

14 Aralık 2020 Pazartesi

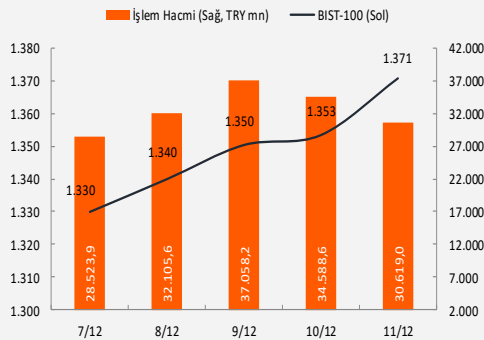
Piyasa Verileri

Endeksler		11 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.370,7	1,3%	19,8%
BIST030	▲	1.520,9	1,5%	9,6%
VIOP030 Endeks	▲	1.532,0	2,1%	10,1%
FTSE	▼	6.546,8	-0,8%	-13,2%
DJI	▲	30.046,4	0,2%	5,3%
DAX	▼	13.114,3	-1,4%	-1,0%
RTS	▲	1.412,9	0,6%	-8,8%
Parite		11 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,8626	0,0%	32,2%
EUR/TRY	▲	9,5399	0,2%	43,0%
(\$+€)/TRY	▲	8,6963	0,1%	37,8%
EUR/USD	▲	1,2133	0,2%	8,2%
Emtia		11 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	50,27	0,8%	-24,8%
Bakır (\$/ton)	▲	3,51	0,2%	25,8%
Altın (\$/ons)	▼	1.839	-0,3%	20,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	24,03	-0,3%	34,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
NIBAS 10%	OLMIP -9%	SISE 3011
SELGD 10%	RHEAG -8%	GARAN 2976
TMSN 10%	SAFKR -7%	PETKM 1776
DITAS 10%	CASA -7%	TUPRS 1490
EPLAS 10%	TKURU -7%	KRDMD 1484

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST-100 endeksi 1,342 seviyesine kadar gerilese de günün geri kalanında toparlandı ve haftayı güçlü alımlarla 1,370 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 30.6 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 62 hisse değer kazandı, 34 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL haftaya 7.86 seviyesinden başlarken, yurtdışı vadeli piyasalarda ise pozitif bir seyir izleniyor.

Küresel piyasalar haftayı yatay kapatırken, geçen hafta oynaklık yaratması beklenen gelişmeler piyasalardaki fiyatlamayı bozmadı. ECB kararları sonrasında Euro/Dolar paritesi 1.21 üzerinde kalırken, özellikle hisse piyasalarının dalgalanma gözlemledik. ABD’de ise mali teşvik paketi belirsizliği sürüyor. Bugün veri akışı nispeten sakin olacak ancak haftanın devamında bir çok haber başlığı yakından izlenmeli. ABD’de 16 Aralık’ta FED toplantısı piyasalar için ana gündem maddesi olurken, Trump’un dün veto edeceğini açıkladığı 2021 bütçe yasa tasarısı için de son tarih 18 Aralık. Bilindiği üzere CAATSA yaptırımlarını da içeren savunma bütçesi yasa tasarısı Temsilciler Meclisi’nden 2/3 çoğunlukla geçmişti. Trump veto ettikten sonra yine aynı çoğunluk sağlanırsa tasarı yasalaşır. Piyasalar haftaya pozitif başlarken, hem FED hem de bu yasa tasarısı etkili olacaktır. Piyasa beklentisi ECB’nin ardından FED’in de güvercin bir tonda kalacağı şeklinde. Bugün ise içerde sanayi üretimi takip edilebilir.

BIST-100 endeksinin güne hafif pozitif seyirle başlamasını bekliyoruz. Cuma günü sert yükselişle bahsedilen direnç seviyelerinin üzerinde kapanmayı başaran endekste yükselişin sürmesi beklenebilir. Bu aşamada 1,375-1,400 direnç, 1,360-1,340 destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Cari işlemler dengesi Ekim’de 273 mn \$ açık verdi
- TCMB Başkanı Ağbal’ın 17 Aralık tarihinde banka genel müdürleri ile görüşmesi bekleniyor

Sektör ve Şirket Haberleri

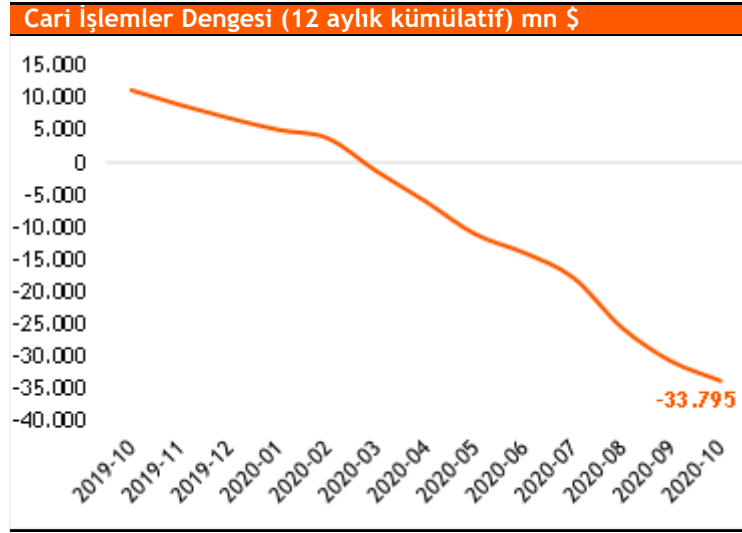
- Kısa Kısa Haberler: ARCLK
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %		3,80%
Japonya	07:30	Eki.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %		6,40%
Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	7,10%	8,10%
Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	1,80%	-0,40%

Cari işlemler dengesi Ekim'de 273 mn \$ açık verdi

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, 2019 Ekim ayında 2,7 mlr \$ fazla veren cari işlemler hesabı, 2020 yılı Ekim'de piyasa beklentisine paralel 273 mn \$ açık verdi. Böylece 12 aylık cari işlemler hesabı 33,8 mlr \$ cari açık vermiş oldu (2019 Ekim: 11,2 mlr \$ fazla)
- Bir önceki yılın ekim ayında 6,5 mlr \$ fazla veren altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı, 2020 Ekim ayında ise 2,9 mlr \$ fazla verdi.
- 2019 Ekim'de 753 mn \$ olarak gerçekleşen dış ticaret açığı 2020 yılının aynı ayında 1,3 mlr \$'a yükseldi.
- Finans hesabı altında, doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net girişler ekim ayında 27 mn \$ olurken, portföy yatırımlarında ise aynı dönemde 2,9 mlr \$ net giriş gerçekleşti. Ekim'de resmi rezervlerde 4,2 mlr \$ net artış görülürken, bu dönemde net hata noksan kaleminde 1,6 mlr \$ giriş gerçekleşti.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

TCMB Başkanı Ağbal'ın 17 Aralık tarihinde banka genel müdürleri ile görüşmesi bekleniyor

- Basına yansıyan haberlere göre TCMB Başkanı Naci Ağbal'ın, banka genel müdürleri ile toplantısının ikinci ayağını Perşembe günü saat 16:30'da gerçekleştirmesi bekleniyor. Haberde, 8 Kasım tarihinde Türkiye Bankalar Birliği Üyesi (TBB) ilk 10 banka genel müdürleri ile buluşan Ağbal'ın, 17 Aralık tarihinde TBB üyesi ilk 10 banka dışındaki banka genel müdürleriyle sektörel değerlendirme ve fikir alışverişi yapacağı ifade edildi. **Kaynak: BloombergHT**

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Arçelik (ARCLK):** Basında, Japon Hitachi'nin yurtdışı ev aletleri faaliyetlerini devralmak için görüşmelerde bulunduğu ve satın alma işleminin yaklaşık 300 mn \$ seviyesinde olmasının beklendiği yönünde yer alan haberlerle ilgili olarak, görüşmelerin devam ettiğini ancak, konuyla ilgili bağlayıcı bir karar alınmadığını bildirdi.

Haftalık Ajanda

14 Aralık 2020 Pazartesi

Tarih	Ülke	TİSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
14 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			3,80%
14 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			6,40%
14 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		7,10%	8,10%
14 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		1,80%	-0,40%
15 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			6,90%
15 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %			4,30%
15 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları			120 Bin
15 Ara.	Fransa	10:45	Kas.	TÜFE- Yıllık %		0,20%	0,20%
15 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Bütçe Dengesi			-4,89 mlr TL
15 Ara.	İngiltere	12:30	Eki.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		4,80%	4,80%
15 Ara.	ABD	16:30	Ara.	New York FED Sanayi Endeksi		7,4	6,3
15 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%		0,30%	-0,10%
15 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,50%	1,10%
15 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanımı		73,00%	72,80%
16 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		529,8 mlr ¥	871,7 mlr ¥
16 Ara.	İngiltere	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		0,60%	0,70%
16 Ara.	İngiltere	10:00	Kas.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%		-0,70%	-1,40%
16 Ara.	Türkiye	10:30		TCMB, 2021 yılına ilişkin "Para ve Kur Politikası" metnini yayımlayacak			
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	Markit PMI İmalat (Öncü)		56,5	57,8
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	Markit PMI Hizmet (Öncü)		44,0	46,0
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat (Öncü)		53,1	53,8
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI Hizmet (Öncü)		41,5	41,7
16 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		22,0 mlr €	24,8 mlr €
16 Ara.	Türkiye	14:30	Eki.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			1,6%
16 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Perakende Satışlar -Aylık%		-0,10%	0,30%
16 Ara.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat (Öncü)			56,7
16 Ara.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI Hizmet (Öncü)			58,4
16 Ara.	ABD	18:00	Eki.	İşletme Stokları		0,40%	0,70%
16 Ara.	ABD	22:00		Fed Faiz Kararı			%0,0-0,25
16 Ara.	ABD	22:30		Fed Başkanı Powell basın toplantısı			
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		-0,30%	-0,30%
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Aylık %		-0,30%	0,20%
17 Ara.	İngiltere	15:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		0,10%	0,10%
17 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları		1,53 mn	1,53 mn
17 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri		1,55 mn	1,54 mn
17 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			853 Bin
17 Ara.	ABD	16:30	Ara.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		21,7	26,3
18 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	TÜFE - Yıllık %		-0,90%	-0,70%
18 Ara.	Japonya	06:00		BOJ Para Politikası Toplantısı		-0,10%	-0,10%
18 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %		0,10%	0,10%
18 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %		-0,70%	-0,70%
18 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		90,5	90,7
18 Ara.	Türkiye	14:30	Ara.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			12,47%
18 Ara.	ABD	16:30	3Ç20	Cari Denge		-190,8 mlr \$	-170,5 mlr \$
18 Ara.	ABD	18:00	Kas.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,50%	0,70%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji

Takip Listesi

14 Aralık 2020 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	32.812	6,31	700	AL	EÜG	7,80	24%
GARAN	40.026	9,53	2.711	AL	EÜG	11,40	20%
HALKB	13.185	5,33	417	AL	EPG	7,52	41%
ISCTR	29.610	6,58	353	AL	EÜG	7,23	10%
YKBNK	25.341	3,00	818	AL	EÜG	3,15	5%
ALBRK	2.525	1,87	235	TUT	EPG	1,14	-39%
TSKB	5.096	1,82	813	TUT	EAG	1,48	-19%
Çimento							
CİMSA	2.242	16,60	42	TUT	EPG	12,25	-26%
AKCNS	3.019	15,77	23	TUT	EPG	12,70	-19%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	20.894	30,92	220	TUT	EÜG	30,60	-1%
VESTL	7.346	21,90	99	TUT	EÜG	19,60	-11%
Demir-Çelik							
EREGL	50.190	14,34	342	TUT	EÜG	10,69	-25%
KRDMD	4.159	5,33	1.374	TUT	EPG	3,60	-32%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.740	3,74	149	TUT	EPG	3,20	-14%
EKGYO	7.562	1,99	694	AL	EÜG	2,51	26%
ISGYO	2.013	2,10	149	TUT	EPG	1,60	-24%
Havacılık							
TAVHL	7.204	19,83	213	AL	EPG	19,80	0%
THYAO	17.126	12,41	1.216	TUT	EÜG	14,15	14%
PGSUS	6.481	63,35	415	AL	EÜG	74,50	18%
Holding							
KCHOL	48.309	19,05	302	AL	EÜG	24,40	28%
SAHOL	21.465	10,52	150	AL	EPG	11,20	6%
SISE	22.147	7,23	1.512	AL	EÜG	7,60	5%
Savunma							
ASELS	39.991	17,54	732	AL	EÜG	20,90	19%
OTKAR	5.551	231,30	129	AL	EÜG	205,60	-11%
Otomotiv							
FROTO	43.583	124,20	76	TUT	EÜG	108,00	-13%
TOASO	15.520	31,04	82	AL	EÜG	33,50	8%
DOAS	6.050	27,50	83	TUT	EPG	18,75	-32%
Perakende							
BİZİM	926	15,44	67	TUT	EPG	15,80	2%
BİMAS	42.595	70,15	231	TUT	EPG	69,00	-2%
MGROS	7.369	40,70	109	TUT	EPG	41,75	3%
Telekomünikasyon							
TCELL	33.770	15,35	452	AL	EÜG	26,10	70%

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

Ekin Cem EKE

Analist

Hakan ŞAHİNDAL

Analist

Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

Direktör

Eren KURU

Analist

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