

21 Ağustos 2020 Cuma

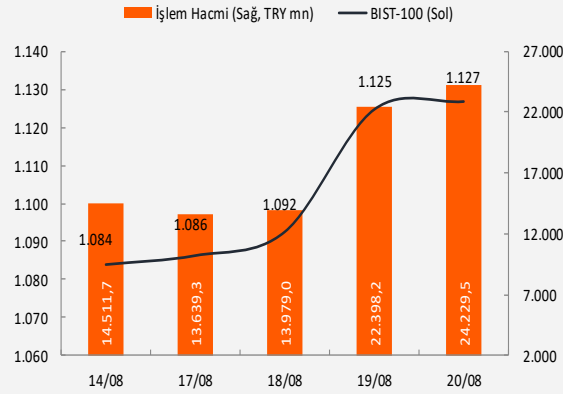
Piyasa Verileri

Endeksler		20 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.126,8	0,2%	-1,5%
BIST030	▲	1.278,8	0,0%	-7,9%
VIOP030 Endeks	▲	1.288,5	0,2%	-8,7%
FTSE	▼	6.013,3	-1,6%	-20,3%
DJI	▲	27.739,7	0,2%	-2,8%
DAX	▼	12.830,0	-1,1%	-3,2%
RTS	▼	1.272,8	-3,3%	-17,8%
Parite		20 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,2920	-0,1%	23,6%
EUR/TRY	▲	8,6593	0,0%	29,8%
(\$+€)/TRY	▼	8,0073	-0,4%	26,9%
EUR/USD	▲	1,1878	0,1%	5,9%
Emtia		20 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	45,54	0,4%	-31,8%
Bakır (\$/ton)	▲	3,00	0,4%	7,5%
Altın (\$/ons)	▲	1.956	0,5%	28,5%
Gümüş (\$/ons)	▲	27,62	1,2%	54,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
DGGYO 10%	TKURU -10%	TUPRS 4316
KLNMA 10%	AYCES -10%	PETKM 3939
MRSHL 10%	GLRYH -10%	GARAN 1082
KENT 10%	NIBAS -10%	RTALB 957
TLMAN 10%	KLGYO -10%	EKGYO 953

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay başlayan ve gün boyunca nispeten zayıf bir görüntü çizen endeks gün sonunda gelen alımlarla 1,1127 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 24.2 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 49 hisse değer kazandı, 47 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL gün içinde 7.28-7.35 bandında hareket etse de sabah saatlerinde 7.28 etrafında dalgalanıyor. Yurtdışı vadeli piyasalarda ise sabah saatlerinde pozitif bir görünüm hakim.

ABD'de endeksler yenide rekor seviyelere gelirken, ABD ile Çin arasında 1. faz ticaret anlaşmasındaki durumu değerlendirmek üzere gelecek günlerde görüşme kararı alındığı bildirildi. Öte yandan ABD'li ilaç şirketi Johnson & Johnson'ın geliştirdiği Kovid-19 aşı adayının son aşama denemelerine, Eylül ayında başlanacağını açıkladı. Yurtdışı piyasalarda ABD ile başlayan iyimserlik Asya seansında da devam etti. Bugün yurtdışında öncü PMI verileri takip edilecek. İçeride ise dün TCMB faiz kararını açıkladı. TCMB beklenildiği gibi politika faizinde değişikliğe gitmedi. Ayrıca TCMB toplantı sonrasında; piyasada kredi büyümesi yaratan bankalar için Türk lirası ve yabancı para zorunlu karşılık oranları artırdı. Alınan bu kararlarla, piyasadaki yaklaşık 17 milyar Türk lirası ve 8.5 milyar ABD doları karşılığı döviz ve altın cinsinden likiditenin çekilmesi bekleniyor. Son adımlarla fonlama maliyetinin %9.44 seviyesine yükseldiğini belirtelim. Geç Likidite Penceresi'nin de kullanılmaya başlaması durumunda fonlama maliyetinin %10.5 seviyesine gelmesi beklenebilir. Böylelikle fonlama maliyetinde 200 baz puan civarında bir artış görebiliriz. Öte yandan Başkan Recep Tayyip Erdoğan'ın bugün saat 15:00'de "müjde" açıklamasını yapması bekleniyor. Bazı haber ajanslarında yer alan doğalgaz rezervine ilişkin detaylar açıklama öncesinde pozitif fiyatlanabilir.

BIST-100 endeksinin güne alımlarla başlamasını bekliyoruz. Endekste 1,125 üzerinde kalındıkça 1,130-1,143 dirençleri hedeflenebilir. 1,125-1,115 ve 1,110 destek seviyeleri iken 1,110 kısa vadeli zarar kes seviyesi olarak takip edilebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, politika faizini beklentilere paralel %8,25 seviyesinde korudu
- TCMB, zorunlu karşılıklarda yeni düzenlemeye gitti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 14 Ağustos haftasında net 335 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: TCELL
- Halka Arz Onayı: Dinamik Isı Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret
- Sermaye Hareketleri: ULAS
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tem.	TÜFE - Yıllık %		0,1%
Japonya	03:30	Tem.	İmalat PMI		45,2%
Türkiye	10:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi		60,9
Fransa	10:15	Ağu.	Markit PMI İmalat		52,4
Fransa	10:15	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı		57,3
Almanya	10:30	Ağu.	Markit/BME PMI İmalat	48,0	51,0
Almanya	10:30	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	50,5	55,6
Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat		51,8
Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı		54,7
İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat		53,3
İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı		56,5
ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat	51,5	50,9
ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı		50
ABD	17:00	Tem.	2. El Konut Satışları - Aylık %		
Türkiye			Fitch, Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesini açıklayacak.		

TCMB, politika faizini beklentilere paralel %8,25 seviyesinde korudu

- Para Politikası Kurulu, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını, piyasa beklentileri doğrultusunda %8,25 düzeyinde korudu. İktisadi faaliyetlerde normalleşme adımları ile başlanan toparlanmanın sürdüğünü belirten TCMB, salgın dönemindeki düzenlemelerin kademeli olarak normalleştirilmesi ve son dönemde likidite yönetimi kapsamında atılan sıkılaştırma adımlarının, makrofinansal istikrarı destekleyeceğini belirtti.
- TCMB, salgının ilerleyişine bağlı iç ve dış talep koşullarının seyrine ilişkin belirsizliklerin sürdüğünü, politika faizinin sabit tutulmasıyla birlikte likidite tedbirlerinin sürdürülmesine karar verdiğini açıkladı. TCMB'nin bir sonraki toplantısı 24 Eylül tarihinde gerçekleştirilecek.

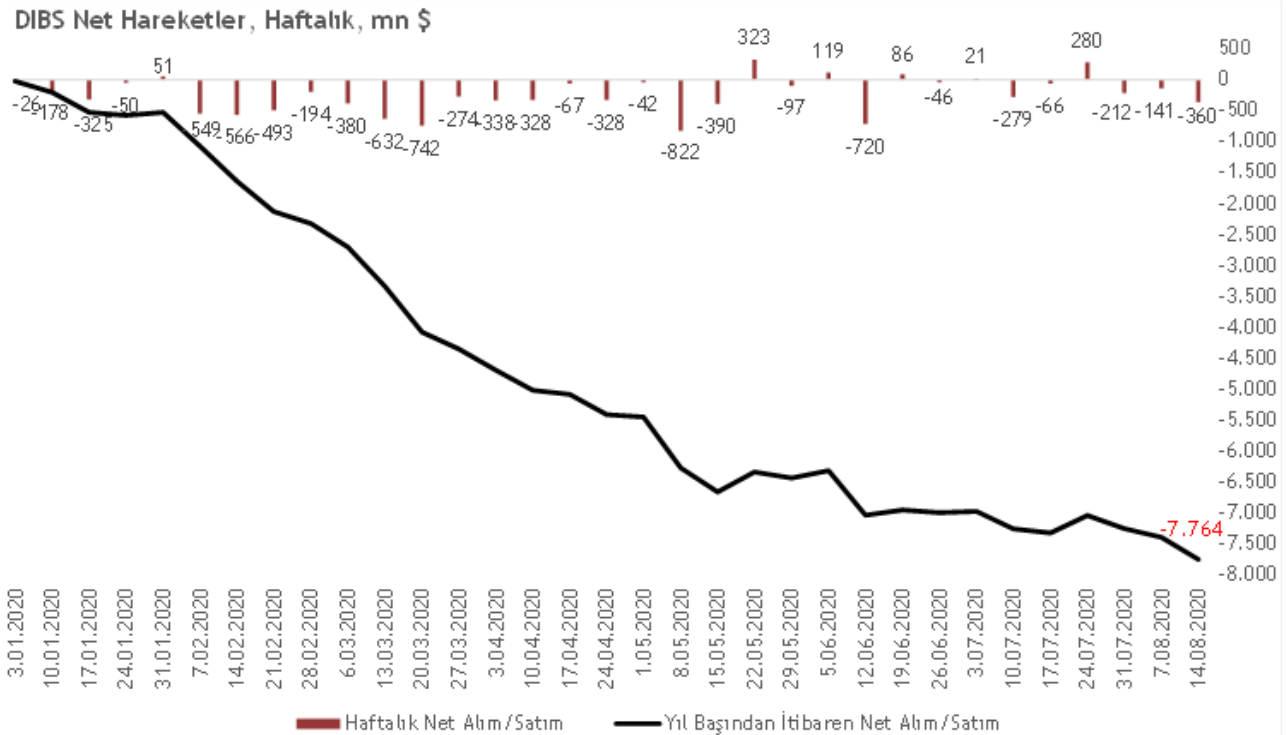
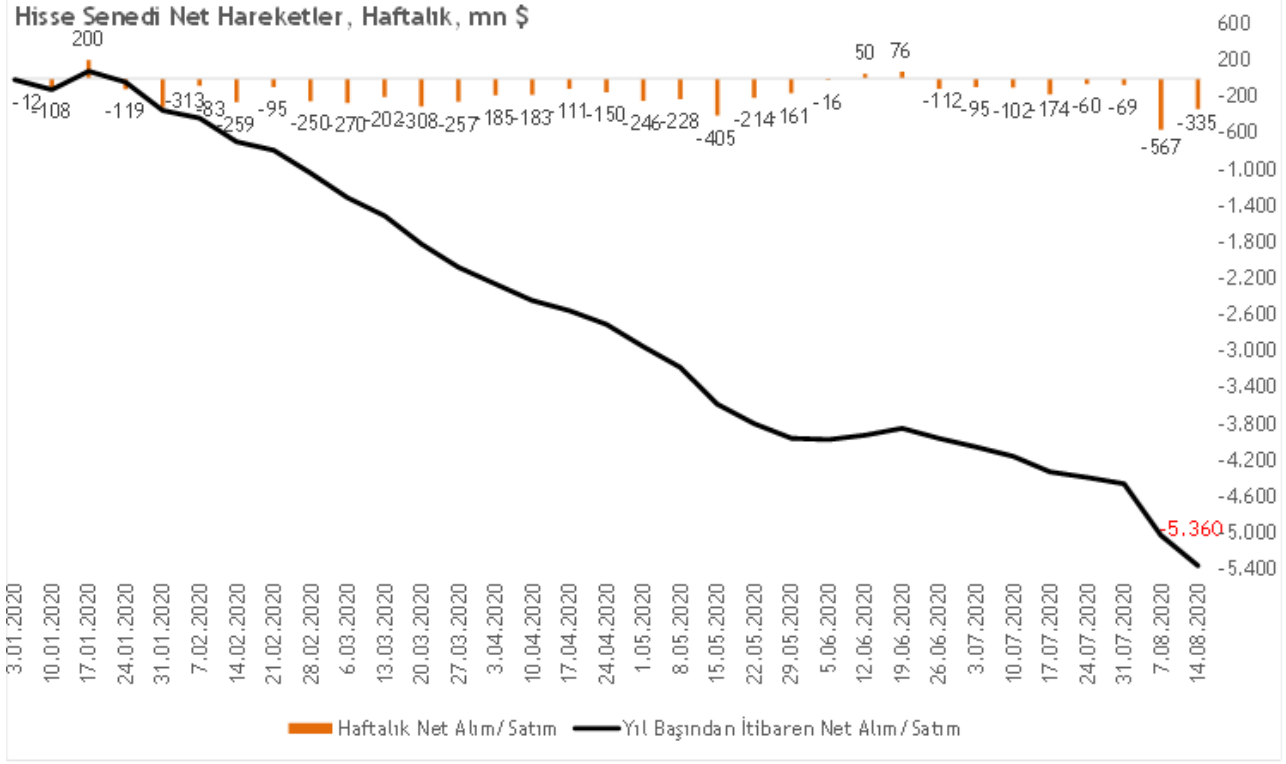
TCMB, zorunlu karşılıklarda yeni düzenlemeye gitti

- Normalleşme süreci çerçevesinde 18 Temmuz tarihinde yabancı para zorunlu karşılık oranlarının tüm bankalar için tüm yükümlülük türlerinde ve vade dilimlerinde 300 baz puan artırıldığını hatırlatan TCMB, yeni düzenleme ile reel kredi büyümesi koşullarını sağlayan bankaların yabancı para zorunlu karşılık oranlarının, tüm vade dilimlerinde geçerli olmak üzere, kıymetli maden depo hesapları için 700 baz puan, diğer tüm yabancı para yükümlülükleri için ise 200 baz puan artırılmasına karar verdi.
- TCMB, buna ek olarak reel kredi büyümesi koşullarını sağlayan bankaların Türk lirası zorunlu karşılık oranlarının 6 aya kadar vadeli tüm mevduat/katılım fonu yükümlülükleri ve 1 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükleri için 200 baz puan, 3 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükleri için ise 150 baz puan artırıldığını açıkladı.
- Atılan bu adımların sonrasında piyasadan yaklaşık 17 mlr TL ve 8,5 mlr \$ karşılığı döviz ve altın cinsinden likiditenin çekilmesi bekleniyor.

21 Ağustos 2020 Cuma

Yabancı yatırımcılar 14 Ağustos haftasında net 335 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 14 Ağustos ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **335 mn \$ net satış** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 360 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse satışları nette 5,36 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 7,76 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.



21 Ağustos 2020 Cuma

Kısa Kısa Haberler

- (=) Turkcell (TCELL):** Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurulu, Turkcell Holding'in Turkcell'de sahip olduğu %51 oranındaki hissenin; Turkcell'in %26,2'sine denk gelen kısmının şirkette kontrol unsurunu sağlayacak şekilde Türkiye Varlık Fonu Bilgi Teknolojileri İletişim Hizmetleri Yatırım Sanayi ve Ticaret'e,Turkcell'in %24,8'ine denk gelen kısmının IMTIS Holdings SARL'a ait olacak şekilde devrine izin verdi.

Halka Arz Onayı: SPK Haftalık Bülteni'nde, **Dinamik Isı Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret'in** sermayesinin 16 mn TL'den 24,7 mn TL'ye yükseltilmesiyle artırılabacak 8,7 mn TL nominal değerdeki payların, hisse başına 3,52 TL fiyatla halka arzının onaylandığı açıklandı.

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelsiz Oran (%)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabacak Sermaye (TL)
ULAS	127,50	11.157.000	25.382.175

Haftalık Ajanda

21 Ağustos 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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.	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.	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.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat			53,3
21 Ağu.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			56,5
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	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%
27 Ağu.	ABD	15:30	2Ç20	GSYH - Çeyreklik(Yıllıklandırılmış)%			-32.9%
27 Ağu.	ABD	15:30	2Ç20	Kişisel Tüketim			-34.6%
27 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			--
27 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			16.6%
27 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Bekleyen Konut Satışları-Yıllık %			12.7%
27 Ağu.	ABD	18:00	Ağu.	Kansas City Fed İmalat Endeksi			3

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

Takip Listesi

21 Ağustos 2020 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	26.416	5,08	547	AL	EÜG	8,50	67%
GARAN	29.988	7,14	1.222	AL	EÜG	12,10	69%
HALKB	12.864	5,20	358	AL	EPG	7,52	45%
ISCTR	22.680	5,04	216	AL	EÜG	7,23	43%
YKBNK	18.246	2,16	327	AL	EÜG	3,06	42%
ALBRK	2.133	1,58	171	TUT	EPG	1,00	-37%
TSKB	3.192	1,14	196	AL	EÜG	1,48	30%
Çimento							
CIMSA	1.643	12,16	38	TUT	EPG	11,10	-9%
AKCNS	2.380	12,43	36	TUT	EPG	10,65	-14%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	15.461	22,88	259	AL	EÜG	25,35	11%
VESTL	5.740	17,11	113	TUT	EÜG	17,00	-1%
Demir-Çelik							
EREGL	31.500	9,00	359	AL	EPG	10,00	11%
KRDMD	2.419	3,10	767	TUT	EPG	3,48	12%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.530	3,53	188	TUT	EPG	3,20	-9%
EKGYO	7.714	2,03	1.233	AL	EÜG	2,32	14%
ISGYO	1.697	1,77	140	TUT	EPG	1,60	-10%
Havacılık							
TAVHL	6.074	16,72	145	AL	EPG	22,44	34%
THYAO	15.456	11,20	877	TUT	EÜG	14,15	26%
PGSUS	4.798	46,90	226	AL	EPG	74,50	59%
Holding							
KCHOL	39.230	15,47	171	AL	EÜG	23,10	49%
SAHOL	16.548	8,11	109	AL	EPG	11,20	38%
SISE	14.040	6,24	628	AL	EÜG	6,97	12%
Savunma							
ASELS	40.310	17,68	1.097	AL	EÜG	20,90	18%
OTKAR	3.307	137,80	22	AL	EÜG	205,60	49%
Otomotiv							
FROTO	32.319	92,10	38	TUT	EÜG	91,30	-1%
TOASO	11.050	22,10	64	AL	EÜG	32,00	45%
DOAS	3.516	15,98	62	TUT	EPG	14,10	-12%
Perakende							
BIZIM	896	14,94	141	TUT	EPG	15,80	6%
BIMAS	41.684	68,65	303	TUT	EPG	64,65	-6%
MGROS	7.061	39,00	168	TUT	EPG	36,80	-6%
Telekomünikasyon							
TCELL	33.836	15,38	394	AL	EÜG	25,30	64%

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.