

02 Temmuz 2020 Perşembe

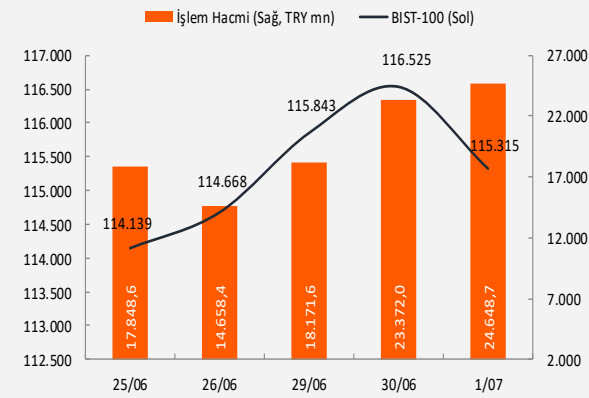
Piyasa Verileri

Endeksler		1 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	115.315,0	-1,0%	0,8%
BIST030	▼	132.481,4	-1,7%	-4,6%
VIOP030 Endeks	▼	133,400	-1,8%	-5,7%
FTSE	▼	6.158,0	-0,2%	-18,4%
DJI	▼	25.735,0	-0,3%	-9,8%
DAX	▼	12.260,6	-0,4%	-7,5%
RTS	▼	1.212,6	-2,2%	-21,7%
Parite		1 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,8471	0,0%	15,4%
EUR/TRY	▲	7,7118	0,1%	15,6%
(\$+€)/TRY	▲	7,2918	0,3%	15,5%
EUR/USD	▲	1,1263	0,1%	0,4%
Emtia		1 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	42,09	0,3%	-37,0%
Bakır (\$/ton)	▲	2,75	0,8%	-1,4%
Altın (\$/ons)	▼	1.775	-0,3%	16,6%
Gümüş (\$/ons)	▼	18,19	-0,2%	1,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
VKFYO 10%	ULAS -8%	KRDMD 2131
KENT 10%	GLRYH -6%	GARAN 1328
AYEN 10%	RTALB -6%	ASELS 1309
AKMGY 10%	DENGE -5%	THYAO 1295
CMBTN 10%	DOAS -5%	ODAS 1071

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde satıcılı seyretti ve %1 kayıpla 115.315 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi yüksek seyretti ve 24.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. BIST-100 endeksine dahil olan 46 hisse değer kazanırken, 53 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 6.85'in hemen altında, CDS ise 485 seviyesinde işlem görüyor. Yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise hafif pozitif bir eğilim izleniyor.

Küresel çapta açıklanan Haziran PMI verileri iyimserliğe katkı sağladı. Özellikle "V" şeklinde toparlanmanın tartışıldığı mevcut dönemde, PMI verilerinin öncü büyüme göstergesi olarak hızlı toparlanmaya işaret ettiğini net şekilde görüyoruz. Ancak kısa vade ekonomik beklentiler halen kötümser tarafta yer almaya devam ediyor. Piyasalarda ise tam tersine pozisyonlanma sürüyor. Küresel hisse endekslerinde ivme kaybı izlense de yükseliş isteği devam ediyor. Son olarak salgının tedavisinde kullanılacak aşı çalışmalarında ilerleme kaydedildiği haberleri hem Asya piyasalarını hem de ABD vadeli paritesini pozitif etkiliyor. Öte yandan dün yayınlanan Fed toplantı tutanaklarında da Fed'in desteklere devam edeceği ve getiri eğrisi kontrolünün önümüzdeki toplantılarda da masada kalacağı beklentisi oluşmuştur. Bugün piyasalar ABD'de istihdam verilerini takip edecek. Özellikle geçen ay pozitif sürpriz yapan işsizlik oranı merak ediliyor. Ayrıca ECB üyelerinin açıklamaları da Euro/Dolar paritesi üzerinde etki yaratabilir.

BIST-100 endeksinde, yurtdışına bağlı olarak, yatay seyirle başlangıç öngörüyoruz. Endekste 114.800-114.500 ve 113.500 destek seviyeleri iken 116.000-116.800 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- İmalat PMI endeksi haziran ayında 53,9'a yükseldi
- İstanbul'da perakende fiyatlar haziran ayında %0,07 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: DOAS, EREGL, ISGYO
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

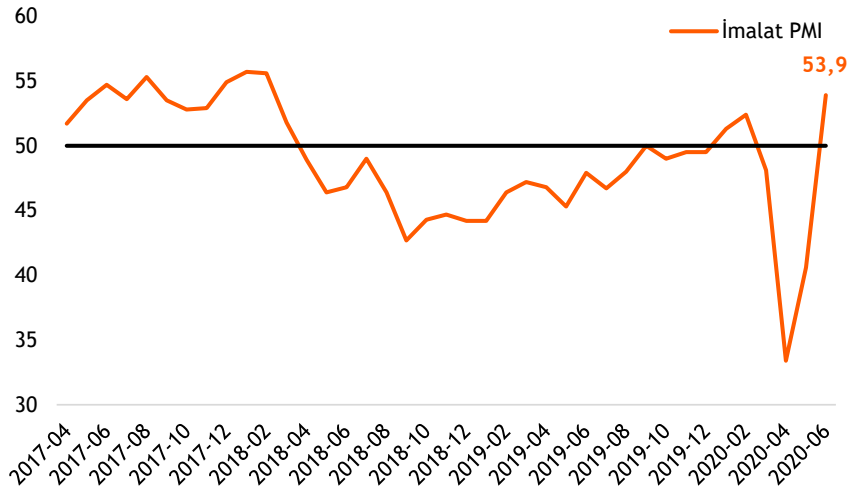
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Avro Bölgesi	12:00	May.	İşsizlik Oranı	7,6%	7,3%
Türkiye	14:00		TCMB PPK Toplantı Özeti		
ABD	15:30	May.	Dış Ticaret Dengesi	\$ -47,0 mlr	\$ -49,4 mlr
ABD	15:30	Haz.	Tarım Dışı İstihdam	-600 bn	
ABD	15:30	Haz.	İşsizlik Oranı	15,1%	13,3%
ABD	15:30	Haz.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		
ABD	17:00	May.	Dayanıklı Mal Siparişleri		15,50%

İmalat PMI endeksi haziran ayında 53,9'a yükseldi

- İstanbul Sanayi Odası ve IHS Markit anket verilerine göre imalat sanayi PMI endeksi haziran ayında, Türkiye imalat sanayi üretiminin belirgin şekilde artış gösterdiğine işaret etti. İmalat PMI endeksi Mayıs ayındaki 40,9 seviyesinden 53,9 seviyesine yükselerek tekrar büyüme bölgesine geçti. Kovid-19 salgınına yönelik kısıtlamaların kaldırılması ile haziran ayında imalatçılar üretimlerini belirgin şekilde artırdı ve yeni siparişlerde de artış görüldü.
- Haziran ayında teslimat sürelerindeki artış anket tarihinin en yüksek seviyesinde gerçekleşti ve tedarik zincirindeki aksamaların devam ettiğini gösterdi. Bunun yanında, TL'de zayıf seyir girdi maliyetlerinin artışına devam etmesine ve yükselen girdi maliyetlerinin nihai ürün fiyatlarına yansıtılmasına neden oldu.

Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) - 2020 Haziran



Kaynak: ISO, IHS Markit, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

İstanbul'da perakende fiyatlar haziran ayında %0,07 artış gösterdi

- İstanbul Ticaret Odası tarafından açıklanan verilere göre 2020 Haziran ayında İstanbul'da perakende fiyatlar bir önceki aya göre %0,07, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %12,97 artış gösterdi. Toptan fiyatlarda ise aylık bazda %2,29 düşüş görülürken, yıllık bazda artış %6,61 oldu.
- Alt gruplar incelendiğinde; kültür, eğitim ve eğlence, konut, giyim, ev eşyası, sağlık ve kişisel bakım harcamalarında artış yaşanırken, ulaştırma ve haberleşme ile gıda harcamalarında düşüş kaydedildi.

Kısa Kısa Haberler

- **(-) Doğuş Otomotiv (DOAS):** Rekabet Kurulu yaptığı ön araştırma sonucunda Alman otomotiv şirketleri Audi, Porsche, Volkswagen, Mercedes-Benz ve BMW hakkında soruşturma açıldığını duyururken, Doğuş Otomotiv soruşturmanın şirketle ilgisinin olmadığını, Avrupa Birliği'ndeki rekabet hukukunun ihlaline ilişkin Almanya'daki ana üretici firmaları ilgilendiren bir soruşturma olduğunu açıkladı. Basına yansıyan bir diğer haberde ise, Volkswagen'in Türkiye'de üretim tesisi yatırımını, salgın nedeniyle alınan kararlar çerçevesinde ertelediği belirtildi. **Yorum:** Rekabet Kurulu'nun açtığı soruşturma haberinin şirket hisselerine nötr etki etmesini bekliyoruz. Bununla birlikte, Volkswagen'in Türkiye'de üretim tesisi kuracağı yönündeki haberlerin, şirket hisselerinin yılbaşından bu yana endeksten %55 pozitif ayrışmasında etkili olduğunu düşünüyoruz. Şirketin operasyonel performansı üzerinde haberin etkili olmasını beklememekle birlikte kısa vadede hisseyi baskılayabilir.
- **(+) Erdemir (EREGL):** Karadeniz Ereğli Belediyesi tarafından İmar Kanunu m. 42 kapsamında Erdemir'e uygulanan para cezasına ilişkin, yürütmesinin durdurulması ve iptali talebiyle açtığı davada, mahkemenin yürütmenin durdurulmasına hükmettiğini bildirdi. **Yorum:** Hatırlanacağı üzere, belediye şirkete 139 mn TL para cezası tebliğ ederken, ceza tutarının 600 mn TL'ye kadar yükselebileceği basına yansımıştı. Haber sonrasında 15 Haziran tarihinden bu yana Erdemir endeksten %4,5 negatif ayrıştı. Mahkeme kararının hisse üzerindeki baskıyı hafifleteceğini düşünüyoruz.
- **(=) İş GYO (ISGYO):** Şirket salgınının perakende sektörü üzerinde devam eden etkilerini göz önünde bulundurarak, haziran ayı için aylık sabit kira bedelleri üzerinden %50 oranında kira indirimi yapılmasına karar verilen Kule Çarşısı, Mallmarine ve Tuzla Meydan Çarşısı'nda; bu indirim oranının haziran, temmuz ve ağustos aylarını kapsayacak şekilde %100 oranında uygulanması, Ege Perla AVM'de, haziran ayı kirasına yapılacak indirimlerin, temmuz ve ağustos aylarını da kapsayacak ve aylık kira bedellerine %100 oranında indirim yapılabilecek şekilde genişletilmesi, Kanyon AVM'de ise güncel ziyaretçi sayısı ve iş hacmi dikkate alınarak kiracı bazlı değerlendirme yapmak suretiyle, haziran, temmuz ve ağustos aylarına ilişkin verilecek kira indirimleri ve diğer kira destekleri konusunda şirket genel müdürlüğüne yetki verildiği açıklandı. Diğer yandan, Şirket, İstanbul Çekmeköy'de yer alan 15.314 m2'lik alana sahip arsadaki Altınhas Holding'e ait yaklaşık %67,2 oranındaki mülkiyet payının 14,8 mn TL+KDV bedel ile satın alınmasına karar verildiğini duyurdu. **Yorum:** Bahsedilen arsa alım tutarının şirketin toplam portföy büyüklüğü içerisindeki ağırlığının (%0,3) sınırlı olması nedeniyle haberin hisse üzerine etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Haftalık Ajanda

02 Temmuz 2020 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
8 Tem.	Japonya	02:50	May.	Cari Denge (BoP Bazlı)			

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

Takip Listesi

02 Temmuz 2020 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	30.888	5,94	415	AL	EÜG	8,50	43%
GARAN	34.860	8,30	1.102	AL	EÜG	12,10	46%
HALKB	15.387	6,22	289	AL	EPG	7,52	21%
ISCTR	24.525	5,45	201	AL	EÜG	7,23	33%
YKBK	20.188	2,39	318	AL	EÜG	3,06	28%
ALBRK	2.309	1,71	103	TUT	EPG	1,00	-42%
TSKB	3.584	1,28	120	AL	EÜG	1,48	16%
Cam							
ANACM	3.533	4,71	26	TUT	EPG	4,88	4%
SODA	6.270	6,27	85	AL	EÜG	9,24	47%
TRKCM	4.638	3,71	47	AL	EPG	4,45	20%
Çimento							
CIMSA	1.404	10,39	26	AL	EPG	9,65	-7%
AKCNS	2.477	12,94	25	TUT	EPG	9,21	-29%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.089	19,37	181	TUT	EPG	22,81	18%
VESTL	5.438	16,21	105	AL	EÜG	17,00	5%
Demir-Çelik							
EREGL	29.400	8,40	233	TUT	EPG	9,38	12%
KRDMD	2.520	3,23	567	TUT	EPG	3,48	8%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.660	3,66	107	TUT	EÜG	3,20	-13%
EKGYO	7.676	2,02	417	AL	EÜG	1,93	-5%
ISGYO	1.937	2,02	100	TUT	EPG	1,60	-21%
Havacılık							
TAVHL	6.899	18,99	116	AL	EÜG	38,35	102%
THYAO	16.974	12,30	839	TUT	EÜG	14,15	15%
PGSUS	5.524	54,00	376	AL	EPG	74,50	38%
Holding							
KCHOL	44.429	17,52	118	AL	EÜG	22,30	27%
SAHOL	18.731	9,18	90	AL	EPG	11,20	22%
SISE	12.533	5,57	129	AL	EÜG	6,45	16%
Savunma							
ASELS	37.346	32,76	876	AL	EÜG	41,80	28%
OTKAR	3.718	154,90	16	AL	EPG	176,00	14%
Otomotiv							
FROTO	24.967	71,15	30	AL	EPG	79,50	12%
TOASO	12.960	25,92	53	AL	EÜG	29,40	13%
DOAS	3.271	14,87	52	TUT	EPG	10,76	-28%
Perakende							
BIZIM	1.153	19,22	132	TUT	EPG	12,33	-36%
BIMAS	40.348	66,45	234	TUT	EPG	54,00	-19%
MGROS	6.880	38,00	237	TUT	EÜG	31,86	-16%
Telekomünikasyon							
TCELL	35.398	16,09	270	AL	EÜG	25,30	57%

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.