

10 Temmuz 2020 Cuma

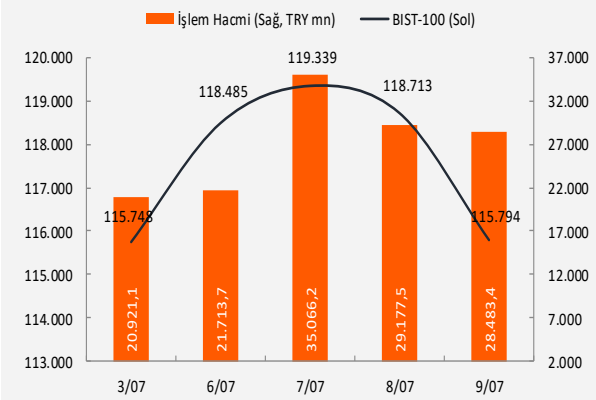
Piyasa Verileri

Endeksler		9 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	115.793,6	-2,5%	1,2%
BIST030	▼	132.258,6	-1,9%	-4,7%
VIOP030 Endeks	▼	133,075	-1,7%	-5,9%
FTSE	▼	6.049,6	-1,7%	-19,8%
DJI	▼	25.706,1	-1,4%	-9,9%
DAX	▼	12.489,5	0,0%	-5,7%
RTS	▼	1.234,4	-0,9%	-20,3%
Parite		9 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,8649	0,0%	15,9%
EUR/TRY	▼	7,7352	-0,2%	15,9%
(\$+€)/TRY	▲	7,3453	0,1%	16,4%
EUR/USD	▼	1,1265	-0,2%	0,4%
Emtia		9 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	41,77	-1,7%	-37,5%
Bakır (\$/ton)	▼	2,83	-0,5%	1,4%
Altın (\$/ons)	▼	1.803	0,0%	18,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	19,00	0,2%	6,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
RTALB 10%	TSPOR -10%	SISE 3882
GLRYH 10%	TRCAS -10%	THYAO 1803
BFREN 10%	SNPAM -10%	TRKCM 1471
LKMNH 10%	GEREL -10%	EKGYO 1432
PKENT 10%	TURGG -10%	GARAN 1310

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne pozitif seyrile başlayan BIST endeksi açılışın ardından dalgalı bir seyir izledi ve özellikle son saatlerde gelen sert satışlarla günü %2,5 kayıpla 115.794 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 28,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIST-100 endeksine dahil olan sadece 16 hisse değer kazandı. Dolar/TL 6.86'nın hemen üzerinde seyrederken, risk primi CDS ise 500 seviyesini aştı. Bu hafta başından bu yana görülen tarihi yüksek işlem hacmi sebebiyle temkinli kalmayı önermiştik, yurtdışı piyasalarla beraber hızlı bir kar satışı izledik. Sabah saatlerinde de yurtdışı hisse vadeli piyasalarda zayıflık sürüyor.

Bir süredir Nasdaq dışındaki endekslerde ivme kaybı gözlemlediğimiz ABD'de, dün beklentilerin üzerinde açıklanan işsizlik verilerine rağmen satış baskısı gözlemlendi. Özellikle ABD'nin güneyinde görülen vaka artışı dün de rekor seviyede kaydedildi. Öte yandan üst mahkemenin Trump'ın vergi kayıtlarının görülmesine izin vermesi de satışlara bahane olarak değerlendirilebilir. Ayrıca beklendiği üzere ABD'nin 4 Çinli yetkiliye yaptırım uygulama kararı da piyasalar üzerinde baskı yaratmışa benziyor. Asya tarafında ise Çin başta olmak üzere negatif bir fiyatlamaya görüyoruz. Son dönemde Çin hisse senetlerinde görülen hızlı yükselişin ardından kamu fonlarının satış yapması piyasalarda negatif bir sinyal olarak algılandı. İçeride ise TCMB Makroekonomik Görünüm ve Para Politikası konulu bir telekonferans düzenledi. Bu toplantıda ihracatın beklentilerin üzerinde performansı, enflasyonun ikinci yarıda yeniden gerileme patikasına geçeceği ve yıl sonunda pozitif tarafta bir büyüme kaydedileceği tahminleri iletildi. Bugün içeride işsizlik oranı, ABD'de ise üretici fiyat endeksi açıklanacak. ABD'de ÜFE verisi enflasyon için bir sinyal olacağından fiyatlamalar üzerinde etki yaratabilir ancak daha çok salgının gidişatı etkin kalmaya devam edecektir. Parite, altın ve petrol üçgeninde bir dengeleme görüntüsü mevcut, önümüzdeki hafta daha hareketli fiyatlamalar görülecektir.

BIST-100 endeksinde negatif bir başlangıç öngörüyoruz. Endekste 115.000-114.500 destek bölgesi iken kısa vadeli ortalamaların toplandığı 114.500 seviyesi zarar-kes noktası olarak değerlendirilebilir. 116.500 ise önemli direnç seviyesi olarak izlenmelidir. Mevcut seviyelerde sert gerileme olsa dahi bu hareketi düzeltme olarak değerlendiriyoruz ancak 114.500 desteğini önemsiyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, Makroekonomik Görünüm ve Para Politikası konulu bir sunum gerçekleştirdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 3 Temmuz haftasında net 95 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, ODAS, TSKB
- Açıklanan Temettüleri:** AEFES
- Temettü Ödemeleri:** KSTUR
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Haz.	ÜFE - Yıllık %	-1,9%	-2,7%
Fransa	09:45	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %	15,0%	-20,1%
Türkiye	10:00	Nis.	İşsizlik Oranı		13,2%
Avro Bölgesi	11:00		OECD Ekonomik Görünüm Raporu		
ABD	15:30	Haz.	ÜFE - Yıllık %	-0,4%	-0,8%

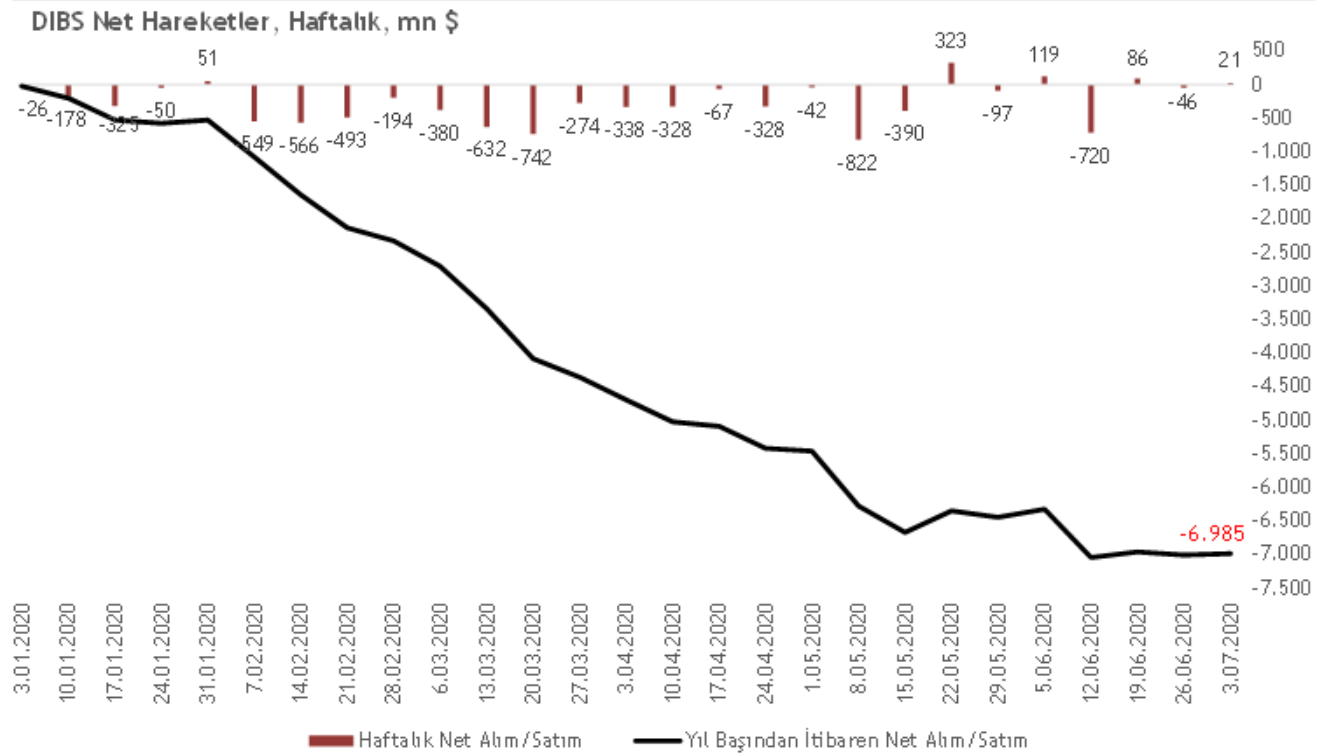
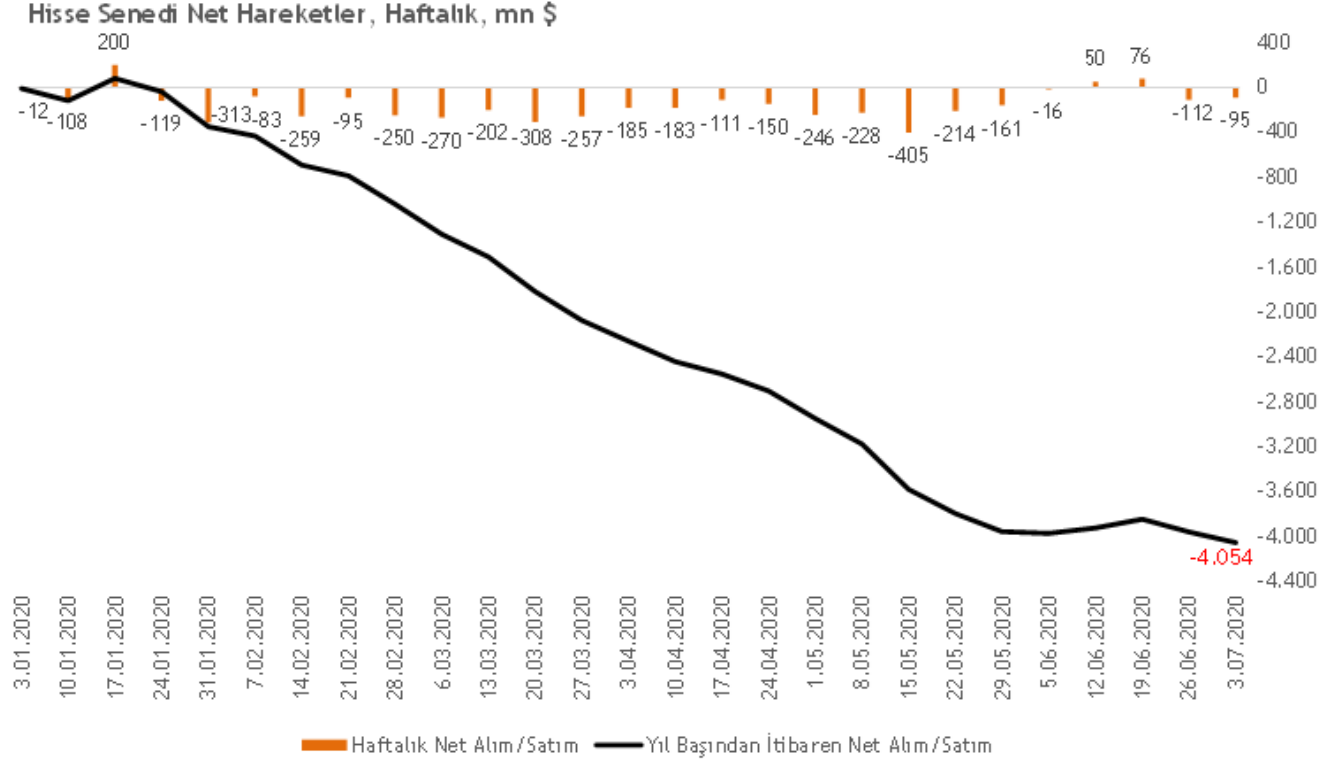
TCMB, Makroekonomik Görünüm ve Para Politikası konulu bir sunum gerçekleştirdi

- TCMB, yatırımcılarla gerçekleştirdiği video konferansta Makroekonomik Görünüm ve Para Politikası konulu bir sunum yaptı. Sunumun genel çerçevesini TCMB'nin PPK toplantı özeti ve fiyat gelişmeleri raporunda değindiği konular oluşturdu.
- Ekonomik aktivitedeki toparlanmanın mayıs ayı itibarıyla başladığı ve uygulamaya konulan parasal ve mali tedbirlerin, ekonominin üretim potansiyelini destekleyerek finansal istikrara ve iktisadi faaliyetteki toparlanma sürecine katkı yaptığı belirtildi. İhracattaki toparlanmanın beklenenden hızlı gerçekleştiği ve yılın ikinci yarısında daha olumlu bir cari işlemler dengesi görmeyi bekledikleri ifade edildi. Birim maliyetlerdeki artışın çekirdek enflasyonda bir miktar artışa neden olduğu ancak önümüzdeki dönemde dezenflasyonist etkilerin daha belirgin hale geleceği belirtildi.

10 Temmuz 2020 Cuma

Yabancı yatırımcılar 3 Temmuz haftasında net 95 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 3 Temmuz ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **95 mn \$ net satış** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, net 21 mn \$ artış** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse satışları nette 4,05 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 6,99 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.



Kısa Kısa Haberler

- (=) **Bankacılık Sektörü:** BDDK tarafından yapılan duyuruya göre, bankaların gelirini beyan edemeyen müşterilerine tanıyabildiği azami limit 1.300 TL'den 2.000 TL'ye yükseltilirken, asgari ödeme tutarı bir yıl içinde üç kez ödenmeyen kredi kartlarının kullanıma kapatılmasının 31.12.2020 tarihine kadar kart çıkaran kuruluşlarca uygulanmayabileceği açıklandı. Diğer yandan, BDDK, bireysel ve ticari müşteriler tarafından iletilen şikayetlerin incelenmesi sonucunda 7 bankaya toplam 204,6 mn TL idari para cezası uygulanmasına karar verildiğini duyurdu. **Yorum:** *Salgının ekonomik etkilerini sınırlandırma tedbirleri kapsamında kredi kartlarına ilişkin yapılan düzenlemelerin bankaların kısa vadede kredi büyümesi için destekleyici olabileceğini düşünüyoruz. Ancak orta-uzun vadede aktif kalitesi üzerindeki etkileri yakından izlenmelidir. BDDK verilerine göre, bankaların 2020 yılı Ocak-Mayıs dönemi net kar toplamı 27,3 mlr TL'dir. Banka bazında cezalara ilişkin açıklama görmesek de uygulanan ceza tutarının genel olarak banka finansallarına etkisinin sınırlı olduğunu düşünüyoruz.*
- (=) **Odaş Elektrik (ODAS):** İştiraki Çan Kömür ve İnşaat'ın 102 mn TL olan sermayesinin %147 bedelsiz artırılarak 252,4 mn TL'ye yükseltilmesine, sermaye artırımını ile birlikte, piyasa koşullarının da uygun bir konjonktürde yer alması şartıyla, iştiraki Çan Kömür ve İnşaat'ın halka arz edilmesine karar verdiğini bildirdi.
- (=) **TSKB (TSKB):** Banka, uluslararası piyasalardan bankaların katılımıyla, 367 gün vadeli toplamda 102,5 mn € ve 35 mn \$ tutarında olmak üzere iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredi anlaşması imzaladığını açıkladı.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
AEFES	14.07.2020	1,77	1,51	7,9%		09.07.2020

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
KSTUR	10.07.2020	0,55	0,47	0,9%		02.07.2020

10 Temmuz 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
10 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	ÜFE - Yıllık %		-1,9%	-2,7%
10 Tem.	Fransa	09:45	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %		15,0%	-20,1%
10 Tem.	Türkiye	10:00	Nis.	İşsizlik Oranı			13,2%
10 Tem.	Avro Bölgesi	11:00		OECD Ekonomik Görünüm Raporu			
10 Tem.	ABD	15:30	Haz.	ÜFE - Yıllık %		-0,4%	-0,8%
13 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Cari Denge			\$ -5,1 mlr
13 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-30,40%
13 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-31,40%
13 Tem.	Türkiye	14:30	Tem.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			9,54%
13 Tem.	ABD	21:00	Haz.	Hazine Bütçe Dengesi			\$ -399 mlr
14 Tem.	Çin	06:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		\$ 39 mlr	\$ 62,9 mlr
14 Tem.	Japonya	07:30	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-8,4%
14 Tem.	Japonya	07:30	May.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			-13,3%
14 Tem.	İngiltere	09:00	May.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		-19,3%	-24,4%
14 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %		0,5%	0,8%
14 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Konut Satışları- Yıllık %			-44,6%
14 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-17,1%
14 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Zew Beklenti Endeksi			58,6
14 Tem.	ABD	15:30	Haz.	TÜFE- Yıllık %		0,3%	0,1%
15 Tem.	Japonya	06:00		BOJ Para Politikası Toplantısı			-0,1%
15 Tem.	İngiltere	09:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %		0,5%	0,5%
15 Tem.	ABD	15:30	Tem.	New York FED Sanayi Endeksi			-0,2
15 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Kapasite Kullanımı		68,0%	64,80%
15 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %		3,0%	3,8%
15 Tem.	ABD	21:00		Fed'in Bej Kitabı			
15 Tem.	Türkiye			Türkiye'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
16 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		4,7%	4,4%
16 Tem.	Çin	05:00	2Ç20	GSYH Yıllık %		2,5%	-6,8%
16 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Perakende Satışlar- Yıllık %		3,2%	-2,8%
16 Tem.	Fransa	09:45	Haz.	TÜFE- Yıllık %		0,1%	0,4%
16 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Bütçe Dengesi			TL 17,3 mlr
16 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Dış Ticaret Dengesi			€ 2,9 mlr
16 Tem.	Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz kararı			0,0%
16 Tem.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Christine Lagarde'ın basın toplantısı			
16 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Perakende Satışlar -Aylık%		3,80%	17,70%
16 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Otomotiv hariç - Perakende Satışlar -Aylık%		3,60%	12,40%
16 Tem.	ABD	15:30	Tem.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		17,0	27,5
16 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
16 Tem.	ABD	17:00	May.	İşletme Stokları		-1,8%	-1,3%

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

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	29.952	5,76	453	AL	EÜG	8,50	48%
GARAN	33.222	7,91	1.153	AL	EÜG	12,10	53%
HALKB	14.422	5,83	311	AL	EPG	7,52	29%
ISCTR	23.985	5,33	215	AL	EÜG	7,23	36%
YKBANK	19.682	2,33	318	AL	EÜG	3,06	31%
ALBRK	2.255	1,67	145	TUT	EPG	1,00	-40%
TSKB	3.500	1,25	140	AL	EÜG	1,48	18%
Cam							
ANACM	4.065	5,42	35	TUT	EPG	4,88	-10%
SODA	7.140	7,14	122	AL	EÜG	9,24	29%
TRKCM	5.788	4,63	99	AL	EPG	4,45	-4%
Çimento							
CIMSA	1.439	10,65	30	AL	EPG	9,65	-9%
AKCNS	2.657	13,88	33	TUT	EPG	9,21	-34%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.400	19,83	192	TUT	EPG	22,81	15%
VESTL	5.501	16,40	110	AL	EÜG	17,00	4%
Demir-Çelik							
EREGL	30.380	8,68	279	TUT	EPG	9,38	8%
KRDMD	2.411	3,09	646	TUT	EPG	3,48	13%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.630	3,63	122	TUT	EÜG	3,20	-12%
EKGYO	8.208	2,16	598	AL	EÜG	1,93	-11%
ISGYO	1.985	2,07	117	TUT	EPG	1,60	-23%
Havacılık							
TAVHL	6.310	17,37	121	RE		RE	
THYAO	15.939	11,55	866	TUT	EÜG	14,15	23%
PGSUS	5.299	51,80	345	AL	EPG	74,50	44%
Holding							
KCHOL	44.125	17,40	124	AL	EÜG	22,30	28%
SAHOL	18.935	9,28	98	AL	EPG	11,20	21%
SISE	14.355	6,38	286	AL	EÜG	6,45	1%
Savunma							
ASELS	36.275	31,82	867	AL	EÜG	41,80	31%
OTKAR	3.809	158,70	17	AL	EPG	176,00	11%
Otomotiv							
FROTO	25.880	73,75	29	AL	EPG	79,50	8%
TOASO	12.590	25,18	55	AL	EÜG	29,40	17%
DOAS	3.384	15,38	58	TUT	EPG	10,76	-30%
Perakende							
BIZIM	1.163	19,38	152	TUT	EPG	12,33	-36%
BIMAS	41.836	68,90	254	TUT	EPG	54,00	-22%
MGROS	7.459	41,20	252	TUT	EÜG	31,86	-23%
Telekomünikasyon							
TCELL	34.628	15,74	293	AL	EÜG	25,30	61%

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