

18 Ocak 2021 Pazartesi

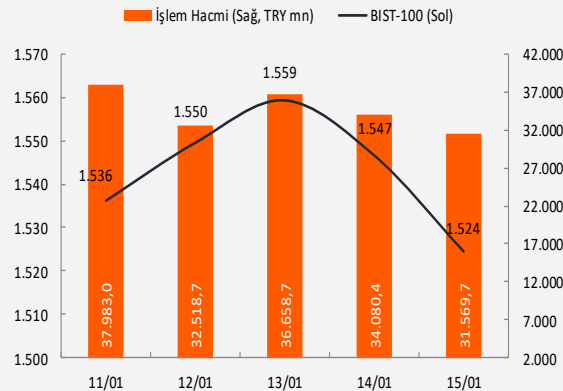
Piyasa Verileri

Endeksler		15 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.524,5	-1,4%	3,2%
BIST030	▼	1.653,8	-1,6%	1,1%
VIOP30 Endeks	▼	1.669,3	-1,8%	1,1%
FTSE	▼	6.735,7	-1,0%	4,3%
DJI	▼	30.814,3	-0,6%	0,7%
DAX	▼	13.787,7	-1,4%	0,5%
RTS	▼	1.474,3	-1,8%	6,3%
Parite		15 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,4687	0,1%	0,4%
EUR/TRY	▼	9,0178	0,0%	-0,9%
(\$+€)/TRY	▲	8,2625	1,2%	-0,2%
EUR/USD	▼	1,2070	-0,1%	-1,2%
Emtia		15 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	54,61	-0,5%	5,9%
Bakır (\$/ton)	▲	3,61	0,1%	2,5%
Altın (\$/ons)	▼	1.828	-1,3%	-3,6%
Gümüş (\$/ons)	▼	24,83	-3,8%	-6,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
PKENT 10%	KUTPO -10%	SISE 2729
SODSN 10%	ISBIR -8%	KOZAL 2061
BURVA 10%	TACTR -7%	THYAO 1733
POLTK 10%	SELGD -6%	DOHOL 1720
MAALT 10%	CRFSA -5%	EKGYO 1554

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne kar satışlarıyla başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında da zayıf seyretti ve haftanın son işlem gününü %1.4 kayıpla 1,524 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 31.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 28 hisse değer kazandı, 70 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken Dolar/TL 7.47 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda ise hafif negatif bir seyir izleniyor.

Küresel hisse piyasalarında haftalar sonra ilk kez geçen hafta negatif kapanış gözlemledik. ABD'nin seçilmiş başkanı Biden'ın açıkladığı 1.9 trl \$ tutarındaki mali teşvik paketi ve Powell'in güvercin açıklamalarına rağmen piyasalarda kar satışları ağır bastı. Özellikle teşvik paketinin Senato'dan kabul görüp görmeyeceğine ilişkin belirsizlik sürerken, ABD dolarında hafif değer kazancı izleniyor. FED başkanı Powell'in ise faiz artırımı ve varlık alım programının azaltılması tartışmalarına son verdiğini gördük. Powell, çıkış stratejisi için erken olduğunu ve bu konuda geçmişten ders alındığını ifade etti. Haftaya başlarken Çin'de beklentilerin üzerinde gerçekleşen büyüme verileri Asya piyasalarında nispeten pozitif fiyatlanıyor. Bugün ABD spot piyasaları kapalı olacak, bu nedenle veri akışı ve işlem hacmi sakin olacaktır.

BIST-100 endeksinin güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. Endekste geçen haftaki kar satışlarının ardından 1,510-1,500 ve 1,480 destek seviyeleri öne çıkmaktadır. 1,540 ise ilk direnç seviyesi olarak takip edilmelidir. 1,480 ana destek iken, kısa vadede dalgalanma sürebilir, bu nedenle orta vadeli pozisyonları korumayı, kısa vade için ise ekstra riskten kaçınmayı öneriyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB ocak ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %11,15 oldu
- Merkezi Yönetim Bütçesi 2020 yılında 172,7 mlr TL açık verdi
- 2021 yılı Yatırım Programı açıklandı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AYGZ, KOZAL
- Haftalık Ajanda
- Sermaye Hareketleri: PEGYO
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	4Ç20	GSYH Yıllık %	6,2%	4,9%
Çin	05:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	6,9%	7,0%
Çin	05:00	Ara.	Perakende Satışlar- Yıllık %	5,5%	5,0%
Japonya	07:30	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,0%
Japonya	07:30	Kas.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %		6,0%
ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

18 Ocak 2021 Pazartesi

TCMB ocak ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %11,15 oldu

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketinde ocak ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Ocak ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %11,15, 2021 yılı ekonomik büyüme beklentisi ise %3,9 olarak gerçekleşti.

TCMB Beklenti Anketi	Ağustos-20	Eylül-20	Ekim-20	Kasım-20	Aralık-20	Ocak-21
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	10,82	11,46	11,76	12,47	14,18	11,15
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	9,70	10,15	10,53	10,77	10,84	10,53
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	8,58	8,86	9,05	9,20	9,24	9,14
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	7,34	7,60	7,90	7,89	7,77	8,09
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, milyar \$ (Yıl Sonu)	-17.320	-22.752	-28.193	-30.894	-33.969	-24.007
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	-1,60	-1,50	-0,80	-0,60	0,50	3,90
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	9,43	10,58	12,47	14,74	16,07	17,00

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

Merkezi Yönetim Bütçesi 2020 yılında 172,7 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, 2019 yılı aralık ayında 31,8 mlr TL açık veren merkezi yönetim bütçe dengesi 2020 Aralık'ta 40,7 mlr TL açık verirken, faiz dışı denge ise 35,8 mlr TL açık verdi. Böylece 2019 yılında 124,7 mlr TL olan merkezi yönetim bütçe açığı 2020 yılında %38,5 artarak 172,7 mlr TL'ye çıktı. Bu dönemde faiz dışı denge ise 38,8 mlr TL açık verdi.
- 2020 yılı aralık ayında bütçe gelirleri yıllık bazda %34,0, bütçe giderleri ise %32,2 yükseldi. Böylece 2020 yılı tamamında bütçe gelirleri 2019 yılına göre %17,6 artarken, bütçe giderleri aynı dönemde %20,2 oranında artış kaydetti.

2021 yılı Yatırım Programı açıklandı

- Resmi Gazete'de yayınlanan 2021 yılı Yatırım Programı'na göre; 3.091 proje için 2021 yılında 138, 2 mlr TL ayrıldı. 2021 yılında yatırımların sektörel dağılımına bakıldığında ise en yüksek yatırım 42,4 mlr TL ile ulaştırma ve haberleşme alanında yapılacak.

18 Ocak 2021 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- (=) Aygaz (AYGAZ):** Aygaz'ın mevcut bayi ağı ve eve teslimat tecrübesini kullanarak, e-ticaret ve giderek büyüyen kargo dağıtım sektöründeki %100'üne sahip olduğu Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri'nin ("Aykargo") faaliyetlerinin geliştirilmesi ve daha etkin yürütülmesi amacıyla, Aygaz, Aykargo ve McKinsey Grubu ile stratejik işbirliği kurulmasına yönelik olarak sözleşme imzaladı. Sözleşme ile işbirliğinin ana unsurlarının belirlendiği, taraflarca ilk 5 yılda Aykargo'ya toplam 75 m\$ sermaye konulması suretiyle yatırım yapılması ve ortaklık yapısının %80 Aygaz, %20 McKinsey olarak belirlenmesinin öngörüldüğünü bildirdi. Ayrıca beşinci yılın sonundan itibaren McKinsey'e sahip olduğu payları belirli dönem ve koşullarda halka arz ve/veya Aygaz'a satma opsiyonu verilmesi suretiyle çıkış hakkı, Aygaz'a da ön alım hakkı ve satın alma opsiyonu tanınması kabul edildi.
- (=) Koza Altın (KOZAL):** Basında yer alan haberlere göre TMSF Başkanı Muhiddin Gülal, Koza Altın'ın hukuki süreçlerin kesinleşmesi halinde Türkiye Varlık Fonuna devredebileceğini belirtti.

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelli Oran (%)	Rüşhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
PEGYO	60,00	1,00	89.100.000	142.560.000

18 Ocak 2021 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
18 Oca.	Çin	05:00	4Ç20	GSYH Yıllık %	■	6,2%	4,9%
18 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	■	6,9%	7,0%
18 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Perakende Satışlar- Yıllık %	■	5,5%	5,0%
18 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■		0,0%
18 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	■		6,0%
18 Oca.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
19 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	■	-0,8%	0,5%
19 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	■	-0,3%	-0,3%
19 Oca.	Almanya	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi	■		55,00
19 Oca.	Türkiye	14:30	Kas.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	■		2,2%
20 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	■	0,1%	-0,1%
20 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	■	0,6%	0,3%
20 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %	■	0,1%	0,2%
20 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	Üretici Çıktı Fiyatları-Aylık%	■		0,2%
20 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	■	-0,3%	-0,3%
20 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	■	0,3%	-0,3%
21 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi	■	942,8 mlr ¥	366,8 mlr ¥
21 Oca.	Japonya	06:00	Oca.	BOJ Para Politikası Toplantısı	■		-0,10%
21 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi	■		80,10
21 Oca.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	■	17,0%	17,0%
21 Oca.	Avro Bölgesi	15:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı	■		0,0%
21 Oca.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
21 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İnşaat İzinleri	■		1.639 bin
21 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Konut Başlangıçları	■		1.547 bin
21 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		965 Bin
21 Oca.	ABD	16:30	Oca.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	■		11,10
21 Oca.	Avro Bölgesi	18:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi	■		-13,90
22 Oca.	Japonya	02:30	Ara.	TÜFE - Yıllık %	■	-1,1%	-0,9%
22 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	Markit/BME PMI İmalat	■	58,00	58,30
22 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	■	46,00	47,00
22 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat	■	54,90	55,20
22 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	■	44,00	46,40
22 Oca.	İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat	■	57,30	57,30
22 Oca.	İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	■	49,90	49,90
22 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat	■	55,70	57,10
22 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	■	55,90	54,80
22 Oca.	ABD	18:00	Ara.	2. EL Konut Satışları	■		6,69 mn
22 Oca.	Türkiye			S&P, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			

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

18 Ocak 2021 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	35.932	6,91	804	AL	EÜG	8,83	28%
GARAN	42.084	10,02	2.909	AL	EÜG	12,60	26%
HALKB	13.779	5,57	481	AL	EPG	7,52	35%
ISCTR	30.825	6,85	379	AL	EÜG	8,71	27%
YKBNK	26.524	3,14	956	TUT	EÜG	3,80	21%
ALBRK	2.660	1,97	281	SAT	EPG	1,50	-24%
TSKB	5.264	1,88	1.039	TUT	EPG	1,86	-1%
Çimento							
CIMSA	2.553	18,90	49	TUT	EÜG	18,05	-4%
AKCNS	3.484	18,20	40	TUT	EÜG	19,40	7%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	22.353	33,08	265	TUT	EÜG	37,30	13%
VESTL	8.212	24,48	123	AL	EÜG	27,15	11%
Demir-Çelik							
EREGL	53.165	15,19	446	TUT	EÜG	16,70	10%
KRDMD	5.157	6,61	1.387	AL	EÜG	7,80	18%
Gayrimenkul							
TRGYO	4.010	4,01	152	TUT	EPG	4,33	8%
EKGYO	9.310	2,45	1.037	TUT	EÜG	2,62	7%
ISGYO	2.387	2,49	208	TUT	EPG	2,43	-3%
Havacılık							
TAVHL	8.138	22,40	252	TUT	EPG	23,50	5%
THYAO	18.257	13,23	1.577	AL	EÜG	15,78	19%
PGSUS	7.841	76,65	552	AL	EÜG	96,90	26%
Holding							
KCHOL	54.319	21,42	287	AL	EÜG	28,00	31%
SAHOL	23.036	11,29	177	TUT	EPG	13,50	20%
SISE	23.954	7,82	1.367	AL	EÜG	9,30	19%
Savunma							
ASELS	41.450	18,18	703	TUT	EPG	20,90	15%
OTKAR	9.660	402,50	355	SAT	EAG	264,00	-34%
Otomotiv							
FROTO	53.093	151,30	120	TUT	EÜG	135,00	-11%
TOASO	18.360	36,72	110	TUT	EÜG	37,50	2%
DOAS	6.741	30,64	96	TUT	EPG	24,90	-19%
Perakende							
BIZIM	915	15,25	64	TUT	EPG	16,50	8%
BIMAS	45.145	74,35	253	TUT	EPG	78,90	6%
MGROS	7.865	43,44	123	TUT	EPG	50,25	16%
Telekomünikasyon							
TCELL	36.476	16,58	606	AL	EÜG	26,10	57%

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.