

16 Aralık 2020 Çarşamba

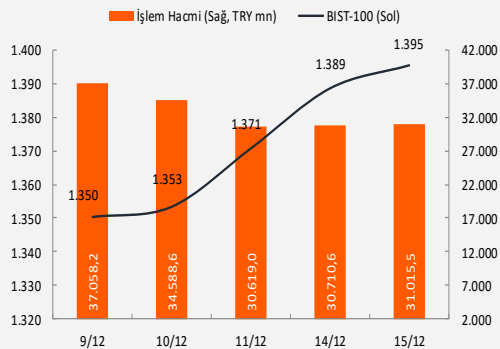
Piyasa Verileri

Endeksler		15 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.395,4	0,5%	21,9%
BIST030	▲	1.547,0	0,4%	11,4%
VIOP030 Endeks	▲	1.557,0	0,1%	11,9%
FTSE	▼	6.513,3	-0,3%	-13,6%
DJI	▲	30.199,3	1,1%	5,8%
DAX	▲	13.362,9	1,1%	0,9%
RTS	▼	1.390,5	-0,6%	-10,2%
Parite		15 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,8260	-0,1%	31,9%
EUR/TRY	▼	9,5237	-0,1%	42,7%
(\$+€)/TRY	▼	8,6763	-0,2%	37,5%
EUR/USD	▲	1,2164	0,0%	8,4%
Emtia		15 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	50,63	-0,1%	-24,2%
Bakır (\$/ton)	▲	3,52	0,5%	26,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.859	0,2%	22,1%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,83	0,7%	38,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
KARTN 10%	RTALB -10%	GARAN 2083
INTEM 10%	IZMDC -10%	ODAS 2065
ISGSY 10%	ROYAL -10%	KRDMD 2015
IZTAR 10%	GLRYH -8%	PETKM 1692
YAPRK 10%	AVOD -8%	EKGYO 1455

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde yükselişini sürdürdü ve %0.49 artışla 1,395 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 30.9 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 44 hisse değer kazandı, 49 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken Dolar/TL 7.82 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda ise yatay seyir izleniyor.

ABD hisse endeksleri 4 günlük gerilemenin ardından dün pozitif tarafta kapanış yaptı. Özellikle Apple'ın performansı ön plana çıktı, hisse dün %5'e yakın değer kazandı. Ayrıca, Pfizer-BioNtech ortak çalışması olan koronavirüs aşısı ABD'de ilk kez bir sağlık çalışanına uygulandı. Piyasalarda ABD senatosunda görüşülen mali teşvik paketi ve aşı gelişmeleri izlenmeye devam ediyor. Öte yandan Avrupa'da vaka sayılarındaki artışa karşı kısıtlamalar da genişletiliyor. Son olarak Londra'da 3.aşama önlemler uygulanmaya başladı. Buna göre, kapalı spor salonları hizmet veremeyecek, gerekli olmadığı sürece seyahat edilemeyecek, barlar ve restoranlar ancak paket servisi yapabilecek ve spor etkinlikleri düzenlenemeyecek. Bu önlemlerle beraber hali hazırda ivme kaybeden ekonomik göstergelerin daha da yavaşlaması beklenebilir. Ancak piyasalarda daha çok genişleyici politikalar fiyatlanmaya devam ediyor. Bu minvalde bugün FED faiz kararı ve ardından Powell'ın açıklamaları önemli olacak. ECB'nin varlık alımlarının tutarını ve süresini güncellemesiyle FED'e ilişkin beklentiler de artmış durumda. Ayrıca bugün Aralık ayı öncü PMI verileri de açıklanacak. İçeride ise TCMB Başkanı Naci Ağbal, "2021 Yılında Para ve Kur Politikası" tanıtım toplantısında sunum yapacak. 24 Aralık TCMB toplantısı öncesinde bu sunum yakından izlenecektir. Genel olarak fiyatlama eğilimleri aynı yönde devam ediyor, TL varlıklarının gücünü korumasını bekliyoruz.

BIST-100 endeksinin güne pozitif seyirle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadeli teknik görünümü güçlü olan endekste 1,400-1,430 direnç, 1,385-1,375 ise destek olarak izlenebilir. Yatırımcılara 1,385 stop-loss olmak kaydıyla pozisyonlarını korumalarını öneriyor, mali, demir-çelik, petrokimya ve sigorta sektörlerinin ön planda kalmasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Kasım'da konut satışları yıllık bazda %18,7 düşüş kaydetti
- Merkezi Yönetim Bütçesi kasım ayında 13,4 mlr TL fazla verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ARCLK, SAHOL, TKNSA
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	529,8 mlr ¥	871,7 mlr ¥
İngiltere	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	0,60%	0,70%
İngiltere	10:00	Kas.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%	-0,70%	-1,40%
Türkiye	10:30	TCMB, 2021 yılına ilişkin "Para ve Kur Politikası" metnini yayımlayacak			
Almanya	11:30	Ara.	Markit PMI İmalat (Öncü)	56,5	57,8
Almanya	11:30	Ara.	Markit PMI Hizmet (Öncü)	44,0	46,0
Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat (Öncü)	53,1	53,8
Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI Hizmet (Öncü)	41,5	41,7
Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi	22,0 mlr €	24,8 mlr €
Türkiye	14:30	Eki.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %		1,6%
ABD	16:30	Kas.	Perakende Satışlar -Aylık%	-0,10%	0,30%
ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat (Öncü)		56,7
ABD	17:45	Ara.	Markit PMI Hizmet (Öncü)		58,4
ABD	18:00	Eki.	İşletme Stokları	0,40%	0,70%
ABD	22:00		Fed Faiz Kararı		%0,0-0,25
ABD	22:30		Fed Başkanı Powell basın toplantısı		

Kasım'da konut satışları yıllık bazda %18,7 düşüş kaydetti

- 2020 yılı kasım ayında konut satışları yıllık bazda %18,7 düşüş göstererek 112.483 adet oldu.
- Aynı dönemde ipotekli konut satışları yıllık bazda %44,3 gerileme ile 24.450 adet olarak gerçekleşirken, toplam konut satışı içindeki payı ise %21,7 oldu. Kasım'da ilk defa satılan konut sayısı yıllık bazda %25,0, ikinci el konut satışları ise %15,2 azaldı.
- Kasım ayında yabancılara yapılan konut satışları ise bir önceki yılın aynı ayına göre %24,4 artarak 4.962 adet olurken, en fazla konutu 876 adet ile Irak vatandaşları satın aldı.

Merkezi Yönetim Bütçesi kasım ayında 13,4 mlr TL fazla verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, 2019 yılı kasım ayında 7,8 mlr TL fazla veren merkezi yönetim bütçe dengesi 2020 yılının aynı ayında 13,4 mlr TL fazla verdi. Aynı dönemde faiz dışı fazla ise 15,2 mlr TL'den 22,9 mlr TL'ye yükseldi.
- 2020 Kasım'da bütçe gelirleri yıllık bazda %31,8 artış ile 109,7 mlr TL'ye ulaşırken, bütçe giderleri ise aynı dönemde %27,5 arttı. Böylece 2020 yılı Ocak-Kasım döneminde bütçe dengesi toplam 132 mlr TL açık verirken, bir önceki yılın aynı döneminde açık 92,9 mlr TL seviyesindeydi.

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Arçelik (ARCLK):** Hitachi GLS ile Japonya pazarı dışındaki küresel ev aletleri pazarında Arçelik'in çoğunluk hissesi ile kontrol edeceği bir ortaklık oluşturulması amacıyla yönelik hisse satı alma anlaşması imzaladı. Anlaşma kapsamında, Hitachi GLS, Hollanda'da yeni bir şirket kurarak 12 şirketi ve bu şirketlerin altındaki ev aletleri iş kolunun tüm varlıklarını yeni kuracağı şirkete devredecek; Arçelik ise bu şirketin hisselerinin %60'ını satın alacak. İşlem, Hitachi GLS'nin Tayland ve Çin'de üretim tesisleri bulunan iki iştirakini ve bölgedeki 10 satış şirketini (Tayland, Çin, Hong Kong, Tayvan, Singapur, Malezya, Endonezya, Orta Doğu, Vietnam ve Myanmar) içeriyor. Marka Lisans Sözleşmesine göre kurulacak şirket, "Hitachi" markasını Japonya hariç dünya çapında kullanma hakkı için Hitachi GLS'ye lisans ödemesi yapacak olup; en az 15 yıl boyunca geçerli olmak üzere, 10'ar yıllık dönemlerde yapılacak müzakerelerde tarafların koşullarda anlaşmasına bağlı olarak 40 yıla kadar marka kullanma hakkına sahip olabilecek. Ayrıca, Teknoloji ve Ürün Markası Lisans Sözleşmelerine göre, şirket belirli teknolojilerin, fikri mülkiyetin ve teknik bilginin kullanılması için teknoloji sağlayan iş ortaklarına teknoloji lisans ücreti ödeyecektir. Hisselerin %60'ı için işlem bedeli net nakit/borç hariç ve tüm azınlık hakları dahil 300 mn \$ seviyesindedir. Devrin gerçekleşeceği kapanış tarihinde net işletme sermayesi ve net borç seviyesindeki değişime bağlı olarak fiyat düzeltilmesi yapılacaktır. Devralınacak şirket, Arçelik'in çoğunluk hissesi ile kontrol hakkı olması nedeniyle Arçelik finansal raporlarında bağlı ortaklık olarak tam konsolide edilecek. Devir işlemlerinin 1 Nisan 2021'e kadar tamamlanması planlanıyor. *Yorum: Satın almanın, Arçelik'in Asya Pasifik bölgesindeki büyüme hedefi kapsamında, satış gelirlerine yaklaşık %20, FAVÖK'e ise %10 katkı vereceğini öngörüyoruz. Arçelik'in 3Ç20 sonu itibarıyla net borç pozisyonu 5,4 mlr TL seviyesinde iken, Net Borç/FAVÖK rasyosu ise 1,34x seviyesinde yer alıyor. Satın almayla ilgili haber akışları öncesinde son bir haftada endeksten %9 pozitif ayrılan şirket hisselerine haberin pozitif yansımaları beklenebilir.*
- **(=) Sabancı Holding (SAHOL), Teknosa (TKNSA):** Holding 15 Aralık 2020'de Borsa İstanbul'da 12,67 TL - 13,06 TL fiyat aralığından toplam 275 bin adet Teknosa paylarının satış işlemini gerçekleştirdiğini ve bu işlemle birlikte Teknosa sermayesindeki payının %60,28'den %60,03'e gerilediğini açıkladı. Sabancı Holding daha önce yaptığı açıklamada, Teknosa sermayesinde sahip olduğu 11,3 mn TL (%10,28) nominal değerli payları BIST'te satacağını ve buradan elde edilecek geliri Teknosa'nın gerçekleştirmeyi planladığı sermaye artırımında kullanılacağını bildirmişti.

Tarih	Ülke	TSi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
22 Ara.	İngiltere	12:30	3Ç Final	GSYH Çeyreksel %	▲	-20,40%	15,50%
22 Ara.	İngiltere	12:30	3Ç Final	GSYH Yıllık %	▲	-21,70%	-9,60%
22 Ara.	İngiltere	12:30	3Ç	Cari Denge	▲		
22 Ara.	ABD	16:30	Kas.	GSYH - Çeyreksel(Yıllıklandırılmış)%	▲	33,10%	33,10%
22 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksel%	▲	-1,00%	3,50%
22 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. EL Konut Satışları	▲	6,62 mn	6,85 mn
22 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. EL Konut Satışları - Aylık %	▲	-1,20%	4,30%
22 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲		15

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

16 Aralık 2020 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	33.072	6,36	709	AL	EÜG	7,80	23%
GARAN	40.530	9,65	2.767	AL	EÜG	11,40	18%
HALKB	13.532	5,47	433	AL	EPG	7,52	37%
ISCTR	30.285	6,73	357	AL	EÜG	7,23	7%
YKBNK	26.524	3,14	845	AL	EÜG	3,15	0%
ALBRK	2.592	1,92	245	TUT	EPG	1,14	-41%
TSKB	5.012	1,79	823	TUT	EAG	1,48	-17%
Çimento							
CIMSA	2.257	16,71	42	TUT	EPG	12,25	-27%
AKCNS	2.899	15,14	24	TUT	EPG	12,70	-16%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	21.353	31,60	229	TUT	EÜG	30,60	-3%
VESTL	7.118	21,22	100	TUT	EÜG	19,60	-8%
Demir-Çelik							
EREGL	49.910	14,26	353	TUT	EÜG	10,69	-25%
KRDMD	4.229	5,42	1.386	TUT	EPG	3,60	-34%
Gayrimenkul							
TRGYO	4.090	4,09	155	TUT	EPG	3,20	-22%
EKGYO	7.980	2,10	713	AL	EÜG	2,51	20%
ISGYO	2.080	2,17	153	TUT	EPG	1,60	-26%
Havacılık							
TAVHL	7.160	19,71	205	AL	EPG	19,80	0%
THYAO	17.429	12,63	1.244	TUT	EÜG	14,15	12%
PGSUS	6.460	63,15	408	AL	EÜG	74,50	18%
Holding							
KCHOL	49.501	19,52	306	AL	EÜG	24,40	25%
SAHOL	21.547	10,56	155	AL	EPG	11,20	6%
SISE	22.453	7,33	1.539	AL	EÜG	7,60	4%
Savunma							
ASELS	40.561	17,79	749	AL	EÜG	20,90	17%
OTKAR	5.794	241,40	134	AL	EÜG	205,60	-15%
Otomotiv							
FROTO	44.566	127,00	78	TUT	EÜG	108,00	-15%
TOASO	16.340	32,68	84	AL	EÜG	33,50	3%
DOAS	6.028	27,40	83	TUT	EPG	18,75	-32%
Perakende							
BIZIM	928	15,47	67	TUT	EPG	15,80	2%
BIMAS	43.111	71,00	232	TUT	EPG	69,00	-3%
MGROS	7.434	41,06	109	TUT	EPG	41,75	2%
Telekomünikasyon							
TCELL	34.144	15,52	462	AL	EÜG	26,10	68%

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, ACİFE

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