

22 Şubat 2021 Pazartesi

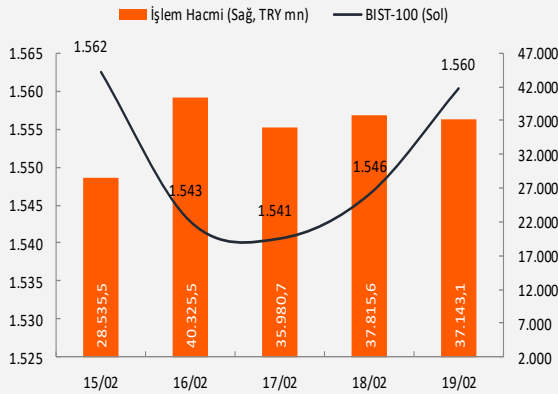
Piyasa Verileri

Endeksler		19 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.560,3	0,9%	5,7%
BIST030	▲	1.622,3	1,0%	-0,8%
VIOP030 Endeks	▲	1.621,3	0,4%	2,4%
FTSE	▲	6.624,0	0,1%	2,5%
DJI	▼	31.494,3	0,0%	2,9%
DAX	▲	13.993,2	0,8%	2,0%
RTS	▲	1.472,3	1,8%	6,1%
Parite		19 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,9863	0,1%	-6,6%
EUR/TRY	▲	8,4698	0,3%	-6,9%
(\$+€)/TRY	▲	7,6963	0,3%	-7,1%
EUR/USD	▲	1,2121	0,0%	-0,8%
Emtia		19 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	63,06	1,8%	22,3%
Bakır (\$/ton)	▲	4,13	2,2%	17,5%
Altın (\$/ons)	▲	1.784	0,4%	-5,9%
Gümüş (\$/ons)	▲	27,56	1,0%	4,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
SODSN 10%	NIBAS -10%	SASA 3235
BRYAT 10%	ARTI -10%	GUBRF 2380
VERTU 10%	SASA -10%	KOZAL 2100
BRKSN 10%	SEKUR -10%	VAKBN 2062
TKURU 10%	MMCAS -10%	HALKB 1779

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde 1,567 seviyesine kadar yükselse de haftanın son işlem gününü 1,560 seviyesinden kapattı. Endeks böylelikle kapanış bazında rekor seviyeyi yenilemiş oldu. İşlem hacmi 30 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 66 hisse değer kazandı, 31 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken Dolar/TL 6.98 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda yatay bir seyir izleniyor.

Haftayı negatif tarafta kapatan ABD endekslerine rağmen genel iyimserlik sürüyor. Küresel ölçekte devam eden toparlanma fiyatlaması hem faizler hem de sektörler üzerinde etkisini hissettiriyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.34 seviyesine yükselirken, döngüsel sektörler diğer sektörlerin üzerinde performans göstermeye devam ediyor. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in verdiği bir röportajda parasal desteğe ek olarak mali teşvik paketine ihtiyacın yüksek olduğunu belirtmesi paket beklentilerini artırıyor. Bu arada bu hafta takvim gereği mali teşvik paketine yönelik haber akışı hızlanabilir. İçeride ise TCMB sonrasında TL varlıklar gücünü koruyor. Öte yandan Cuma günü piyasalar kapandıktan sonra not yayınlayan Fitch, Türkiye'nin kredi notunu BB- olarak teyit ederken, not görünümünü negatiften durağana çevirdi. Fitch, Türkiye'nin kredi notu görünümünü Ağustos 2020'de durağandan negatife çevirmişti. 2021 yılı beklentilerimizi yayınlarken, kredi derecelendirme kuruluşlarından not ve görünüm revizyonları beklediğimizi belirtmiştik, bu açıdan bu kararı önemsiyoruz. Kısa vadede 1,575 ve üzerinde oluşabilecek kar satışları sonrasında, orta vade pozisyonlanmaları için bu beklenti bir katalizör görevi görecektir.

BIST-100 endeksinin güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. Kısa vadede BIST100 endeksi için 1,575-1,600 direnç seviyeleri iken 1,525 destek ve zarar kes seviyesidir. Endekste 1,575 direncinin aşılması halinde hareket ivme kazanabilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Fitch, Türkiye'nin notunu teyit ederken, not görünümünü yükseltti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** AKCNS, TCELL
- Açıklanan Temettüleri:** ARCLK, BRISA, FROTO, TOASO
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Şub.	Kapasite Kullanımı		75,4%
Türkiye	10:00	Şub.	Reel Kesim Güven Endeksi		107,0
Türkiye	10:00	Şub.	Sektörel Güven Endeksleri		
Türkiye	11:00	Oca.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		-67,4%
Almanya	12:00	Şub.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	90,1	90,1
ABD	16:30	Oca.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		0,52
Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması		
ABD	18:00	Oca.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	0,3%	0,3%
ABD	18:30	Şub.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		7,0

Fitch, Türkiye'nin notunu teyit ederken, not görünümünü yükseltti

- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken, "Negatif" olan kredi notu görünümünü "Durağan" olarak güncelledi. Fitch, TCMB'nin adımları ile birlikte TL'nin değer kazandığı, risk priminin düştüğü ve sermaye girişlerinin olduğunu belirtti.
- Türkiye ekonomisine ilişkin tahminlerde bulunan kurum, ekonominin 2020 yılında %1,4 büyüdüğünü tahmin ederken, 2021 yılında ise büyümenin %5,7 seviyesinde gerçekleşeceğini belirtti. Enflasyonun ise bu yıl sonunda %11'e ve 2022 yılında ise %9,2'ye düşmesinin beklendiği ifade edildi.

22 Şubat 2021 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Akçansa (AKCNS)**: 4Ç20'de beklentimize (45 mn TL) paralel, piyasa beklentisinin (51 mn TL) altında, yıllık %92 yükselişle 41 mn TL net kar açıkladı. Şirketin 2020 yılında net karı yıllık %53 artarak 115 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Satış gelirleri 4Ç20'de beklentiler dahilinde, yıllık %32 artışla 590 mn TL'ye yükselirken, 2020 yılının toplamında yıllık %8 yükselerek 1,97 mlr TL'ye ulaştı. FAVÖK ise aynı dönemde beklentilerinin (110 mn TL) hafif altında, yıllık %74 büyüyerek 100 mn TL'ye yükseldi. 2020 yılında FAVÖK yıllık %32 artışla 323 mn TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı üç puan artarak %16,4'e ulaştı. **Yorum:** Yılın son çeyreğine ilişkin açıklanan şirket finansalları, piyasa beklentilerine göre zayıf görünüyor. Şirket hisseleri ise son bir ayda endeksten %6,6 pozitif ayrıştı. Akçansa için 19,40 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "TUT" önerimizi koruyoruz.
- (+) **Turkcell (TCELL)**: 4Ç20'de beklentimizin %12, piyasa beklentisinin %17 üzerinde, yıllık %72 yükselişle 1,30 mlr TL net kar açıkladı. Operasyonel performans bu çeyrekte beklentimizin hafif üzerinde gelse de, net finansal giderlerin de tahminlerimizi aşması, lifecell'in birikmiş geçmiş yıl zararlarının ertelenmiş vergi varlıkları olarak muhasebeleştirilmesiyle birleşerek, net kar öngörümüzde sınırlı sapma gözlenmesine neden oldu. 2020 yılının tamamında şirketin net karı yıllık %30,5 yükselerek 4,24 mlr TL'ye ulaştı. Yılın son çeyreğinde, Turkcell Türkiye'nin performansı desteğinde, 7,87 mlr TL gelir kaydedilirken, şirketin toplam geliri 2020 yılında yıllık %16 artışla 29 mlr TL seviyesine ulaştı. Şirketin 4Ç20 döneminde FAVÖK'ü beklentimizin %8, piyasa tahminlerinin ise %3 üzerinde, yıllık %18 artışla 3,24 mlr TL'ye ulaşırken, 2020 yılının tamamında yıllık %18 yükselerek 12,2 mlr TL'ye yükseldi. 2020 yılında FAVÖK marjı yıllık 0,7 puan artışla %42,2 seviyesinden yılı tamamladı. 4Ç20 sonuçları ile birlikte 2021 yılı beklentilerini de açıklayan şirket, 2021 yılında %14-16 gelir büyümesi, yaklaşık 14 mlr TL FAVÖK gerçekleştirilmeyi hedeflemektedir. **Yorum:** 4Ç20 finansalları beklentilerin hafif üzerinde gelirken, şirket hisseleri son bir ayda endekse paralel bir performans sergiledi. Sonuçlara ilişkin piyasa fiyatlamasının pozitif olacağını, temettü dağıtımına ilişkin alınacak kararın ise kısa vadede hisse performansı üzerinde belirleyici olabileceğini düşünüyoruz. Turkcell için 2021 yılında 33,4 mlr TL (yıllık +%15) satışı geliri, 14,5 mlr TL (yıllık +%18) FAVÖK ve 5,2 mlr TL (yıllık +%24) net kar öngörüyoruz. Turkcell için 26,10 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi sürdürüyoruz.

Açıklanan Temettüler

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
ARCLK	29.03.2021	2,22	1,89	6,4%	-2,4	23.03.2021
BRISA	26.03.2021	0,81	0,69	2,9%		26.03.2021
FROTO	24.03.2021	6,42	5,46	3,3%		
TOASO	23.03.2021	3,00	2,55	8,0%		

22 Şubat 2021 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Kapasite Kullanımı	■		75,4%
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Reel Kesim Güven Endeksi	■		107,0
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Sektörel Güven Endeksleri	■		
22 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	■		-67,4%
22 Şub.	Almanya	12:00	Şub.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	■	90,1	90,1
22 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	■		0,52
22 Şub.	Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
22 Şub.	ABD	18:00	Oca.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	■	0,3%	0,3%
22 Şub.	ABD	18:30	Şub.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	■		7,0
23 Şub.	İngiltere	10:00	Ara.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	■	5,1%	5,0%
23 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	TÜFE - Yıllık %	■	0,9%	0,9%
23 Şub.	ABD	18:00	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi	■	89,6	89,3
23 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	■		14,0
23 Şub.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell, ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'ne sunum yapacak.			
23 Şub.	Türkiye		4Ç20	Aselsan Finansal Sonuçları			
23 Şub.	Japonya			Japonya borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
24 Şub.	Almanya	10:00	4Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	■	0,1%	0,1%
24 Şub.	Almanya	10:00	4Ç20	GSYH Yıllık %	■	-4,1%	-2,9%
24 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları	■	857 bin	842 bin
24 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	■	1,9%	1,6%
24 Şub.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Alt Komitesi'nde sunum yapacak.			
24 Şub.	Türkiye		4Ç20	Coca Cola İçecek ve Sabancı Holding Finansal Sonuçları			
25 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Ekonomik Güven Endeksi	■		96,2
25 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi	■	-15,5	-14,8
25 Şub.	Türkiye	14:00	Şub.	TCMB PPK Toplantı Özeti			
25 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri	■	1,4%	0,5%
25 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		861 bin
25 Şub.	ABD	16:30	4Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	■	4,3%	4,0%
25 Şub.	ABD	16:30	4Ç20	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	■	3,5%	1,4%
25 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	■		-0,3%
25 Şub.	Türkiye		4Ç20	Anadolu Efes ve Goodyear Finansal Sonuçları			
26 Şub.	Japonya	02:30	Şub.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	■	-0,4%	-0,4%
26 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■	4,0%	-1,0%
26 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi	■		-3,08 mlr \$
26 Şub.	Fransa	10:45	4Ç20	GSYH Çeyreksele %	■	-1,3%	-1,3%
26 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Kişisel Gelir ve Harcamalar	■		
26 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	79,2	76,2
26 Şub.	Türkiye		4Ç20	Doğuş Otomotiv ve Anadolu Isuzu Finansal Sonuçları			

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

22 Şubat 2021 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	33.488	6,44	711	AL	EÜG	8,83	37%
GARAN	39.648	9,44	2.304	AL	EÜG	12,60	33%
HALKB	14.422	5,83	456	AL	EPG	6,48	11%
ISCTR	27.270	6,06	367	AL	EÜG	8,71	44%
YKBNK	23.905	2,83	802	AL	EÜG	3,80	34%
ALBRK	3.335	2,47	230	SAT	EAG	1,50	-39%
TSKB	4.872	1,74	697	TUT	EPG	1,86	7%
Çimento							
CIMSA	3.177	23,52	72	TUT	EÜG	18,05	-23%
AKCNS	3.856	20,14	56	TUT	EÜG	19,40	-4%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	23.569	34,88	280	TUT	EÜG	40,35	16%
VESTL	10.057	29,98	141	TUT	EÜG	27,15	-9%
Demir-Çelik							
EREGL	51.660	14,76	521	TUT	EÜG	18,00	22%
KRDMD	5.321	6,82	1.291	AL	EÜG	7,80	14%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.810	3,81	138	TUT	EPG	4,33	14%
EKGYO	9.272	2,44	1.356	TUT	EÜG	2,62	7%
ISGYO	2.378	2,48	231	TUT	EPG	2,43	-2%
Havacılık							
TAVHL	8.377	23,06	249	TUT	EÜG	27,55	19%
THYAO	16.974	12,30	1.399	AL	EÜG	15,78	28%
PGSUS	7.514	73,45	462	AL	EÜG	96,90	32%
Holding							
KCHOL	57.007	22,48	244	AL	EÜG	29,00	29%
SAHOL	22.587	11,07	163	TUT	EPG	13,50	22%
SISE	22.790	7,44	1.371	AL	EÜG	10,10	36%
Savunma							
AELS	40.424	17,73	591	TUT	EPG	20,90	18%
OTKAR	9.134	380,60	438	SAT	EAG	264,00	-31%
Otomotiv							
FROTO	67.375	192,00	213	TUT	EÜG	154,20	-20%
TOASO	18.840	37,68	111	TUT	EÜG	37,50	0%
DOAS	8.224	37,38	96	TUT	EPG	24,90	-33%
Perakende							
BIZIM	916	15,27	55	TUT	EPG	16,50	8%
BIMAS	41.563	68,45	243	TUT	EPG	78,90	15%
MGROS	7.981	44,08	188	TUT	EPG	50,25	14%
Telekomünikasyon							
TCELL	37.576	17,08	625	AL	EÜG	26,10	53%

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.