

14 Ocak 2021 Perşembe

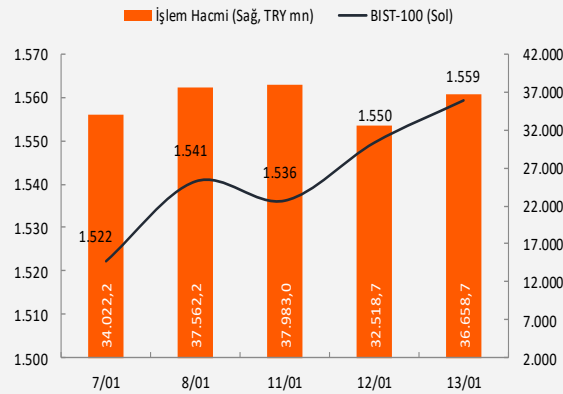
Piyasa Verileri

Endeksler		13 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.559,3	0,6%	5,6%
BIST030	▲	1.697,6	0,6%	3,8%
VIOP30 Endeks	▲	1.718,0	0,5%	3,9%
FTSE	▼	6.745,5	-0,1%	4,4%
DJI	▼	31.060,5	0,0%	1,5%
DAX	▲	13.939,7	0,1%	1,6%
RTS	▲	1.486,8	0,1%	7,2%
Parite		13 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,4081	0,1%	-0,4%
EUR/TRY	▼	8,9969	-0,1%	-1,1%
(\$+€)/TRY	▼	8,2213	-0,9%	-0,7%
EUR/USD	▼	1,2147	-0,1%	-0,6%
Emtia		13 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	55,90	-0,2%	8,4%
Bakır (\$/ton)	▼	3,63	-0,1%	3,1%
Altın (\$/ons)	▼	1.840	-0,8%	-2,9%
Gümüş (\$/ons)	▼	25,28	-1,2%	-4,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ATSYH 10%	KAPLM -10%	SISE 2934
CMET 10%	LUKSK -10%	THYAO 2841
DAGHL 10%	KUTPO -10%	DOHOL 1968
ETILR 10%	FENER -10%	TCELL 1569
ISBIR 10%	FORMT -10%	OTKAR 1563

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında kar satışlarıyla geriledi ve günü %0.63 artışla 1,559 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 36.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 45 hisse değer kazandı, 49 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken Dolar/TL 7.41 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı piyasalarda ise pozitif bir seyrizleniyor.

ABD'de hisse endeksleri dün teknoloji şirketlerindeki yükselişle hafif pozitif tarafta kapatırken, Avrupa'da artan aşılama ve kısıtlamalar takip edildi. Son olarak Hollanda ve Almanya'da kısıtlamalar genişletilmişti, ancak hisse endeksleri yükselişine devam etti. ABD'de Intel %7 yükseliş kaydederken, Netflix, Amazon ve Apple ise %1'in üzerinde değer kazandı. Aralık ayı enflasyon verileri manşet olarak beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşse de çekirdek enflasyon yatay kaldı. Bununla beraber ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.10 seviyesinin altına geriledi. Öte yandan ABD Temsilciler Meclisi'nde yapılan oylamada Trump'ın "isyana teşvik" ile suçlandığı azil maddesi kabul edildi. Bundan sonraki süreç Senato'daki oylama ile devam edecek. İçeride ise Kasım ayı sanayi üretim verisi beklentilerin üzerinde arttı ve toparlanmanın son çeyrekte de devam ettiği görüldü. Aralık ayında kısıtlamalar sebebiyle ivme kaybı görülse de yılı %1 üzerinde GSYH büyümesi ile bitirmemiz beklenebilir. Öte yandan aşılama süreci başladı ve ilk aşımı Sağlık Bakanı Fahrettin Koca yaptırdı. Bugün ABD'de FED başkanı Powell'ın açıklamaları takip edilebilir. Powell'ın özellikle enflasyon beklentileri ve varlık alım programı ile ilgili yapacağı açıklamalar kritik olacaktır. Öte yandan Biden'ın bugün ekonomi politikaları ve mali teşvik paketi ile ilgili açıklama yapması bekleniyor.

BIST-100 endeksinin güne pozitif seyrizlenmesini bekliyoruz. Endekste dolar bazında kritik dirençler test ediliyor. Dolar bazında son 2 senenin zirvesi test edilirken(\$210-220),TL bazında da yükselen kanal direncine gelindi. Bu aşamada ivme kaybı normal karşılanabilir, 1,550 ara destek, 1,525 ise ana destek olarak izlenebilir. Yatırımcılara 1,525 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonlarını korumalarını öneriyor; telekomünikasyon, demir-çelik ve madencilik sektörlerinin ön plana çıkmasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi kasım ayında %11,0 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

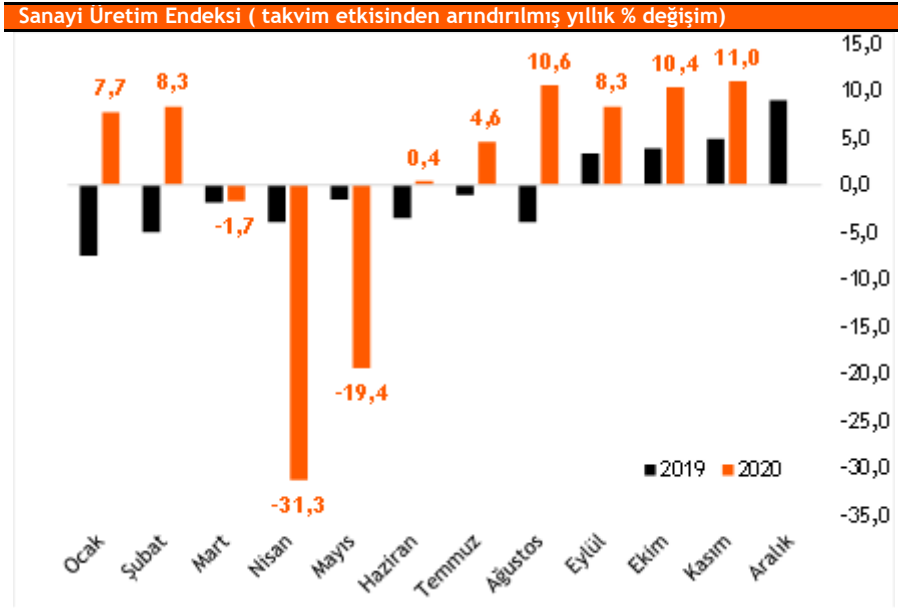
- Kısa Kısa Haberler: ISGYO, TKFEN, YKBNK
- Haftalık Ajanda

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi	70,0 mlr \$	75,4 mlr \$
Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları		112,5 bin
Fransa	10:45	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,1%
Almanya	12:00	2020	GSYH Yıllık %		0,6%
ABD	16:30	Ara.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		787 Bin
ABD	16:30	Ara.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%	0,8%	0,1%
ABD	20:30		Fed Başkanı Powell'ın konuşması		

Sanayi üretim endeksi kasım ayında %11,0 artış gösterdi

- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi 2020 yılı kasım ayında yıllık bazda %11,0 ile piyasa beklentisinin (+%9,1) üzerinde artış gösterirken, arındırılmamış verilerle sanayi üretimi %8,7 yükseldi. Aynı ayda mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere bakıldığında ise sanayi üretimi aylık bazda %1,3 yükseliş kaydetti.
- Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre, 2020 yılı kasım ayında imalat sanayi sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %11,5 arttı.
- Kasım'da sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla, dayanıklı tüketim malları üretimi %22,2, ara malı üretimi %13,1, sermaye malları üretimi %12,4, dayanıksız tüketim malları üretimi %7,5, enerji malları üretimi %2,4 yükseldi.



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Kısa Kısa Haberler

- **(=) İş GYO (ISGYO):** Şirket, 2020 yılı içerisinde gayrimenkul portföyüne ilişkin olarak aylık kira bedeli toplamı yaklaşık 3,8 mn TL + KDV olan kiralama işlemi yapıldığını, yaklaşık 14,8 mn TL+ KDV tutarında arsa alımı ve yaklaşık 7,8 mn TL+ KDV tutarında konut alımı yapıldığını duyurdu. Şirket portföyünde bulunan Manzara Adalar, Topkapı İstanbul ve Ege Perla projeleri kapsamında, 2020 yılı içerisinde toplam satış değeri KDV hariç 178,4 mn TL olan 231 adet konut satıldığını bildirdi. 67 adet ünitenin ekspertiz değerinin altında satıldığı, söz konusu konutların toplam satış değerinin KDV hariç yaklaşık 42,5 mnTL, ekspertiz değeri toplamının ise KDV hariç yaklaşık 44,5 mn TL olduğunu belirtti.
- **(=) Tekfen Holding (TKFEN):** Bağlı şirketlerinden Tekfen İnşaat ve Tesisat'ın, Azerbaycan'da yapılacak olan Azerbaycan Merkez Bankası Yönetim Binası işinin mühendislik, ekipman ve malzeme temini, anahtar teslimi yapım işleri için sözleşme imzaladığını, proje tutarının 218 mn € olduğunu açıkladı. *Yorum: Şirket 25 Aralık tarihinde sözleşme görüşmelerine başladığı projenin yaklaşık 250 mn \$ olduğunu belirtmişti. Gün içinde gelen ve şirket hisselerinin endeksten yaklaşık %1 pozitif ayrışmasını sağlayan projenin nihai tutarı, bakiye siparişlerin yaklaşık %16'sına denk gelmektedir.*
- **(=) Yapı Kredi Bankası (YKBNK):** Banka, yurt dışında yatırımcılarla 13 Ocak 2021'te başlayacak bir seri toplantı düzenlenmesi amacıyla yetkilendirilme yaptığını duyurdu. Piyasa koşullarının uygunluğuna göre söz konusu yatırımcı toplantılarını takiben ABD Doları cinsinden sermaye benzeri tahvil (Basel III uyumlu sermaye) ihraç edilmesi hususunu ve söz konusu ihracın gerçekleşmesi durumunda yurt dışında ihraç edilen 9 Mart 2026 vadeli 500 mn \$ tutarında 10 yıl vadeli, 5. yılda geri ödenebilir şekilde yapılandırılan sermaye benzeri tahvilin, İhraççı Çağrı Tarihi olan 9 Mart 2021 tarihinde geri alınması hususunu da değerlendirileceğini bildirdi.

14 Ocak 2021 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 %			
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
18 Oca.	Çin	05:00	4Ç	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			2,7%
18 Oca.	Çin	05:00	4Ç	GSYH Yıllık %			4,9%
18 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			7,0%
18 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Perakende Satışlar- Yıllık %			5,0%
18 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			
18 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-3,4%
18 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			6,0%
19 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %			
19 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %			
19 Oca.	Almanya	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi			55,00
19 Oca.	Almanya	13:00	Oca.	Zew Cari Endeksi			-66,50
19 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi			54,40
19 Oca.	Türkiye	14:30	Kas.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			2,2%
20 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %			-0,1%
20 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %			0,3%
20 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %			0,2%
20 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %			-0,5%
20 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	Üretici Çıktı Fiyatları-Aylık%			0,2%
20 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%			-0,8%
20 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %			-0,3%
20 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Aylık %			

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

14 Ocak 2021 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	37.700	7,25	795	AL	EÜG	8,83	22%
GARAN	44.352	10,56	2.895	AL	EÜG	12,60	19%
HALKB	14.076	5,69	477	AL	EPG	7,52	32%
ISCTR	31.905	7,09	378	AL	EÜG	8,71	23%
YKBNK	27.453	3,25	952	TUT	EÜG	3,80	17%
ALBRK	2.700	2,00	279	SAT	EPG	1,50	-25%
TSKB	5.320	1,90	1.025	TUT	EPG	1,86	-2%
Çimento							
CIMSA	2.586	19,14	50	TUT	EÜG	18,05	-6%
AKCNS	3.572	18,66	40	TUT	EÜG	19,40	4%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	22.718	33,62	266	TUT	EÜG	37,30	11%
VESTL	8.118	24,20	119	AL	EÜG	27,15	12%
Demir-Çelik							
EREGL	53.690	15,34	434	TUT	EÜG	16,70	9%
KRDMD	4.962	6,36	1.378	AL	EÜG	7,80	23%
Gayrimenkul							
TRGYO	4.060	4,06	159	TUT	EPG	4,33	7%
EKGYO	9.310	2,45	1.022	TUT	EÜG	2,62	7%
ISGYO	2.378	2,48	212	TUT	EPG	2,43	-2%
Havacılık							
TAVHL	8.058	22,18	246	TUT	EPG	23,50	6%
THYAO	18.326	13,28	1.522	AL	EÜG	15,78	19%
PGSUS	7.601	74,30	537	AL	EÜG	96,90	30%
Holding							
KCHOL	55.790	22,00	292	AL	EÜG	28,00	27%
SAHOL	23.791	11,66	175	TUT	EPG	13,50	16%
SISE	24.444	7,98	1.337	AL	EÜG	9,30	17%
Savunma							
ASELS	42.682	18,72	708	TUT	EPG	20,90	12%
OTKAR	10.512	438,00	330	SAT	EAG	264,00	-40%
Otomotiv							
FROTO	55.479	158,10	115	TUT	EÜG	135,00	-15%
TOASO	19.000	38,00	109	TUT	EÜG	37,50	-1%
DOAS	6.609	30,04	93	TUT	EPG	24,90	-17%
Perakende							
BIZIM	942	15,70	64	TUT	EPG	16,50	5%
BIMAS	46.754	77,00	251	TUT	EPG	78,90	2%
MGROS	8.111	44,80	119	TUT	EPG	50,25	12%
Telekomünikasyon							
TCELL	37.730	17,15	586	AL	EÜG	26,10	52%

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.