

26 Haziran 2020 Cuma

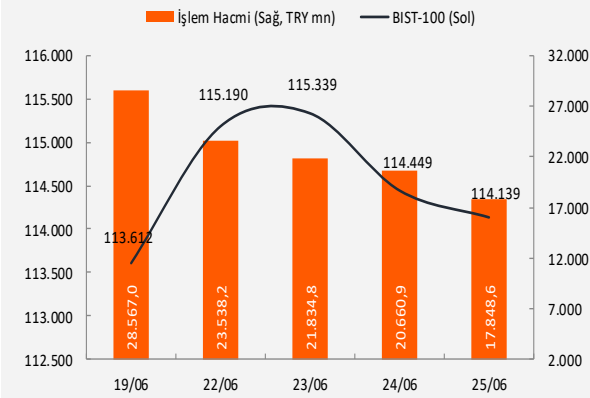
## Piyasa Verileri

Endeksler		25 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	114.139,0	-0,3%	-0,2%
BIST030	▼	132.260,2	-0,2%	-4,7%
VIOP030 Endeks	▲	133,150	0,5%	-5,9%
FTSE	▲	6.147,1	0,4%	-18,5%
DJI	▲	25.745,6	1,2%	-9,8%
DAX	▲	12.177,9	0,7%	-8,1%
RTS	▼	1.257,2	-1,9%	-18,8%
Parite		25 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,8546	0,0%	15,5%
EUR/TRY	▲	7,6957	0,0%	15,3%
(\$+€)/TRY	▼	7,2858	-0,1%	15,4%
EUR/USD	▲	1,1223	0,1%	0,1%
Emtia		25 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	41,63	0,4%	-37,7%
Bakır (\$/ton)	▲	2,68	0,5%	-3,9%
Altın (\$/ons)	▼	1.767	-0,2%	16,0%
Gümüş (\$/ons)	▼	18,01	-0,2%	0,5%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
AYEN 10%	HALKS -10%	GUSGR 1105
ISBIR 10%	YKGYO -10%	GARAN 1039
AKSUE 10%	EKIZ -8%	ODAS 959
GEREL 10%	GUSGR -8%	HALKB 943
ORGE 10%	AKMGY -8%	TKFEN 917

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde 113.500-115.000 bandında dalgalı bir seyir izledi ve %0.27 kayıpla 114.139 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi son 5 günün en düşük seviyesinde 17.9 milyar TL seviyesinden gerçekleşti. BIST-100 endeksine dahil olan 39 hisse değer kazanırken, 57 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 6.85'in hemen üzerinde seyrediyor, CDS 500 civarında, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise yatay, sakin bir görünüm hakim.

Perşembe gününü pozitif tarafta kapatan küresel hisse piyasalarında ekonomik gelişmeler ile salgın fiyatlaması arasında git gel devam ediyor. Piyasalarda KOVID-19 vaka sayısı artışı zaman zaman negatif fiyatlanırken, her geri çekilme daha güçlü bir alıcı kitlesi ile karşılaşıyor. Dün ABD'de bankalar öncülüğünde devam eden yükseliş, sabah saatlerinde vadeli piyasalarda sönümlenmiş benziyor. Fed yayınladığı stres testi sonuçlarında V-U-W tipi toparlanma senaryolarının test edildiğini belirtti. Ayrıca Fed test sonuçlarına paralel olarak bankaların 3. çeyrekte hisse geri alımı yapamayacağını ve temettü dağıtımına da bir üst limit getirileceğini belirtti. Bankalarla ilgili bir diğer haber akışı ise gevşetilen Volcker kuralı ile bankaların yatırımları yeniden düzenlenecek. Bu düzenleme bankalarda yükseliş yaratırken, temettü ve geri alım kısıtlaması yükselişi sınırlayan faktör olarak öne çıktı. İçeride ise TCMB takip edildi. Banka, piyasa beklentileri büyük ölçüde faiz indirimi şeklinde iken, politika faizinde değişikliğe gitmedi. Enflasyon görünümündeki bozulmaya dikkat çeken TCMB yeni tip virüsün finansal koşullar, sermaye akımları, emtia fiyatları ve dış ticaret kanalıyla yol açtığı küresel etkilerin izlendiğini kaydetti. Bugün piyasalar, ABD'de kişisel harcamalar ve Michigan Üniversitesi güven endeksini takip edecek.

Endeksin güne yatay seyirle başlamasını bekliyoruz. Endekste 115.500-116.500 direnç seviyeleri iken 113.500-112.500 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 112.500 seviyesi kısa vadede zarar-kes seviyesi olarak izlenmelidir, 115.000 aşılırdıkça dalgalanmanın devam edebileceğini düşünüyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %8,25 seviyesinde sabit bıraktı

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 19 Haziran haftasında net 76 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler:** KCHOL, SAHOL
- Sermaye Hareketleri:** SANEL
- Temettü Ödemeleri:** ACSEL
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Haz.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	0,2%	0,2%
ABD	15:30	May.	Kişisel Gelirler		
ABD	15:30	May.	Kişisel Harcamalar		
ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	73,1	73,1
Çin			Çin'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

## Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %8,25 seviyesinde sabit bıraktı

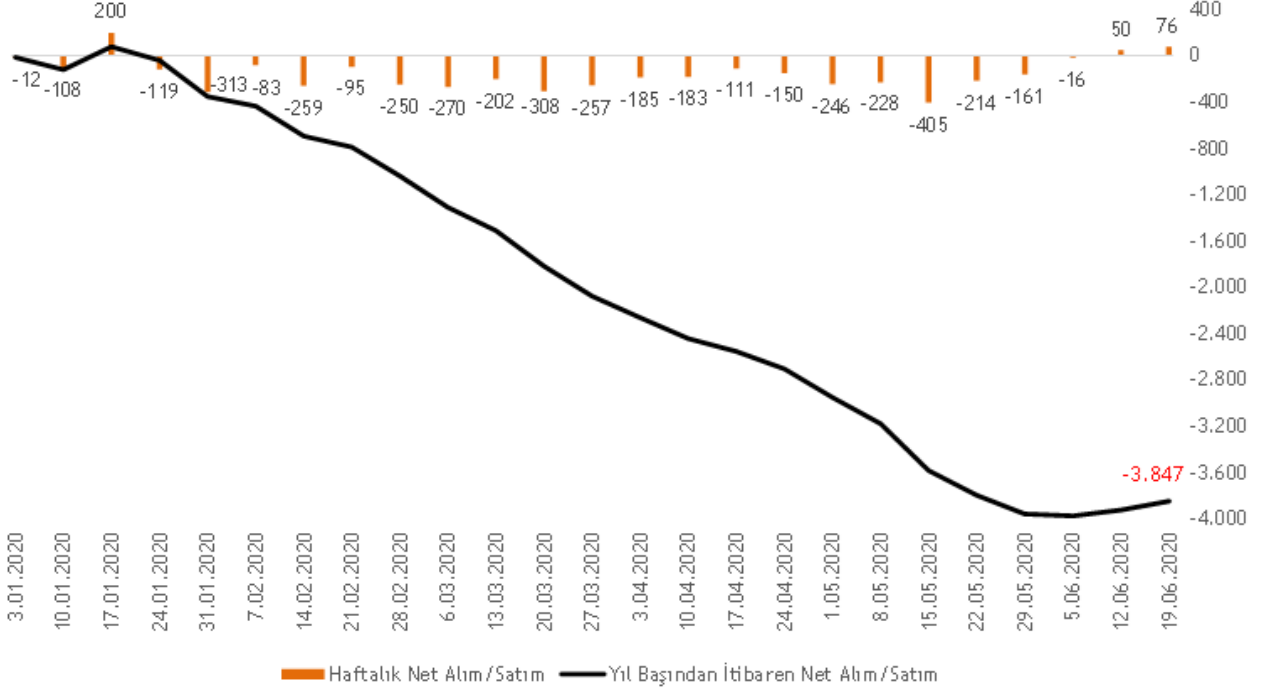
- TCMB, 25 Haziran'da gerçekleşen Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %8,25 seviyesinde sabit tuttu. Beklentiler 25 baz puan indirim yapılacağı yönündeydi. Bu doğrultuda; gecelik vadede borçlanma oranı %6,75 ve borç verme oranı %9,75 seviyesinde, GLP'de borç verme faizi ise %11,25 seviyesinde sabit kalmış oldu.
- Ekonomik aktivitede kademeli normalleşme adımları ile birlikte mayıs ayından itibaren toparlanmanın başladığı ifade edildi. İhracat ve turizm gelirlerinde yaşanan düşüşe karşın, ihracatta yaşanacak toparlanma ve emtia fiyatlarındaki düşük seyrin cari dengeyi destekleyeceği öngörüldü.
- Yapılan basın açıklamasında Kovid-19 salgınına bağlı olarak birim maliyetlerdeki artışın zayıf talep koşullarının sınırlayıcı etkilerine rağmen çekirdek enflasyonu artırıcı etkide bulunduğu belirtildi. Uluslararası emtia fiyatlarının enflasyonu sınırlamaya devam ettiği ancak gıda enflasyonunun dönemsel ve salgına bağlı etkiler nedeniyle arttığına dikkat çekildi. Bir önceki metinde bulunan "Mevcut para politikası duruşu altında enflasyon görünümünün yıl sonu tahminiyle uyumlu olduğu değerlendirilmektedir." cümlesi basın açıklamasından çıkarıldı. Enflasyondaki düşüşü hedeflenen patika ile uyumlu şekilde gerçekleşmesi için para politikasındaki temkinli duruşun sürmesi gerektiği ise yinelendi.

26 Haziran 2020 Cuma

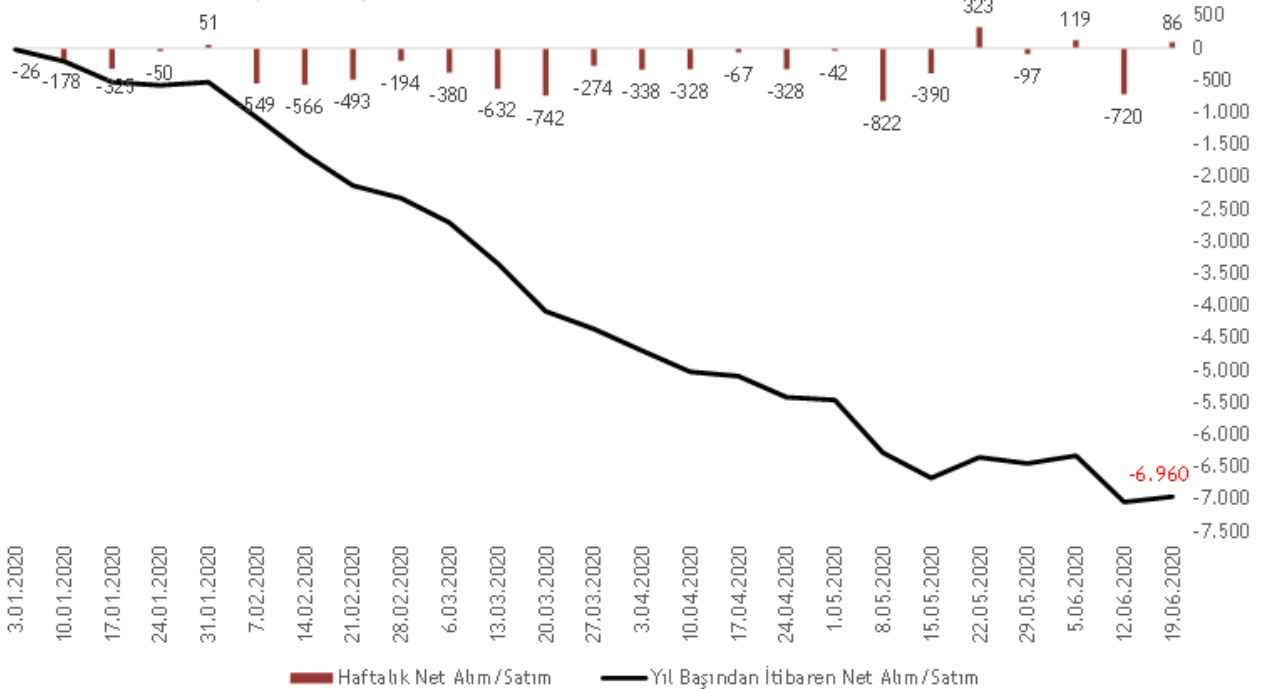
## Yabancı yatırımcılar 19 Haziran haftasında net 76 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 19 Haziran ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **76 mn \$ net alış** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 86 mn \$ artış** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse satışları nette 3,85 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 6,96 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



## Kısa Kısa Haberler

- (=) **Koç Holding (KCHOL):** Moody's, Koç Holding'in kredi notunu "B1", görünümünü ise negatif olarak koruduğunu açıkladı.
- (=) **Sabancı Holding (SAHOL):** Basında yer alan haberlere göre, portföyündeki finans dışı şirketlerin ağırlığını artırmak isteyen Sabancı Holding, faaliyet gösterdiği mevcut alanlar ve komşu işkollarında portföy yenilemesine gitmeyi hedeflediğini açıkladı. Holding yurtdışında Kordsa (KORDS) başta olmak üzere yeni satın almalarla büyümeyi planladığını, enerjide yeni ihaleler ve sıfırdan yatırımların yanı sıra, satın alma fırsatlarını da değerlendireceğini belirtti. Ayrıca Sabancı Holding, perakendenin de dahil olduğu bazı iş kollarında dönüştürme ya da uygun zamanda çıkış yapma yoluna da gidebileceğini ifade etti. Diğer yandan, Holding, Enerjisa Üretim'de önceliğinin halka arzdan ziyade borç azaltma ve temettü ödeyebilen bir şirket oluşturma olduğunu ve yeni girişim sermayesi fonu ile de bu yıl birkaç start-up'a yatırım yapacağını açıkladı. Holding'in CEO'su Cenk Alper yaptığı açıklamada, holdingin önümüzdeki döneme ilişkin stratejik önceliklerinin detaylı şekilde ele alındığı bir planı Ağustos-Eylül aylarında açıklamayı planladıklarını duyurdu. **Kaynak: Sözcü. Yorum: Enerji, sanayi, yapı malzemeleri, perakende, banka ve sigorta alanlarında faaliyet gösteren Sabancı Holding'in net aktif değerinde finans segmentinin ağırlığı %44 düzeyindedir. Portföyüne ilişkin stratejik adımlar atılmasının hisse performansı açısından pozitif olacağını değerlendiriyoruz. 25.06.2020 itibariyle Holding hisseleri net aktif değerine göre %43,1 iskontolu işlem görmektedir.**













































## Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelsiz Oranı (Kar Payından, %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
SANEL	38,04	13.225.000	18.255.333

## Açıklanan Temettümler

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
ACSEL	26.06.2020	0,08	0,07	0,9%		24.06.2020

26 Haziran 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
1 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI İmalat		49,6	50,7
1 Tem.	Japonya	08:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi			24
1 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Markit/ISO PMI İmalat			
1 Tem.	Fransa	10:50	Haz.	Markit PMI İmalat			52,1
1 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	Markit/BME PMI İmalat		36,8	44,6
1 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	İşsizlik Oranı %			6,3%
1 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat			46,9
1 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI İmalat		40,7	50,1
1 Tem.	ABD	15:15	Haz.	ADP İstihdam Raporu			
1 Tem.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat			
1 Tem.	ABD	17:00	May.	İnşaat Harcamaları			
1 Tem.	ABD	17:00	Haz.	ISM İmalat PMI		47,6	43,1
2 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	ÜFE - Aylık %			-2,00%
2 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	ÜFE - Yıllık %		-4,00%	-4,50%
2 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	İşsizlik Oranı		7,60%	7,30%
2 Tem.	ABD	15:30	May.	Dış Ticaret Dengesi		-47,00 mlr	-49,40 mlr
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Tarım Dışı İstihdam			
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İşsizlik Oranı		12,20%	13,30%
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İş Gücüne Katılım Oranı			
2 Tem.	ABD	17:00	May.	Dayanıklı Mal Siparişleri			15,50%
2 Tem.	ABD	17:00	May.	Fabrika Siparişleri		6,40%	-13,00%
2 Tem.	ABD	17:00	May.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			-8,50%

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

26 Haziran 2020 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	30.680	5,90	395	AL	EÜG	8,50	44%
GARAN	34.524	8,22	1.072	AL	EÜG	12,10	47%
HALKB	15.560	6,29	259	AL	EPG	7,52	20%
ISCTR	23.940	5,32	197	AL	EÜG	7,23	36%
YKBNK	20.020	2,37	317	AL	EÜG	3,06	29%
ALBRK	2.174	1,61	93	TUT	EPG	1,00	-38%
TSKB	3.500	1,25	108	AL	EÜG	1,48	18%
<b>Cam</b>							
ANACM	3.458	4,61	29	TUT	EPG	4,88	6%
SODA	6.090	6,09	77	AL	EÜG	9,24	52%
TRKCM	4.450	3,56	44	AL	EPG	4,45	25%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	1.297	9,60	24	AL	EPG	9,65	1%
AKCNS	2.408	12,58	21	TUT	EPG	9,21	-27%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	12.204	18,06	166	TUT	EPG	22,81	26%
VESTL	5.491	16,37	105	AL	EÜG	17,00	4%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	29.645	8,47	221	TUT	EPG	9,38	11%
KRDMD	2.348	3,01	467	AL	EÜG	3,48	16%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	3.090	3,09	98	TUT	EÜG	3,20	4%
EKGYO	7.144	1,88	348	AL	EÜG	1,93	3%
ISGYO	1.783	1,86	94	TUT	EPG	1,60	-14%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	6.884	18,95	113	AL	EÜG	38,35	102%
THYAO	17.140	12,42	869	TUT	EÜG	14,15	14%
PGSUS	5.504	53,80	384	AL	EPG	74,50	38%
<b>Holding</b>							
KCHOL	43.770	17,26	110	AL	EÜG	22,30	29%
SAHOL	18.547	9,09	86	AL	EPG	11,20	23%
SISE	12.150	5,40	120	AL	EÜG	6,45	19%
<b>Savunma</b>							
ASELS	35.796	31,40	879	AL	EÜG	41,80	33%
OTKAR	3.468	144,50	14	AL	EPG	176,00	22%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	24.441	69,65	30	AL	EPG	79,50	14%
TOASO	12.300	24,60	47	AL	EÜG	29,40	20%
DOAS	3.579	16,27	45	TUT	EPG	10,76	-34%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	1.171	19,52	127	TUT	EPG	12,33	-37%
BIMAS	42.595	70,15	225	TUT	EPG	54,00	-23%
MGROS	6.645	36,70	228	TUT	EÜG	31,86	-13%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	36.410	16,55	260	AL	EÜG	25,30	53%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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 dayanılarak 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 şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.