

26 Ağustos 2020 Çarşamba

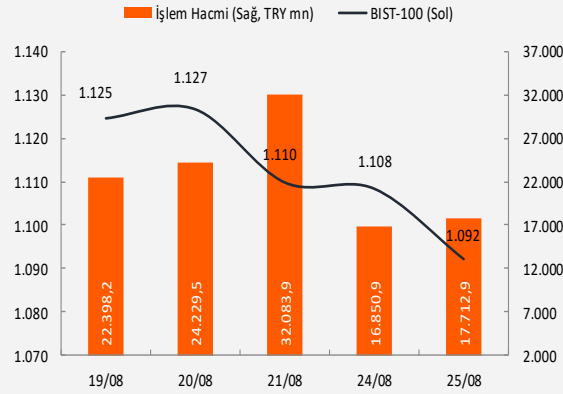
Piyasa Verileri

Endeksler		25 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.092,2	-1,5%	-4,6%
BIST030	▼	1.236,3	-1,7%	-10,9%
VIOP30 Endeks	▼	1.233,8	-2,2%	-12,6%
FTSE	▼	6.037,0	-1,1%	-20,0%
DJI	▼	28.248,4	-0,2%	-1,0%
DAX	▼	13.061,6	0,0%	-1,4%
RTS	▼	1.267,2	-1,1%	-18,2%
Parite		25 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,3938	0,0%	24,9%
EUR/TRY	▼	8,7393	-0,2%	31,0%
(\$+€)/TRY	▲	8,0978	0,3%	28,3%
EUR/USD	▼	1,1814	-0,2%	5,3%
Emtia		25 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	46,42	0,1%	-30,5%
Bakır (\$/ton)	▲	2,99	0,1%	7,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.928	0,3%	26,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	26,49	0,2%	47,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
INTEM 10%	ARTI -10%	THYAO 1787
KENT 10%	BURVA -8%	PETKM 1440
IZMDC 10%	MAALT -8%	SASA 1363
RALYH 10%	EMKEL -8%	GARAN 925
SERVE 10%	HALKS -8%	TUPRS 844

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne hafif pozitif seyrirle başlayan BIST100 endeksi günün geri kalanında zayıf seyretilti ve %1.5 düşüşle 1,092 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 17.7 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 21 hisse değer kazandı, 78 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL 7.40 seviyesinin hemen altında seyrine devam ederken, risk primi CDS ise 541 seviyesinden işlem görüyor. Yurtdışı vadeli endekslerde sabah saatlerinde karışık bir seyrir izleniyor.

ABD'de Nasdaq ve S&P500 endeksleri rekor yenilemeye devam ederken, Dow Jones endeksi geride kalıyor. Burada son dönemki teknoloji hisselerinin güçlü performansı etkili oluyor. Ayrıca Exxon'un endeksten çıkacak olması da fon çıkışına sebep oluyor. Önümüzdeki günlerde Apple'daki bölünme hisse ağırlıkları üzerinde etkili olacak. Öte yandan dün ABD'de açıklanan konut verileri güçlü gerçekleşirken, tüketici güven endeksi ise beklentilerin altında kaldı. Yarınki Jackson Hole toplantısı öncesinde ABD tahvil faizlerinde yükseliş, ons altın ve gümüş fiyatlarında ise gerileme izliyoruz. Bugün dayanıklı mal siparişleri verisi takip edilebilir ancak JH toplantısında Powell'ın yapacağı açıklamalar daha kritik olacak. İçeride ise reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı toparlanmanın devamına işaret etti. Ayrıca, dün bir TV kanalında röportajı yayınlanan Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak enerji keşiflerine ilişkin açıklamalar yaptı ve TPAO ile BOTAS'ın halka arz sürecinin bu keşiflerle hızlanabileceğini belirtti. Öte yandan Akdeniz'deki keşif çalışmalarının da halen bu tarafta beklentiye canlı tuttuğunu görüyoruz.

BIST-100 endeksinin güne yatay seyrirle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede 1,105 altında 1,075 desteğini önemsiyoruz, bu seviyeyi zarar-kes seviyesi olarak değerlendiriyoruz. 1,105 ise ilk direnç haline geldi. Endekste 1,125 yeniden aşılmadıkça bir süre dalgalanma izlenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Kapasite kullanımı ağustos ayında %73,3 seviyesine yükseldi
- Reel Kesim Güveni ağustos ayında 106,2 seviyesine ulaştı

Sektör ve Şirket Haberleri

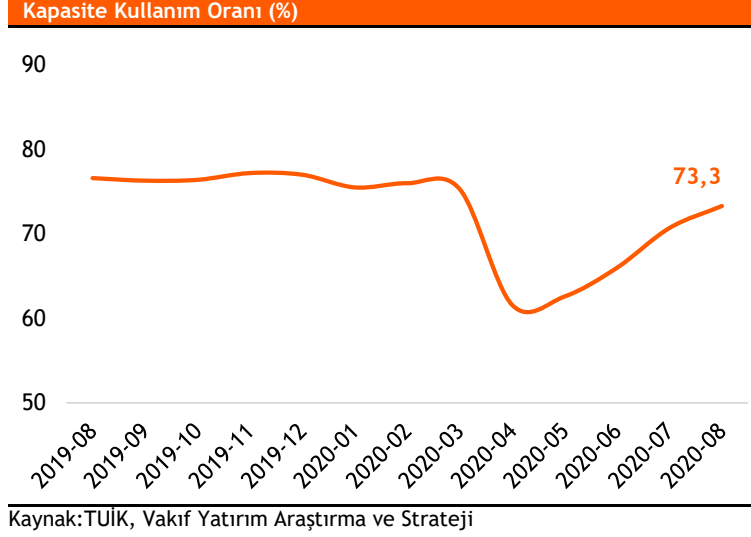
- Kısa Kısa Haberler:** TUPRS
- Halka Arz Talep Toplama:** Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Sermaye Hareketleri:** RALYH
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Fransa	09:45	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi	94,0	94,0
ABD	15:30	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri	4,3%	7,6%
ABD	15:30	Tem.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri	2,0%	3,6%

Kapasite kullanımı ağustos ayında %73,3 seviyesine yükseldi

- İmalat sanayi kapasite kullanımı, nisan ayından itibaren başladığı yükselişini, ağustos ayında da sürdürdü. Kapasite kullanım oranı ağustos ayında tüm mal gruplarında artışa işaret ederken, en yüksek kapasite kullanımı %75,2 ile dayanıklı tüketim malları grubunda görüldü.



Reel Kesim Güveni ağustos ayında 106,2 seviyesine ulaştı

- Temmuz ayında 100,7 seviyesindeki reel kesim güveni, ağustos ayında 106,2 seviyesine yükselirken, 2020 yılı içinde şubat ayındaki 106,9 seviyesinden sonraki en yüksek değerine ulaştı.
- Bir önceki aya göre, gelecek üç aya yönelik değerlendirmelerde, üretim hacmi, iç piyasa sipariş miktarı ve ihracat sipariş miktarında artış bekleyenler lehine olan seyrin zayıfladığı görüldü.

26 Ağustos 2020 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Tüpraş (TUPRS):** Tüpraş, ABD ve Avrupa'daki yeni teknoloji şirketlerine yatırım yapmak üzere, uluslararası girişim sermayesi fonu olan Emerald Industrial Innovation Fund ile uzun süreli iş birliği anlaşması imzaladı. İş birliği ile Tüpraş'ın, enerji dönüşümüne katkı sağlamak, mevcut faaliyetlerinde rekabet gücünü artırmak ve geleceğin işlerini yakından takip etmek amacıyla ABD ve Avrupa'daki yeni teknoloji startup şirketlerine yatırım yapmayı hedeflediği belirtildi.

Halka Arz Talep Toplama: Borsa İstanbul, **Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**'nin halka arz edilecek toplam 8,7 mn TL nominal değerli paylarının, Borsa Birincil Piyasa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile hisse başına 3,52 TL fiyattan 27-28 Ağustos tarihlerinde, DNISI.HE (ikincil piyasada işlem kodu DNISI.E olacaktır) işlem sırasında satışa sunulacağını bildirdi.

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelli Oran (%)	Rüşhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabacak Sermaye (TL)
RALYH	200,00	1,00	21.000.000	63.000.000

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
26 Ağu.	Fransa	09:45	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi		94,0	94,0
26 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri		4,3%	7,6%
26 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri		2,0%	3,6%
27 Ağu.	Türkiye	14:00	Ağu.	TCMB PPK Toplantı Özeti			
27 Ağu.	ABD	15:30	2Ç20	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış) %		-32,5%	-32,9%
27 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			1,1 mn
27 Ağu.	ABD	16:10		Fed Başkanı Powell, Jackson Hole toplantısında konuşma yapacak			
27 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		1,5%	16,6%
28 Ağu.	Japonya	02:30	Ağu.	Tokyo TÜFE - Yıllık %			0,6%
28 Ağu.	Almanya	09:00	Eyl.	GfK Tüketici Güven Anketi		-5	-0,3
28 Ağu.	Fransa	09:45	2Ç20	GSYH Yıllık %			-19,0%
28 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Ekonomik Güven Endeksi			82,2
28 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi			-15,0
28 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Kişisel Gelirler		-0,2%	-1,1%
28 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Kişisel Harcamalar		1,5%	5,6%
28 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			72,8
31 Ağu.	Japonya	02:50	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %		1,20%	1,90%
31 Ağu.	Çin	04:00	Ağu.	CFLP PMI İmalat		50,7	51,1
31 Ağu.	Çin	04:00	Ağu.	CFLP PMI İmalat Dışı			54,2
31 Ağu.	Japonya	08:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi			29,5
31 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi			-2.85 mlr \$
31 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	GSYH Yıllık %		5,40%	4,50%
31 Ağu.	Almanya	15:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %		-0,2%	-0,5%
31 Ağu.	Almanya	15:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		0,2%	-0,1%
1 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI İmalat		51,3	52,8
1 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Markit/ISO PMI İmalat			56,9
1 Eyl.	Fransa	10:50	Ağu.	Markit PMI İmalat		52,0	49,0
1 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit/BME PMI İmalat		50,0	53,0
1 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	İşsizlik Oranı %		6,5%	6,4%
1 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat			51,7
1 Eyl.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat			55,3
1 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	İşsizlik Oranı			7,8%
1 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %			
1 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat			
1 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat PMI			54,2

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji

Takip Listesi

26 Ağustos 2020 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	25.376	4,88	557	AL	EÜG	8,50	74%
GARAN	28.434	6,77	1.231	AL	EÜG	12,10	79%
HALKB	12.542	5,07	365	AL	EPG	7,52	48%
ISCTR	21.915	4,87	221	AL	EÜG	7,23	48%
YKBNK	17.401	2,06	342	AL	EÜG	3,06	49%
ALBRK	1.998	1,48	171	TUT	EPG	1,00	-32%
TSKB	3.108	1,11	198	AL	EÜG	1,48	33%
Çimento							
CIMSA	1.590	11,77	37	TUT	EPG	11,10	-6%
AKCNS	2.271	11,86	35	TUT	EPG	10,65	-10%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	14.771	21,86	256	AL	EÜG	25,35	16%
VESTL	5.562	16,58	108	TUT	EÜG	17,00	3%
Demir-Çelik							
EREGL	30.695	8,77	361	AL	EPG	10,00	14%
KRDMD	2.286	2,93	769	TUT	EPG	3,48	19%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.600	3,60	188	TUT	EPG	3,20	-11%
EKGYO	7.144	1,88	1.239	AL	EÜG	2,32	23%
ISGYO	1.620	1,69	138	TUT	EPG	1,60	-5%
Havacılık							
TAVHL	5.838	16,07	143	AL	EPG	22,44	40%
THYAO	15.456	11,20	883	TUT	EÜG	14,15	26%
PGSUS	4.802	46,94	224	AL	EPG	74,50	59%
Holding							
KCHOL	40.067	15,80	183	AL	EÜG	23,10	46%
SAHOL	16.364	8,02	112	AL	EPG	11,20	40%
SISE	13.455	5,98	643	AL	EÜG	6,97	17%
Savunma							
ASELS	38.600	16,93	1.074	AL	EÜG	20,90	23%
OTKAR	3.317	138,20	23	AL	EÜG	205,60	49%
Otomotiv							
FROTO	30.670	87,40	38	TUT	EÜG	91,30	4%
TOASO	10.780	21,56	64	AL	EÜG	32,00	48%
DOAS	3.236	14,71	61	TUT	EPG	14,10	-4%
Perakende							
BIZIM	871	14,52	138	TUT	EPG	15,80	9%
BIMAS	42.261	69,60	299	TUT	EPG	64,65	-7%
MGROS	7.043	38,90	158	TUT	EPG	36,80	-5%
Telekomünikasyon							
TCELL	32.010	14,55	393	AL	EÜG	25,30	74%

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

Nazlıcan ŞAHAN ŞAVUR

Analist

Ekin Cem EKE

Analist

Hakan ŞAHİNDAL

Analist

Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

Direktör

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.