

17 Aralık 2020 Perşembe

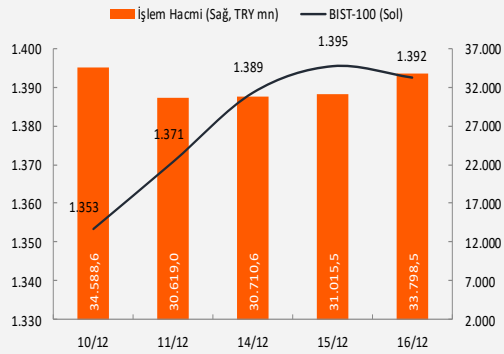
Piyasa Verileri

Endeksler		16 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.392,5	-0,2%	21,7%
BIST030	▼	1.544,3	-0,2%	11,2%
VIOP030 Endeks	▼	1.552,5	-0,3%	11,6%
FTSE	▲	6.570,9	0,9%	-12,9%
DJI	▼	30.154,5	-0,2%	5,7%
DAX	▲	13.566,0	1,5%	2,4%
RTS	▲	1.400,1	0,7%	-9,6%
Parite		16 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,7963	-0,1%	31,4%
EUR/TRY	▲	9,5442	0,4%	43,0%
(\$+€)/TRY	▼	8,6638	-0,1%	37,3%
EUR/USD	▲	1,2227	0,4%	9,0%
Emtia		16 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	51,53	1,0%	-22,9%
Bakır (\$/ton)	▲	3,56	0,7%	27,6%
Altın (\$/ons)	▲	1.872	0,7%	22,9%
Gümüş (\$/ons)	▲	25,48	1,7%	42,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
SNKRN 10%	NUGYO -10%	THYAO 3013
BRYAT 10%	EPLAS -10%	GARAN 2386
IZTAR 10%	YAPRK -10%	SISE 2081
IDGYO 10%	MZHLH -10%	ODAS 1614
AVOD 10%	IZMDC -10%	ASELS 1239

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi 1,410 seviyesine kadar yükselse özellikle son saatlerde gelen satışlarla 1,392 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 33.6 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 38 hisse değer kazandı, 58 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken Dolar/TL 7.79 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda ise hafif pozitif bir seyir izleniyor.

Küresel piyasalarda iyimserlik sürüyor. Haftanın en önemli gündem maddesi olan FED toplantısı ve sonrasındaki açıklamalar da piyasalardaki iyimserliği destekler nitelikte gerçekleşti. FED beklenildiği gibi faizleri değiştirmede, varlık alım programında ise güncellemeye gitmedi. Bu açıdan baktığınızda varlık alım programında değişiklik bekleyen kesim adına hayal kırıklığı gibi görüle de, Powell'ın basın toplantısı oldukça güvercin geçti. Powell, salgın öncesine dönüşün zaman alacağını ancak bu zamana kadar da ellerinde tüm imkanları kullanmaya hazır olduklarını ifade etti. Öte yandan hala sonuçlanamayan mali destek paketi görüşmelerine de gönderme yaparak, özellikle istihdam konusunda "gerçek" yardıma ihtiyaç duyulduğunun altını çizdi. Ekonomik tahminlerde ise yukarı yönlü revizyon gerçekleşti. Üyeler 2023'e kadar bir faiz artırımını öngörmüyor. Son dönemde artan enflasyon beklentilerine karşın, FED'in enflasyon beklentisi de bir süre daha %2'nin altında kalınacağı şeklinde. Ayrıca aşı gelişmeleri ile ilgili de 2021 yılının ilk çeyreğinden sonra belirgin şekilde etkilerini görebileceğimiz ifade edildi. Bu gelişme sonrasında ABD doları önce dalgalı seyrete de değer kaybı sürdü. Genel olarak riskli varlıklarda ve Euro/Dolar paritesinde yükselişin sürmesi beklenebilir. Altın fiyatlarında ise özellikle mali teşvik paketi gelişmeleri yakından izlenmeli. Nitekim henüz tamamen anlaşılmasa da, istihdam konusundan nispeten küçük bir paket konusunda uzlaşılmış görünüyor. İçeride de dün TCMB başkanı Naci Ağbal'ın 2021 Para Politikası sunumu takip edildi. Sunumda sıkı duruşun kararlılıkla korunacağı ve enflasyonla mücadelenin devam edeceği belirtildi. Genel olarak sunumun etkilerini hem kredibilite hem de öngörülebilirlik anlamında pozitif görüyoruz, nitekim TL'de de değer kazancı izliyoruz.

BIST-100 endeksinin güne pozitif seyrile başlamasını bekliyoruz. Kısa vadeli teknik görünümü güçlü olan endekste 1,400-1,430 direnç, 1,385-1,375 ise destek olarak izlenebilir. Yatırımcılara 1,375 zarar-kes seviyesi olmak kaydıyla pozisyonlarını korumalarını öneriyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, 2021 Yılı Para ve Kur Politikası raporunu yayımladı

Sektör ve Şirket Haberleri

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

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	-0,30%	-0,30%
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	-0,30%	0,20%
İngiltere	15:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	0,10%	0,10%
ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları	1,53 mn	1,53 mn
ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri	1,55 mn	1,54 mn
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		853 Bin
ABD	16:30	Ara.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	21,7	26,3

TCMB, 2021 Yılı Para ve Kur Politikası raporunu yayımladı

- TCMB, 2021 yılı için hazırladığı Para ve Kur Politikası raporunu yayımladı. Raporda, TCMB'nin 2021 yılında enflasyon hedeflemesi rejimini tüm unsurlarıyla kararlı bir şekilde uygulayacağı ve hükümetle birlikte belirlenen orta vadeli %5 enflasyon hedefinin korunduğu belirtildi. TCMB tarafından "Enflasyon Raporları"nda paylaşılan tahminlerin, enflasyon beklentilerine yönelik referans oluşturacak ara hedef işlevi göreceği açıklandı.
- Raporda, 2021 yılında parasal duruşun sıklığı, enflasyonu etkileyen tüm unsurlar dikkate alınarak, enflasyonda kalıcı düşüşe ve fiyat istikrarına işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar kararlılıkla sürdürüleceği vurgulandı.
- Açıklanan raporda, dalgalı döviz kuru rejiminin devam edeceği ve TCMB'nin nominal ya da reel bir kur hedefi bulunmadığı belirtilirken, TCMB kurların düzeyini ya da yönünü belirleme amaçlı döviz alım ya da satım işlemi yapmayacağı ifade edildi. Para politikasının etkinliği ve finansal istikrar açısından TCMB döviz rezervlerinin güçlendirilmesinin amaçlanacağı ve buna yönelik araçların şeffaf bir şekilde, belirli bir plan dâhilinde, uygun koşullarda kullanılacağı belirtildi. Cari işlemler dengesi ve finans hesabındaki gelişmeler ile ters dolarizasyon sürecinin yakından izleneceği ve sermaye girişlerinin istikrarlı ve güçlü bir hale gelmesinin, yerleşiklerin dolarizasyon eğiliminin tersine dönmesinin, döviz alım ihalelerine başlamak için önemli bir gösterge olacağı vurgulandı. Ayrıca bankalara sağlanan swap imkânı kullanımının, yıl içerisinde piyasa şartlarına göre kademeli olarak azalabileceğinin öngörüldüğü belirtildi.
- Para Politikası Kurulu (PPK)'nın 2021 yılında, önceden açıklanan bir takvim çerçevesinde, yılda 12 toplantı yapacağı ve Enflasyon Raporu'nun yılda dört defa yayımlanarak para politikası uygulamalarının bilgilendirme toplantılarıyla tanıtılmasına devam edileceği belirtildi. Açıklanan takvime göre 2021 yılının ilk PPK toplantısı 21 Ocak tarihinde gerçekleştirilecek. 2021 yılının ilk enflasyon raporu ise 28 Ocak tarihinde açıklanacak.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket Ormanköy projesinde arsa satışı karşılığı şirket payı toplam gelirinin 355,6 mn TL' den 491,8 mn TL'ye yükseldiğini açıkladı. *Yorum: İlgili projede gelir artışının, şirketin net aktif değerine etkisinin (+%0,7) sınırlı olacağını hesaplıyoruz, bundan dolayı haberin hisse performansına etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.*
- **(=) Sabancı Holding (SAHOL), Teknosa (TKNSA):** Holding 16 Aralık 2020'de Borsa İstanbul'da 11,90 TL - 12,36 TL fiyat aralığından toplam 325 bin adet Teknosa paylarının satış işlemini gerçekleştirdiğini ve bu işlemle birlikte Teknosa sermayesindeki payının %60,03'den %59,74'e gerilediğini açıkladı.

Haftalık Ajanda

17 Aralık 2020 Perşembe

Tarih	Ülke	TİSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Çeyreksele %		-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 - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		33,10%	33,10%
22 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%		-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
23 Ara.	Fransa	10:45	Kas.	ÜFE - Aylık %			0,10%
23 Ara.	Fransa	10:45	Kas.	ÜFE - Yıllık %			
23 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Kişisel Gelirler		-0,30%	-0,70%
23 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Kişisel Harcamalar		0,30%	0,50%
23 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		79,0	81,4
23 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları		988 bn	999 bn
23 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları- Aylık%			-0,30%

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

Takip Listesi

17 Aralık 2020 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	33.020	6,35	714	AL	EÜG	7,80	23%
GARAN	40.824	9,72	2.796	AL	EÜG	11,40	17%
HALKB	13.532	5,47	440	AL	EPG	7,52	37%
ISCTR	30.195	6,71	360	AL	EÜG	7,23	8%
YKBNK	25.848	3,06	861	AL	EÜG	3,15	3%
ALBRK	2.619	1,94	250	TUT	EPG	1,14	-41%
TSKB	4.872	1,74	828	TUT	EAG	1,48	-15%
Çimento							
CIMSA	2.242	16,60	43	TUT	EPG	12,25	-26%
AKCNS	2.921	15,26	24	TUT	EPG	12,70	-17%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	20.434	30,24	236	TUT	EÜG	30,60	1%
VESTL	7.018	20,92	102	TUT	EÜG	19,60	-6%
Demir-Çelik							
EREGL	50.190	14,34	357	TUT	EÜG	10,69	-25%
KRDM	4.174	5,35	1.381	TUT	EPG	3,60	-33%
Gayrimenkul							
TRGYO	4.180	4,18	161	TUT	EPG	3,20	-23%
EKGYO	7.828	2,06	719	AL	EÜG	2,51	22%
ISGYO	2.282	2,38	158	TUT	EPG	1,60	-33%
Havacılık							
TAVHL	7.244	19,94	208	AL	EPG	19,80	-1%
THYAO	17.512	12,69	1.286	TUT	EÜG	14,15	12%
PGSUS	6.956	68,00	423	AL	EÜG	74,50	10%
Holding							
KCHOL	50.490	19,91	308	AL	EÜG	24,40	23%
SAHOL	21.526	10,55	157	AL	EPG	11,20	6%
SISE	21.841	7,13	1.562	AL	EÜG	7,60	7%
Savunma							
ASELS	40.766	17,88	762	AL	EÜG	20,90	17%
OTKAR	5.647	235,30	136	AL	EÜG	205,60	-13%
Otomotiv							
FROTO	43.302	123,40	78	TUT	EÜG	108,00	-12%
TOASO	16.230	32,46	84	AL	EÜG	33,50	3%
DOAS	5.896	26,80	82	TUT	EPG	18,75	-30%
Perakende							
BIZIM	914	15,24	66	TUT	EPG	15,80	4%
BIMAS	42.565	70,10	230	TUT	EPG	69,00	-2%
MGROS	7.318	40,42	107	TUT	EPG	41,75	3%
Telekomünikasyon							
TCELL	34.848	15,84	470	AL	EÜG	26,10	65%

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