

30 Haziran 2020 Salı

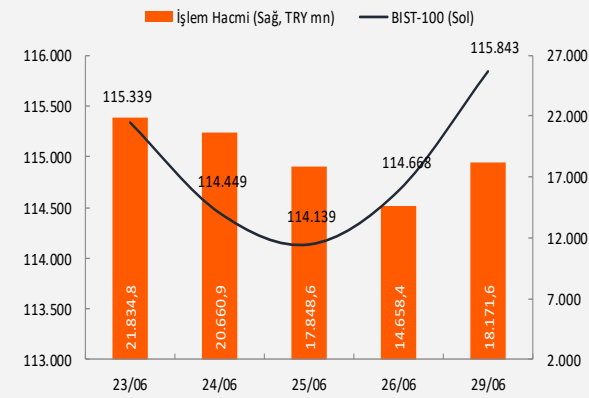
Piyasa Verileri

Endeksler		29 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	115.843,0	1,0%	1,2%
BIST030	▲	134.021,1	1,1%	-3,5%
VIOP030 Endeks	▲	134,500	1,5%	-4,9%
FTSE	▲	6.225,8	1,1%	-17,5%
DJI	▲	25.595,8	2,3%	-10,3%
DAX	▲	12.232,1	1,2%	-7,7%
RTS	▼	1.239,8	-0,6%	-20,0%
Parite		29 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,8513	-0,1%	15,4%
EUR/TRY	▼	7,6927	-0,2%	15,3%
(\$+€)/TRY	▲	7,2910	0,2%	15,5%
EUR/USD	▼	1,1228	-0,1%	0,1%
Emtia		29 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	41,65	-0,4%	-37,7%
Bakır (\$/ton)	▲	2,73	0,4%	-2,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.785	0,2%	17,2%
Gümüş (\$/ons)	▲	18,16	0,5%	1,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
AKMGY 10%	DAGI -10%	GARAN 2008
BJKAS 10%	GLBMD -7%	ODAS 1126
DENGE 10%	TSPOR -7%	HALKB 1001
DGKLB 10%	ORGE -6%	ASELS 971
ISBIR 10%	AYEN -6%	AKBNK 844

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle BIST-100 endeksi gün içinde güçlendi ve haftanın ilk işlem gününü %1 artışla 115.843 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 18.1 milyar TL seviyesine yükselirken, BIST-100 endeksinde dahil olan 75 hisse değer kazanırken, 21 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 seyir izleniyor.

Küresel ölçekte vaka sayıları artmaya devam ederken, Dünya Sağlık Örgütü henüz en kötünün geride kalmadığını belirtti. Öte yandan ekonomik verilerde ise tam tersi bir görüntü var. Çin'de açıklanan PMI verileri beklentilerin üzerinde ve genişleme bölgesinde gerçekleşti. Özellikle salgının devam edeceğini etkilenen hizmet sektörü PMI 53.6'dan 54.4'e yükseldi. Dolayısıyla bu ve benzeri ekonomik öncü göstergelerde Mart-Nisan aylarında görülen verilerle en kötüsü geride kaldı düşüncesi oluşuyor. Öte yandan Çin'de kabul edilen Hong Kong güvenlik yasası da Hong Kong'un statüsü sebebiyle ABD ve Çin arasında yeniden gerilmeye yol açacak gibi görünüyor. Piyasalarda ise zaman zaman oluşan kar satışları hızlıca geri alınıyor. Dün negatif başlangıç yapan ABD piyasaları günü pozitif tarafta kapattı. ABD'de Fed Başkanı Powell'ın salgın öncesine dönüşün zaman alacağını belirtmesi ve piyasalara likidite desteğinin devam edeceğini belirtmesi pozitif fiyatlandı. İçeride ise açığa satış yasağının önümüzdeki dönemde kalkabileceği beklentisi, bir süredir baskı altında kalan BIST-30 şirketlerine güç kazandırdı. Yabancı yatırımcıların bu şirketlerde uzun süredir ilk kez alıcı konumunda olduğu söylenebilir.

BIST-100 endeksinde, yurtdışına bağlı olarak, yatay seyirle başlangıç öngörüyoruz. Açılış sonrasında 116.000-116.500 ilk direnç bölgesi iken 115.300-114.800 ve 114.500 seviyeleri ise destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 114.500 altına gelmedikçe alım fırsatları değerlendirilebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Fitch, küresel ekonomik daralma tahminini %4,6 olarak korudu
- TÜİK Ekonomik Güven Endeksi haziran ayında yükseldi
- Kısa çalışma ödeneğinin süresi bir ay uzatıldı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Borsada açığa satış yasağının kademeli olarak kaldırılması bekleniyor
- Bankaların net karı mayısta aylık %78,3 artarak 7,7 mlyar TL oldu
- Kısa Kısa Haberler: Turizm Sektörü, ASELS
- Sermaye Hareketleri: AKSGY
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

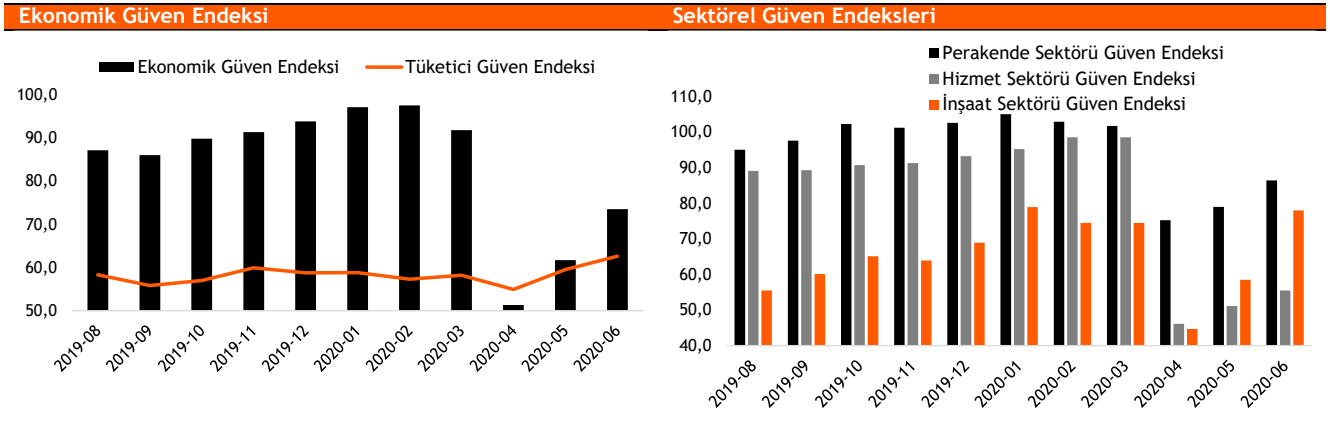
Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %	-5,60%	-9,80%
Fransa	09:45	Haz.	TÜFE - Aylık %		
Türkiye	10:00	May.	Dış Ticaret Dengesi	\$ -3,4 mlyar	\$ -4,6 mlyar
İngiltere	11:30	1Ç20	GSYH Yıllık %	1,1%	-1,6%
Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE - Aylık %	0,1%	0,1%
ABD	16:00	Nis.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi - Aylık	0,4%	0,5%
ABD	17:00	Haz.	CB Tüketicici Güven Endeksi	90,0	86,6
ABD	19:00		Fed Başkanı Powell ve Hazine Bakanı Mnuchin Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne sunum yapacak.		

Fitch, küresel ekonomik daralma tahminini %4,6 olarak korudu

- Fitch Ratings, Kovid-19 salgınının olumsuz etkileri nedeniyle **küresel ekonominin 2020 yılında %4,6 daralacağı beklentisi korunurken**, 2021'de %4,9, 2022'de %3,4 büyüyeceğini tahmin etti. Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda nisan ayından itibaren ekonomik aktivitede toparlanma sinyallerinin arttığı ve büyüme tahminlerinin istikrar kazandığı ifade edildi. Salgının yeniden yayılmaya başlaması ve uygulanan kısıtlamaların tekrarlanması ihtimalinin ise küresel ekonomide aşağı yönlü riskleri yüksek tuttuğuna dikkat çekildi.
- 2020 yılında Türkiye için ekonomik daralma beklentisi %3'ten %3,9'a revize edilirken, ekonominin 2021'de %5,4, 2020'de ise %4,6 büyümesi bekleniyor.

TÜİK Ekonomik Güven Endeksi haziran ayında yükseldi

- Ekonomik Güven Endeksi 2020 Haziran ayında bir önceki aya göre %19,1 oranında artarak 61,7'den 73,5'e yükseldi. Ekonomik güven endeksindeki artış haziran ayında tüm güven endekslerinde (tüketici, reel kesim, hizmet, perakende ticaret ve inşaat) görülen artıştan kaynaklandı.



Kısa çalışma ödeneğinin süresi bir ay uzatıldı

- Salgın nedeniyle 30 Haziran tarihine kadar kısa çalışma başvurusunda bulunmuş olan iş yerleri için kısa çalışma ödeneğinin süresi, yeni bir başvuru ve uygunluk tespiti yapılmasına gerek bulunmaksızın daha önce kısa çalışmadan yararlanan aynı işçiler için ve aynı şartları aşmamak kaydıyla, 1 Temmuz tarihinden itibaren bir ay uzatıldı.

Borsada açığa satış yasağının kademeli olarak kaldırılması bekleniyor

Basına yansıyan haberlere göre 28 Şubat tarihinden itibaren bu yana uygulanan açığa satış yasağının Takasbank'ta devam eden otomasyon çalışmalarının tamamlanmasının ardından kademeli olarak kaldırılacağı belirtildi. Haberde, ilk aşamada BIST 30 endeksinde açığa satış yasağının kalmasının beklendiği belirtildi. **Kaynak: Dünya**

Bankaların net karı mayısta aylık %78,3 artarak 7,7 mlr TL oldu

- BDDK tarafından açıklanan konsolide olmayan verilerine göre, bankacılık sektörünün net karı 2020 yılı mayıs ayında bir önceki aya göre %78,3, yıllık %115,7 oranında artarak 7,7 mlr TL'ye ulaştı. Temel olarak mayıs ayında bir önceki aya kıyasla net ticari zararın kara (-1,6 mlr TL'den +1,1 mlr TL'ye) dönüşmesi, komisyon gelirlerinin artması (a/a: +%27,7) ve karşılık giderlerinin (-%28,0) azalması bankaların net karındaki artışta etkili oldu. Mayıs ayında mevduat bankaları arasında en yüksek kar artışı kamu sermayeli bankalarda (a/a: +%130) gerçekleşirken, bunu %93,5 net kar büyümesi ile yerli özel sermayeli bankalar takip etti. Bu dönemde kalkınma ve yatırım bankalarının ise net karı aylık %18,9 daraldı. 2020 Ocak-Mayıs döneminde bankacılık sektörünün net karı yıllık %38,6 artarak 27,3 mlr TL'ye çıkarken, özkaynak karlılığı %11,0'den %11,6'ya yükseldi.
- Sektörün 2020 mayıs ayında net faiz gelirleri aylık %2,4 gerilerken, komisyon gelirlerinin aylık %27,7 yükselmesi ve hazine işlemlerinden kaynaklı net ticari karın artması, çekirdek gelirleri (a/a: +%16,1) destekledi. Mayıs ayında komisyon gelirlerinde en yüksek artış aylık %104 ile kamu sermayeli mevduat bankaları kaydederken, yerli ve yabancı sermayeli mevduat bankalarının komisyon gelirleri ise sırasıyla %11,1 ve %12,4 yükseliş gösterdi. Diğer yandan, mayıs ayında bankaların faaliyet giderleri aylık %4,9 gerilerken, yılın ilk beş ayında ise giderler yıllık %20,4 artarak enflasyonun (%11,4) üzerinde seyretti.
- Mayıs ayında bankaların aktif kalitesine bakıldığında ise, sektörün takipteki krediler oranı (TKO) aylık 10,6 bp düşüş ile %4,5'e gerilerken, takipteki krediler karşılık oranı %70,7 düzeyine çıktı. Bu dönemde takipteki kredi satışı/silme kaynaklı bir önceki aya göre takipteki krediler bakiyesi 873 mn TL azalırken, bankalar karşılık bakiyelerini artırmayı sürdürdü. Sektörün nisanda %2,2 olan risk maliyeti ise mayısta %2,1'e düştü.
- Bankacılık sektörün mayısta Sermaye Yeterlilik Rasyosu (SYR) aylık 79,4 bp artarak %19,4'e ulaşırken, bu yükselişte kamu (mevduat) bankalarına yapılan sermaye enjeksiyonu (toplam etki: +215,6 bp) etkili oldu. Kamu sermayeli mevduat bankalarının nisan sonunda %15,5 olan SYR'si mayıs sonunda %17,7 düzeyine çıktı. Mayıs ayında Vakıfbank, Halk Bankası ve Ziraat Bankası'nın tahsisli satış yöntemi ile çekirdek sermayeleri 7 mlr TL (toplam 21 mlr TL) artırılmıştı.

Net Dönem Karı, mn TL	Aylık					Kümülatif		
	Mayıs 20	Mayıs 19	Y/Y (%)	Nisan 20	A/A (%)	Mayıs 20	Mayıs 19	Y/Y (%)
Sektör	7.676	3.558	115,7%	4.305	78,3%	27.328	19.723	38,6%
-Mevduat Bankaları	6.753	2.626	157,1%	3.566	89,4%	23.330	16.194	44,1%
Mevduat-Yerli Özel	2.067	883	134,2%	1.068	93,5%	7.621	6.695	13,8%
Mevduat-Kamu	3.597	385	834,0%	1.562	130,2%	9.579	2.522	279,8%
Mevduat-Yabancı	1.089	1.358	-19,9%	936	16,4%	6.130	6.978	-12,2%
-Katılım Bankaları	457	370	23,3%	164	179,2%	1.365	1.083	26,0%
-Kalkınma ve Yatırım	466	561	-16,9%	575	-18,9%	2.632	2.446	7,6%

Kısa Kısa Haberler

- **(-) Turizm Sektörü:** BBC kaynaklı habere göre, 1 Temmuz tarihinden itibaren AB ülkelerine girebilecek 15 ülke vatandaşları arasında Türkiye'nin bulunmadığı belirtilirken, güvenli ülkeler listesinin 14 günde bir gözden geçirileceği ifade edildi. Bugün son halini alarak yayınlanması beklenen listede Türkiye'nin yanı sıra ABD de yer almıyor. Basına yansıyan bir diğer haberde ise Yunanistan'ın, salgın nedeniyle kapalı olan tüm sınır kapılarını Türkiye ve diğer komşu ülkelere açma kararı aldığına yer verildi. Yunanistan hükümet Sözcüsü, 1 Temmuz tarihinden itibaren ülkedeki tüm hava alanlarının yolcu taşıma amaçlı yurt dışı uçuşlara açılacağını ve yurt dışından gelen tüm yolcu gemilerinin de limanlara yanaşmalarına izin verileceğini belirtti.
- **(=) Aselsan (ASELS):** Genel Kurulun aldığı çıkarılmış sermayesinin %100 bedelsiz artırılarak ortaklara temettü olarak dağıtılması kararı doğrultusunda; yönetim kurulu sermayenin 2,28 mlr TL'ye yükseltilmesi için Genel Müdürlüğü yetkilendirdi.

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelsiz Oranı (Kar Payından, %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabacak Sermaye (TL)
AKSGY	28,97	430.091.850	554.699.850

Haftalık Ajanda

30 Haziran 2020 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
30 Haz.	Japonya	02:50	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %		-5,60%	-9,80%
30 Haz.	Fransa	09:45	Haz.	TÜFE- Aylık %			
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			
1 Tem.	ABD	15:15	Haz.	ADP İstihdam Raporu			
1 Tem.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat		49,6	39,8
1 Tem.	ABD	17:00	May.	İnşaat Harcamaları			-2,9%
1 Tem.	ABD	17:00	Haz.	ISM PMI İmalat		47,6	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			
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	
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İşsizlik Oranı		15,1%	13,3%
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
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.			
6 Tem.	Almanya	09:00	May.	Fabrika Siparişleri (Aylık)		-19,7%	-25,8%
6 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Perakende Satışlar (Aylık)		-15,0%	-11,7%
6 Tem.	ABD	16:45	Haz.	Markit Bileşik PMI			46,8
6 Tem.	ABD	17:00	Haz.	ISM İmalat Dışı PMI		49	45,4

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

Takip Listesi

30 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	31.772	6,11	399	AL	EÜG	8,50	39%
GARAN	35.826	8,53	1.078	AL	EÜG	12,10	42%
HALKB	16.203	6,55	272	AL	EPG	7,52	15%
ISCTR	25.110	5,58	196	AL	EÜG	7,23	30%
YKBNK	20.695	2,45	313	AL	EÜG	3,06	25%
ALBRK	2.214	1,64	95	TUT	EPG	1,00	-39%
TSKB	3.640	1,30	113	AL	EÜG	1,48	14%
Cam							
ANACM	3.465	4,62	27	TUT	EPG	4,88	6%
SODA	6.130	6,13	79	AL	EÜG	9,24	51%
TRKCM	4.488	3,59	44	AL	EPG	4,45	24%
Çimento							
CIMSA	1.318	9,76	24	AL	EPG	9,65	-1%
AKCNS	2.422	12,65	22	TUT	EPG	9,21	-27%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.866	19,04	172	TUT	EPG	22,81	20%
VESTL	5.448	16,24	104	AL	EÜG	17,00	5%
Demir-Çelik							
EREGL	29.750	8,50	221	TUT	EPG	9,38	10%
KRDMD	2.434	3,12	485	AL	EÜG	3,48	12%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.150	3,15	101	TUT	EÜG	3,20	2%
EKGYO	7.296	1,92	361	AL	EÜG	1,93	0%
ISGYO	1.812	1,89	93	TUT	EPG	1,60	-15%
Havacılık							
TAVHL	6.931	19,08	113	AL	EÜG	38,35	101%
THYAO	17.195	12,46	839	TUT	EÜG	14,15	14%
PGSUS	5.509	53,85	383	AL	EPG	74,50	38%
Holding							
KCHOL	44.987	17,74	112	AL	EÜG	22,30	26%
SAHOL	18.690	9,16	87	AL	EPG	11,20	22%
SISE	12.353	5,49	123	AL	EÜG	6,45	17%
Savunma							
ASELS	36.548	32,06	858	AL	EÜG	41,80	30%
OTKAR	3.643	151,80	15	AL	EPG	176,00	16%
Otomotiv							
FROTO	24.897	70,95	30	AL	EPG	79,50	12%
TOASO	12.610	25,22	49	AL	EÜG	29,40	17%
DOAS	3.491	15,87	46	TUT	EPG	10,76	-32%
Perakende							
BIZIM	1.147	19,12	127	TUT	EPG	12,33	-36%
BIMAS	41.259	67,95	225	TUT	EPG	54,00	-21%
MGROS	6.898	38,10	230	TUT	EÜG	31,86	-16%
Telekomünikasyon							
TCELL	36.278	16,49	263	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.