

03 Temmuz 2020 Cuma

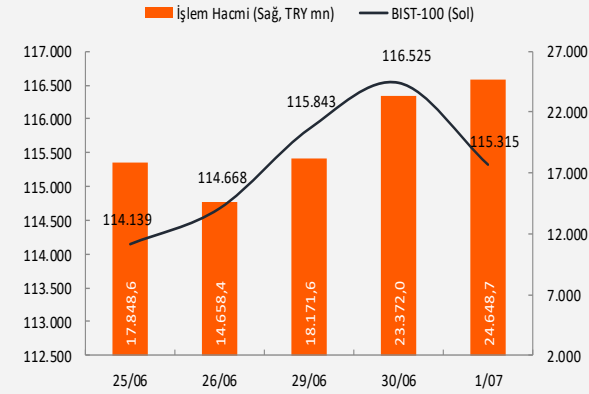
Piyasa Verileri

Endeksler		1 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	115.315,0	-1,0%	0,8%
BIST030	▼	132.481,4	-1,7%	-4,6%
VIOP030 Endeks	▲	134,325	0,7%	-5,0%
FTSE	▲	6.240,4	1,3%	-17,3%
DJI	▲	25.827,4	0,4%	-9,5%
DAX	▲	12.608,5	2,8%	-4,8%
RTS	▲	1.248,3	2,9%	-19,4%
Parite		1 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,8539	0,1%	15,5%
EUR/TRY	▼	7,7012	-0,1%	15,4%
(\$+€)/TRY	▲	7,3035	0,2%	15,7%
EUR/USD	▼	1,1235	-0,1%	0,2%
Emtia		1 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	42,66	-0,2%	-36,1%
Bakır (\$/ton)	▼	2,73	-0,7%	-2,2%
Altın (\$/ons)	▼	1.788	-0,1%	17,4%
Gümüş (\$/ons)	▼	18,32	0,0%	2,2%

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 alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde de gücünü korudu ve %1.4 artışla 116.908 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 20.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIST-100 endeksine dahil olan 82 hisse değer kazanırken, 12 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 6.85'in hemen üzerinde, CDS ise 487 seviyesinden işlem görüyor. Yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise hafif negatif bir eğilim izleniyor.

Dün ABD'de açıklanan ve beklentilerden çok daha iyi gerçekleşen istihdam verileri hisse piyasalarını da pozitif etkiledi. S&P ve diğer endeksler %0.5 oranında değer kazanırken, haftalık bazda da yükseliş %4'e ulaştı. ABD'de %12.4 olarak gerçekleşmesi beklenen işsizlik oranı %11.1 seviyesinde gerçekleşirken, iki ay üst üste beklentilerden pozitif yönde saptı. Bu aşamada işsizlik oranının gerilemesi hem tüketim hem de kredi ödemesi açısından, önümüzdeki dönem ekonomik beklentiler de etki yaratacaktır. Ancak Temmuz ayında istihdam desteklerinin sona ereceğini de belirtelim. Hisse piyasaları bu verilerle pozitif fiyatlanmaya devam ederken, ABD'de vaka sayısındaki artış da devam ediyor. Dün Florida'da bir günlük artış 10.000, ABD'de bir günlük vaka artışı ise 50.000 kişinin üzerinde gerçekleşti. Kapanışa yakın oluşan satış baskısının bu veri kaynaklı olduğu düşünülebilir. Bugün içeride Haziran ayı enflasyon verisi açıklanacak. TCMB'nin son toplantısında yaptığı enflasyon vurgusu sebebiyle bu veri biraz daha önem kazanmış durumda. Piyasa beklentileri enflasyonun aylık %0.6 şeklinde gerçekleşeceği yönünde. Bugün ayrıca Avrupa bölgesi hizmet PMI verileri takip edilebilir, ABD'de ise piyasalar kapalı.

BIST-100 endeksinde hafif negatif başlangıç öngörüyoruz. Endekste 116.200-115.800 ve 115.500 destek seviyeleri iken 117.500-119.500 direnç olarak izlenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, 2020 Haziran ayı Para Politikası Kurulu'nun toplantı özetini yayımladı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 26 Haziran haftasında net 112 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: Bankacılık Sektörü, TSKB
- Açıklanan Temettüleri: TTKOM
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI Bileşik	52,9	53,4
Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI İmalat Dışı	53,6	55
Türkiye	10:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %	12,02%	11,39%
Türkiye	10:00	Haz.	TÜFE- Aylık %	0,60%	1,36%
Türkiye	10:00	Haz.	ÜFE - Aylık %		1,54%
Türkiye	10:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %		5,53%
Almanya	10:55	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı	45,8	32,6
Almanya	10:55	Haz.	Markit/BME PMI Bileşik	45,8	32,3
Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı	47,3	30,5
Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik	47,5	31,9
İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı	47	29
İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI Bileşik	47,6	30
ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

TCMB, 2020 Haziran ayı Para Politikası Kurulu'nun toplantı özetini yayımladı

Merkez Bankası, 25 Haziran'da politika faizinin %8,25 seviyesinde sabit tutulmasına karar verilen Para Politikası Kurulu toplantısının özetini yayımladı. Özetle;

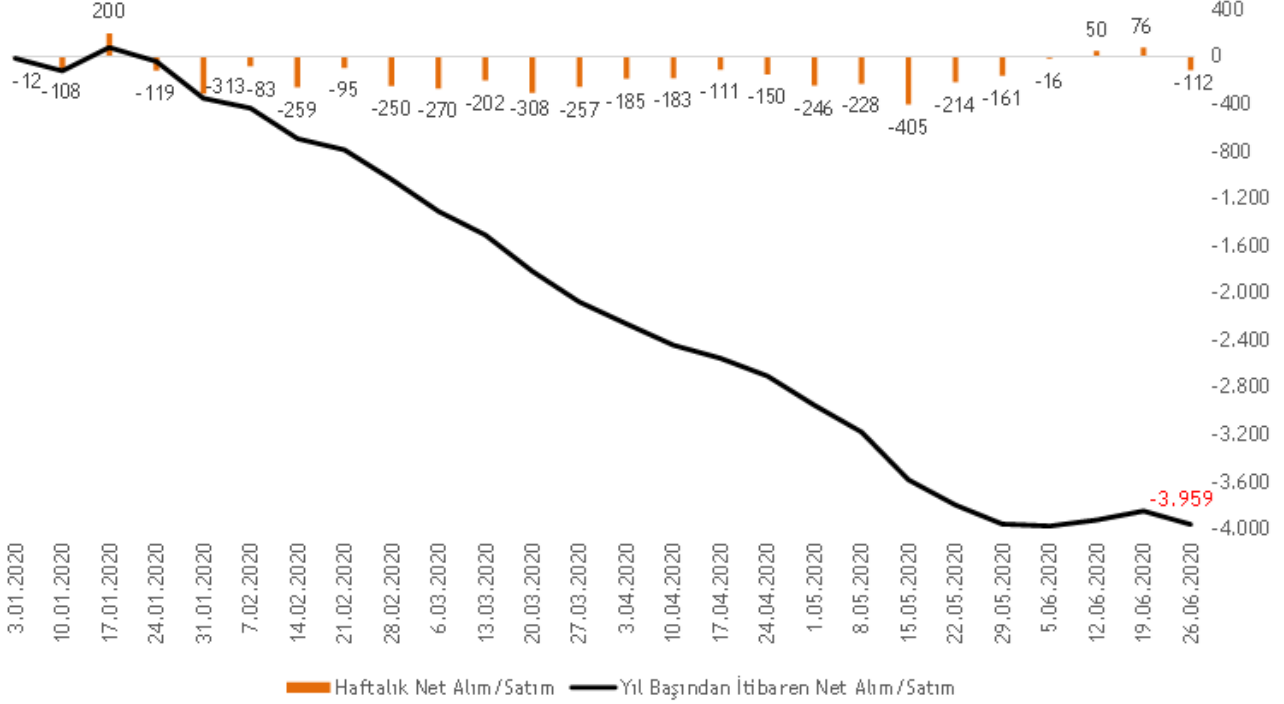
- Ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın nisan ayında belirginleştiği ancak kademeli normalleşme adımları ile mayıs ayından itibaren ekonomide toparlanmanın başladığı değerlendirildi. Kovid-19 salgınına bağlı olarak ihracat ve turizm gelirlerindeki düşüşe dikkat çekilirken, önümüzdeki dönemde ihracattaki toparlanma ve emtia fiyatlarındaki düşüşün cari dengeyi destekleyebileceği değerlendirildi.
- Kovid-19 salgınının yayılımının devam etmesi ve ikinci dalga yaşanma ihtimalinin küresel ekonomik toparlanmaya ilişkin belirsizlikleri artırdığı ifade edildi. Normalleşmenin uzun sürmesi durumunda hem yurt içi hem küresel büyümedeki zayıflamanın belirginleşebileceği ve ilave tedbirlerin gerekebileceği değerlendirildi.
- Toplam talep koşullarındaki zayıflığa rağmen, birim maliyetlerdeki artış ile gıda fiyatlarının mevsimsel ve salgına bağlı nedenler ile artmasının mayıs ayında enflasyonu yukarı yönde etkilediği belirtildi. Bunun yanında yılın ikinci yarısından itibaren dezenflasyonist unsurların belirginleşeceği değerlendirildi. Mevcut görünüm altında enflasyondaki düşüşün hedeflenen patika ile uyumlu şekilde gerçekleşmesi için para politikasındaki temkinli duruşun sürdürülmesi gerektiği ve Merkez Bankası'nın fiyat istikrarı ve finansal istikrar amaçları doğrultusunda elindeki bütün araçları kullanmaya devam edeceği vurgulandı.

03 Temmuz 2020 Cuma

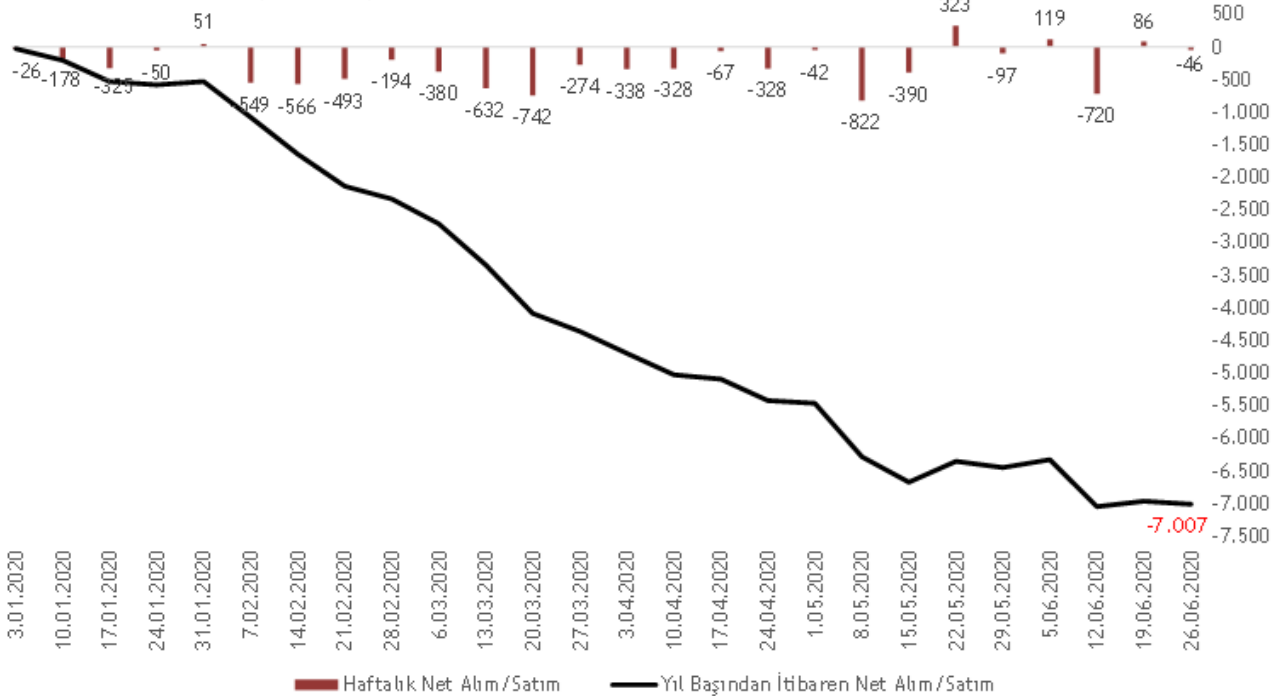
Yabancı yatırımcılar 26 Haziran haftasında net 112 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, **26 Haziran** ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **112 mn \$ net satış** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 46 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse satışları nette 3,96 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 7,01 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Kısa Kısa Haberler

- (=) Bankacılık Sektörü:** BDDK verilerine göre, 26 Haziran haftası itibariyle, bankaların toplam kredi büyümesi haziranda aylık %2,8 artış gösterdi, Haziran ayında özellikle %6,8 yükseliş ile tüketici kredileri (konut: +%9,3, taşıt: +%16,7, ihtiyaç: +%4,9) ve kredi kartları segmentindeki %8,8'lik dikkat çekerken, aynı dönemde ticari krediler %2,8 arttı. Böylece 2Ç'de bankaların toplam kredi hacmi TL bazda tüketici (+%13,3) ve ticari (+%20,6) segmenti öncülüğünde çeyreksele %13,1 yükseliş kaydetti. 2Ç'de mevduat bankaları arasında, TL kredi büyümesinde kamu sermayeli bankalar %25,0 ile en yüksek büyüme oranına ulaşırken, bunu %9,9 ile yabancı sermayeli, %7,7 ile yerli özel sermayeli takip etti. 2Ç'de kamu mevduat bankalarının TL mevduat hacmi ise çeyreksele %28,9 ile kredi büyüme oranının üzerinde artarken, aktif rasyosu düzenlemesinin ardından yerli özel (+%3,1) ve yabancı sermayeli (+%1,8) mevduat bankalarının TL mevduat büyümesi daha zayıf gerçekleşti ve bu da özel bankaların TL kredi-mevduat oranlarına artış getirdi. Bankaların 2Ç'de YP mevduat hacmi dolar bazında ise çeyreksele %1,3 büyüdü. Ayrıca Haziran sonu itibariyle bankaların toplam menkul kıymet portföyü çeyreksele %20,9 yükseldi (mevduat bankaları arasında kamu: +%16,3, yerli özel: +%19,3, yabancı: +%24,5). 2Ç'da bankaların aktif kalitesi göstergelerine bakıldığında ise, takipteki krediler bakiyesi Mart sonuna göre 3,2 mlr TL azalırken, hızlı kredi büyümesinin katkısı ile Takipteki Krediler oranı 72 bp düşüş ile %4,6'ya geriledi. Aynı dönemde takipteki krediler karşılık oranının çeyreksele 292 bp artarak %71,0 düzeyine çıkarken, bankaların 2Ç'de de karşılık politikalarında ihtiyatlı davrandığı görülmektedir.
- (=) TSKB (TSKB):** Bankanın Asya Altyapı Yatırım Bankası'ndan (AAYB) T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın geri ödeme garantisi altında temin etmeyi planladığı 200 mn \$ tutarındaki "Covid-19'un Ekonomiye Olumsuz Etkilerini Azaltmaya Yönelik AAYB Kredisi"'nin AAYB Yönetim Kurulu tarafından onaylandığı bildirildi.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
TTKOM	28.07.2020	0,17	0,15	2,1%		25.07.2020

Haftalık Ajanda

03 Temmuz 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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)			
9 Tem.	Çin	04:30	Haz.	ÜFE - Yıllık %		-3,3%	-3,7%
9 Tem.	Çin	04:30	Haz.	TÜFE- Yıllık %		2,7%	2,4%
9 Tem.	Almanya	09:00	May.	Dış Ticaret Dengesi			€ 3,5 mlr
9 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
9 Tem.	ABD	17:00	May.	Toptan Stoklar- Aylık %		1,2%	-1,2%

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

Takip Listesi

03 Temmuz 2020 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	31.148	5,99	418	AL	EÜG	8,50	42%
GARAN	35.112	8,36	1.112	AL	EÜG	12,10	45%
HALKB	15.362	6,21	290	AL	EPG	7,52	21%
ISCTR	24.705	5,49	206	AL	EÜG	7,23	32%
YKBK	20.273	2,40	318	AL	EÜG	3,06	28%
ALBRK	2.376	1,76	110	TUT	EPG	1,00	-43%
TSKB	3.696	1,32	123	AL	EÜG	1,48	12%
Cam							
ANACM	3.743	4,99	27	TUT	EPG	4,88	-2%
SODA	6.570	6,57	89	AL	EÜG	9,24	41%
TRKCM	4.750	3,80	52	AL	EPG	4,45	17%
Çimento							
CIMSA	1.399	10,36	26	AL	EPG	9,65	-7%
AKCNS	2.470	12,90	25	TUT	EPG	9,21	-29%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.096	19,38	182	TUT	EPG	22,81	18%
VESTL	5.508	16,42	105	AL	EÜG	17,00	4%
Demir-Çelik							
EREGL	30.590	8,74	240	TUT	EPG	9,38	7%
KRDMD	2.528	3,24	574	TUT	EPG	3,48	7%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.650	3,65	111	TUT	EÜG	3,20	-12%
EKGYO	7.866	2,07	432	AL	EÜG	1,93	-7%
ISGYO	2.013	2,10	101	TUT	EPG	1,60	-24%
Havacılık							
TAVHL	6.939	19,10	116	RE		RE	
THYAO	16.919	12,26	842	TUT	EÜG	14,15	15%
PGSUS	5.509	53,85	371	AL	EPG	74,50	38%
Holding							
KCHOL	45.063	17,77	119	AL	EÜG	22,30	25%
SAHOL	18.935	9,28	91	AL	EPG	11,20	21%
SISE	13.230	5,88	140	AL	EÜG	6,45	10%
Savunma							
ASELS	37.438	32,84	875	AL	EÜG	41,80	27%
OTKAR	3.756	156,50	16	AL	EPG	176,00	12%
Otomotiv							
FROTO	26.143	74,50	30	AL	EPG	79,50	7%
TOASO	13.080	26,16	53	AL	EÜG	29,40	12%
DOAS	3.326	15,12	53	TUT	EPG	10,76	-29%
Perakende							
BIZIM	1.268	21,14	138	TUT	EPG	12,33	-42%
BIMAS	40.440	66,60	236	TUT	EPG	54,00	-19%
MGROS	7.025	38,80	238	TUT	EÜG	31,86	-18%
Telekomünikasyon							
TCELL	35.838	16,29	276	AL	EÜG	25,30	55%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor



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.