

22 Ocak 2021 Cuma

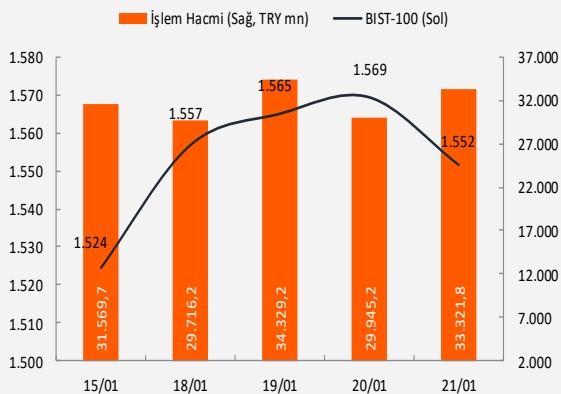
## Piyasa Verileri

Endeksler		21 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.551,6	-1,1%	5,1%
BIST030	▼	1.665,6	-1,5%	1,8%
VIOP30 Endeks	▼	1.671,8	-2,3%	2,5%
FTSE	▼	6.715,4	-0,4%	4,0%
DJI	▼	31.176,0	0,0%	1,9%
DAX	▼	13.906,7	-0,1%	1,4%
RTS	▼	1.463,8	-1,6%	5,5%
Parite		21 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,3778	0,1%	-1,0%
EUR/TRY	▲	8,9799	0,0%	-1,3%
(\$+€)/TRY	▼	8,1600	-0,9%	-1,5%
EUR/USD	▲	1,2173	0,0%	-0,4%
Emtia		21 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	55,35	-1,0%	7,3%
Bakır (\$/ton)	▼	3,62	-0,6%	2,9%
Altın (\$/ons)	▼	1.866	-0,2%	-1,5%
Gümüş (\$/ons)	▼	25,62	-0,9%	-3,0%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ATSYH 10%	EPLAS -10%	EKGYO 2681
SNKRN 10%	YAPRK -10%	GARAN 2411
TACTR 10%	KLNMA -10%	AKBNK 1168
DITAS 10%	EMNIS -10%	THYAO 1100
GEDIK 10%	CMBTN -10%	KARSN 1080

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi, öğleden sonra gelen satışlarla günü %1.13 düşükle 1,551 seviyesinde kapattı. Güne başlarken Dolar/TL 7.39 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda hafif negatif bir seyir izleniyor.

Dün içeride TCMB PPK toplantısı takip edildi. TCMB, piyasa beklentilerine paralel olarak faizleri sabit bıraktı. Kararın ardından TL varlıkların gücünü korumasını bekliyoruz. ABD'de ise teşvik paketi ile ilgili gelişmeler takip ediliyor. Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi, yeni ekonomik destek paketinin Şubat başında oylamaya sunulmasının planlandığını söyledi. 1.9 trilyon dolarlık teşvik paketinin kongrede destek bulup bulmayacağı konusu hisse piyasalarının performansı için kritik olacak. Bugün ABD ve Euro Bölgesi'nde PMI verileri, içeride ise S&P'nin Türkiye raporu takip edilecek.

BIST-100 endeksinin güne hafif negatif açılış yapmasını bekliyoruz. Teknik olarak 1,540-1,510 destek seviyeleri, 1,570 ve 1,580 ise direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Kısa vadede 1,540 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak izlemeye devam ediyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Merkez Bankası politika faizinde değişiklik yapmadı
- Tüketici güven endeksi ocak ayında %4,0 arttı

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 15 Ocak haftasında net 31 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi
- **Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, AKSEN, DOAS, ZOREN
- **Haftalık Ajanda**
- **Takip Listesi**

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Ara.	TÜFE - Yıllık %	-1,1%	-0,9%
Almanya	11:30	Oca.	Markit/BME PMI İmalat	58,00	58,30
Almanya	11:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	46,00	47,00
Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat	54,90	55,20
Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	44,00	46,40
İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat	57,30	57,30
İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	49,90	49,90
ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat	55,70	57,10
ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	55,90	54,80
ABD	18:00	Ara.	2. EL Konut Satışları		6,69 mn
Türkiye		S&P,	Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak		

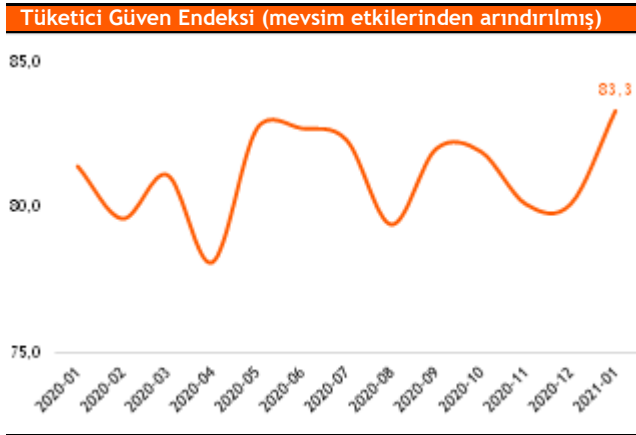
22 Ocak 2021 Cuma

**Merkez Bankası politika faizinde değişiklik yapmadı**

- TCMB, 21 Ocak tarihinde gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %17,0 seviyesinde sabit tuttu. Beklentiler de politika faizinde değişiklik yapılmayacağı yönündeydi.
- Yapılan açıklamada, iktisadi faaliyetin güçlü bir seyir izlediği ve salgına bağlı kısıtlamaların ekonomi üzerindeki aşağı yönlü etkilerinin 2020 2Ç'ye kıyasla daha sınırlı seyretmesi ile birlikte hizmetler ve bağlantılı sektörlerdeki yavaşlamanın ve bu sektörlerin kısa vadeli görünümüne ilişkin belirsizliklerin devam ettiği belirtildi.
- İç talep koşulları, döviz kuru başta olmak üzere birikimli maliyet etkileri, uluslararası gıda ve diğer emtia fiyatlarındaki yükselişin ve enflasyon beklentilerindeki yüksek seviyelerin, fiyatlama davranışları ve enflasyon görünümünü olumsuz etkilemeye devam ettiği ifade edildi. Kasım ve Aralık PPK toplantılarında gerçekleştirilen güçlü parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki yavaşlatıcı etkilerinin daha belirgin hale gelmesinin beklendiği ve böylece enflasyon üzerinde etkili olan talep ve maliyet unsurlarının kademeli olarak zayıflayacağına öngörüldüğü belirtildi.
- Ayrıca, uluslararası emtia fiyatlarındaki gelişmelerin, bazı sektörlerde belirginleşen arz kısıtları ile gerçekleştirilen ücret ve yönetilen fiyat ayarlamalarının, orta vadeli enflasyon görünümü üzerindeki önemini koruduğu belirtildi. Bunun sonucunda, 2021 yılsonu tahmin hedefi dikkate alınarak, enflasyonda kalıcı düşüşe ve fiyat istikrarına işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar sıkı para politikası duruşunun kararlılıkla uzun bir müddet sürdürülmesine karar verildiği duyuruldu.
- Enflasyonda kalıcı düşüşe ve fiyat istikrarına işaret eden güçlü göstergeler kapsamında enflasyonun ana eğilimi ve fiyatlama davranışlarına ilişkin göstergeler, yayılım endeksleri, talep ve maliyet unsurları ve enflasyon beklentilerinin tahmin ufku içerisinde hedeflerle uyumunun yakından izleneceği ve gerekmesi durumunda ilave parasal sıkılaştırma yapılacağı vurgulandı.

**Tüketici güven endeksi ocak ayında %4,0 arttı**

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi 2021 yılı ocak ayında aylık bazda %4,0 oranında artarak 83,3 düzeyine ulaştı.
- Ocak ayında genel ekonomik durum beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) bir önceki aya kıyasla %6,5 yükselerek 88,2 seviyesine çıktı. Aynı dönemde gelecek 12 aylık dönemde otomobil satın alma ihtimali endeksi %31,4 artarken, konut satın alma veya inşa ettirme ihtimali endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) aylık bazda %10,6 yükseliş kaydetti.

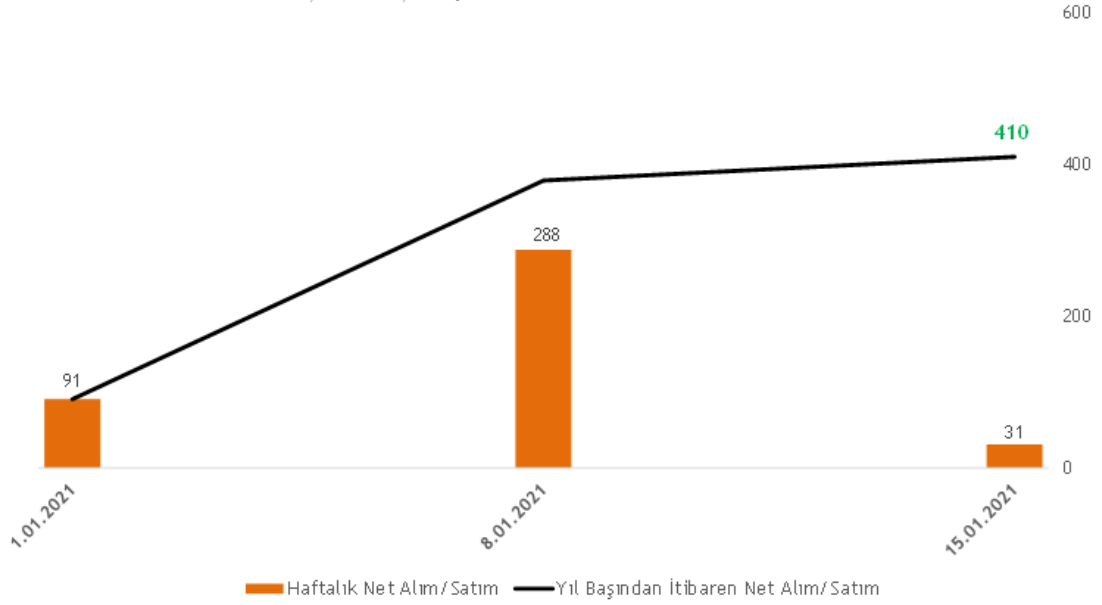


22 Ocak 2021 Cuma

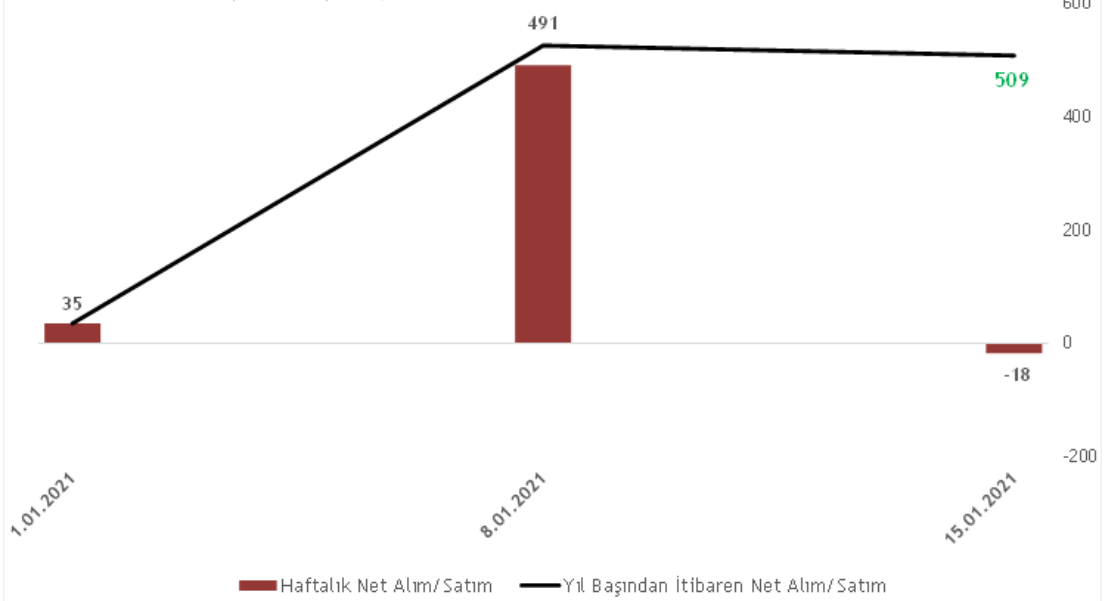
## Yabancı yatırımcılar 15 Ocak haftasında net 31 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 15 Ocak ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **31 mn \$ net alış** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise **net 18 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından bugüne hisse alışı ise nette 410 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 509 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler , Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler , Haftalık, mn \$



## Kısa Kısa Haberler

- **(=) Bankacılık Sektörü:** Basında yer alan haberlere göre, BDDK 2021’de ekonomideki toparlanma beklentileri ile birlikte ekonomi yönetimi, henüz kesin bir karar vermemekle beraber, bankaların temettü ödemesine izin vermeyi değerlendiriyor. Bankaların Şubat’ta başlayacak genel kurul toplantıları öncesinde konuya ilişkin nihai kararın alınacağı belirtildi. **Kaynak: Bloomberg HT**
- **(+) Aksa Enerji (AKSEN):** Bağlı ortaklığı Aksa Energy Company Congo ile Kongo Cumhuriyeti arasında, Pointe-Noire şehrinde bulunan 50 MW kurulu güce sahip doğalgaz santralının 30 yıl süre ile işletme hakkına yönelik bir imtiyaz sözleşmesi imzaladı. Anlaşma çerçevesinde, 50 MW kurulu güç, Aksa Energy Company Congo tarafından kapasite artışı yatırımı yapılarak 100 MW’a çıkarılacağını bildirdi. Kongo Cumhuriyeti’nde doğal gaz kaynaklı enerji üretimi ve satışına ilişkin devam eden çalışmaların ise sürdüğü açıklandı.
- **(=) Doğu Otomotiv (DOAS):** Almanya’da kurulu Volkswagen Financial Servis AG ile şirketimiz ortak kuruluşlarının, yönetsel etkinliğin artırılması için yeniden yapılandırılması stratejisinin gereği olarak; Volkswagen Doğu Finansman A.Ş. (VDF Finans) unvanlı iştirak hisselerinin, VDF Servis Ve Ticaret A.Ş. (VDF Servis) bünyesine "iştirak modeliyle kısmi bölünme yöntemi" ile devir alınması için çalışmalara başlama kararı aldı.
- **(=) Zorlu Enerji (ZOREN):** Şirket, mevcut 3 mlr TL olan kayıtlı sermaye tavanını 6 mlr TL’ye yükseltme kararı aldı. Tavan artırımına ilişkin süreç devam ederken, çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın ve tamamı nakden karşılanmak üzere artırılmasına yönelik çalışmalara başlanmasına, hedeflenen %100’e kadar bedelli sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların miktarına, yeni pay alma hakkı kullanım fiyatına, ihraç edilecek payların satış yöntemini içeren sermaye artırım kararının, yıl sonu finansallarının açıklanması ardından yönetim kurulu tarafından kamuya açıklanacağı belirtildi.

22 Ocak 2021 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
28 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Perakende Satışlar- Aylık %	■		-2,0%
28 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Perakende Satışlar- Yıllık %	■		0,7%
28 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Ekonomi Güven Endeksi	■		86.4
28 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi	■		
28 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE- Aylık %	■		
28 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	■		
28 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Toptan Stoklar- Aylık %	■		
28 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		
28 Oca.	ABD	16:30	4Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	■	4,5%	33,4%
28 Oca.	ABD	16:30	4Ç20	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	■		3,4%
28 Oca.	ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	■		0,6%
28 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Yeni Konut Satışları	■		841 bin
28 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	■		-11,0%

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

22 Ocak 2021 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	35.932	6,91	812	AL	EÜG	8,83	28%
GARAN	42.084	10,02	2.900	AL	EÜG	12,60	26%
HALKB	13.878	5,61	468	AL	EPG	7,52	34%
ISCTR	31.050	6,90	380	AL	EÜG	8,71	26%
YKBNK	26.777	3,17	964	TUT	EÜG	3,80	20%
ALBRK	2.822	2,09	262	SAT	EPG	1,50	-28%
TSKB	5.432	1,94	1.073	TUT	EPG	1,86	-4%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	2.918	21,60	52	TUT	EÜG	18,05	-16%
AKCNS	3.875	20,24	43	TUT	EÜG	19,40	-4%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	23.529	34,82	276	TUT	EÜG	37,30	7%
VESTL	8.413	25,08	125	AL	EÜG	27,15	8%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	53.200	15,20	485	TUT	EÜG	16,70	10%
KRDMD	5.540	7,10	1.449	AL	EÜG	7,80	10%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	4.130	4,13	148	TUT	EPG	4,33	5%
EKGYO	9.538	2,51	1.097	TUT	EÜG	2,62	4%
ISGYO	2.445	2,55	213	TUT	EPG	2,43	-5%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	8.719	24,00	263	TUT	EPG	23,50	-2%
THYAO	17.981	13,03	1.626	AL	EÜG	15,78	21%
PGSUS	7.816	76,40	562	AL	EÜG	96,90	27%
<b>Holding</b>							
KCHOL	55.790	22,00	281	AL	EÜG	28,00	27%
SAHOL	23.077	11,31	176	TUT	EPG	13,50	19%
SISE	24.169	7,89	1.387	AL	EÜG	9,30	18%
<b>Savunma</b>							
AELS	41.131	18,04	694	TUT	EPG	20,90	16%
OTKAR	8.998	374,90	378	SAT	EAG	264,00	-30%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	57.198	163,00	137	TUT	EÜG	135,00	-17%
TOASO	19.090	38,18	113	TUT	EÜG	37,50	-2%
DOAS	7.436	33,80	101	TUT	EPG	24,90	-26%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	953	15,89	61	TUT	EPG	16,50	4%
BIMAS	44.690	73,60	252	TUT	EPG	78,90	7%
MGROS	8.980	49,60	145	TUT	EPG	50,25	1%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	36.344	16,52	613	AL	EÜG	26,10	58%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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.