

09 Şubat 2021 Salı

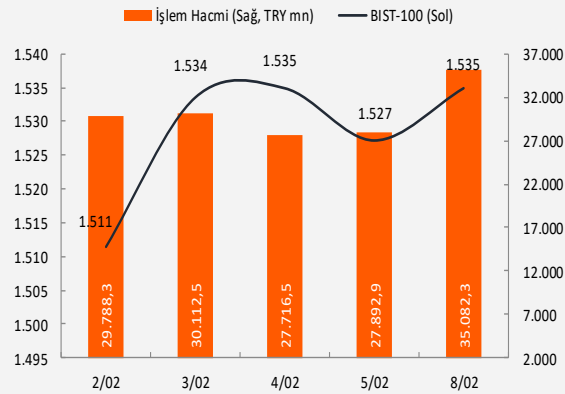
Piyasa Verileri

Endeksler		8 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.534,9	0,5%	3,9%
BIST030	▲	1.625,3	0,5%	-0,7%
VIOP30 Endeks	▲	1.631,3	1,2%	3,9%
FTSE	▲	6.523,5	0,5%	1,0%
DJI	▲	31.385,8	0,8%	2,6%
DAX	▲	14.059,9	0,0%	2,5%
RTS	▲	1.462,2	2,1%	5,4%
Parite		8 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,0694	-0,1%	-4,7%
EUR/TRY	▲	8,5402	0,1%	-6,2%
(\$+€)/TRY	▲	7,8113	0,8%	-5,7%
EUR/USD	▲	1,2079	0,2%	-1,1%
Emtia		8 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	60,86	0,6%	18,0%
Bakır (\$/ton)	▲	3,66	0,5%	4,1%
Altın (\$/ons)	▲	1.842	0,5%	-2,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	27,65	0,3%	4,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler	(%)	Düşenler	(%)	Hacim	(mn TL)
ERBOS	10%	YESIL	-10%	DOHOL	4782
YKGYO	10%	SNKRN	-10%	EKGYO	2966
JANTS	10%	SANFM	-10%	KOZAL	2181
SEKUR	10%	SAMAT	-10%	ISFIN	1513
ALCAR	10%	DOHOL	-9%	GARAN	1473

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde kar satışlarıyla gerilemesine rağmen günü açıldığı gibi 1,535 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 35 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 53 hisse değer kazandı, 43 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken Dolar/TL 7.07 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda yatay bir seyir izleniyor.

Küresel hisse piyasalarında iyimserlik devam ediyor. ABD'de güçlü bilançolar ve mali teşvik paketi beklentileri alımları desteklerken, Asya'da özellikle petrol fiyatlarındaki seyrile beraber enerji şirketleri yükseliş kaydetti. Zira petrol fiyatlarında son bir yılın en yüksek seviyelerine gelindi. Öte yandan bir süredir yükselen enflasyon beklentileri aynı seyrini sürdürürken, ABD tahvil faizleri de buna paralel yükselişine devam etti. Son dönemde ABD doları değer kazancı ile beraber bu fiyatlamaları değerlendirirken genel ekonomik toparlanma beklentilerinin fiyatlandığını düşünüyoruz. Bu aşamada mevcut görünüm hisse piyasaları açısından destekleyici olmaya devam ediyor. Ancak ABD 10 yıllık tahvil faizindeki seyrin, bu haftaki ABD enflasyonu ile beraber yakın izlenmesi gerektiği kanısındayız. Bugün ABD'de Powell'ın açıklamaları takip edilecek. Öte yandan Cisco, Twitter gibi şirketlerin bilançoları da bekleniyor. Yurtdışına paralel iyimserliğin devam ettiği TL varlıklarda, kur volatilitésinin bu seviyelerde dahi düşük kalıyor olması oldukça olumlu, bu nedenle mevcut pozisyonların TL lehine korunmasını öneriyoruz.

BIST-100 endeksinin güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. Kısa vadede 1,500 seviyesi üzerinde kalındıkça 1,550 seviyesi hedefleniyor. 1,550 düzeltme sürecinin sona ermesi açısından kritik, 1,500 ise kısa vadeli pozisyonlar açısından zarar-kes seviyesidir. 1,520 ara destek seviyesi iken 1,600 ana direnç seviyesidir. Sektörel olarak emtia grubu sektör şirketlerini tercih etmeye devam ediyoruz.

Sektör ve Şirket Haberleri

- İş Bankası (ISCTR) 4Ç20 Finansal Sonuçları: Azalan karşılık giderleri sonucunda beklentinin üzerinde net kar (+)
- Açıklanan Temettüleri: AVISA
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi		16,4 mlr €
Türkiye		4Ç20	Vakıfbank Finansal Sonuçları		

İş Bankası (ISCTR) 4Ç20 Finansal Sonuçları: Azalan karşılık giderleri sonucunda beklentinin üzerinde net kar (+)

- İş Bankası 4Ç20 döneminde tahminimizin %43,1, piyasa beklentisinin ise %11,0 üzerinde 1,63 mlr TL (ç/ç:-%24,3, y/y:-%29,6) net kar açıkladı. Böylece bankanın 2020 yılı tamamı için net karı yıllık %12,3 artarak 6,8 mlr TL'ye yükselirken, özkaynak karlılık oranı ise %11,2'den %10,7'ye geriledi. 4Ç'de beklentimizin üzerinde gerçekleşen net faiz gelirleri ve tahminlerimizin altında oluşan karşılık giderleri, net kar öngörümüzde yukarı yönlü sapmaya neden oldu. Son bir ayda BİST-100 endeksine göre %13,8 negatif ayrıışan İş Bankası için 8,71 TL olan hedef fiyatımızı, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi sürdürüyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri	Hedef Fiyat (TL)	8,71	F/K (Cari):	4,2
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	6,34	F/DD (Cari)	0,5

BDDK Solo Gelir Tablosu- Özet	Açıklanan					Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	4Ç20	3Ç20	Çeyrekse %	4Ç19	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Faiz Gelirleri	6.523	6.855	-4,8%	5.689	14,7%	6.071		7,5%	
Karşılıklar Öncesi Kar	3.929	5.796	-32,2%	4.342	-9,5%	3.552		10,6%	
Net Dönem Kar	1.627	2.149	-24,3%	2.310	-29,6%	1.137	1.466	43,1%	11,0%
Net Faiz Marjı (swap dahil) (%)	4,0%	4,2%	-0,2 yp	3,2%	0,8 yp	3,9%		0,1 yp	
Net Risk Maliyeti (%)	2,5%	2,5%	0,1 yp	1,5%	1 yp	2,6%		-0,1 yp	
Ort. Özkaynak Karlılığı (%)	10,7%	12,2%	-1,5 yp	11,2%	-0,5 yp	10,2%		0,6 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:Yarım, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

Detaylı rapor için [tıklayınız...](#)**Açıklanan Temettüleri**

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
AVISA	29.03.2021	0,44	0,38	2,2%	
AVISA	28.09.2021	0,44	0,38	2,2%	

09 Şubat 2021 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			16,4 mlr €
9 Şub.	Türkiye		4Ç20	Vakıfbank Finansal Sonuçları			
10 Şub.	ABD	01:00		MSCI 2021 ilk dönem endeks revizyonları açıklanacak.			
10 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	ÜFE - Yıllık %		-1,6%	-2,0%
10 Şub.	Çin	04:30	Oca.	TÜFE- Yıllık %		-0,1%	0,2%
10 Şub.	Çin	04:30	Oca.	ÜFE - Yıllık %		0,4%	-0,4%
10 Şub.	İngiltere	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,5%	-0,1%
10 Şub.	Almanya	10:00	Oca.	TÜFE- Aylık %		0,5%	0,8%
10 Şub.	Türkiye	10:00	Kas.	İşsizlik Oranı			12,7%
10 Şub.	ABD	16:30	Oca.	TÜFE- Aylık %		0,3%	0,4%
10 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Toptan Stoklar- Aylık %		0,1%	0,0%
10 Şub.	ABD	22:00	Oca.	Hazine Bütçe Dengesi			-144,0 mlr \$
10 Şub.	ABD	22:00		Fed Başkanı Powell konuşması			
10 Şub.	Türkiye		4Ç20	Ford Otosan ve Türk Traktör Finansal Sonuçları			
11 Şub.	ABD	16:30	Şub.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			779 bin
11 Şub.	Türkiye		4Ç20	Aygaz, Erdemir ve Tüpraş Finansal Sonuçları			
11 Şub.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
11 Şub.	Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
12 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			11,15%
12 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Cari Denge			-4,06 mlr \$
12 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,3%
12 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			11,0%
12 Şub.	İngiltere	10:00	4Ç20	GSYH Çeyreksele %			16,0%
12 Şub.	İngiltere	10:00	4Ç20	GSYH Yıllık %			-8,6%
12 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			2,5%
12 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			79,0
12 Şub.	Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
15 Şub.	Japonya	02:50	4Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		2,3%	5,3%
15 Şub.	Japonya	02:50	4Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		9,5%	22,9%
15 Şub.	Japonya	07:30	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-1,6%
15 Şub.	Japonya	07:30	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			
15 Şub.	Japonya	07:30	Ara.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			-2,9%
15 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Konut Satışları			
15 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Konut Satışları- Yıllık %			
15 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			

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

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	34.684	6,67	826	AL	EÜG	8,83	32%
GARAN	41.328	9,84	2.887	AL	EÜG	12,60	28%
HALKB	13.185	5,33	448	AL	EPG	7,52	41%
ISCTR	28.530	6,34	399	AL	EÜG	8,71	37%
YKBNK	24.665	2,92	971	AL	EÜG	3,80	30%
ALBRK	3.024	2,24	244	SAT	EPG	1,50	-33%
TSKB	5.040	1,80	741	TUT	EPG	1,86	3%
Çimento							
CIMSA	3.410	25,24	72	TUT	EÜG	18,05	-28%
AKCNS	4.089	21,36	51	TUT	EÜG	19,40	-9%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	23.380	34,60	288	TUT	EÜG	40,35	17%
VESTL	9.782	29,16	141	AL	EÜG	27,15	-7%
Demir-Çelik							
EREGL	52.360	14,96	507	TUT	EÜG	16,70	12%
KRDMD	5.563	7,13	1.485	AL	EÜG	7,80	9%
Gayrimenkul							
TRGYO	4.020	4,02	144	TUT	EPG	4,33	8%
EKGYO	10.222	2,69	1.295	TUT	EÜG	2,62	-3%
ISGYO	2.541	2,65	234	TUT	EPG	2,43	-8%
Havacılık							
TAVHL	7.854	21,62	270	TUT	EPG	23,50	9%
THYAO	16.767	12,15	1.633	AL	EÜG	15,78	30%
PGSUS	7.478	73,10	560	AL	EÜG	96,90	33%
Holding							
KCHOL	54.725	21,58	279	AL	EÜG	28,00	30%
SAHOL	22.648	11,10	183	TUT	EPG	13,50	22%
SISE	23.342	7,62	1.387	AL	EÜG	10,10	33%
Savunma							
ASELS	40.242	17,65	648	TUT	EPG	20,90	18%
OTKAR	9.754	406,40	431	SAT	EAG	264,00	-35%
Otomotiv							
FROTO	55.795	159,00	165	TUT	EÜG	135,00	-15%
TOASO	18.210	36,42	110	TUT	EÜG	37,50	3%
DOAS	7.810	35,50	108	TUT	EPG	24,90	-30%
Perakende							
BIZIM	1.017	16,95	61	TUT	EPG	16,50	-3%
BIMAS	43.111	71,00	247	TUT	EPG	78,90	11%
MGROS	8.173	45,14	180	TUT	EPG	50,25	11%
Telekomünikasyon							
TCELL	36.344	16,52	657	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 | 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.