

01 Temmuz 2020 Çarşamba

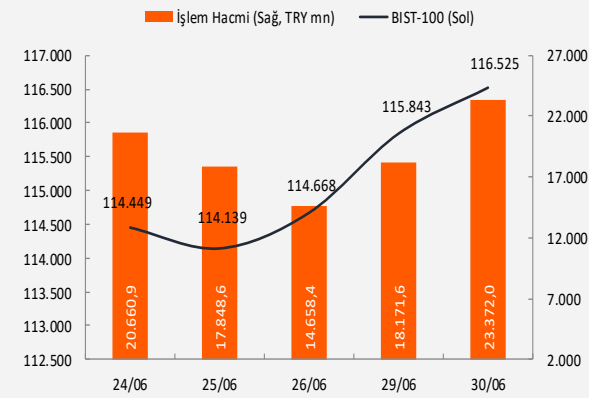
Piyasa Verileri

Endeksler		30 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	116.524,8	0,6%	1,8%
BIST030	▲	134.718,9	0,5%	-3,0%
VIOP030 Endeks	▲	135,850	1,0%	-4,0%
FTSE	▼	6.169,7	-0,9%	-18,2%
DJI	▲	25.812,9	0,9%	-9,6%
DAX	▲	12.310,9	0,6%	-7,1%
RTS	▼	1.212,6	-2,2%	-21,7%
Parite		30 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,8523	0,0%	15,3%
EUR/TRY	▼	7,6918	-0,1%	15,3%
(\$+€)/TRY	▼	7,2710	-0,3%	15,2%
EUR/USD	▼	1,1223	-0,1%	0,1%
Emtia		30 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	41,62	-0,1%	-37,7%
Bakır (\$/ton)	▲	2,76	0,9%	-1,0%
Altın (\$/ons)	▲	1.802	0,1%	18,3%
Gümüş (\$/ons)	▼	18,63	-0,1%	3,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
AKMGY 10%	TSPOR -10%	KRDMD 2814
KRDMA 10%	ULAS -8%	EKGYO 2339
VKFYO 10%	GLBMD -7%	GARAN 1453
AYEN 10%	CASA -7%	THYAO 978
BURVA 10%	EKIZ -6%	ASELS 869

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne pozitif başlayan gün içinde de dalgalı bir seyri izleyen BIST100 endeksi %0.6 artışla 116.525 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 23.4 milyar TL seviyesine yükselirken, BIST-100 endeksine dahil olan 66 hisse değer kazanırken, 28 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 hafif satıcı bir eğilim izleniyor.

Piyasalarda iyimserlik devam ederken ekonomik veriler de bu iyimserliğe katkı sağlıyor. Hafta başında Çin'den gelen pozitif PMI verilerinin ardından dün açıklanan güven endekslerinde de beklentilerin üzerinde toparlanma izlendi. Özellikle ABD'de vaka sayıları artmaya devam ediyor ancak Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları piyasaya sunulan likiditenin de devamına işaret ediyor. Yılın ilk yarısı geride kalırken, Mart ayında salgın dolayısıyla dip seviyeleri gören piyasalarda ekonomik verilerin pozitif sürprizleriyle tarihi yükselişler gördük. 2. çeyrekte ABD'de hisse endeksleri son 20 yılın en iyi performansını gösterirken, özellikle teknoloji şirketlerinin bu yükselişte başı çektiğini görüyoruz. Piyasalarda bugün tüm dünyada açıklanacak olan imalat PMI verileri ile ABD'de açıklanacak olan özel sektör istihdam raporu takip edilecek. Ayrıca Fed toplantı tutanakları da açıklanacak.

BIST-100 endeksinde, yurtdışına bağlı olarak, yatay seyirle başlangıç öngörüyoruz. Açılış sonrasında 116.000-115.500 destek bölgesi haline gelirken 117.500-119.500 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Kısa vadeli zarar kes seviyesini 114.500 seviyesinden 115.500'e çekmek makul görünmektedir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2020 Mayıs ayında dış ticaret açığı 3,42 mlr \$ oldu

Sektör ve Şirket Haberleri

- BIST 30 hisseleri için açığa satış yasağı kalktı
- TSPB Başkanı Keler: MSCI, Türkiye'yi bir alt endekse düşürürse 3,5 mlr \$ çıkabilir
- Kısa Kısa Haberler: Enerji Sektörü, Turizm Sektörü, AKBNK, TUPRS
- Açıklanan Temettüleri: EKGYO, VESBE
- Temettü Ödemeleri: BLCYT
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI İmalat	50,5	50,7
Japonya	08:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi		24
Türkiye	10:00	Haz.	Markit/ISO PMI İmalat		40,9
Fransa	10:50	Haz.	Markit PMI İmalat		52,1
Almanya	10:55	Haz.	Markit/BME PMI İmalat	36,8	44,6
Almanya	10:55	Haz.	İşsizlik Oranı %	6,2%	6,3%
Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat	46,9	39,4
İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI İmalat	50,1	40,7
Türkiye	12:00	Haz.	İstanbul Perakende Fiyat Endeksi		
ABD	15:15	Haz.	ADP İstihdam Raporu		
ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat	49,6	39,8
ABD	17:00	May.	İnşaat Harcamaları		-2,9%
ABD	17:00	Haz.	ISM PMI İmalat	47,6	43,1
ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları		

2020 Mayıs ayında dış ticaret açığı 3,42 mlr \$ oldu

- TÜİK tarafından açıklanan geçici verilere göre dış ticaret açığı 2020 Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %102,7 artarak 3,42 mlr dolara yükseldi. Mayıs ayında ihracat, 2019 yılının aynı ayına göre %40,9 azalarak 9,97 mlr \$ olurken, ithalat %27,8 azalarak 13,39 mlr \$ olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2019 Mayıs ayındaki %90,9 seviyesinden 2020 Mayıs ayında %74,5'e geriledi.
- Mayıs ayında tüketim malları ithalatı %37,9, ara malları ithalatı ise %29,2, yatırım malları ithalatı ise %11,4 geriledi. Mayıs ayında en fazla ihracat Almanya'ya yapılırken, en fazla ithalat Çin'den yapıldı.

Dış Ticaret İstatistikleri, Mayıs 2020

	İhracat	Değişim (%)	İthalat	Değişim (%)	Dış Ticaret Dengesi	Değişim (%)	Karşılama Oranı (%)
2019-05	16 855 112		18 542 348		-1 687 236		90,9
2020-05	9 967 161	-40,9	13 386 913	-27,8	-3 419 753	102,7	74,5

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

BIST 30 hisseleri için açığa satış yasağı kalktı

SPK'dan yapılan açıklamada, 16.10.2019, 28.02.2020 ve 02.03.2020 tarihli kararlar ile Borsa İstanbul pay piyasalarında, açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına, gün içinde açığa satış tuşuna basılmadan yapılan ve aynı gün içinde kapatılan pozisyonların da söz konusu yasak kapsamında olduğu hususunda yatırımcıların ve yatırım kuruluşlarının bilgilendirilmesine karar verildiği hatırlatılırken, Takasbank'ın ödünç pay piyasasında sağlıklı fiyat oluşumunu temin edecek, düzenli ve sürekli teklif bulunmasını sağlayacak teknik geliştirmelerin tamamlanarak kullanıma hazır hale getirilmiş olması ardından;

- 1 Temmuz tarihinden itibaren BIST 30 Endeksinde yer alan pay piyasalarında açığa satış yasağının kaldırılmasına,
- BIST 30 Endeksi dışında kalan pay piyasalarında açığa satış yasağının 28.02.2020 tarihli ve 02.03.2020 tarihli Kurul Kararları hükümleri çerçevesindeki uygulamanın devam etmesine,
- Açığa satış yasağı kaldırılan pay piyasalarında gerçekleştirilecek işlemlerde, gün içinde sahip olunmadan satılan ve aynı gün içinde kapatılan pozisyonlara ilişkin olarak da açığa satış tuşuna basılmasının zorunlu olduğu hususunda yatırımcıların ve yatırım kuruluşlarının bilgilendirilmesine, karar verildi.

TSPB Başkanı Keler: MSCI, Türkiye'yi bir alt endekse düşürürse 3,5 mlr \$ çıkabilir

- Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Başkanı Alp Keler, MSCI'nın Türkiye'yi geliştirmekte olan ülkeler endeksinde çıkarması yönünde alacağı kararın, pasif fonlar kanalıyla Türkiye'den 3,5 mlr \$'lık çıkışa neden olabileceğini belirtti. Keler, sadece endeks içindeki ağırlığa göre yatırım yapan pasif fonlar nedeniyle bu miktarda bir çıkış olabileceğini, MSCI endeksinde geliştirmekte olan piyasalar endeksinde olmanın önemli olduğunu vurguladı. Yabancı yatırımcıların pay piyasasındaki ağırlığının son dönemde %65'lerden %52'ye kadar gerilediğini belirten Keler, doğru adımların atılması halinde değerlemelerin ucuz olduğu bir ortamda yabancı yatırımcının tekrar geleceğini ifade etti.

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Enerji Sektörü:** BOTAŞ, temmuz ayında sanayi ve elektrik üretiminde kullanılan doğalgaz fiyatında sırasıyla %9,7 ve %12 indirim yaparken, konutlar için tarifede değişikliğine gidilmedi. EPDK'dan yapılan açıklamada ise elektrik fiyatlarında üç ay zam yapılmayacağı belirtildi. **Yorum:** *Önümüzdeki üç aylık sürede elektrik fiyatında değişime gidilmemesi ve sanayi tarafında kullanılan doğalgaz fiyatlarındaki indirimin, salgın sonrası ekonomik aktivitedeki toparlanmayı destekleyici bir adım değerlendiriyoruz. 2020 Nisan ayı itibariyle elektrik üretiminde kurulu gücün yaklaşık %30'u doğalgaz kaynaklı olsa da elektrik üretiminde doğalgazın payı, Ocak ayındaki %28'ler seviyesinden Nisan ayında yaklaşık %8 seviyelerine gerilemiş, üretim de yıllık %53 daralmıştır. Salgın etkisiyle düşük kapasite kullanımlarını da göz önüne aldığımızda doğalgaz kaynaklı elektrik üreten şirketler için doğalgaz indiriminin etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.*
- **(-) Turizm Sektörü:** Avrupa Birliği, temmuz ayından itibaren seyahat yasağının kaldırılacağı güvenli ülkeler listesi üzerinde anlaştı. Listede yer almayan Türkiye, ABD, Rusya, Brezilya, Hindistan'a AB ülkeleri seyahat kısıtlamaları uygulamaya devam edecek. Ülkelerdeki salgın durumuna ve vaka sayısına göre liste iki haftada bir güncellenecek.
- **(=) Akbank (AKBNK):** Banka daha önce yurtdışında dolar cinsinden tahvil ihracı için yetkilendirme yaptığına ilişkin açıklamasının ardından dün eurobond tahvil ihracı için talep toplama sürecinin tamamlandığını ve ihracın nominal tutarının 500 mn \$ olarak belirlendiğini duyurdu. İtfai tarihi 6 Şubat 2026 olan, sabit faizli tahvilin kupon oranının %6,80 olarak belirlendiği belirtildi.
- **(=) Tüpraş (TUPRS):** İzmir Rafinerisindeki ünitelerin önceden duyurulan takvime uygun olarak kademeli olarak devreye alınmakta olduğunu açıkladı. **Yorum:** *Şirket daha önceki açıklamasında üretim faaliyetlerine 1 Temmuz tarihinden itibaren başlayacağını açıklamıştı. Haberin şirket hisseleri üzerine nötr etkisinin olmasını bekliyoruz.*

01 Temmuz 2020 Çarşamba

Açıklanan Temettüler

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
EKGYO	23.07.2020	0,02	0,02	1,0%	-26	22.07.2020
VESBE	14.07.2020	0,68	0,68	2,6%		30.06.2020

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
BLCYT	01.07.2020	0,13	0,11	1,6%		03.06.2020

Haftalık Ajanda

01 Temmuz 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
7 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %			-17,9%
7 Tem.	Türkiye	17:30	Haz.	Hazine Nakit Dengesi			TL -9,7 mlr

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

Takip Listesi

01 Temmuz 2020 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	31.616	6,08	406	AL	EÜG	8,50	40%
GARAN	35.532	8,46	1.086	AL	EÜG	12,10	43%
HALKB	15.857	6,41	279	AL	EPG	7,52	17%
ISCTR	25.110	5,58	198	AL	EÜG	7,23	30%
YKBNK	20.611	2,44	314	AL	EÜG	3,06	25%
ALBRK	2.214	1,64	96	TUT	EPG	1,00	-39%
TSKB	3.612	1,29	117	AL	EÜG	1,48	15%
Cam							
ANACM	3.488	4,65	26	TUT	EPG	4,88	5%
SODA	6.120	6,12	81	AL	EÜG	9,24	51%
TRKCM	4.488	3,59	44	AL	EPG	4,45	24%
Çimento							
CIMSA	1.339	9,91	24	AL	EPG	9,65	-3%
AKCNS	2.473	12,92	23	TUT	EPG	9,21	-29%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.447	19,90	176	TUT	EPG	22,81	15%
VESTL	5.451	16,25	104	AL	EÜG	17,00	5%
Demir-Çelik							
EREGL	30.030	8,58	226	TUT	EPG	9,38	9%
KRDMD	2.536	3,25	527	TUT	EPG	3,48	7%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.330	3,33	105	TUT	EÜG	3,20	-4%
EKGYO	7.790	2,05	397	AL	EÜG	1,93	-6%
ISGYO	1.870	1,95	95	TUT	EPG	1,60	-18%
Havacılık							
TAVHL	7.037	19,37	114	AL	EÜG	38,35	98%
THYAO	17.278	12,52	829	TUT	EÜG	14,15	13%
PGSUS	5.683	55,55	382	AL	EPG	74,50	34%
Holding							
KCHOL	45.646	18,00	114	AL	EÜG	22,30	24%
SAHOL	18.853	9,24	89	AL	EPG	11,20	21%
SISE	12.488	5,55	124	AL	EÜG	6,45	16%
Savunma							
ASELS	37.027	32,48	860	AL	EÜG	41,80	29%
OTKAR	3.593	149,70	16	AL	EPG	176,00	18%
Otomotiv							
FROTO	24.880	70,90	30	AL	EPG	79,50	12%
TOASO	13.250	26,50	51	AL	EÜG	29,40	11%
DOAS	3.443	15,65	47	TUT	EPG	10,76	-31%
Perakende							
BIZIM	1.170	19,50	129	TUT	EPG	12,33	-37%
BIMAS	41.290	68,00	230	TUT	EPG	54,00	-21%
MGROS	6.971	38,50	232	TUT	EÜG	31,86	-17%
Telekomünikasyon							
TCELL	36.168	16,44	266	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 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.