

21 Ocak 2021 Perşembe

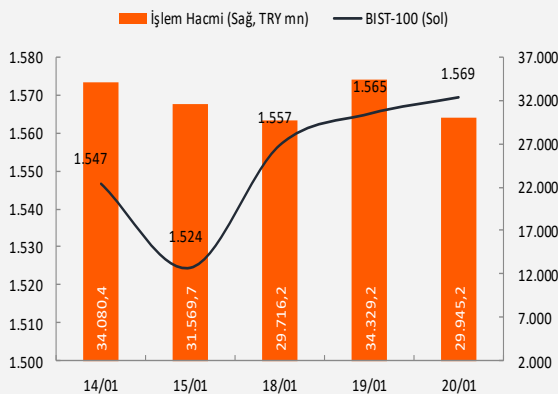
Piyasa Verileri

Endeksler		20 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.569,4	0,3%	6,3%
BIST030	▲	1.691,2	0,1%	3,4%
VIOP30 Endeks	▲	1.710,5	0,2%	3,8%
FTSE	▲	6.740,4	0,4%	4,3%
DJI	▲	31.188,4	0,8%	1,9%
DAX	▲	13.921,4	0,8%	1,5%
RTS	▲	1.486,9	1,1%	7,2%
Parite		20 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,4186	0,0%	0,1%
EUR/TRY	▲	9,0014	0,2%	-1,1%
(\$+€)/TRY	▼	8,2355	0,0%	-0,5%
EUR/USD	▲	1,2133	0,2%	-0,7%
Emtia		20 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	55,82	0,0%	8,3%
Bakır (\$/ton)	▲	3,66	0,7%	4,1%
Altın (\$/ons)	▲	1.875	0,2%	-1,1%
Gümüş (\$/ons)	▲	25,97	0,8%	-1,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
GEREL 10%	ATSYH -10%	TSKB 1679
TURGG 10%	UMPAS -10%	DOHOL 1520
INTEM 10%	ARTI -10%	KRDMD 1394
DITAS 10%	TGSAS -10%	GARAN 1193
GEREL 10%	ATSYH -10%	TSKB 1679

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne tepki alımlarıyla başlayan BIST-100 endeksi, ilk yarıda satıcılı seyretse de günün ikinci yarısında toparlandı ve günü %0.28 artışla 1,569 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi 29.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 56 hisse değer kazandı, 42 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken Dolar/TL 7.40 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor.

ABD'de 46. Başkan Joe Biden'ın yemin töreni takip edilirken, güçlü bilançolarla beraber hisse endekslerinde de yükseliş görüldü. Özellikle teknoloji hisselerindeki yükseliş dikkat çekerken, Netflix, Disney, Procter & Gamble ve Morgan Stanley gibi hisselerde de güçlü performans izlendi. ABD'de mali teşvik paketine ilişkin haber akışı, Janet Yellen açıklamalarından sonra daha da yakından takip edilmeli. Küresel piyasalarda genel olarak iyimserlik sürerken, dolar endeksindeki seyir ilgi çekici. 91 seviyesinin altında işlem gören endekste son gelişmelere rağmen gerilemelerin sınırlı kalması dikkat çekici. Bu aşamada 91 seviyesini önemsiyoruz ve aşılması halinde risk azaltmak gerektiğini düşünüyoruz. Dün Avrupa'da açıklanan enflasyon verileri beklentilere paralel gerçekleşirken, bugünkü ECB toplantısının sakin geçmesini bekliyoruz. Öte yandan içeride de TCMB faiz kararı odak noktası olacak. Genel piyasa beklentisi gibi TCMB'nin politika faizinde bir değişikliğe gitmesini beklemiyoruz. Dışsal faktörler mevcut eğilimini sürdürürse, TL varlıkların gücünü korumasını bekliyoruz.

BIST-100 endeksinin güne pozitif açılış yapmasını bekliyoruz. Teknik olarak gücümü koruyan endekste 1,550-1,540 destek bölgesi iken 1,580 ve 1,600 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Kısa vadede 1,540 orta vadede ise 1,500 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak izliyoruz. Sektörel bazda, 4.çeyrek bilanço fiyatlamalarının başladığı şu dönemde, demir-çelik, sigorta, beyaz eşya ve enerji sektörleri tercih edilebilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Emlak Konut GYO (EKGYO) 2020 yılsonu satış verilerini ve 2021 hedeflerini açıkladı (+)
- Kısa Kısa Haberler: AKSEN, DOHOL, EREGL
- Açıklanan Temettüleri: CCOLA
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi	942,8 mlr ¥	366,8 mlr ¥
Japonya	06:00	Oca.	BOJ Para Politikası Toplantısı		-0,10%
Türkiye	10:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi		80,10
Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	17,0%	17,0%
Avro Bölgesi	15:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı		0,0%
Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı		
ABD	16:30	Ara.	İnşaat İzinleri		1.639 bin
ABD	16:30	Ara.	Konut Başlangıçları		1.547 bin
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		965 Bin
ABD	16:30	Oca.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		11,10
Avro Bölgesi	18:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi		-13,90

Emlak Konut GYO (EKGYO) 2020 yılsonu satış verilerini ve 2021 hedeflerini açıkladı (+)

- Emlak Konut GYO tarafından geliştirilen projelerde, 2020 yılının son çeyreğinde toplam 4,8 mlr TL (3Ç20:147 mn TL, 4Ç20 hedeflenen:1,9 mlr TL) değerinde, satışa esas brüt 456 bin m2 büyüklüğe ulaşan 2.698 adet bağımsız bölümün satışının (ön satışlar dahil) gerçekleştirildiği açıklandı. Böylece Şirket tarafından 2020 yılının tamamında 2019'a göre %432 artarak 15,2 mlr TL değerinde, satışa esas brüt 1,6 mn m2 büyüklüğe ulaşan 10.908 adet bağımsız bölümün satışı (ön satışlar dahil) gerçekleştirildi. 2020 yılında satış değeri içerisinde en yüksek paya sahip olan projeler ise 1,7 mlr TL ile Merkez Ankara ve 1,5 mlr TL ile Orman Çekmeköy'dür.
- Şirket 2020 yılındaki satışların içerisinde 1,0 mlr TL'lik kısmının (711 adet) yabancı ülke vatandaşlarına yapıldığını bildirdi.
- Emlak Konut GYO 2020 yılında 640 bin m2 toplam satış alanı, 5,1 mlr TL satış değeri ve 1,1 mlr TL net kar öngördüğünü duyurmuştu.
- 2021 yılında ise yaklaşık 958 bin m2 toplam satış alanı ve 11,0 mlr TL satış değeri hedefleyen Emlak Konut GYO aynı dönem için 1,1 mlr TL net kar tahmin ettiğini açıkladı.
- Şirket'in 2021 yılı ihale programı şu şekildedir:

2021 İHALE PROGRAMI**GELİR PAYLAŞIMI MODELİ**

İstanbul Başakşehir Kayabaşı 8. Etap

İstanbul Beşiktaş Ortaköy

İstanbul Çekmeköy Taşdelen 2. Etap

İstanbul Çekmeköy Taşdelen 3. Etap

İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz 1. Etap

İstanbul Kartal Çavuşoğlu

İstanbul Sarıyer Ayazağa

İstanbul Sarıyer Zekeriyaköy 4.Etap

ANAHTAR TESLİM MODELİ

İstanbul Avcılar Firüzköy 1. Etap 1. Kısım

İstanbul Başakşehir Hoşdere Vadi Konakları 1.Etap 1.Kısım

İstanbul Başakşehir Hoşdere Vadi Konakları 1.Etap 2.Kısım

İstanbul Başakşehir Hoşdere Vadi Konakları 2.Etap 1.Kısım

İstanbul Başakşehir Hoşdere Vadi Konakları 2.Etap 2.Kısım

Bizim Mahalle 1.Etap 3.Kısım

Bizim Mahalle 1.Etap 4.Kısım

Kaynak: Emlak Konut GYO

Yorum: Şirket'in 2020 yılında satılan bağımsız bölümlerin toplam değeri 15,2 mlr TL ile hedeflenenin %296 üzerinde gerçekleşti. Hedeflenenin üzerinde gerçekleşen son çeyrek rakamları ve iyimser 2021 yılı hedeflerinin, hisse performansı üzerinde etkisinin olumlu olacağını düşünüyoruz. Diğer yandan, şirketin 2021 yılı hedeflerini beklentilerimizle uyumlu olduğunu değerlendiriyoruz. Emlak Konut GYO için 2021 yılı için 5,1 mlr TL net satış, 1,6 mlr TL FAVÖK ve 1,2 mlr TL net kar tahminimiz bulunmaktadır. Şirket bugün TSİ 17:00'de analist toplantısı gerçekleştirecek.

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Aksa Enerji (AKSEN):** 12 Mayıs 2020 tarihinde Özbekistan'ın başkenti Taşkent'te 240 MW kurulu güçte bir doğal gaz kombine çevrim santrali kurulmasını ve santralde üretilen elektriğin garantili kapasite bedeli karşılığında 25 yıl boyunca satışını içeren anlaşma imzaladığını hatırlatan şirket, bu anlaşmaya ilave olarak Buhara'da 270 MW kurulu güçte doğalgaz kombine çevrim santrali kurulmasına yönelik ayrı bir anlaşma imzaladı. Taşkent'te toplam 470 MW kurulu güce sahip olacak doğalgaz kombine çevrim santrallerinin ve Buhara'da 270 MW kurulu güce sahip olacak doğalgaz kombine çevrim santralinin 2021 yılının son çeyreğinde devreye alınmasının beklendiği belirtildi. Yatırımların hayata geçmesiyle birlikte Özbekistan'da toplam 740 MW kurulu güce erişileceği açıklandı. **Yorum:** Yurt dışında büyüme hedefi doğrultusunda yatırımlarına devam eden şirketin, 9A20 itibarıyla satış gelirlerinin %20'si yurt dışı operasyonlardan sağlanırken, FAVÖK'ünün ise %67'si uluslararası faaliyetler kaynaklıdır. Gün içinde gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endeksten %3,7 pozitif ayrıştı.
- **(+) Doğan Holding (DOHOL):** Yeşil ve yenilenebilir enerji kaynaklı elektrik üretimi yapan bağlı ortaklıklarından Galata Wind Enerji'nin hisselerinin halka arz edilmesi çalışmalarını başlattığını açıkladı.
- **(=) Erdemir (EREGL):** Karadeniz Ereğli Belediyesi tarafından İmar Kanunu m. 42 kapsamında para cezası uygulandığı ve söz konusu uygulamanın yürütmesinin durdurulması ve iptali talebiyle dava açtığını hatırlatan şirket, lehine davanın kabulü ve işlemin iptali yönünde verilen kararların tebliğ edildiğini, karar ile birlikte belediye tarafından yapılan mühürleme ve para cezası işleminin iptal edilmiş olacağını açıkladı.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
CCOLA	18.02.2021	0,83	0,71	1,1%		17.02.2021

21 Ocak 2021 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			
25 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Reel Kesim Güven Endeksi	■		106,80
25 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Kapasite Kullanımı	■		75,6%
25 Oca.	Almanya	12:00	Oca.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	■		92,10
25 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	■		0,27
25 Oca.	ABD	18:30	Oca.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	■		
26 Oca.	İngiltere	10:00	Kas.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	■		4,9%
26 Oca.	ABD	18:00	Oca.	CB Tüketici Güven Endeksi	■	89,00	88,60
26 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	■		19,00
27 Oca.	Çin	04:30	Ara.	Sanayi Kârları -Yıllık %	■		15,5%
27 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri	■	1,0%	1,0%
27 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri	■		0,4%
27 Oca.	ABD	22:00		FED Faiz Kararı	■	%0,0-0,25	%0,0-0,25

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

21 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	35.984	6,92	804	AL	EÜG	8,83	28%
GARAN	42.210	10,05	2.894	AL	EÜG	12,60	25%
HALKB	13.878	5,61	470	AL	EPG	7,52	34%
ISCTR	30.870	6,86	379	AL	EÜG	8,71	27%
YKBNK	26.946	3,19	958	TUT	EÜG	3,80	19%
ALBRK	2.781	2,06	267	SAT	EPG	1,50	-27%
TSKB	5.544	1,98	1.066	TUT	EPG	1,86	-6%
Çimento							
CIMSA	2.691	19,92	50	TUT	EÜG	18,05	-9%
AKCNS	3.657	19,10	42	TUT	EÜG	19,40	2%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	23.542	34,84	273	TUT	EÜG	37,30	7%
VESTL	8.306	24,76	123	AL	EÜG	27,15	10%
Demir-Çelik							
EREGL	54.950	15,70	477	TUT	EÜG	16,70	6%
KRDMD	5.727	7,34	1.440	AL	EÜG	7,80	6%
Gayrimenkul							
TRGYO	4.250	4,25	154	TUT	EPG	4,33	2%
EKGYO	9.348	2,46	1.062	TUT	EÜG	2,62	6%
ISGYO	2.445	2,55	214	TUT	EPG	2,43	-5%
Havacılık							
TAVHL	8.857	24,38	262	TUT	EPG	23,50	-4%
THYAO	18.299	13,26	1.616	AL	EÜG	15,78	19%
PGSUS	8.005	78,25	562	AL	EÜG	96,90	24%
Holding							
KCHOL	57.463	22,66	283	AL	EÜG	28,00	24%
SAHOL	23.281	11,41	179	TUT	EPG	13,50	18%
SISE	24.812	8,10	1.402	AL	EÜG	9,30	15%
Savunma							
AELS	41.473	18,19	700	TUT	EPG	20,90	15%
OTKAR	9.319	388,30	374	SAT	EAG	264,00	-32%
Otomotiv							
FROTO	58.321	166,20	135	TUT	EÜG	135,00	-19%
TOASO	19.500	39,00	113	TUT	EÜG	37,50	-4%
DOAS	7.524	34,20	97	TUT	EPG	24,90	-27%
Perakende							
BIZIM	971	16,19	61	TUT	EPG	16,50	2%
BIMAS	45.783	75,40	253	TUT	EPG	78,90	5%
MGROS	9.297	51,35	138	TUT	EPG	50,25	-2%
Telekomünikasyon							
TCELL	36.872	16,76	615	AL	EÜG	26,10	56%

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