

07 Eylül 2020 Pazartesi

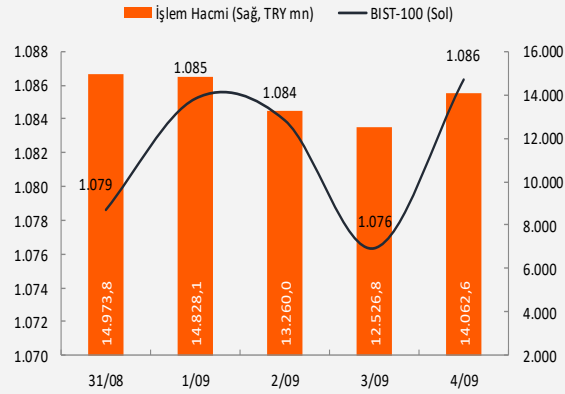
Piyasa Verileri

Endeksler		4 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.086,3	0,9%	-5,1%
BIST030	▲	1.223,5	0,9%	-11,9%
VIOP30 Endeks	▲	1.234,0	1,1%	-12,6%
FTSE	▼	5.799,1	-0,9%	-23,1%
DJI	▼	28.133,3	-0,6%	-1,4%
DAX	▼	12.842,7	-1,7%	-3,1%
RTS	▼	1.220,0	-0,3%	-21,2%
Parite		4 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,4354	0,0%	25,5%
EUR/TRY	▼	8,8002	-0,2%	31,9%
(\$+€)/TRY	▲	8,1338	0,2%	28,9%
EUR/USD	▼	1,1833	-0,1%	5,5%
Emtia		4 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	42,35	-0,5%	-36,6%
Bakır (\$/ton)	▲	3,07	0,6%	10,1%
Altın (\$/ons)	▲	1.942	0,4%	27,5%
Gümüş (\$/ons)	▲	27,31	2,2%	52,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MMCAS 10%	PEKGY -10%	SISE 2361
DENGE 10%	CRDFA -10%	FENER 1166
SAYAS 10%	VAKKO -10%	GSRAY 1052
PKENT 10%	ADEL -7%	ASELS 800
TKURU 10%	BMELK -7%	GARAN 720

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne hafif pozitif seyrirle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde de gücünü korudu ve %0.9 artışla 1,086 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 13.9 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 69 hisse değer kazandı, 24 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL gün içinde 7.46-7.40 bandında dalgalandı, sabah saatlerinde ise 7.44 seviyelerinde işlem görüyor. Açılış öncesi yurtdışı vadeli endekslerde hafif pozitif bir görünüm hakim. Ancak Nasdaq'ta zayıflık sürüyor.

ABD endekslerinde rotasyon sürerken, teknoloji şirketlerinde satış baskısı, havacılık ve finans sektöründe ise pozitif fiyatlamaya izleniyor. ABD'de ekonomik veriler ise güçlü gerçekleşmeye devam ediyor. Son olarak geçen hafta açıklanan istihdam verileri de beklentilerden daha iyi gerçekleşti. Asya piyasalarında da teknoloji şirketleri başta olmak üzere negatif bir seyrir izlendi. Bugün ABD piyasaları kapalı olacak. İçeride ise Hazine nakit dengesi açıklanacak. TL varlıklarda bir süredir Doğu Akdeniz gelişmelerinin daha etkili olduğunu belirtmek gerekir. Bu hafta da bu gelişmeler yakından izlenmelidir.

BIST-100 endeksinin güne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste 1,075 destek, 1,095 ise direnç olara takip edilmelidir. Kısa vadeli hareketin ivme kazanması için 1,095 direncinin aşılması gerekmektedir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi ağustos ayında 63,71 seviyesine geriledi
- TCMB, aylık fiyat gelişmeleri raporunu yayınladı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Bankacılık Sektörü
- Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAİ
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	42,0 mlr \$	62,3 mlr \$
Çin	05:00	Ağu.	İhracat- Yıllık %	-0,2%	7,2%
Çin	05:00	Ağu.	İthalat- Yıllık %	1,0%	-1,4%
Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		8,9%
Türkiye	17:30	Ağu.	Hazine Nakit Dengesi		₺ -30,8 mlr

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi ağustos ayında 63,71 seviyesine geriledi

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi ağustos ayında %6,7 değer kaybederek 68,31 seviyesinden 63,71 seviyesine geriledi. Endekste ki düşüş; ağustos ayında TL’de değer kaybına bağlı olarak Türkiye’deki malların yabancı mallar cinsinden fiyatlarının gerilediğini gösteriyor.

TCMB, aylık fiyat gelişmeleri raporunu yayınladı

- TCMB tarafından yayınlanan rapora göre, ağustos ayında tüketici fiyatları %0,86 oranında artarken, yıllık enflasyon yatay seyrederek %11,77 oldu. Bu dönemde B ve C endekslerinin yıllık değişim oranları sırasıyla 0,69 ve 0,78 puan artarak %11,18 ve %11,03 oldu.
- Alt grupların yıllık tüketici enflasyonuna katkıları incelendiğinde, bir önceki aya göre temel mal, altın, gıda, enerji ve hizmet gruplarının katkıları sırasıyla 0,37, 0,24, 0,13, 0,11 ve 0,04 puan yükselirken, alkol-tütün grubunun katkısı ise 0,88 puan azaldı.
- Hizmet fiyatlarının ağustos ayında yıllık enflasyonu yatay seyrederek %11,83 olurken, lokanta-otel grubunda bu dönemde gerek yemek hizmetleri gerekse konaklama hizmetlerinde fiyat artışları görülmüştür.
- Raporda eğitim hizmetlerinde aylık fiyat artışının bu dönemde sınırlı kaldığı ve eğitim hizmetlerinde uygulamaya konulan KDV indiriminin önümüzdeki dönemde fiyatları olumlu etkileyebileceği belirtildi.
- Temel mal grubu enflasyonu Ağustos ayında 1,44 puan artışla %10,02 olurken, bu dönemde yıllık enflasyon dayanıklı mal ve diğer temel mallarda yükselirken giyim ve ayakkabı grubunda düşüş gösterdi. Döviz kuru gelişmelerinin de etkisiyle dayanıklı mal grubunda süregelen fiyat artışları genele yayılmış şekilde devam ettiği belirtildi. Raporda, otomobildeki matrah ve ÖTV değişikliklerinin grup enflasyonunu önümüzdeki dönem yukarı yönlü etkileyebileceği ifade edildi.
- Döviz kuru ve emtia fiyatlarındaki gelişmeler nedeniyle yurt içi üretici fiyatları ağustos ayında %2,35 oranında yükselirken, yıllık enflasyon 3,20 puan artarak %11,53 oldu. Petrol ve ana metal hariç imalat sanayi fiyatlarının mevsimsellikten arındırılmış eğilimi bu dönemde artış gösterdi.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Bankacılık Sektörü:** BDDK, 9131 sayılı kurul kararı ile tüketici kredilerine ilişkin genel vade sınırının 60 aydan 36 aya indirilmesine karar verildiğini duyurdu. **Yorum:** BDDK verilerine göre, 28 Ağustos 2020 itibarıyla, bankacılık sektörü toplam kredi hacminin %18,9'unu oluşturan tüketici kredileri Haziran ayından bu yana %13,6, yılbaşından bu yana ise %41,3 büyümeye göstermiştir. Bu kredilerde vade sınırının azaltılmasının, bankaların bu alanda büyümeye hızını yavaşlatacağını değerlendiriyoruz.

Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (4 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	0,4	2,9	6,6	10,3	67,1	6,5	0,2%	36,8%	31,9%

Haftalık Ajanda

07 Eylül 2020 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
7 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi		50,5 mlr \$	62,3 mlr \$
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 TL
7 Eyl.	ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
8 Eyl.	Japonya	02:50	2Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		-8,1%	-7,8%
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.	Fransa	09:45	Tem.	Dış Ticaret Dengesi			-8 mlr €
8 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		-12,1%	-12,1%
8 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç20	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		-15,0%	-15,0%
9 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		-2,0%	-2,4%
9 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		2,40	2,7%
10 Eyl.	İngiltere	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %			9,3%
10 Eyl.	Fransa	09:45	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %		5,1%	12,7%
10 Eyl.	Türkiye	10:00	Haz.	İşsizlik Oranı			12,9%
10 Eyl.	Avro Bölgesi	14:45	Ağu.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı		0,00%	0,00%
10 Eyl.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
10 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	ÜFE - Aylık %		0,2%	0,6%
10 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		-0,3%	-0,4%
10 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
10 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Toptan Stoklar- Aylık %		4,9%	8,8%
11 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	ÜFE - Yıllık %			-0,9%
11 Eyl.	İngiltere	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		-8,7%	-12,5%
11 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		-0,1%	-0,1%
11 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Cari Denge		-2,0 mlr \$	-2,93 mlr \$
11 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	TÜFE- Aylık %		0,3%	0,6%
11 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		1,2%	1,0%

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

Takip Listesi

07 Eylül 2020 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	25.584	4,92	541	AL	EÜG	8,50	73%
GARAN	28.560	6,80	1.160	AL	EÜG	12,10	78%
HALKB	12.567	5,08	371	AL	EPG	7,52	48%
ISCTR	22.500	5,00	220	AL	EÜG	7,23	45%
YKBNK	17.232	2,04	325	AL	EÜG	3,06	50%
ALBRK	1.971	1,46	165	TUT	EPG	1,00	-32%
TSKB	3.080	1,10	193	AL	EÜG	1,48	35%
Çimento							
CIMSA	1.518	11,24	33	TUT	EPG	11,10	-1%
AKCNS	2.234	11,67	34	TUT	EPG	10,65	-9%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	14.866	22,00	241	AL	EÜG	25,35	15%
VESTL	6.139	18,30	110	TUT	EÜG	17,00	-7%
Demir-Çelik							
EREGL	30.730	8,78	353	AL	EPG	10,00	14%
KRDM	2.356	3,02	823	TUT	EPG	3,48	15%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.440	3,44	187	TUT	EPG	3,20	-7%
EKGYO	6.612	1,74	1.217	AL	EÜG	2,32	33%
ISGYO	1.592	1,66	133	TUT	EPG	1,60	-4%
Havacılık							
TAVHL	5.486	15,10	138	AL	EPG	22,44	49%
THYAO	14.545	10,54	798	TUT	EÜG	14,15	34%
PGSUS	4.603	45,00	193	AL	EPG	74,50	66%
Holding							
KCHOL	37.455	14,77	183	AL	EÜG	23,10	56%
SAHOL	15.936	7,81	110	AL	EPG	11,20	43%
SISE	14.085	6,26	772	AL	EÜG	6,97	11%
Savunma							
ASELS	38.486	16,88	1.039	AL	EÜG	20,90	24%
OTKAR	3.300	137,50	23	AL	EÜG	205,60	50%
Otomotiv							
FROTO	29.652	84,50	38	TUT	EÜG	91,30	8%
TOASO	11.350	22,70	64	AL	EÜG	32,00	41%
DOAS	3.208	14,58	59	TUT	EPG	14,10	-3%
Perakende							
BİZİM	945	15,75	132	TUT	EPG	15,80	0%
BİMAS	41.138	67,75	294	TUT	EPG	64,65	-5%
MGROS	6.934	38,30	148	TUT	EPG	36,80	-4%
Telekomünikasyon							
TCELL	32.560	14,80	395	AL	EÜG	25,30	71%

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 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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.