

09 Eylül 2020 Çarşamba

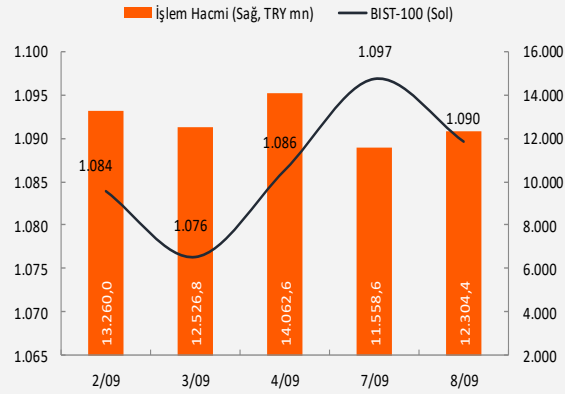
Piyasa Verileri

Endeksler		8 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.089,6	-0,7%	-4,8%
BIST030	▼	1.222,0	-0,8%	-12,0%
VIOP030 Endeks	▼	1.226,3	-1,0%	-13,1%
FTSE	▼	5.930,3	-0,1%	-21,4%
DJI	▼	27.500,9	-2,3%	-3,6%
DAX	▼	12.968,3	-1,0%	-2,1%
RTS	▼	1.189,5	-2,4%	-23,2%
Parite		8 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,4854	0,0%	26,1%
EUR/TRY	▲	8,8167	0,0%	32,1%
(\$+€)/TRY	▲	8,1625	0,2%	29,3%
EUR/USD	▲	1,1779	0,1%	5,0%
Emtia		8 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	39,98	-0,4%	-40,2%
Bakır (\$/ton)	▼	3,04	0,0%	9,1%
Altın (\$/ons)	▼	1.938	-0,3%	27,2%
Gümüş (\$/ons)	▼	26,88	-0,4%	50,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ARTI 10%	PKENT -10%	GSRAY 1115
RALYH 10%	FORMT -10%	TSPOR 1023
SERVE 10%	DOBUR -10%	PETKM 829
UTPYA 10%	PEKGY -10%	BJKAS 692
DAGHL 10%	LUKSK -10%	EKGYO 642

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında satıcı bir seyriz izledi ve günü %0.66 kayıpla 1,089 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi düşük kalmaya devam ederken 12.3 milyar TL olarak gerçekleşti, endekse dahil 24 hisse değer kazandı, 71 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL gün içinde 7.45-7.49 bandında işlem görürken, BIST-100 endeksi satıcı seyre rağmen yurtdışından pozitif ayrışıyor. Dünkü sert satışlar sonrasında yurtdışı vadeli endekslerde hafif tepki alımları izleniyor.

Yurtdışı piyasalarda aşı gelişmelerinin gecikebileceği beklentileriyle zayıf bir görünüm gözlemlendi. Özellikle ABD’de teknoloji şirketlerinde sert satışlar görülüyor. Mart’tan bu yana oluşan hisse rallisinde başı çeken Apple, Tesla gibi şirketlerde görülen sert satışlarla Nasdaq endeksi 50 günlük ortalamasına geri çekildi. Aşı çalışmaları küresel ölçekte devam ederken AstraZeneca adlı şirketin yapılan aşı testlerinde bir denegın hasta olduğunu açıklaması ve denemelerini durdurması piyasalarda negatif fiyatlandı. ABD doları risk algısının bozulmasıyla değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1.18 seviyesinin altına geriledi. Bugün veri akışı sakin, özellikle yarınki ECB toplantısı ve Cuma günü açıklanacak olan ABD enflasyon verileri fiyatlamalar üzerinde etkili olacaktır. İçeride ise Türk Lirası varlıklarda kurdaki seyre rağmen pozitif ayrışma izleniyor. Kısa vadede yurtdışında oluşabilecek bir tepki yükselişi ile Doğu Akdeniz gelişmeleri özellikle BIST100 üzerinde pozitif etki yaratabilir.

BIST-100 endeksinin bugüne yatay seyrizle başlamasını bekliyoruz. Endekste kısa vadeli teknik görünüm pozitif olmakla beraber gün içi pozisyonlar için 1,085, kısa vadeli pozisyonlar için ise 1,075 önemli destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 1,095-1,100 ve 1,125 ise direnç seviyeleri olarak izlenmelidir. Yatırımcılara 1,075 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonlarını korumalarını öneriyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Fitch Ratings, küresel büyüme tahminlerini yukarı revize etti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: SAHOL, CRFSA
- Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAI
- Sermaye Hareketleri: PEKGY
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	-2,0%	-2,4%
Çin	04:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	2,4%	2,7%

Fitch Ratings, küresel büyüme tahminlerini yukarı revize etti

- Fitch, yayınladığı “Küresel Ekonomik Görünüm” raporunda, ekonomik aktivitenin beklentilerden daha iyi toparlanmasına bağlı olarak, küresel büyüme tahminini 2020 yılı için -%4,6’dan -%4,4 seviyesine revize etti. 2020 yılı için, ABD ekonomisinin büyüme tahmini -%5,6’dan -%4,6’ya, Çin ekonomisinin büyüme tahmini ise %1,2’den %2,7’ye revize edildi. Euro Bölgesi büyüme tahmini ise -%8’den -%9’a güncellendi.
- Türkiye için 2020 büyüme tahmini -%3,9’dan -%3,2’ye revize edilirken, enflasyonun 2020 yılı sonunda %10,8 olacağı öngörüldü.

Kısa Kısa Haberler

- (=) Sabancı Holding (SAHOL), CarrefourSA (CRFSA): CarrefourSA'nın 26 Ağustos 2020 tarihinde %85,1 oranında sermaye azaltım ve %22,6 oranında bedelli sermaye artırımı (rüçhan hakkı kullandırma fiyatı hisse başı 17,0 TL) kararını açıklamıştı. Buna göre, Sabancı Holding, CarrefourSA'nın gerçekleştirmeyi planladığı sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamen kullanılmasına, Carrefour Nederland BV'nin tamamen ve bedelsiz olarak Holding'e devrettiği yeni pay alma haklarının da tamamen Holding tarafından kullanılmasına, daha sonra varsa kalan payların BIST Birincil Piyasa'da ilgili süre içerisinde satışa sunulmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların, Holding tarafından satın alınmasına ve elde edilen tüm CarrefourSA paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle borsada satılmamasına karar verildiğini duyurdu. Bu karar kapsamında, CarrefourSA'nın gerçekleştirmeyi planladığı sermaye artırımında, Carrefour Nederland BV payları dahil olmak üzere CarrefourSA sermayesinin toplam %96,63'ünü temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının tamamının, bedelleri tam ve nakden ödenerek, Sabancı Holding tarafından kullanılacağı ve Carrefour Nederland BV'ye herhangi bir ödeme yapılmayacağı açıklandı. CarrefourSA'nın eşzamanlı sermaye artırımı ve azaltımının tamamlanmasıyla birlikte, Holding tarafından CarrefourSA'ya asgari 386,5 mn TL nakit fon sağlanmış olacağı ve Holding'in CarrefourSA sermayesindeki payının en az %59,08 seviyesine ulaşmış olması öngörülmektedir. **Yorum:** Sermaye artırımı sonucunda sağlanan nakit fonun, Sabancı Holding'in net nakit pozisyonuna en az 386,5 mn TL tutarında düşüş getireceğini, net aktif değerine ise sınırlı etkisinin olacağını değerlendiriyoruz. Holding'in 2020 haziran sonu itibarıyla 1,6 mlr TL düzeyinde net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (8 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	0,5	3,5	6,6	10,8	70,4	6,5	0,2%	38,6%	33,5%

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelsiz Oran (%)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
PEKGY	246,10	73.100.000	253.000.000

Haftalık Ajanda

09 Eylül 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		-2,0%	-2,4%
9 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		2,4%	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%
14 Eyl.	Japonya	07:30	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %			8,0%
14 Eyl.	Japonya	07:30	Tem.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			6,2%
14 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %			
14 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		1,1%	0,1%
14 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)		-12,3%	-12,3%
15 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		5,1%	4,8%
15 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Perakende Satışlar- Yıllık %		0,1%	-1,1%
15 Eyl.	İngiltere	09:00	Tem.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		4,2%	3,9%
15 Eyl.	Fransa	09:45	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		0,9%	0,2%
15 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Konut Satışları			
15 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Konut Satışları- Yıllık %			
15 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Bütçe Dengesi			-29,70 mlr ₺
15 Eyl.	Almanya	12:00	Eyl.	Zew Beklenti Endeksi		58,0	71,5

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

Takip Listesi

09 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	25.480	4,90	536	AL	EÜG	8,50	73%
GARAN	28.434	6,77	1.136	AL	EÜG	12,10	79%
HALKB	12.443	5,03	369	AL	EPG	7,52	50%
ISCTR	22.500	5,00	219	AL	EÜG	7,23	45%
YKBNK	17.232	2,04	322	AL	EÜG	3,06	50%
ALBRK	1.985	1,47	163	TUT	EPG	1,00	-32%
TSKB	3.024	1,08	190	AL	EÜG	1,48	37%
Çimento							
CIMSA	1.540	11,40	32	TUT	EPG	11,10	-3%
AKCNS	2.259	11,80	33	TUT	EPG	10,65	-10%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	14.501	21,46	238	AL	EÜG	25,35	18%
VESTL	5.857	17,46	109	TUT	EÜG	17,00	-3%
Demir-Çelik							
EREGL	31.255	8,93	347	AL	EPG	10,00	12%
KRDMD	2.302	2,95	828	TUT	EPG	3,48	18%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.490	3,49	182	TUT	EPG	3,20	-8%
EKGYO	6.878	1,81	1.226	AL	EÜG	2,32	28%
ISGYO	1.639	1,71	132	TUT	EPG	1,60	-7%
Havacılık							
TAVHL	5.486	15,10	139	AL	EPG	22,44	49%
THYAO	14.876	10,78	783	TUT	EÜG	14,15	31%
PGSUS	4.648	45,44	191	AL	EPG	74,50	64%
Holding							
KCHOL	37.430	14,76	183	AL	EÜG	23,10	57%
SAHOL	16.017	7,85	109	AL	EPG	11,20	43%
SISE	13.950	6,20	789	AL	EÜG	6,97	12%
Savunma							
ASELS	37.985	16,66	1.028	AL	EÜG	20,90	25%
OTKAR	3.336	139,00	23	AL	EÜG	205,60	48%
Otomotiv							
FROTO	30.950	88,20	38	TUT	EÜG	91,30	4%
TOASO	11.550	23,10	65	AL	EÜG	32,00	39%
DOAS	3.157	14,35	58	TUT	EPG	14,10	-2%
Perakende							
BIZIM	970	16,17	133	TUT	EPG	15,80	-2%
BIMAS	41.016	67,55	284	TUT	EPG	64,65	-4%
MGROS	6.945	38,36	147	TUT	EPG	36,80	-4%
Telekomünikasyon							
TCELL	31.878	14,49	394	AL	EÜG	25,30	75%

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.