

11 Ocak 2021 Pazartesi

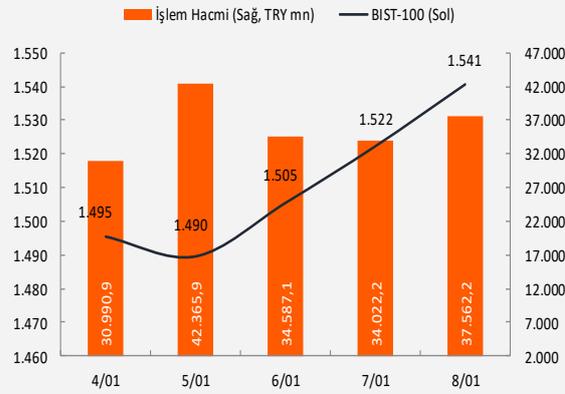
Piyasa Verileri

Endeksler		8 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.540,6	1,2%	4,3%
BIST030	▲	1.694,4	1,0%	3,6%
VIOP030 Endeks	▲	1.717,3	0,8%	3,8%
FTSE	▲	6.873,3	0,2%	6,4%
DJI	▲	31.098,0	0,2%	1,6%
DAX	▲	14.049,5	0,6%	2,4%
RTS	▲	1.466,5	2,1%	5,7%
Parite		8 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,4214	0,9%	-1,3%
EUR/TRY	▲	9,0346	0,5%	-0,7%
(\$+€)/TRY	▲	8,1712	0,1%	-1,3%
EUR/USD	▼	1,2174	-0,4%	-0,4%
Emtia		8 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	55,42	-1,4%	7,5%
Bakır (\$/ton)	▼	3,62	-1,4%	3,0%
Altın (\$/ons)	▼	1.834	-0,1%	-3,2%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,73	0,4%	-6,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
YESİL 10%	SNKRN -10%	EKGYO 3104
BASCM 10%	BALAT -10%	KOZAL 2597
INVEO 10%	DIRIT -10%	GARAN 2590
ISBIR 10%	UMPAS -10%	THYAO 1518
KONYA 10%	YKSLN -6%	SISE 1478

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Cuma gününe alımlarla başlangıç yapan BIST-100 endeksi günü %1.21 artışla 1.540 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 37 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. 8 Ocak haftasında; bankacılık sektörü %5.83, holdingler %3.60 değer kazanırken, haftalık bazda en fazla kazandıran %14.11 ile madencilik, en çok gerileyen ise %0.94 ile ulaştırma oldu. Güne başlarken Dolar/TL 7.35 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda negatif bir seyir izleniyor.

ABD tarafında, tarım dışı istihdam verisi beklentilerin altında gelirken, Joe Biden'ın vergi ve altyapı paketinde miktarın yüksek olacağına dair açıklamasıyla endeksler tarihi yüksek seviyeleri gördü. Dax, Stoxx 50 ve FTSE endeksleri günü yükseliş ile tamamladılar. Londra Belediye Başkanı Sadık Khan, İngiltere'nin başkentinde her otuz vatandaşın birinin COVID-19 hastası olduğunu ve hızlı bir şekilde harekete geçilmediği takdirde sağlık sistemindeki yoğunluk sebebiyle daha fazla insanın hayatını kaybedebileceğini söyledi. ABD 10 yıllık hazine tahvil getirisi, 10 yıllık enflasyon beklentisi ile birlikte sert yükselerek %1.9032 seviyesine geldi. ABD tahvil getirilerinde görülen yükseliş ile spot altın ve gümüş fiyatlarında sert satış gözlemlendi.

Piyasalar bu hafta; ABD'de Başkan Trump'ın azledilmesi yönündeki gündem, haftalık işsizlik başvuruları ve Fed başkanı Powell'ın konuşmalarını yakından takip edecek. BIST-100 için kısa vadeli kazar-kes seviyemizi 1.520 seviyesine revize ederken, 1.570 direnç hedefimizi koruyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Hazine nakit dengesi Aralık'ta 46,7 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar BIST'te aralık ayında 4,7 mlr TL'lik net alım gerçekleştirdi
- İş Bankası (ISCTR) ve Yapı Kredi Bankası (YKBNK) 2021 yılı beklentilerini açıkladı
- Kısa Kısa Haberler:** GARAN
- Temettü Ödemeleri:** CEMTS
- Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %	-0,80%	-1,50%
Çin	04:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %	-0,10%	-0,50%
Türkiye	10:00	Kas.	Cari Denge	-3,56 mlr \$	-273 mln \$
Türkiye	10:00	Eki.	İşsizlik Oranı		12,7%
Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

Hazine nakit dengesi Aralık'ta 46,7 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, hazine nakit dengesi 2020 Aralık'ta 46,7 mlr TL açık verirken, aynı dönemde faiz dışı denge ise 43,5 mlr TL açık olarak gerçekleşti. Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre Hazine'nin gelirleri %35,9 yükselirken, giderleri ise %31,8 arttı. Böylece ocak-aralık döneminde hazine nakit dengesi 181,8 mlr TL açık vermiş oldu. 2019 yılında açık 130,0 mlr TL seviyesindeydi.
- Hazine 2020 yılı aralık ayında 7,6 mlr TL iç borçlanma ve 9,6 mlr TL iç borç ödemesi gerçekleştirirken, net dış borç kullanımı 13,0 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

11 Ocak 2021 Pazartesi

Yabancı yatırımcılar BİST'te aralık ayında 4,7 mlr TL'lik net alım gerçekleştirdi

Borsa İstanbul'da 2020 yılı Aralık ayında yabancı yatırımcılar toplam 4,7 mlr TL net alım gerçekleştirdi. Bu ay dikkati çeken gelişmeler;

- Yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptığı hisseler GARAN (2,15 mlr TL), TUPRS (785 mn TL), AKBNK (632 mn TL) iken, en çok net satış yaptığı hisseler sırasıyla SELEC (252 mn TL), ARCLK (225 mn TL), SKBNK (173 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.
- Bankacılık endeksi hisselerinde Aralık ayı toplamında gerçekleşen net alım miktarı 3,16 mlr TL olarak gerçekleşirken, en çok alınan banka hisseleri sırasıyla GARAN, AKBNK, ISCTR oldu.
- Yabancı yatırımcıların Aralık ayı genelinde yaptıkları işlem hacmi miktarı 415,4 mlr TL olurken toplam işlem hacmi içindeki payları ise %24 olarak gerçekleşti.
- Yabancı yatırımcıların Aralık sonunda toplam BİST payı %49,02 olarak gerçekleşti.

Aralık 2020 Yabancı İşlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
GARAN	17.938,9	GARAN	15.788,8	GARAN	2.150,1	SELEC	-252,0
PETKM	10.764,1	PETKM	10.688,5	TUPRS	785,3	ARCLK	-225,0
THYAO	9.789,5	THYAO	9.401,4	AKBNK	632,5	SKBNK	-172,5
SISE	8.717,2	SISE	8.614,4	THYAO	388,2	GUBRF	-119,8
KRDMD	7.529,9	KRDMD	7.264,6	EREGL	354,0	SOKM	-106,9
AKBNK	5.797,1	DOHOL	5.189,4	ISCTR	279,3	AEFES	-102,5
TUPRS	5.739,3	AKBNK	5.164,6	KRDMD	265,3	NIBAS	-101,2
EREGL	5.176,9	ODAS	5.088,7	YKBANK	247,3	ULKER	-97,2
DOHOL	5.141,8	TUPRS	4.954,0	TTKOM	192,0	KOZAL	-66,2
ODAS	5.133,1	EREGL	4.822,9	PGSUS	154,6	TAVHL	-63,1
YKBANK	4.932,4	YKBANK	4.685,2	SAHOL	143,3	OTKAR	-60,1
PGSUS	4.521,2	PGSUS	4.366,6	BIMAS	119,2	TSKB	-56,4
ASELS	4.158,1	ASELS	4.162,1	KCHOL	110,4	ALARK	-55,0
EKGYO	3.695,3	GUBRF	3.793,2	SISE	102,8	OLMIP	-53,0
GUBRF	3.673,4	EKGYO	3.740,8	PETKM	75,5	VESBE	-48,7

YBB Kümülatif Yabancı İşlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
GARAN	103.550,0	GARAN	104.784,5	ASELS	1.407,8	TUPRS	-3.236,8
THYAO	84.440,2	THYAO	84.368,2	PETKM	417,7	TCELL	-2.784,5
ASELS	61.475,7	ASELS	60.067,9	KRDMD	318,6	AKBNK	-1.627,1
KRDMD	44.264,9	KRDMD	43.946,3	TTRAK	290,7	VAKBN	-1.533,2
SISE	43.280,4	AKBNK	43.582,7	SASA	190,7	EREGL	-1.312,6
PETKM	42.216,0	SISE	43.380,7	SAHOL	135,4	TKFEN	-1.308,2
AKBNK	41.955,7	PETKM	41.798,4	MGROS	132,7	KCHOL	-1.256,2
TUPRS	36.941,5	TUPRS	40.178,2	FROTO	125,6	GARAN	-1.234,6
EKGYO	31.054,9	EKGYO	31.090,9	VESTL	125,0	BIMAS	-1.150,9
TCELL	28.271,8	TCELL	31.056,3	DOAS	119,5	TAVHL	-889,4
YKBANK	28.105,8	YKBANK	28.836,6	GOODY	73,9	KOZAL	-865,2
BIMAS	27.565,1	BIMAS	28.716,0	THYAO	72,0	YKBANK	-730,8
VAKBN	26.786,6	VAKBN	28.319,8	BERA	61,5	HALKB	-653,0
EREGL	26.193,6	EREGL	27.506,2	ALKIM	61,0	SOKM	-582,8
PGSUS	23.254,6	PGSUS	23.771,0	OYAKC	55,9	TSKB	-546,5

11 Ocak 2021 Pazartesi

İş Bankası (ISCTR) ve Yapı Kredi Bankası (YKBNK) 2021 yılı beklentilerini açıkladı

- İş Bankası;

- 2021 yılında %3,5 GSYH büyümesi, %11,0 TÜFE öngörmektedir.
- Bankacılık sektöründe %10,8 yıllık kredi büyümesi, %10,5 yıllık mevduat büyümesi tahmin etmektedir.
- 2020 sonunda 21,5 bin düzeyinde olan çalışan sayısının 2021'de 20,5 bine gerileyeceğini öngörürken, şube sayısının ise 1.200 seviyesinin altında (2020:1.227) beklemektedir.

İş Bankası	2020 Projeksiyon	2021 Beklentileri
Kredi Büyümesi	%27-28	%11-12
TL Krediler	~ %35	~ %15
Yabancı Para Krediler (\$)	~ %5	~ %2
Mevduat Büyümesi	%24-25	%10-11
TL Mevduat	~ %3	~ %25
Yabancı Para Mevduat (\$)	~ %13	~ %4-5
Toplam Krediler / Toplam Mevduat		~ %95
TL Krediler / TL Mevduat		~ %145
Ortalama Maddi Özkaynak Kârlılığı	~ %12	~ %12
Ortalama Aktif Kârlılığı	~ %1,3	~ %1,2
Net Faiz Marjı (Swap maliyetine göre düzeltilmiş)	~ %4,4	%3,6-3,8
Yabancı Para Likidite Karşılama Oranı		>%400
Net Faiz Geliri Artışı (Swap maliyetine göre düzeltilmiş)	~ %50	Yatay
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri Artışı	Yatay	~ %15
İştiraklerden Elde Edilen Gelir Artışı	~ %19	~ %19
Faaliyet Giderleri Artışı	~ %20	%17-18
Faaliyet Gideri / Faaliyet Geliri	~ %35	%41-43
Takipteki Krediler Oranı	<%6,0	<%6,5
2. Aşama Kredilerin Payı (Canlı krediler içinde)		~ %15
Net Kredi Riski Maliyeti	~250 bp	< 250 bp
Sermaye Yeterlilik Oranı (1)	>%17	>%15
Ana Sermaye Oranı		>%12

(1) 2021 Haziran sonunda sona erecek BDDK önlemlerinin etkileri hariç

Kaynak: VKY Araştırma & Strateji, İş Bankası

- Yapı Kredi Bankası;

- 2021'de GSYH'de yaklaşık %4,0 büyüme, yıl sonu enflasyonun ise %10,0 düzeyinde gerçekleşmesini tahmin etmektedir.
- 2021 yılının ikinci yarısında dolarizasyonun azalması ile kredi mevduat oranında iyileşme öngörürken, içsel sermaye yaratımının sermaye rasyolarını desteklemesini beklemektedir.
- 2021'de yüksek maliyetli TL fonlama maliyetlerinin net faiz marjını baskılamasını tahmin etmektedir.
- Regülasyon değişikliğini takiben takipteki kredi girişlerinde artış ve 2020'deki ihtiyatlı karşılık politikası sayesinde kredi riski maliyetinde iyileşme öngörmektedir.

Yapı Kredi Bankası	2020 Tahmini	2021 Hedefleri
Kredi/Mevduat Oranı	~ 105%	< 110 %
Sermaye Yeterlilik Oran	> 16%	> 16%
TL Krediler	Orta Yirmili Seviyeler	Yüksek Onlu Seviyeler
Net Faiz Marjı (TUFEX etkisi hariç)	~ +30 bp	~ -30 bp
Komisyonlar	Düşük Tek Haneli Daralma	Orta Onlu Seviyeler
Giderler	Orta Onlu Seviyeler (1)	Orta Onlu Seviyeler
Takipteki Krediler Oranı	~ 6,5%	< 7%
Toplam Kredi Riski Maliyeti	< 275 bp	< 200 bp
Maddi ort. Özkaynak kârlılığı	Düşük Onlu Seviyeler	Orta Onlu Seviyeler

Kaynak: VKY Araştırma & Strateji, Yapı ve Kredi Bankası

(1) Döviz kuru farkı ve Covid-19 etkisi hariç

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Garanti Bankası (GARAN):** Ticaret Bakanlığı tarafından yeniden başlatılan denetim sonucunda, İstanbul Valiliğince (İl Ticaret Müdürlüğü), 6502 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde Banka'ya 110,1 mn TL idari para cezası tebliğ edildiği açıklandı. Ayrıca açıklamada, önceki yıllarda Ticaret Bakanlığı müfettişleri tarafından gerçekleştirilen denetim sonucunda Banka aleyhine 110,1 mn TL tutarında idari para cezası verildiği, buna ilişkin iptal davası açıldığı ve yasal sürecin Banka lehine sonuçlandığı hatırlatıldı. **Yorum:** İlgili tutarın 2021 yıl sonu net kar tahminimizin üzerine etkisi (-%,1,1) sınırlı olup, hisse performansına yansımaları nörtr olarak değerlendiriyoruz.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
CEMTS	11.01.2021	0,04	0,03	0,2%		18.03.2020

11 Ocak 2021 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
11 Oca.	Çin	04:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %		-0,80%	-1,50%
11 Oca.	Çin	04:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %		-0,10%	-0,50%
11 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Cari Denge		-3,56 mlr \$	-273 mln \$
11 Oca.	Türkiye	10:00	Eki.	İşsizlik Oranı			12,7%
11 Oca.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
12 Oca.	Japonya	02:50	Kas.	Cari Denge (BoP Bazı)		1.551 mlr ¥	2.145 mlr ¥
13 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		9,1%	1,1%
13 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			10,2%
13 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,3%	2,1%
13 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,4%	0,2%
13 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %		1,3%	1,2%
13 Oca.	ABD	22:00		FED'in Bej Kitabı			
14 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi		70,0 mlr \$	75,4 mlr \$
14 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları			112,5 bin
14 Oca.	Fransa	10:45	Ara.	TÜFE- Aylık %			0,1%
14 Oca.	Almanya	12:00	2020	GSYH Yıllık %			0,6%
14 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			787 Bin
14 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%		0,8%	0,1%
14 Oca.	ABD	20:30		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
15 Oca.	İngiltere	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,4%	1,3%
15 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			13,4 mlr TL
15 Oca.	Türkiye	11:00	Ara.	Bütçe Dengesi			13,4 mlr TL
15 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			30,0 mlr €
15 Oca.	ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Aylık %		0,3%	0,1%
15 Oca.	ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %		0,8%	0,8%
15 Oca.	ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi		5,85	4,90
15 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Perakende Satışlar -Aylık%		-0,3%	-1,1%
15 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Kapasite Kullanımı		73,5%	73,3%
15 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,3%	0,4%
15 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İşletme Stokları		0,4%	0,7%
15 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		81,0	80,7

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



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