

15 Aralık 2020 Salı

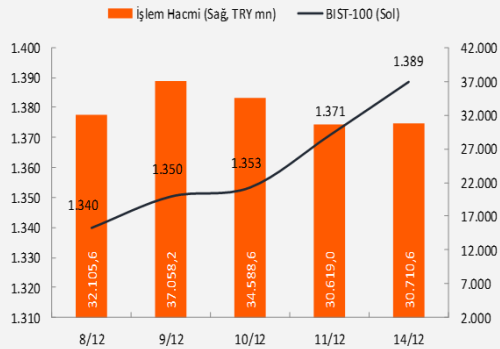
Piyasa Verileri

Endeksler		14 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.388,6	1,3%	21,4%
BIST030	▲	1.540,3	1,3%	11,0%
VIOP30 Endeks	▲	1.555,0	1,5%	11,7%
FTSE	▼	6.531,8	-0,2%	-13,4%
DJI	▼	29.861,6	-0,6%	4,6%
DAX	▲	13.223,2	0,8%	-0,2%
RTS	▼	1.398,1	-1,0%	-9,7%
Parite		14 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,8657	0,2%	32,1%
EUR/TRY	▲	9,5552	0,1%	43,2%
(\$+€)/TRY	▼	8,6963	0,0%	37,8%
EUR/USD	▼	1,2148	0,0%	8,3%
Emtia		14 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	49,94	-0,6%	-25,2%
Bakır (\$/ton)	▼	3,50	-0,4%	25,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.839	0,4%	20,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,16	0,5%	34,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
VERTU 10%	SNPAM -10%	GARAN 2328
YAPRK 10%	SEYKM -10%	PETKM 2293
HEKTS 10%	ARTI -10%	SISE 2246
EKIZ 10%	IZMDC -9%	THYAO 1998
SAFKR 10%	DITAS -9%	KRDMD 1918

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne pozitif seyrirle başlayan BIST-100 endeksi günü %1.30 artışla 1,388 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 30.6 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 75 hisse değer kazandı, 21 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL akşam saatlerinde 7.83 seviyesine kadar gerilese de açılış öncesi 7.86 seviyesinden işlem görüyor, yurtdışı vadeli piyasalarda ise yatay seyir izleniyor.

Küresel piyasalarda koronavirüs vaka sayılarındaki artışla beraber ülkelerdeki kısıtlama kararları baskı yaratsa da aşı gelişmeleri ve mali teşvik paketi beklentisi de pozitif fiyatlanıyor. ABD'de görüşülen 908 milyar dolarlık teşvik paketi için beklentiler yakın zamanda çözüleceği yönünde. Avrupa'da ise Almanya başta olmak üzere ülkelerde kısıtlama kararları 2021'in ilk günlerine kadar uzatılıyor. Son olarak 15 Aralık-10 Ocak arasında ticari işletmelerin kapalı kalacağı açıklandı. Öte yandan çeşitli ülkelerde de aşı dağıtımları başladı, ABD'de ilk aşı sevkiyatı gerçekleşti. Böyle bu gelişmelerle beraber, piyasalarda henüz değişen bir konu olmadığını görüyoruz, yıl sonuna kadar da dalgalanmanın devam etmesini bekliyoruz. Öte yandan TL varlıklar açısından baktığımızda, AB ve ABD ile ilişkiler noktasında piyasaları bozacak bir gelişme görmüyoruz. Ayrıca Ekim ayı sanayi üretiminin de beklentilerin üzerinde gerçekleşerek 2020 yılı büyümesinin pozitif tarafta yer alacağına işaret ettiğini düşünüyoruz. Bu aşamada iyimserliğin devam etmesini bekliyoruz.

BIST-100 endeksinin güne pozitif seyrirle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadeli gücünü koruyan endekste 1,387-1,375 ilk destek seviyeleri iken 1,400-1,430 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Yatırımcılara 1,375 stop-loss olmak kaydıyla pozisyonlarını korumalarını öneriyoruz. Mali, demir-çelik, petrokimya ve sigorta sektörünün ön planda kalmasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- ABD, Türkiye'ye yaptırım uygulama kararı aldı
- Sanayi üretim endeksi ekim ayında %10,2 yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, ALBRK, BIMAS, GARAN
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

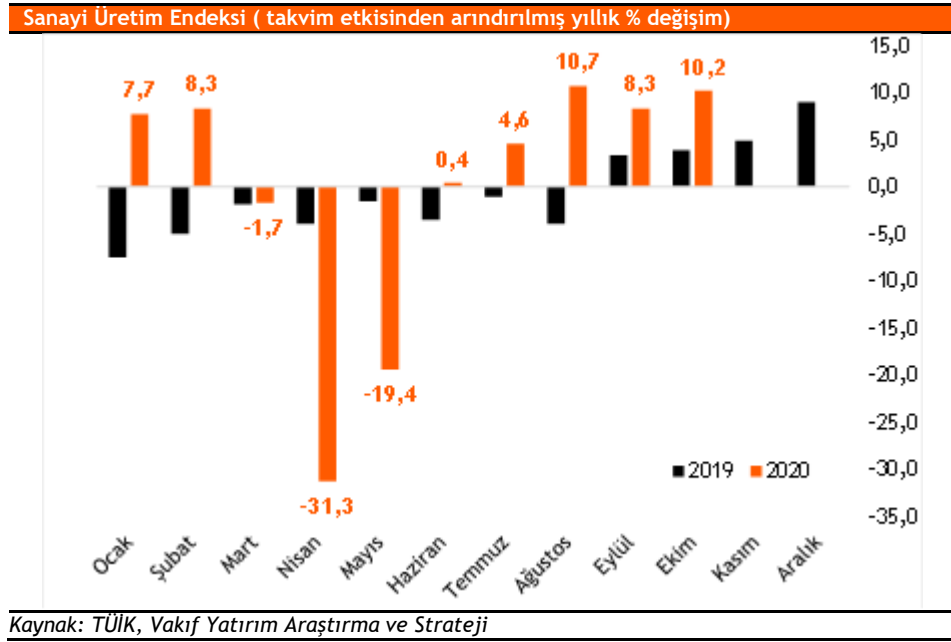
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		6,90%
Çin	05:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %		4,30%
Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları		120 Bin
Fransa	10:45	Kas.	TÜFE- Yıllık %	0,20%	0,20%
Türkiye	11:00	Kas.	Bütçe Dengesi		-4,89 mlr TL
İngiltere	12:30	Eki.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	4,80%	4,80%
ABD	16:30	Ara.	New York FED Sanayi Endeksi	7,4	6,3
ABD	16:30	Kas.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%	0,30%	-0,10%
ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	0,50%	1,10%
ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanımı	73,00%	72,80%

ABD, Türkiye'ye yaptırım uygulama kararı aldı

- ABD Hazine Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı (SSB), Savunma Sanayii Başkanı ve bazı yetkililerin yaptırım listesine eklendiği bildirildi. ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, Rusya'dan S-400 sistemlerinin alımı nedeniyle Türkiye'ye karşı yaptırım kararı alındığını belirtti.
- Yaptırım kararı ardından Dışişleri Bakanlığı tarafından yapılan açıklamada, S-400 savunma sistemi tedariki nedeniyle Türkiye'ye karşı tek taraflı yaptırım kararı kınandı. Dışişleri Bakanlığı, ilişkileri olumsuz yönde etkilemesi kaçınılmaz olan bu karara karşı gerekli adımların atılarak, uygun görüldüğü şekil ve zamanda mukabelede bulunulacağını açıkladı.

Sanayi üretim endeksi ekim ayında %10,2 yükseldi

- 2020 yılı ekim ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %10,2 ile piyasa beklentisinin (+%7,1) üzerinde artış gösterirken, arındırılmamış verilerle sanayi üretimi %9,4 yükseldi. Ekim'de mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere bakıldığında ise sanayi üretimi bir önceki aya göre %1,1 yükseliş kaydetti.
- Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre, Ekim'de imalat sanayi sektörü endeksi yıllık bazda %11,0, elektrik, gaz, buhar, iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi ise %5,5 yükseldi.
- 2020 Ekim ayında sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, bir önceki yılın aynı ayına kıyasla, dayanıklı tüketim malları üretimi %21,0, ara malı üretimi %12,1, sermaye malları üretimi %10,4, dayanıksız tüketim malları üretimi %8,1, enerji malları üretimi %1,2 artış gösterdi.



Kısa Kısa Haberler

- **(=) Bankacılık Sektörü:** Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan yaptığı açıklamada, TL mevduat ve katılım hesaplarıyla ilgili faiz ve kar paylarındaki stopaj oranlarının 6 aya kadar vadeli olan hesaplarda %15 yerine %5, bir yıla kadar vadeli olanlarda %12 yerine %3, bir yıl üzerinde olanlar için ise %10 yerine %0 olarak mart sonuna kadar uygulanmaya devam edeceğini duyurdu. **Kaynak:** Bloomberg HT
- **(=) Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK):** Esra Habbab adlı yatırımcı, yaklaşık 10,5 mn TL nominal değerli Albaraka Türk Katılım Bankası pay senetlerinin borsada satışa konu edilebilmesi için Merkezi Kayıt Kuruluşu'na (MKK) başvurdu. **Yorum:** Söz konusu tutar, bankanın toplam ödenmiş sermayesinin %0,8, halka açık sermayesinin ise %2,4'üne denk gelmektedir.
- **(=) BIM (BIMAS):** Şirket, 2020 sonuna ilişkin olarak yıllık satış artışı büyümesini %36-38 (önceki: %32 +- 2) ve FVAÖK marjı beklentisini %6,5-%7,0 (önceki: %6,0 +-0,5, TFRS16 etkisi dahil hedefler yaklaşık %9,0'a denk gelmektedir) olarak güncelledi. **Yorum:** Şirketin 9A20 itibariyle yıllık ciro büyümesi %35 seviyesinde yer alırken, FAVÖK marjı ise %8,8 seviyesinde yer alıyor. Gerçekleşmeler paralelindeki revizyonun hisse üzerine etkisinin nötr olmasını bekliyoruz.
- **(=) Garanti Bankası (GARAN):** Banka 18 Kasım'da anlaşmasını imzaladığı sendikasyon kredisi tutarının, sözleşmeye eklenen akordeon özelliğine bağlı olarak gerçekleşen ilave katılım ile birlikte, 14 Aralık itibariyle 332 mn € (önceki: 312 mn €) ve 267,5 mn \$ olduğunu açıkladı.

Haftalık Ajanda

15 Aralık 2020 Salı

Tarih	Ülke	TİSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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%
21 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	■		83,00%
21 Ara.	Avro Bölgesi	18:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi	■	-17,7	-17,6

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

Takip Listesi

15 Aralık 2020 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	33.124	6,37	704	AL	EÜG	7,80	22%
GARAN	40.572	9,66	2.739	AL	EÜG	11,40	18%
HALKB	13.235	5,35	418	AL	EPG	7,52	41%
ISCTR	30.060	6,68	355	AL	EÜG	7,23	8%
YKBK	25.848	3,06	832	AL	EÜG	3,15	3%
ALBRK	2.511	1,86	239	TUT	EPG	1,14	-39%
TSKB	5.068	1,81	818	TUT	EAG	1,48	-18%
Çimento							
CİMSA	2.257	16,71	42	TUT	EPG	12,25	-27%
AKCNS	2.988	15,61	24	TUT	EPG	12,70	-19%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	21.339	31,58	226	TUT	EÜG	30,60	-3%
VESTL	7.273	21,68	100	TUT	EÜG	19,60	-10%
Demir-Çelik							
EREGL	49.980	14,28	347	TUT	EÜG	10,69	-25%
KRDMD	4.237	5,43	1.396	TUT	EPG	3,60	-34%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.830	3,83	149	TUT	EPG	3,20	-16%
EKGYO	7.714	2,03	695	AL	EÜG	2,51	24%
ISGYO	2.033	2,12	149	TUT	EPG	1,60	-25%
Havacılık							
TAVHL	7.211	19,85	205	AL	EPG	19,80	0%
THYAO	17.319	12,55	1.231	TUT	EÜG	14,15	13%
PGSUS	6.522	63,75	410	AL	EÜG	74,50	17%
Holding							
KCHOL	49.551	19,54	305	AL	EÜG	24,40	25%
SAHOL	21.771	10,67	154	AL	EPG	11,20	5%
SISE	22.453	7,33	1.540	AL	EÜG	7,60	4%
Savunma							
ASELS	40.744	17,87	744	AL	EÜG	20,90	17%
OTKAR	5.746	239,40	131	AL	EÜG	205,60	-14%
Otomotiv							
FROTO	43.443	123,80	77	TUT	EÜG	108,00	-13%
TOASO	16.030	32,06	83	AL	EÜG	33,50	4%
DOAS	6.107	27,76	83	TUT	EPG	18,75	-32%
Perakende							
BİZİM	922	15,37	67	TUT	EPG	15,80	3%
BİMAS	42.717	70,35	231	TUT	EPG	69,00	-2%
MGROS	7.373	40,72	110	TUT	EPG	41,75	3%
Telekomünikasyon							
TCELL	34.298	15,59	459	AL	EÜG	26,10	67%

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 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.