

29 Haziran 2020 Pazartesi

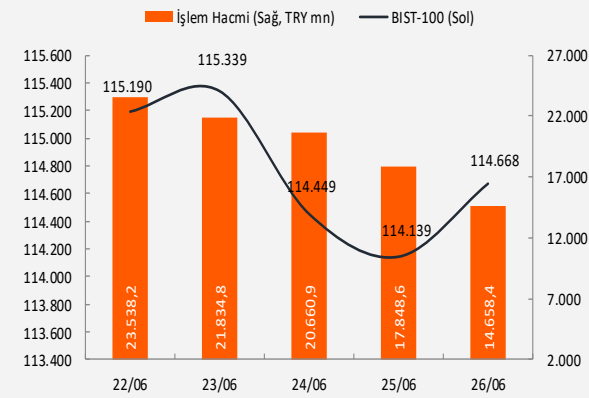
Piyasa Verileri

Endeksler		26 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	114.668,4	0,5%	0,2%
BIST030	▲	132.613,8	0,3%	-4,5%
VIOP030 Endeks	▼	132,450	-0,5%	-6,4%
FTSE	▲	6.159,3	0,2%	-18,3%
DJI	▼	25.015,6	-2,8%	-12,3%
DAX	▼	12.089,4	-0,7%	-8,8%
RTS	▼	1.246,7	-0,8%	-19,5%
Parite		26 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,8544	0,0%	15,4%
EUR/TRY	▲	7,7103	0,2%	15,5%
(\$+€)/TRY	▼	7,2803	-0,1%	15,3%
EUR/USD	▲	1,1247	0,2%	0,3%
Emtia		26 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	40,26	-0,9%	-39,7%
Bakır (\$/ton)	▲	2,71	0,9%	-2,7%
Altın (\$/ons)	▲	1.789	0,5%	17,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	18,25	0,5%	1,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
RTALB 10%	YKGYO -8%	ISFIN 1206
GLRYH 10%	HALKS -7%	ODAS 1094
ORGE 10%	IHGZT -6%	KRDMD 749
DAGHL 10%	GUBRF -5%	KARSN 649
EKIZ 10%	KERVN -4%	GARAN 640

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne hafif pozitif bir seyrile başlayan BIST-100 endeksi gün içinde nispeten zayıf seyretti ve haftayı 114.668 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi son 5 günün en düşük seviyesinde 14.7 milyar TL seviyesinden gerçekleşti. BIST-100 endeksinde dahil olan 68 hisse değer kazanırken, 27 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 6.85'in hemen üzerinde, CDS ise 500 seviyesinin hemen altında işlem görüyor. Yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise yatay, sakin bir görünüm hakim.

Haftanın son işlem gününde artan vaka sayıları, piyasalar üzerinde baskı yarattı ve ABD endeksleri %2'nin üzerinde kayıp yaşadı. Her ne kadar ekonominin yeniden kapatılmayacağı belirtilse de kısıtlamaların bazı eyaletlerde artırıldığı görülüyor. Fed'in geçen hafta bankalara yaptığı stres testi sonrasında da bankacılık sektörünün baskı altında kaldığı görülüyor. Avrupa ve Asya piyasalarında da salgın sebebiyle negatif fiyatlamalar izleniyor. Bugün ekonomik güven endeksleri, Almanya enflasyon verileri ve ABD'de Dallas Fed imalat verisi açıklanacak. Veri akışının fiyatlamalar üzerinde çok etkili olmasını beklemiyoruz, vaka sayıları ile beraber risk barometresi olan ABD tahvil faizlerini takip etmeye devam ediyoruz.

BIST-100 endeksinin güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. 114.200-113.500 destekler, 115.000-115.500 ve 116.500 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Yatırımcılara 113.500 zarar-kes olmak üzere pozisyonları korumalarını öneriyoruz.

Sektör ve Şirket Haberleri

- İthalatta 400'ün üzerinde ürüne ilave gümrük vergisi getirildi
- Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği yürürlüğe girdi
- Kısa Kısa Haberler: Turizm Sektörü, OTKAR
- Temettü Ödemeleri: HLGYO, INDES
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Haz.	Ekonomi Güven Endeksi		61,7
Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Ekonomi Güven Endeksi		
Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi	-14,70	-18,80
Türkiye	14:00	May.	Bankacılık Sektörü Net Kar Zarar Durumu		
Almanya	15:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %	0,6%	0,6%
ABD	17:30	Haz.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		-49,2

İthalatta 400'ün üzerinde ürüne ilave gümrük vergisi getirildi

Salgının Türkiye ekonomisi üzerindeki olumsuz etkilerinin azaltılması ve yerli sanayinin artan ithalat baskısına karşı korunması amacıyla sanayi sektörü kuruluşları ve firmalardan gelen talepler de dikkate alınarak bazı ithal ürünlerde ek gümrük vergisi uygulanmasına karar verildi. Buna göre;

- Tekstil, döküm ve kaynak makineleri, takım tezgahları, presler, tarım ve hasat makineleri, pompalar, gemi vinçleri, römorklar, kord bezi, sitrik asit, camlar, ateş tuğlaları, emniyet kemerleri, yapışkanlar, termostat, tartı alet ve cihazları, peruklar, kar küreyiciler, fırınlar, davlumbazlar, demir çelikten eşya, kablolar, kıymetli süs eşyası ile bazı muhtelif ürünleri kapsayan 400'ün üzerinde ürün için 30 Eylül'e kadar geçici olarak ürün bazında değişen oranlarda %20'ye kadar, bu tarihten sonra ise 10 puana kadar daha düşük oranlarda ilave gümrük vergisi uygulanacak. **Kaynak: Bloomberght**

Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği yürürlüğe girdi

Yürürlüğe giren tebliğ ile;

- Diğer tebliğlerde Önemli Nitelikteki İşlemler (ÖNİ) olduğu belirtilen işlemlerin geçerliliğini korumakla birlikte, Borsa kotundan çıkma, sona erme, esas sözleşme değişikliğine bağlı faaliyet konusu değişikliği ve ilişkili taraflardan mal varlığı alımı gibi işlemler ÖNİ kapsamından çıkarıldı.
- Ayrılma hakkına konu edilebilecek pay tutarları, işlemin kamuya açıklandığı tarih itibarıyla sahip olunan paylardan, genel kurul tarihine kadar varsa yapılan satışların son giren ilk çıkar esasına göre ve gün sonu net bakiyeler üzerinden düşülmesi yoluyla belirlenecek. Ayrılma hakkına konu payların, ortaklık tarafından satın alınmasından önce, mevcut pay sahiplerine veya diğer yatırımcılara önerilmesi imkanı getirildi.
- Ayrılma hakkı fiyatının, Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem gören ortaklıklar için bu tarihten önceki son bir aylık, diğer ortaklıklar için ise bu tarihten önceki son altı aylık dönem içinde borsada oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olarak belirlendi. Borsada işlem görmeyen ortaklıklarda ise ayrılma hakkı fiyatı tespiti için değerlendirme raporu hazırlanması şeklindeki uygulama korunurken, değerlendirme raporunun esas alacağı tarihten itibaren genel kurula kadar geçen sürede şirket değerini etkileyecek gelişmeler olması durumunda ek rapor hazırlanacak.
- Tebliğ'in yürürlük tarihinden önce açıklanan ÖNİ'ler açısından ayrılma hakkından yararlanabilecek kişi ve pay tutarlarının belirlenmesinde 25 Şubat 2020 tarihinden önce kamuya açıklanan işlemler için 25 Şubat 2020 tarihi, 25 Şubat 2020 tarihi ile Tebliğin yürürlüğe girdiği 27 Haziran 2020 tarihi arasında kamuya açıklanan işlemler için ise açıklama tarihi esas alınacak.

***Yorum:** Gündemde yer alan birleşme işlemlerinden Şişe Cam (SİSE) birleşmesi açısından tebliğin etkisini değerlendirdiğimizde, daha önce kamuoyuna açıklanan ayrılma hakkı kullanım fiyatlarında (SİSE:5,126, ANACM:4,322, SODA:6,144, TRKCM:3,37, DENCM:8,85) bir değişiklik olmayacağını, ayrılma hakkından yararlanabilecek kişi ve pay tutarlarının belirlenmesinde ise 25 Şubat 2020 tarihinin esas alınacağını düşünüyoruz.*

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Turizm Sektörü:** Almanya'nın Türkiye'ye yönelik seyahatlerin önünü açması için Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Ersoy ile Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu'nun 2 Temmuz tarihinde Almanya'ya gideceği belirtildi. Ayrıca, basına yansıyan haberlerde, İngiltere'nin 6 Temmuz tarihinde uygulamaya geçmeyi planladığı "açık hava koridoru" taslağına göre, ülkelerin risk gruplarına göre kırmızı, sarı ve yeşil kategoriler ile sınıflandırılacağı, sarı ve yeşil kategorideki ülkelere seyahat edenlerin, İngiltere'ye döndüklerinde zorunlu karantina uygulamasına tabi tutulmayacağı, Türkiye için kararın bu hafta verileceği belirtildi.

29 Haziran 2020 Pazartesi

- (=) **Otokar (OTKAR)**: Gürcistan Belediye Kalkınma Fonu ile 175 adet otobüs ve bu otobüslerin yedek parça ve eğitimlerini kapsayan yaklaşık 18,7 mn Euro tutarında ihracat sözleşmesi imzaladı. Teslimatların bu yıl başlayıp partiler halinde 2021 yılı Mart ayına kadar tamamlanmasının planlandığı belirtildi. **Yorum:** Sözleşme tutarı, 1Ç20 dönemi sonundaki 1,78 mlr TL'lik bakiye sipariş tutarının yaklaşık %8'ine denk gelmektedir. Şirket hisseleri yılbaşından buyana endekse paralel bir getiri performansı sergiledi.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
HLGYO	29.06.2020	0,005	0,005	0,2%		24.06.2020
INDES	29.06.2020	0,36	0,31	3,3%		18.06.2020

29 Haziran 2020 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
29 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Ekonomi Güven Endeksi			61,7
29 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Ekonomi Güven Endeksi			-18,80
29 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi		-14,70	-18,80
29 Haz.	Türkiye	14:00	May.	Bankacılık Sektörü Net Kar Zarar Durumu			0,6%
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.	Japonya	02:50	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %		-5,60%	-9,80%
30 Haz.	Fransa	09:45	Haz.	TÜFE- Aylık %			-1,6%
30 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Dış Ticaret Dengesi		\$ -3,4 mlr	\$ -4,6 mlr
30 Haz.	İngiltere	11:30	1Ç20	GSYH Yıllık %		1,1%	-1,6%
30 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Aylık %		0,1%	0,1%
30 Haz.	ABD	16:00	Nis.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi - Aylık		0,4%	0,5%
30 Haz.	ABD	17:00	Haz.	CB Tüketici Güven Endeksi		90,0	86,6
30 Haz.	ABD	19:00		Fed Başkanı Powell ve Hazine Bakanı Mnuchin Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne sunum yapacak.			
1 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI İmalat		50,5	50,7
1 Tem.	Japonya	08:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi			24
1 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Markit/ISO PMI İmalat			40,9
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 %		6,2%	6,3%
1 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat		46,9	39,4
1 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI İmalat		50,1	40,7
1 Tem.	Türkiye	12:00	Haz.	İstanbul Perakende Fiyat Endeksi			39,8
1 Tem.	ABD	15:15	Haz.	ADP İstihdam Raporu		49,6	39,8
1 Tem.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat			-2,9%
1 Tem.	ABD	17:00	May.	İnşaat Harcamaları		47,6	43,1
1 Tem.	ABD	17:00	Haz.	ISM PMI İmalat			43,1
1 Tem.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları			
2 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	İşsizlik Oranı		7,6%	7,3%
2 Tem.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Toplantı Özeti			\$ -49,4 mlr
2 Tem.	ABD	15:30	May.	Dış Ticaret Dengesi		\$ -47,0 mlr	\$ -49,4 mlr
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Tarım Dışı İstihdam		-600 bn	13,3%
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İşsizlik Oranı		15,1%	13,3%
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			15,50%
2 Tem.	ABD	17:00	May.	Dayanıklı Mal Siparişleri			15,50%
3 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI Bileşik		52,9	53,4
3 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI İmalat Dışı		53,6	55
3 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %		12,02%	11,39%
3 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	TÜFE- Aylık %		0,60%	1,36%
3 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	ÜFE - Aylık %			1,54%
3 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %			5,53%
3 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı		45,8	32,6
3 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	Markit/BME PMI Bileşik		45,8	32,3
3 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı		47,3	30,5
3 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik		47,5	31,9
3 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı		47	29
3 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI Bileşik		47,6	30
3 Tem.	ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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

Takip Listesi

29 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	30.628	5,89	394	AL	EÜG	8,50	44%
GARAN	34.524	8,22	1.062	AL	EÜG	12,10	47%
HALKB	15.585	6,30	261	AL	EPG	7,52	19%
ISCTR	24.255	5,39	194	AL	EÜG	7,23	34%
YKBNK	20.104	2,38	313	AL	EÜG	3,06	29%
ALBRK	2.174	1,61	94	TUT	EPG	1,00	-38%
TSKB	3.500	1,25	108	AL	EÜG	1,48	18%
Cam							
ANACM	3.495	4,66	27	TUT	EPG	4,88	5%
SODA	6.130	6,13	78	AL	EÜG	9,24	51%
TRKCM	4.463	3,57	43	AL	EPG	4,45	25%
Çimento							
CIMSA	1.310	9,70	24	AL	EPG	9,65	-1%
AKCNS	2.412	12,60	21	TUT	EPG	9,21	-27%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.433	18,40	169	TUT	EPG	22,81	24%
VESTL	5.418	16,15	105	AL	EÜG	17,00	5%
Demir-Çelik							
EREGL	29.680	8,48	221	TUT	EPG	9,38	11%
KRDMD	2.372	3,04	475	AL	EÜG	3,48	14%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.120	3,12	100	TUT	EÜG	3,20	3%
EKGYO	7.182	1,89	352	AL	EÜG	1,93	2%
ISGYO	1.783	1,86	94	TUT	EPG	1,60	-14%
Havacılık							
TAVHL	6.935	19,09	113	AL	EÜG	38,35	101%
THYAO	17.209	12,47	855	TUT	EÜG	14,15	13%
PGSUS	5.529	54,05	383	AL	EPG	74,50	38%
Holding							
KCHOL	44.175	17,42	111	AL	EÜG	22,30	28%
SAHOL	18.608	9,12	86	AL	EPG	11,20	23%
SISE	12.240	5,44	119	AL	EÜG	6,45	19%
Savunma							
ASELS	35.842	31,44	862	AL	EÜG	41,80	33%
OTKAR	3.576	149,00	15	AL	EPG	176,00	18%
Otomotiv							
FROTO	25.108	71,55	30	AL	EPG	79,50	11%
TOASO	12.600	25,20	48	AL	EÜG	29,40	17%
DOAS	3.540	16,09	46	TUT	EPG	10,76	-33%
Perakende							
BIZIM	1.158	19,30	127	TUT	EPG	12,33	-36%
BIMAS	42.383	69,80	225	TUT	EPG	54,00	-23%
MGROS	6.771	37,40	230	TUT	EÜG	31,86	-15%
Telekomünikasyon							
TCELL	36.388	16,54	261	AL	EÜG	25,30	53%

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