

03 Eylül 2020 Perşembe

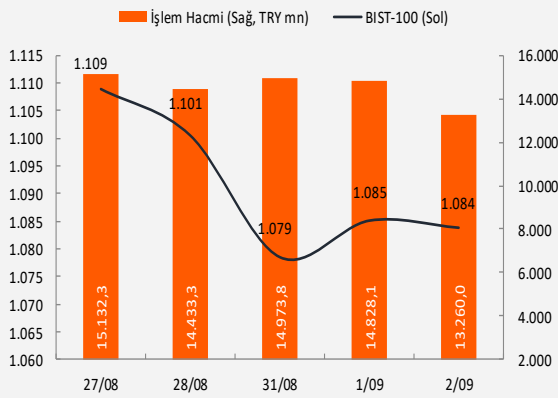
## Piyasa Verileri

Endeksler		2 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.083,9	-0,1%	-5,3%
BIST030	▼	1.220,8	-0,1%	-12,1%
VIOP030 Endeks	▼	1.229,5	-0,8%	-12,9%
FTSE	▲	5.941,0	1,4%	-21,2%
DJI	▲	29.100,5	1,6%	2,0%
DAX	▲	13.243,4	2,1%	0,0%
RTS	▼	1.234,8	-3,1%	-20,3%
Parite		2 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,3888	0,0%	24,5%
EUR/TRY	▼	8,7221	-0,4%	30,7%
(\$+€)/TRY	▼	8,0783	0,0%	28,0%
EUR/USD	▼	1,1805	-0,4%	5,2%
Emtia		2 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	44,44	-0,1%	-33,5%
Bakır (\$/ton)	▼	3,05	0,0%	9,4%
Altın (\$/ons)	▲	1.946	0,1%	27,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	27,56	0,6%	53,8%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
BALAT 10%	KENT -10%	SISE 1058
BJKAS 10%	OZBAL -10%	BJKAS 811
FENER 10%	DOGUB -10%	GSRAY 752
PKENT 10%	IZMDC -10%	GARAN 723
DGATE 10%	SANFM -8%	TSPOR 722

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne yatay başlangıç yapan BIST-100 endeksi gün içinde dalgalı bir seyir izledi ve günü %0.1 kayıpla 1,083 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 13.2 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 35 hisse değer kazandı, 57 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL de sabah saatlerinde ise 7.40 seviyesinin altında işlem görürken, risk primi CDS 500 seviyesinin altına geriledi. Yurtdışı vadeli endekslere ise dün rekorların ardından hafif kar satışı izleniyor.

ABD'de Nasdaq ve S&P rekor tazelemeye devam ederken, son 5 aydır yükselişi sürükleyen büyük teknoloji şirketlerinin yatay kalması, kısa vadede bir dengelenme sinyali verdi. Son dönemde ABD'de güçlü gerçekleşen ekonomik verilerin ardından beklentilerimize paralel olarak ABD dolarında kısa vadeli bir değerlendirme gözlemliyoruz. Buna bağlı olarak Euro/Dolar ve ons altında da kar satışları izlendi. Fiyatlamalar Jackson Hole toplantısı öncesine dönerken bugün ABD'de açıklanacak olan ISM hizmet verileri önemli olacaktır. Kısa vadeli dolar değerlendirilmesi sürebilir ancak uzun vadeli görünümde bir değişiklik öngörmüyoruz. İçeride ise fonlama maliyeti %10.16 seviyesine kadar yükselirken, kur volatilitésinin de gerilediğini görüyoruz. Bugün içeride Ağustos ayı enflasyon verileri açıklanacak, piyasa beklentisi TÜFE'nin aylık %1 şeklinde gerçekleşeceği yönünde. Ayrıca TCMB, bugün enflasyon verisi sonrasında ekonomistlerle bir toplantı gerçekleştirecek.

BIST-100 endeksinin güne pozitif seyrile başlamasını bekliyoruz. Kısa vadeli alçalan trendini test eden endekste 1,087-1,095 direnç seviyeleri iken 1,075 destek olarak korunuyor. Yükselişin ivme kazanabilmesi için 1,095 direnci aşılmalı, bu nedenle pozisyon artırmak isteyen yatırımcılar bu seviyeyi takip edebilir.

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Otomotiv Sektörü, EKGYO
- Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAI
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	11,9%	11,8%
Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	1,0%	0,6%
Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %		1,0%
Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %		8,3%
Fransa	10:50	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı		51,9
Almanya	10:55	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı		50,8
Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	55,1	50,1
İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı		60,1
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar- Aylık %	1,7%	5,7%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		
ABD	15:30	Tem.	Dış Ticaret Dengesi		-50,7 mlr \$
ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı		54,8
ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat Dışı PMI		58,1

## Kısa Kısa Haberler

- (=) **Otomotiv Sektörü:** Otomobil Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, ağustos ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarı toplam satışları yıllık %134,4 artarak 61.533 adet oldu. Otomobil satışları Ağustos ayında yıllık %106 artarak 44.372 adet olurken, hafif ticari araç satışları ise %265,0 artarak 17.161 adet olarak gerçekleşti. Ağustos verisi ardından sekiz ay sonunda otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2019 yılının ilk sekiz ayına göre %68,4 artış göstererek 403.002 adet oldu. *Yorum: Yılın ilk sekiz ayında salgına rağmen ertelenmiş talep, düşük faiz oranları ve kampanyalar ile pozitif satış performansı sergileyen sektörün, yılın kalanında ise taşıt kredisi faiz oranlarındaki yükseliş ve ÖTV artışıyla birlikte, satış performansında yavaşlama bekliyoruz.*
- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket, İstanbul Başakşehir’de “Nidapark Kayaşehir” ve Ankara’da “Başkent Emlak Konutları 2. Etap” projelerinde bazı bölümlerin kısmi kesin kabulünün yapıldığını açıkladı.

## Açıklanan pay geri alım bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (2 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	4,3	6,5	9,2	60,1	6,5	0,2%	33,0%	28,6%

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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%
9 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	▲	-2,5%	-2,4%
9 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,6%	2,7%

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

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	25.584	4,92	548	AL	EÜG	8,50	73%
GARAN	28.770	6,85	1.178	AL	EÜG	12,10	77%
HALKB	13.111	5,30	366	AL	EPG	7,52	42%
ISCTR	22.590	5,02	222	AL	EÜG	7,23	44%
YKBANK	17.316	2,05	327	AL	EÜG	3,06	49%
ALBRK	1.971	1,46	168	TUT	EPG	1,00	-32%
TSKB	3.108	1,11	194	AL	EÜG	1,48	33%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	1.536	11,37	36	TUT	EPG	11,10	-2%
AKCNS	2.278	11,90	36	TUT	EPG	10,65	-11%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	13.988	20,70	240	AL	EÜG	25,35	22%
VESTL	6.092	18,16	109	TUT	EÜG	17,00	-6%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	30.345	8,67	359	AL	EPG	10,00	15%
KRDMD	2.294	2,94	811	TUT	EPG	3,48	18%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	3.490	3,49	191	TUT	EPG	3,20	-8%
EKGYO	6.726	1,77	1.236	AL	EÜG	2,32	31%
ISGYO	1.592	1,66	134	TUT	EPG	1,60	-4%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	5.478	15,08	137	AL	EPG	22,44	49%
THYAO	14.504	10,51	802	TUT	EÜG	14,15	35%
PGSUS	4.628	45,24	196	AL	EPG	74,50	65%
<b>Holding</b>							
KCHOL	37.683	14,86	183	AL	EÜG	23,10	55%
SAHOL	16.058	7,87	114	AL	EPG	11,20	42%
SISE	13.860	6,16	729	AL	EÜG	6,97	13%
<b>Savunma</b>							
ASELS	37.848	16,60	1.044	AL	EÜG	20,90	26%
OTKAR	3.324	138,50	23	AL	EÜG	205,60	48%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	28.933	82,45	37	TUT	EÜG	91,30	11%
TOASO	11.150	22,30	64	AL	EÜG	32,00	43%
DOAS	3.179	14,45	59	TUT	EPG	14,10	-2%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	948	15,80	134	TUT	EPG	15,80	0%
BIMAS	41.411	68,20	296	TUT	EPG	64,65	-5%
MGROS	6.981	38,56	151	TUT	EPG	36,80	-5%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	31.966	14,53	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](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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 dayanılarak 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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.