÜG	22,30	28%
SAHOL	18.792	9,21	85	AL	EPG	11,20	22%
SISE	12.533	5,57	112	AL	EÜG	6,45	16%
Savunma							
ASELS	36.662	32,16	879	AL	EÜG	41,80	30%
OTKAR	3.516	146,50	14	AL	EPG	176,00	20%
Otomotiv							
FROTO	25.020	71,30	31	AL	EPG	79,50	12%
TOASO	12.390	24,78	46	AL	EÜG	29,40	19%
DOAS	3.553	16,15	41	TUT	EPG	10,76	-33%
Perakende							
BIZIM	1.219	20,32	121	TUT	EPG	12,33	-39%
BIMAS	41.897	69,00	225	TUT	EPG	54,00	-22%
MGROS	6.587	36,38	227	TUT	EÜG	31,86	-12%
Telekomünikasyon							
TCELL	36.630	16,65	251	AL	EÜG	25,30	52%

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.