

03 Şubat 2021 Çarşamba

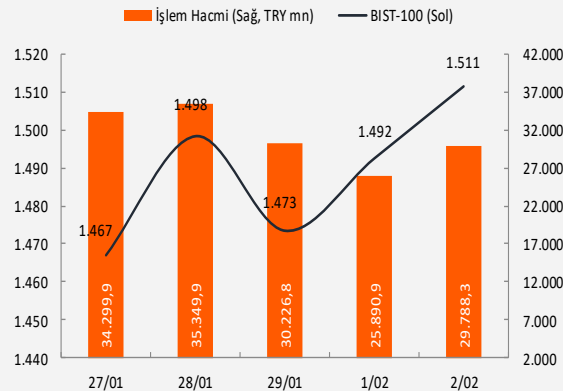
Piyasa Verileri

Endeksler		2 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.511,4	1,3%	2,4%
BIST030	▲	1.602,8	1,2%	-2,0%
VIOP30 Endeks	▲	1.614,8	1,4%	1,5%
FTSE	▲	6.516,7	0,8%	0,9%
DJI	▲	30.687,5	1,6%	0,3%
DAX	▲	13.835,2	1,6%	0,9%
RTS	▲	1.399,0	2,6%	0,8%
Parite		2 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,1943	-0,1%	-3,7%
EUR/TRY	▼	8,6668	0,0%	-4,8%
(\$+€)/TRY	▼	7,8963	-0,2%	-4,6%
EUR/USD	▲	1,2045	0,1%	-1,4%
Emtia		2 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	57,62	0,2%	11,7%
Bakır (\$/ton)	▼	3,51	-0,9%	-0,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.842	0,5%	-2,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	27,04	2,4%	2,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
PKENT 10%	KAPLM -10%	DOHOL 3144
YESIL 10%	TACTR -10%	GARAN 1665
AGYO 10%	ATSYH -10%	KOZAL 1509
DITAS 10%	NIBAS -10%	EKGYO 1268
DURDO 10%	MARKA -10%	SISE 1175

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde de gücünü korudu ve 1,511 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 27.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 71 hisse değer kazandı, 23 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken Dolar/TL 7.18 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda hafif pozitif bir seyir izleniyor.

Hisse piyasalarında geçen hafta oluşan sert dalgalanma, bu hafta yerini dengelenmeye bıraktı. ABD’de hisse endeksleri %1’in üzerinde değer kazanırken, Avrupa endekslerinde de yükseliş izledik. Geçen hafta hisse spekülasyonu yapan Reddit kullanıcılarının, bu kez gümüş piyasasına geldiğini görmüştük ancak bu hareket hisselerine göre daha sınırlı kaldı. 3 günde %15 yükselen gümüşün CFTC açıklamalarının ardından dün geçen haftaki seviyelere geri geldiğini görüyoruz. Öte yandan, 4. Çeyrek finansallarını açıklayan Amazon ve Alphabet sonuçları beklentileri karşılarken, piyasalarda dengelenme sonrasında gözler yeniden mali teşvik paketine çevrilmiş durumda. Özellikle bu hafta 91 seviyesini aşan DXY (Dolar endeksi) yakından izlenmeli. Bugün içeride enflasyon dışarıda ise PMI hizmet ve istihdam verileri takip edilecektir. TL varlıklarının gücünü korumaya devam etmesini bekliyoruz ancak hisse piyasalarının yurtdışına bağlı hareketi de sürecektir.

BIST-100 endeksinin güne pozitif açılış yapmasını bekliyoruz. 1,500 üzerinde kalındıkça yükseliş devam edebilir, 1,525-1,550 ise diğer direnç seviyeleridir. Mevcut pozisyonlar için 1,500, kısa vade için ise 1,470 destek seviyeleri olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Akbank (AKBNK) 4Ç20 Finansal Sonuçları: Gerileyen karşılık giderlerinin desteğiyle net kar beklentileri aştı (+)
- Kısa Kısa Haberler: Otomotiv Sektörü, TOASO, YKBNK
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Oca.	Caixin PMI İmalat Dışı		56,30
Türkiye	10:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	14,80%	14,60%
Türkiye	10:00	Oca.	TÜFE- Aylık %	1,53%	1,25%
Türkiye	10:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %		2,36%
Türkiye	10:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %		25,15%
Almanya	11:55	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	46,80	46,80
Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	45,00	45,00
İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı		38,80
Avro Bölgesi	13:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %	-2,20%	-1,90%
Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	0,10%	-0,30%
ABD	16:15	Oca.	ADP İstihdam Raporu	49 bin	-123 bin
ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı		57,50
ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat Dışı PMI	57,00	57,70
Türkiye	4Ç20	Tofaş, Türk Telekom ve Yapı Kredi Bankası Finansal Sonuçları			

Akbank (AKBNK) 4Ç20 Finansal Sonuçları: Gerileyen karşılık giderlerinin desteğiyle net kar beklentileri aştı (+)

- Akbank, 4Ç20 için beklentimizin %16,1 ve piyasa beklentisinin ise %11,3 üzerinde 1,85 mlr TL (ç/ç: +%21,4, y/y: +%39,0) net kar açıkladı. Beklentimizin altında gerçekleşen karşılık giderleri, net kar tahminimizde yukarı yönlü sapmaya neden oldu. Bankanın 2020 yılında net karı yıllık %15,7 artarak 6,3 mlr TL olurken, özkaynak karlılığı ise %10,7 düzeyinde gerçekleşti. Akbank için 8,83 TL olan hedef fiyatımızı ve kısa vadeli “Endeksin Üzerinde Getiri”, uzun vadeli “AL” tavsiyelerimizi koruyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri	Hedef Fiyat (TL)	8,83	F/K (Cari):	6,3
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	6,55	F/DD (Cari)	0,6

BDDK Solo Gelir Tablosu- Özet	Açıklanan					Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	4Ç20	3Ç20	Çeyrek %	4Ç19	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Faiz Gelirleri	5.229	4.608	13,5%	4.628	13,0%	4.907		6,6%	
Karşılıklar Öncesi Kar	2.928	5.081	-42,4%	4.231	-30,8%	3.064		-4,5%	
Net Dönem Kar	1.848	1.523	21,4%	1.330	39,0%	1.592	1.660	16,1%	11,3%
Net Faiz Marjı (swap dahil) (%)	4,0%	4,1%	0 yp	3,9%	0,1 yp	4,0%		0,1 yp	
Net Risk Maliyeti (%)	2,5%	2,9%	-0,4 yp	1,6%	0,9 yp	2,6%		-0,1 yp	
Ort. Özkaynak Karlılığı (%)	10,7%	10,2%	0,5 yp	10,7%	0,1 yp	10,3%		0,5 yp	

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y: Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

Detaylı rapor için [tıklayınız...](#)

Kısa Kısa Haberler

- (=) Otomotiv Sektörü:** ODD verilerine göre, Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2021 yılı Ocak ayında yıllık %60,3 artarak 43.728 adet olarak gerçekleşti. Ocak ayında otomobil satışları yıllık %60,6 yükselişle 35.358 adet olurken, hafif ticari araç pazarı ise %59,2 büyümeyle 8.370 adede ulaştı. **Yorum:** ODD verileri öncesinde sektör temsilcilerinin 43 bin adetlik beklentilerine paralel gelen ocak ayı satışlarının, sektör hisselerinde fiyatlandığını düşünüyoruz. Toplam pazarın ise 2021 yılında yıllık %9 gerilemeyle 700 bin adet seviyelerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.
- (=) Tofaş (TOASO):** 4Ç20 finansallarını bugün açıklayacak olan şirketin, 4Ç20'de ihracat adetlerindeki gerilemeye karşılık, iç pazardaki güçlü performansın desteğinde, operasyonel ve net karlılık tarafında pozitif sonuçlar açıklamasını bekliyoruz. Şirketin satış gelirlerinin yıllık %62 yükselerek 8,8 mlr TL (piyasa beklentisi: 8,2 mlr TL), FAVÖK'ünün yıllık %50 artarak 995 mn TL (piyasa beklentisi: 904 mn TL) ve net karının yıllık %42 büyümeyle 640 mn TL'ye (piyasa beklentisi: 670 mn TL) ulaşacağını öngörüyoruz.
- (=) Yapı ve Kredi Bankası (YKBNK):** Banka bugün piyasa kapanışı ardından 4Ç20 finansal sonuçlarını açıklayacak. Yapı Kredi Bankası'nın 4Ç20'de net karının çeyrek %59,2 azalarak 756 mn TL'ye (piyasa beklentisi: 763 mn TL) gerileyeceğini tahmin ediyoruz. 4Ç'de TÜFEX gelirlerindeki artışın katkısı ile bankanın net faiz gelirlerinde çeyrek %22,8 yükseliş beklentimize karşın, artan swap giderleri ile birlikte çekirdek gelirlerinde %17,8 daralma öngörüyoruz. Diğer yandan, bu dönemde faaliyet giderlerinde öngördüğümüz artış ve muhasebe politikasındaki değişiklik sonucunda efektif vergi oranındaki yükselişin, bankanın net karını baskılayacağını düşünüyoruz.

03 Şubat 2021 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
3 Şub.	Çin	04:45	Oca.	Caixin PMI İmalat Dışı			56,30
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %		14,80%	14,60%
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	TÜFE- Aylık %		1,53%	1,25%
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			2,36%
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			25,15%
3 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı		46,80	46,80
3 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı		45,00	45,00
3 Şub.	İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı			38,80
3 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %		-2,20%	-1,90%
3 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		0,10%	-0,30%
3 Şub.	ABD	16:15	Oca.	ADP İstihdam Raporu		49 bin	-123 bin
3 Şub.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı			57,50
3 Şub.	ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat Dışı PMI		57,00	57,70
3 Şub.	Türkiye		4Ç20	Tofaş, Türk Telekom ve Yapı Kredi Bankası Finansal Sonuçları			
4 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,80%	-6,10%
4 Şub.	Türkiye	14:30	Oca.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			62,34
4 Şub.	İngiltere	15:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı			0,10%
4 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			847 bin
4 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Fabrika Siparişleri		1,80%	1,00%
4 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri			0,50%
5 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Fabrika Siparişleri- (Aylık %)		-1,5%	2,3%
5 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Tarım Dışı İstihdam		85 bin	-140 bin
5 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İşsizlik Oranı		6,70%	6,70%
5 Şub.	ABD	16:30	Ara.	Dış Ticaret Dengesi		-67,40 mlr \$	-68,10 mlr \$
5 Şub.	Türkiye	17:30	Oca.	Hazine Nakit Dengesi			-46,7 mlr TL
8 Şub.	Japonya	02:50	Ara.	Cari Denge (BoP Bazlı)			1878,4 mlr ¥
8 Şub.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			616,1b ¥
8 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			0,9%
8 Şub.	Türkiye		4Ç20	İş Bankası Finansal Sonuçları			
9 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			17,2 mlr €
9 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Cari Denge			21,3 mlr €

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

03 Şubat 2021 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	34.060	6,55	831	AL	EÜG	8,83	35%
GARAN	40.698	9,69	2.926	AL	EÜG	12,60	30%
HALKB	13.136	5,31	462	AL	EPG	7,52	42%
ISCTR	28.350	6,30	393	AL	EÜG	8,71	38%
YKBNK	24.328	2,88	973	TUT	EÜG	3,80	32%
ALBRK	2.876	2,13	245	SAT	EPG	1,50	-30%
TSKB	5.152	1,84	835	TUT	EPG	1,86	1%
Çimento							
CIMSA	3.299	24,42	69	TUT	EÜG	18,05	-26%
AKCNS	3.731	19,49	48	TUT	EÜG	19,40	0%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	23.596	34,92	290	TUT	EÜG	40,35	16%
VESTL	8.574	25,56	135	AL	EÜG	27,15	6%
Demir-Çelik							
EREGL	51.170	14,62	496	TUT	EÜG	16,70	14%
KRDMD	5.446	6,98	1.507	AL	EÜG	7,80	12%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.910	3,91	146	TUT	EPG	4,33	11%
EKGYO	9.348	2,46	1.211	TUT	EÜG	2,62	6%
ISGYO	2.483	2,59	222	TUT	EPG	2,43	-6%
Havacılık							
TAVHL	7.847	21,60	275	TUT	EPG	23,50	9%
THYAO	16.643	12,06	1.658	AL	EÜG	15,78	31%
PGSUS	7.248	70,85	572	AL	EÜG	96,90	37%
Holding							
KCHOL	52.239	20,60	280	AL	EÜG	28,00	36%
SAHOL	22.220	10,89	183	TUT	EPG	13,50	24%
SISE	23.158	7,56	1.398	AL	EÜG	10,10	34%
Savunma							
ASELS	39.854	17,48	673	TUT	EPG	20,90	20%
OTKAR	9.828	409,50	425	SAT	EAG	264,00	-36%
Otomotiv							
FROTO	56.391	160,70	161	TUT	EÜG	135,00	-16%
TOASO	19.020	38,04	112	TUT	EÜG	37,50	-1%
DOAS	7.946	36,12	108	TUT	EPG	24,90	-31%
Perakende							
BIZIM	913	15,22	57	TUT	EPG	16,50	8%
BIMAS	43.324	71,35	245	TUT	EPG	78,90	11%
MGROS	8.021	44,30	172	TUT	EPG	50,25	13%
Telekomünikasyon							
TCELL	35.860	16,30	632	AL	EÜG	26,10	60%

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.