

20 Ağustos 2020 Perşembe

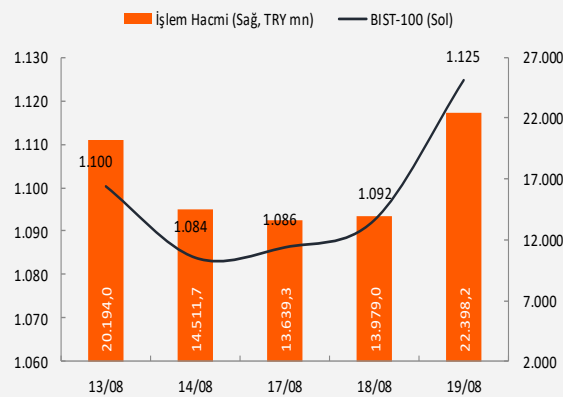
Piyasa Verileri

Endeksler		19 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.124,7	3,0%	-1,7%
BIST030	▲	1.278,8	3,4%	-7,9%
VIOP030 Endeks	▲	1.286,0	3,7%	-8,9%
FTSE	▲	6.112,0	0,6%	-19,0%
DJI	▼	27.692,9	-0,3%	-3,0%
DAX	▲	12.977,3	0,7%	-2,1%
RTS	▲	1.316,3	0,4%	-15,0%
Parite		19 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,2954	0,1%	23,6%
EUR/TRY	▲	8,6385	0,0%	29,4%
(\$+€)/TRY	▼	8,0400	-1,0%	27,4%
EUR/USD	▲	1,1843	0,0%	5,6%
Emtia		19 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	45,45	-0,4%	-32,0%
Bakır (\$/ton)	▼	2,99	-0,2%	7,1%
Altın (\$/ons)	▼	1.954	-0,8%	28,3%
Gümüş (\$/ons)	▼	27,35	-0,5%	52,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ARTI 10%	PKENT -10%	TUPRS 2656
POLTK 10%	KENT -10%	EKGYO 1960
MZHL 10%	NIBAS -10%	SISE 1486
TLMAN 10%	BURVA -10%	GARAN 1278
EPLAS 10%	BMELK -10%	RTALB 1191

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi özellikle günün son saatlerinde sert şekilde yükseldi ve %2.95 artışla 1,125 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 22.4 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 82 hisse değer kazandı, 12 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL gün içinde 7.21 seviyelerine gerilerken sabah saatlerinde 7.30 etrafında dalgalanıyor. Yurtdışı vadeli piyasalarda ise dünkü kar satışları sabah saatlerinde de devam ediyor.

Yurtdışı piyasalarda FED toplantı tutanakları sonrasında kar satışları izlendi. Toplantı tutanaklarında ciddi bir politika değişimi gözlenmezken, enflasyon hedeflemesi ve/veya getiri eğrisi kontrolü gibi uygulamaların bir süre daha gündemde olmadığına anlaşılması ile hem Ons Altın, hem de Euro/Dolar paritesinde ABD Dolarının değer kazancına bağlı olarak satış görüldü. Aynı şekilde hisse piyasalarında da rekor seviyelerden gerileme izlendi. Tutanaklarda salgının etkilerinin ekonomi üzerinde bir süre daha devam edeceğinin yanı sıra, enflasyon hedeflemesi ve getiri eğrisi kontrolü bir süre daha söz konusu görünmüyor. Ancak Eylül toplantısına ilişkin politika değişimi beklentileri arttı. Öte yandan dün başkan Recep Tayyip Erdoğan'ın "müjde" ifadeleri sonrasında TL varlıklarda ciddi değerlenme izlendi. Bu "müjde" açıklaması sonrasında haberlerde Karadeniz'de doğalgaz rezervi bulunduğu dair ifadeler yer aldı. Konuya ilişkin henüz resmi bir açıklama yapılmazken, Cuma günü gerekli açıklamanın yapılması bekleniyor. Bugün içeride saat 14:00'de TCMB faiz kararı bekleniyor. Piyasa beklentisi; politika faizinin sabit kalacağı ancak koridorun genişletebileceği şeklinde.

BIST-100 endeksinin güne yatay seyirle başlamasını bekliyoruz. Dünkü sert yükseliş sonrasında 1,115 ilk destek seviyesi iken 1,100-1,090 diğer destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 1,125 üzerinde kalınması halinde 1,130-1,143 diğer direnç hedefleri olacaktır.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: BİZİM, DOAS, EKGYO, TUPRS, VESTL
- Sermaye Hareketleri: DZGYO, İHYAY
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %	-1,6%	-1,8%
Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)	8,25%	8,25%
ABD	15:30	Ağu.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		24,1
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		
ABD	17:00	Tem.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		2,0%

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Bizim Toptan (BIZIM)**: Gıda ve perakende iş kolunda verimliliği artırma, bu alanda sinerji yaratma ve de iş ortaklığı tedarik modeli (franchising) SEÇ Market kanalının hızlı geliştirilmesinin yönetilmesini sağlama amacına yönelik olarak, %90'ı şirkete, kalan %10'u da Yıldız Holding'in iştirak edeceği "Seç Marketçilik Anonim Şirketi" unvanı altında 50 bin TL sermayeli bir şirket kurulmasına karar verdi.
- (=) **Doğuş Otomotiv (DOAS)**: 2Ç20'de beklentimizin (96 mn TL) ve piyasa beklentisinin (91 mn TL) üzerinde, yıllık %315 yükselişle 105 mn TL net kar açıkladı. Operasyonel performansın beklentimizin üzerinde gerçekleşmesi, net kar tahminimizde görülen sapmada etkili oldu. 2Ç20'de şirketin toptan satışları yıllık %10 artarak 17.283 adet olarak gerçekleşirken, satış gelirleri hem piyasa hem de beklentimize paralel, yıllık %18 yükselişle 2,55 mlr TL'ye ulaştı. Şirketin FAVÖK'ü beklentimizin %8 üzerinde, piyasa beklentisine ise paralel, yıllık %57 artışla 217 mn TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı ise beklentilere paralel, yıllık 2,1 puan artarak %8,5 seviyesine yükseldi. Şirket 2Ç20 finansalları ardından 2020 öngörülerinde (Toplam pazar: 620-630 bin, DOAS satış hacmi: 70-80 bin) değişime gitmedi. **Yorum:** Şirketin 2Ç20 finansalları, operasyonel tarafta beklentilere paralel, net kar tarafında ise beklentilerin üzerindedir. Şirket hisseleri yılbaşından bu yana endeksten %73 pozitif ayrışırken, son bir ayda endekse paralel seyretti. Finansalların ardından şirkete ilişkin yılsonu satış hacmi beklentimizi 72 bin (önceki: 65 bin) seviyesine yükseltiyoruz. Şirketin 2020 yılını 14 mlr TL ciro, 970 mn TL FAVÖK ve 474 mn TL net kar ile tamamlayacağını öngörüyoruz. DOAS için 10,76 TL olan hedef fiyatımızı 14,10 TL seviyesine revize ederken, uzun vadeli "TUT" önerimizi ve kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri" önerilerimizi koruyoruz.
- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO)**: Şirket tarafından ihale edilen İstanbul Küçükçekmece'de "Bizim Mahalle" projesi 1. Etap 1.Kısım için 392,5 mn TL, 2. Kısım için 455,4 mn TL bedelle iki ayrı yüklenici firma ile sözleşme imzalandığı açıklandı.
- (=) **Tüpraş (TUPRS)**: Basına yansıyan haberlerle ilgili açıklama yapan şirket, döviz kur riski yönetimi politikası çerçevesinde; döviz alımlarının, ham petrol alımları ve yatırımlar kaynaklı döviz yükümlülüklerini karşılayacak şekilde yönetildiğini belirtti. Şirket, ihtiyaçlarının gerektirdiği miktarın ötesinde döviz mevduatı tuttuğu bilgilerinin gerçeği yansıtmadığını, ilgili bilgilerin KAP'da yer aldığını ve bilgilerin resmi kurumlarla paylaşıldığını belirterek, asılsız iddialarla ilgili tüm hukuki hakların kullanılmasına devam edeceğini açıkladı.
- (=) **Vestel Elektronik (VESTL)**: Vestel, yılın ikinci çeyreğinde beklentimize (389 mn TL) ve piyasa beklentisine (385 mn TL) paralel, yıllık %19 artışla 370 mn TL net kar açıkladı. Şirketin operasyonel performansı yıllık bazda yatay seyrederken, 2Ç19'daki net finansal giderin bu çeyrekte net finansal gelire dönmesi ve kaydedilen ertelenmiş vergi geliri, net kardaki artışı destekledi. Yurt içi TV pazarı yılın ikinci çeyreğinde %16 büyüme kaydederken, Avrupa pazarında ise hızlı bir toparlanma gözlenmesi ile birlikte şirketin toplam satış gelirleri, beklentilere paralel yıllık %4 yükselişle 4,4 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise piyasa beklentilerine paralel, yıllık %2 daralarak 744 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı da beklentimizin 0,9 puan altında, yıllık 1 puan düşüşle %16,8 seviyesinde tutundu. Şirketin net borcu 1Ç20'deki 5,92 mlr TL'ye paralel seyrederek 2Ç20'de 5,95 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. **Yorum:** Şirketin 2Ç20 finansalları, hem bizim hem de piyasa beklentileri paralelinde gerçekleşirken, şirket hisseleri yılbaşından bu yana endeksten %31 pozitif ayrıştı, son bir ayda ise endekse paralel bir seyir izledi. Finansallar ardından Vestel Elektronik için 17,00 TL olan hedef fiyatımızı korurken, uzun vadeli AL önerimizi "TUT" olarak revize ediyor, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" önerimizi sürdürüyoruz.

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelli Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut	Ulaşılabacak
			Sermaye (TL)	Sermaye (TL)
DZGYO	200,00	1,00	50.000.000	150.000.000
IHYAY	125,00	1,00	200.000.000	450.000.000

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
20 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %		-1,6%	-1,8%
20 Ağu.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)		8,25%	8,25%
20 Ağu.	ABD	15:30	Ağu.	Philadelphia FED İmalat Endeksi			24,1
20 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
20 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			2,0%
21 Ağu.	Japonya	02:30	Tem.	TÜFE - Yıllık %			0,1%
21 Ağu.	Japonya	03:30	Tem.	İmalat PMI			45,2%
21 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi			60,9
21 Ağu.	Fransa	10:15	Ağu.	Markit PMI İmalat			52,4
21 Ağu.	Fransa	10:15	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			57,3
21 Ağu.	Fransa	10:15	Ağu.	Markit PMI Bileşik			57,3
21 Ağu.	Almanya	10:30	Ağu.	Markit/BME PMI İmalat		48,0	51,0
21 Ağu.	Almanya	10:30	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı		50,5	55,6
21 Ağu.	Almanya	10:30	Ağu.	Markit/BME PMI Bileşik		50,3	55,3
21 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat			51,8
21 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			54,7
21 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI Bileşik			54,9
21 Ağu.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat			53,3
21 Ağu.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			56,5
21 Ağu.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI Bileşik			57,0
21 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat		51,5	50,9
21 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			50
21 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI Bileşik			50,3
21 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	2. El Konut Satışları - Aylık %			
21 Ağu.	Türkiye			Fitch, Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesini açıklayacak.			
24 Ağu.	Türkiye	11:00	Tem.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-96.0%
24 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			
25 Ağu.	Almanya	09:00	2Ç20	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)			-10.1%
25 Ağu.	Almanya	09:00	2Ç20	GSYH- Yıllık %			-11.7%
25 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Reel Kesim Güven Endeksi			100.7
25 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Kapasite Kullanımı			70.7%
25 Ağu.	Almanya	11:00	Ağu.	IFO Beklenti Endeksi			97.0
25 Ağu.	ABD	16:00	Haz.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			224.76
25 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	CB Tüketici Güven Endeksi			92.6
25 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Yeni Konut Satışları			776k
25 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			10
26 Ağu.	Fransa	09:45	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi			94
26 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri			7.6%
26 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			3.6%

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	26.832	5,16	543	AL	EÜG	8,50	65%
GARAN	30.576	7,28	1.218	AL	EÜG	12,10	66%
HALKB	12.839	5,19	360	AL	EPG	7,52	45%
ISCTR	22.950	5,10	214	AL	EÜG	7,23	42%
YKBANK	18.415	2,18	324	AL	EÜG	3,06	40%
ALBRK	2.093	1,55	171	TUT	EPG	1,00	-35%
TSKB	3.136	1,12	194	AL	EÜG	1,48	32%
Çimento							
CIMSA	1.594	11,80	38	TUT	EPG	11,10	-6%
AKCNS	2.361	12,33	36	TUT	EPG	10,65	-14%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	15.474	22,90	259	AL	EÜG	25,35	11%
VESTL	5.441	16,22	109	TUT	EÜG	17,00	5%
Demir-Çelik							
EREGL	30.940	8,84	356	AL	EPG	10,00	13%
KRDMD	2.286	2,93	762	TUT	EPG	3,48	19%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.560	3,56	188	TUT	EPG	3,20	-10%
EKGYO	7.828	2,06	1.222	AL	EÜG	2,32	13%
ISGYO	1.726	1,80	143	TUT	EPG	1,60	-11%
Havacılık							
TAVHL	6.125	16,86	147	AL	EPG	22,44	33%
THYAO	15.539	11,26	886	TUT	EÜG	14,15	26%
PGSUS	4.874	47,64	237	AL	EPG	74,50	56%
Holding							
KCHOL	39.864	15,72	166	AL	EÜG	23,10	47%
SAHOL	16.813	8,24	109	AL	EPG	11,20	36%
SISE	14.108	6,27	617	AL	EÜG	6,97	11%
Savunma							
ASELS	40.789	17,89	1.097	AL	EÜG	20,90	17%
OTKAR	3.372	140,50	22	AL	EÜG	205,60	46%
Otomotiv							
FROTO	32.161	91,65	38	TUT	EÜG	91,30	0%
TOASO	11.000	22,00	64	AL	EÜG	32,00	45%
DOAS	3.571	16,23	62	TUT	EPG	14,10	-13%
Perakende							
BIZIM	914	15,23	141	TUT	EPG	15,80	4%
BIMAS	42.534	70,05	307	TUT	EPG	64,65	-8%
MGROS	7.061	39,00	169	TUT	EPG	36,80	-6%
Telekomünikasyon							
TCELL	33.550	15,25	387	AL	EÜG	25,30	66%

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.