

02 Eylül 2020 Çarşamba

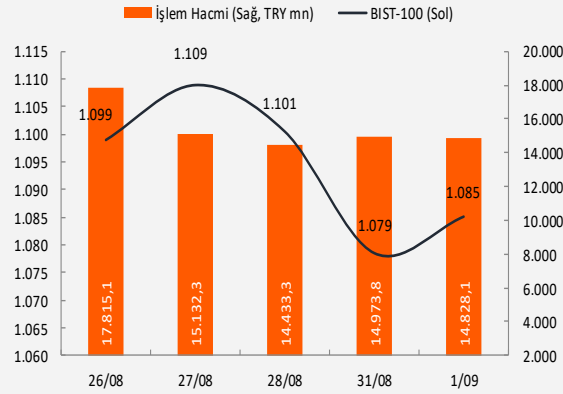
Piyasa Verileri

Endeksler		1 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.085,2	0,6%	-5,2%
BIST030	▲	1.222,2	0,9%	-12,0%
VIOP030 Endeks	▲	1.240,0	0,7%	-12,2%
FTSE	▼	5.862,1	-1,7%	-22,3%
DJI	▲	28.645,7	0,8%	0,4%
DAX	▲	12.974,3	0,2%	-2,1%
RTS	▲	1.274,5	1,3%	-17,7%
Parite		1 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,3680	0,0%	24,0%
EUR/TRY	▼	8,7691	-0,1%	31,4%
(\$+€)/TRY	▲	8,0803	0,3%	28,0%
EUR/USD	▼	1,1903	-0,1%	6,1%
Emtia		1 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	46,08	0,4%	-31,0%
Bakır (\$/ton)	▼	3,06	-0,3%	9,5%
Altın (\$/ons)	▼	1.970	-0,4%	29,4%
Gümüş (\$/ons)	▼	28,22	-1,5%	57,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
DOGUB 10%	IZMDC -10%	SISE 1132
PKENT 10%	BURVA -10%	ASELS 930
KUYAS 10%	BURCE -10%	GARAN 820
LUKSK 10%	RALYH -10%	PETKM 729
FRIGO 10%	ULAS -10%	KRDMD 727

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST-100 endeksi günün ilk yarısında zayıf seyrete de gün sonuna doğru gelen alımlarla pozitif tarafta, 1,085 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 14.8 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 57 hisse değer kazandı, 38 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL de gün içinde 7.33-7.38 bandında dalgalandı, sabah saatlerinde ise 7.37 seviyesinden işlem görüyor. Yurtdışı vadeli endekslerde ise pozitif görünüm korunuyor.

ABD'de açıklanan ve beklentilerin üzerinde gerçekleşen imalat sektörü verisinin ardından Çin'de açıklanan fabrika siparişleri de küresel talebin toparladığına işaret ediyor. Buna bağlı olarak hisse piyasalarında da iyimserlik sürüyor. Euro/Dolar paritesi 2 yılın ardından ilk kez geçtiği 1.20 seviyesinin üzerinde tutunamadı, ons altında ise \$2,000 seviyesi aşılamadı. Mevcut ortamda son 4 aydır değer kaybeden ABD doları hafif değer kazanmaya başlıyor. Kısa vadede para birimleri hareketlerinde dengelenme görülebilir ancak orta-uzun vadeli görünümde bir değişiklik yok. Bugün ABD'de fabrika ve dayanıklı mal siparişleri verisi takip edilebilir. İçeride ise Akdeniz'deki gelişmeler izlenmeye devam ediyor. Son olarak ABD'nin Güney Kıbrıs Rum Yönetimi'ne uyguladığı silah ambargosunu 1 yıl süreliğine kaldırma kararı, Dışişleri Bakanlığı'nca net şekilde kınandı. Kısa vadede Doğu Akdeniz gelişmeleri fiyatlamalar üzerinde etki yaratabilir. Ancak TL varlıklarda dünkü seyrin kısa vadede iyimserlik sinyali oluşturduğunu düşünüyoruz.

BIST-100 endeksinin güne pozitif seyirle başlamasını bekliyoruz. 1,075 desteği üzerinde kalmayı başaran endekste 1,095 ilk direnç olacaktır. Bu direncin aşılması halinde 1,100-1,111 dirençleri takip edilebilir ancak 1,095 aşılması halinde kısa vadeli görünüm yeniden güçleneceğinden fırsatlar değerlendirilebilir. 1,075 ise ana destek konumunda kalmaya devam ediyor.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- İmalat PMI ağustos ayında 54,3'e geriledi
- İstanbul'da perakende fiyatlar ağustos ayında %0,59 yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Temmuz'da bankaların net karı aylık %132,7 artış gösterdi
- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, DNISI, TURGS, THYAO
- Sermaye Hareketleri:** FRIGO, YKSLN
- Pay Geri Alım Bildirimleri:** ENKAI, TAVHL, BİMAS
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

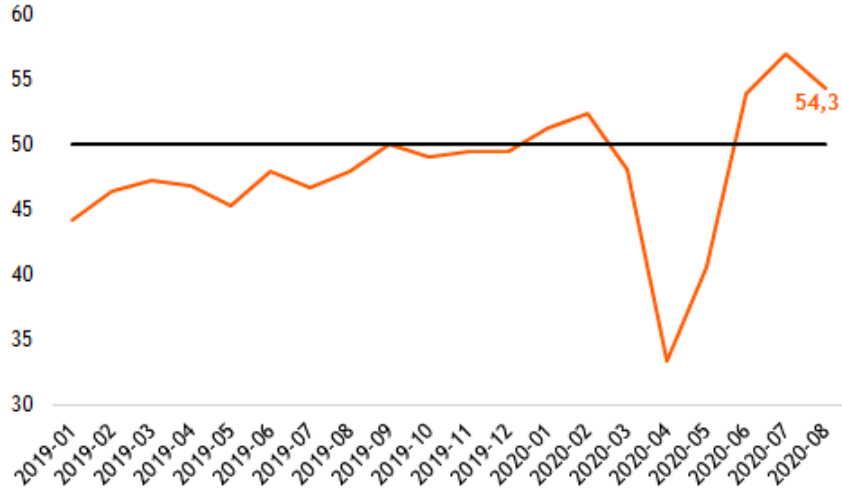
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Aylık %	0,5%	0,7%
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %	-3,9%	-3,7%
ABD	15:15	Ağu.	ADP İstihdam Raporu		167 Bin
ABD	17:00	Tem.	Fabrika Siparişleri	5,0%	6,2%
ABD	17:00	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri		11,2%
ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı		

İmalat PMI ağustos ayında 54,3'e geriledi

- İstanbul Sanayi Odası ve IHS Markit verilerine göre, imalat sanayi PMI endeksi ağustos ayında, temmuz ayındaki 56,9 seviyesinden 54,3 seviyesine geriledi. Salgın kısıtlamalarının gevşetilmesine bağlı olarak müşteri taleplerindeki artış ağustos ayında da devam ederken, yeni siparişler ve ihracat siparişleri artış göstermeye devam etti.
- TL'deki değer kaybına bağlı olarak ay içerisinde girdi maliyetlerinde keskin artış görülürken, hem girdi hem de ürün fiyatlarında yaklaşık son iki yılın en hızlı yükselişi gerçekleşti.

İmalat PMI - 2020 Ağustos



Kaynak: ISO, IHS Markit, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

İstanbul'da perakende fiyatlar ağustos ayında %0,59 yükseldi

- İstanbul Ticaret Odası tarafından açıklanan verilere göre, İstanbul'da perakende fiyatlar bir önceki aya göre %0,59 artış gösterdi. Toptan eşya fiyat endeksi ise %0,84 yükseldi. Yıllık bazda perakende fiyatlar %11,27 yükselirken, toptan eşya endeksi %10,35 olarak gerçekleşti.

Temmuz'da bankaların net karı aylık %132,7 artış gösterdi

- BDDK tarafından açıklanan konsolide olmayan verilerine göre, bankacılık sektörünün 2020 yılı temmuz ayında net karı aylık %132,7, yıllık %147,0 oranında yükselerek 8,25 mlr TL olarak gerçekleşti. Bu dönemde net faiz gelirlerinde (a/a:+16,8) görülen artış ve hem faaliyet hem de karşılık giderlerinde kaydedilen gerileme, bankaların net karını olumlu etkiledi. Temmuz ayında mevduat bankaları arasında, bir önceki aya göre en büyük net kar artışı (133 mn TL net zarardan 2,8 mlr TL net kara dönüşmesi) kamu bankalarında görülürken, özel bankalarının (yerli+yabancı) net karı ise %39,6 yükseldi. Böylece 2020 Ocak-Temmuz döneminde bankacılık sektörünün net karı yıllık %38,1 artarak 38,9 mlr TL'ye çıkarken, özkaynak karlılığı %11,4'den %11,9 düzeyine ulaştı.
- Bankaların temmuzda kredi-mevduat makasındaki iyileşme (a/a: 36 bp) ve menkul kıymetlerden elde edilen gelirlerdeki artışa (a/a:+%21,5) bağlı olarak net faiz gelirleri bir önceki aya göre %16,8 yükseldi (mevduat:+%17,8,yatırım ve kalkınma:+%3,7, katılım:+%11,0). Aynı dönemde bankaların komisyon gelirleri ise aylık %2,8 ile sınırlı büyüme gösterirken, çekirdek gelirleri bir önceki aya göre %9,5 arttı. Ayrıca temmuz ayında bankaların faaliyet (a/a: -%12,0) ve karşılık giderlerinde (a/a:-%25,0) dönemsel olarak görülen gerileme, net kar için destekleyici oldu. Temel olarak bu dönemde bankaların genel karşılık provizyonlarındaki düşüşe bağlı olarak karşılık giderlerinde gerileme kaydedildi. Böylece sektörün bir önceki ayda %35,0 olan gider/gelir oranı temmuzda iyileşme göstererek %29,4'e geriledi.
- Bankalarında aktif kalitesi tarafında ise temmuzda takipteki krediler oranı %4,26 ile gerilemeye devam ederken, bu dönemde önemli bir büyüklükte intikal gerçekleşmediği görülmektedir. Bankaların haziran sonunda %71,3 olan takipteki krediler karşılık oranı ise temmuzda %72,3'e çıktı. Bu da bankaların temkinli duruşlarını koruduklarını göstermektedir.

Net Dönem Karı, mn TL	Aylık					Kümülatif		
	Temmuz 20	Temmuz 19	Y/Y(%)	Haziran 20	A/A(%)	Temmuz 20	Temmuz 19	Y/Y(%)
Sektör	8.250	3.340	147,0%	3.545	132,7%	38.981	28.236	38,1%
-Mevduat Bankaları	7.121	2.568	177,3%	2.928	143,2%	33.255	23.436	41,9%
Mevduat-Yerli Özel	2.453	1.299	88,9%	1.869	31,3%	11.953	9.463	26,3%
Mevduat-Kamu	2.849	32	8762,8%	-133	A.D.	12.295	4.547	170,4%
Mevduat-Yabancı	1.820	1.237	47,1%	1.192	52,6%	9.006	9.426	-4,5%
-Katılım Bankaları	605	238	154,5%	301	100,9%	2.257	1.490	51,4%
-Kalkınma ve Yatırım	523	534	-2,0%	315	66,0%	3.469	3.310	4,8%

Kaynak: BDDK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Kısa Kısa Haberler

- (=) Bankacılık Sektörü:** Fitch, Türkiye'nin kredi notu görünümünü "negatif"e revize etmesinin ardından, 20 Türk bankasının ve iştiraklerinin kredi görünümünü 'durağan'dan 'negatif'e düşürdüğünü açıkladı.
- (=) Dinamik Isı (DNISI):** Borsa İstanbul, halka arz edilen 8,7 mn TL nominal değerli payların 3 Eylül tarihinden itibaren Ana Pazar'da (Grup 1) "DNISI.E" kodu ile 3,52 TL hisse başı fiyat ile işlem görmeye başlayacağını bildirdi.
- Türkiye Sigorta (TURSİG):** Türkiye Sigorta'nın Halk Sigorta ile devralmak suretiyle birleşmesi nedeniyle TURSİG pay sırasının 2 Eylül tarihinde "Serbest Marjla" açılacağını, referans fiyatın 5,944 olarak ilan edildiğini bildirdi.
- (=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Salgına bağlı olarak imza edilen toplu iş sözleşmesine göre yurtiçi yer çalışanlarının iş tazminatından %30, kabin çalışanlarının uçuş tazminatından %35, kokpit çalışanlarının uçuş tazminatından %50 oranında, tüm çalışanların kıdem ödemelerinden ise %30 oranında kesinti yapılmasına ve yeniden belirlenen bu ücretlerin 1 Eylül tarihinden itibaren geçerli olmak üzere uygulanmasına karar verildiğini bildirdi. Yeniden belirlenen bu ücretlere, 2021 yılı I. ve II. altı ay ücret zam hesaplamasında 6 aylık enflasyon değişim oranında zam uygulanmasına karar verildi.

02 Eylül 2020 Çarşamba

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelsiz Oran (%)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
FRIGO	85,00	6.000.000	11.000.000
YKSLN	100,00	43.310.000	86.620.000

Açıklanan pay geri alım bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (1 Eylül)			Toplam				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENKAI	Enka İnşaat	0,7	4,7	6,4	8,4	54,7	6,5	0,2%	30,0%	26,1%
TAVHL	TAV Havalimanları	0,1	1,0	15,0	2,0	33,1	16,2	0,6%	5,6%	16,6%
BIMAS	BİM Mağazalar	0,0	1,0	67,5	5,6	369,8	66,1	0,9%	56,0%	52,8%

Haftalık Ajanda

02 Eylül 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
2 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Aylık %		0,5%	0,7%
2 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %		-3,9%	-3,7%
2 Eyl.	ABD	15:15	Ağu.	ADP İstihdam Raporu			167 Bin
2 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Fabrika Siparişleri		5,0%	6,2%
2 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri			11,2%
2 Eyl.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		11,9%	11,8%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %		1,0%	0,6%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			1,0%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			8,3%
3 Eyl.	Fransa	10:50	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			51,9
3 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			50,8
3 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı		55,1	50,1
3 Eyl.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			60,1
3 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar- Aylık %		1,7%	5,7%
3 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
3 Eyl.	ABD	15:30	Tem.	Dış Ticaret Dengesi			-50,7 mlr \$
3 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			54,8
3 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat Dışı PMI			58,1
4 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		6,0%	27,9%
4 Eyl.	Fransa	09:45	Tem.	Cari Denge			-8,4 mlr €
4 Eyl.	Türkiye	14:30	Ağu.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			68,5
4 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Tarım Dışı İstihdam		1,55 mn	1,76 mn
4 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İşsizlik Oranı		9,9%	10,2%
7 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi		42,0 mlr \$	62,3 mlr \$
7 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	İhracat- Yıllık %		-0,2%	7,2%
7 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	İthalat- Yıllık %		1,0%	-1,4%
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			8,9%
7 Eyl.	Türkiye	17:30	Ağu.	Hazine Nakit Dengesi			₺ -30,8 mlr
8 Eyl.	Japonya	02:50	Tem.	Cari Denge (BoP Bazlı)			¥ 167,5 mlr
8 Eyl.	Japonya	02:50	2Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		-2,8%	-27,8%
8 Eyl.	Japonya	02:50	Tem.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			¥ -77,3 mlr
8 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi			€ 15,6 mlr
8 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Cari Denge			22,4b
8 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	İthalat-Aylık %		10,9%	7,0%
8 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	İhracat-Aylık %		13,3%	14,9%
8 Eyl.	Fransa	09:45	Tem.	Dış Ticaret Dengesi			€ -8 mlr
8 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		-3,8%	-12,1%
8 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç20	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		-3,2%	-15,0%

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

Takip Listesi

02 Eylül 2020 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	25.740	4,95	548	AL	EÜG	8,50	72%
GARAN	28.938	6,89	1.186	AL	EÜG	12,10	76%
HALKB	12.468	5,04	361	AL	EPG	7,52	49%
ISCTR	22.680	5,04	222	AL	EÜG	7,23	43%
YKBNK	17.401	2,06	328	AL	EÜG	3,06	49%
ALBRK	2.012	1,49	169	TUT	EPG	1,00	-33%
TSKB	3.108	1,11	195	AL	EÜG	1,48	33%
Çimento							
CIMSA	1.518	11,24	37	TUT	EPG	11,10	-1%
AKCNS	2.311	12,07	36	TUT	EPG	10,65	-12%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	14.258	21,10	243	AL	EÜG	25,35	20%
VESTL	6.169	18,39	110	TUT	EÜG	17,00	-8%
Demir-Çelik							
EREGL	30.065	8,59	358	AL	EPG	10,00	16%
KRDMD	2.348	3,01	810	TUT	EPG	3,48	16%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.550	3,55	192	TUT	EPG	3,20	-10%
EKGYO	6.688	1,76	1.240	AL	EÜG	2,32	32%
ISGYO	1.592	1,66	136	TUT	EPG	1,60	-4%
Havacılık							
TAVHL	5.456	15,02	136	AL	EPG	22,44	49%
THYAO	14.752	10,69	809	TUT	EÜG	14,15	32%
PGSUS	4.655	45,50	200	AL	EPG	74,50	64%
Holding							
KCHOL	38.216	15,07	182	AL	EÜG	23,10	53%
SAHOL	16.099	7,89	115	AL	EPG	11,20	42%
SISE	13.950	6,20	713	AL	EÜG	6,97	12%
Savunma							
ASELS	38.372	16,83	1.052	AL	EÜG	20,90	24%
OTKAR	3.336	139,00	23	AL	EÜG	205,60	48%
Otomotiv							
FROTO	28.792	82,05	38	TUT	EÜG	91,30	11%
TOASO	11.180	22,36	65	AL	EÜG	32,00	43%
DOAS	3.166	14,39	60	TUT	EPG	14,10	-2%
Perakende							
BIZIM	966	16,10	135	TUT	EPG	15,80	-2%
BIMAS	41.138	67,75	299	TUT	EPG	64,65	-5%
MGROS	7.097	39,20	153	TUT	EPG	36,80	-6%
Telekomünikasyon							
TCELL	31.438	14,29	392	AL	EÜG	25,30	77%

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

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.