

11 Eylül 2020 Cuma

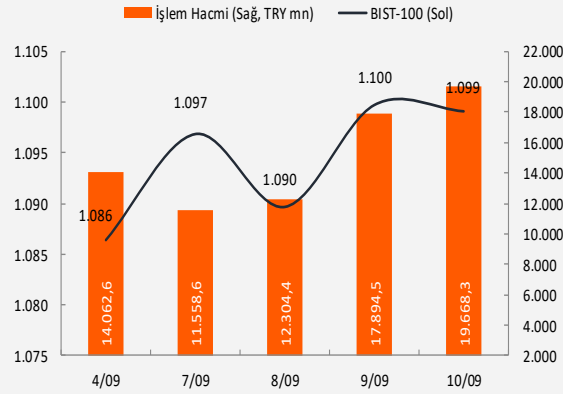
Piyasa Verileri

Endeksler		10 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.099,1	-0,1%	-3,9%
BIST030	▼	1.232,5	-0,2%	-11,2%
VIOP30 Endeks	▼	1.232,5	-1,0%	-12,7%
FTSE	▼	6.003,3	-0,2%	-20,4%
DJI	▼	27.534,6	-1,5%	-3,5%
DAX	▼	13.208,9	-0,2%	-0,3%
RTS	▲	1.216,6	1,3%	-21,5%
Parite		10 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,4478	0,0%	25,5%
EUR/TRY	▲	8,8169	0,1%	32,1%
(\$+€)/TRY	▼	8,1618	-0,2%	29,3%
EUR/USD	▲	1,1835	0,2%	5,5%
Emtia		10 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	40,27	0,4%	-39,7%
Bakır (\$/ton)	▼	3,02	-0,7%	8,3%
Altın (\$/ons)	▼	1.946	-1,0%	27,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	26,79	-1,9%	49,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
GLRYH 10%	FENER -10%	PETKM 2568
ISBIR 10%	HATEK -10%	GARAN 1495
JANTS 10%	BJKAS -10%	FENER 1285
RODRG 10%	TSPOR -10%	ZOREN 1141
TKURU 10%	DIRIT -10%	TSPOR 987

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde dalgalı bir seyir izledi ve günü %0.05 kayıpla 1,099 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 19.5 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 54 hisse değer kazandı, 41 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL gün içinde 7.41 seviyelerine kadar gerilese de sabah saatlerinde 7.45 seviyesinden işlem görüyor. Yurtdışı vadeli endekslerde dünkü satışın ardından pozitif bir seyir izlenirken, hafta boyunca ciddi dalgalanma yaşandı.

Dün piyasaların odak noktası olan ECB'den şaşırtıcı bir karar çıkmadı. ECB son dönemde oluşan Euro değerlenmesi için, hedeflerinin Euro değil enflasyon olduğunu belirtti. Bu gelişmeyle 1.19 seviyesine yükselen parite 1.18 üzerinde dengelendi. Hisse endekslerinde ise dalgalanma sürüyor. ABD'de teknoloji hisseleri başta olmak üzere hafta boyunca sert dalgalanma gördük. Bu oynaklığın seçim süresince devam etmesi beklenebilir. Ancak kısa vadede daha önce de bahsettiğimiz sektörel rotasyon düşüşü sınırlayacaktır. Bugün ABD'de açıklanacak olan enflasyon verileri takip edilmelidir. Özellikle Powell'ın son toplantısında ortalama enflasyon hedeflemesi ifadesi enflasyon beklentilerini hafif de olsa artırmıştı.

BIST-100 endeksinin güne yatay seyirle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede yurtdışındaki dalgalanmaya rağmen pozitif ayrışan endekste 1,095-1,085 destek seviyeleri korundukça kısa vadeli görünüm olumlu olacaktır. 1,105-1,125 ise direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2020 Haziran ayında işsizlik oranı %13,4 seviyesine çıktı

Sektör ve Şirket Haberleri

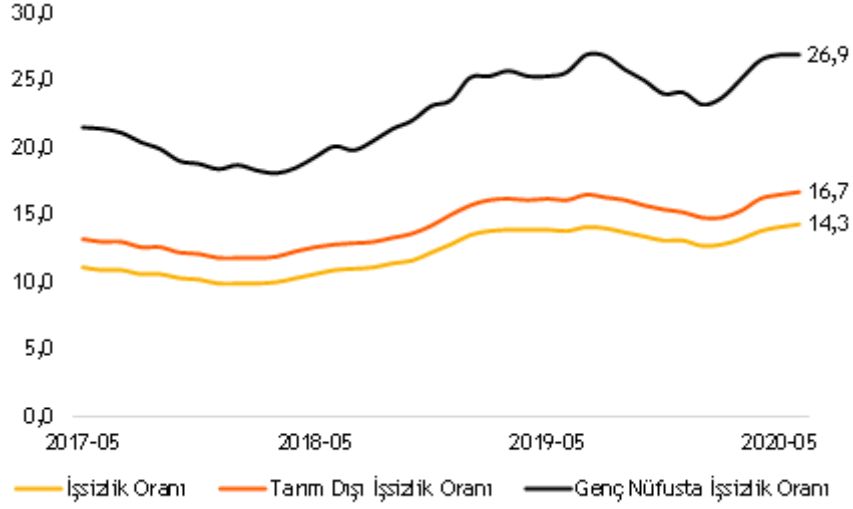
- Yabancı yatırımcılar 4 Eylül haftasında net 91 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: DOAS, THYAO
- Açıklanan Temettüleri: CCOLA
- Pay Geri Alım Bildirimleri: BIMAS
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		-0,9%
İngiltere	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	-8,7%	-12,5%
Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	-0,1%	-0,1%
Türkiye	10:00	Tem.	Cari Denge	-2,0 mlr \$	-2,93 mlr \$
ABD	15:30	Ağu.	TÜFE- Aylık %	0,3%	0,6%
ABD	15:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	1,2%	1,0%

2020 Haziran ayında işsizlik oranı %13,4 seviyesine çıktı

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre işsizlik oranı 2020 Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 0,4 puan artarak %13,4 seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayında işsiz sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre 152 bin kişi azalarak 4,1 mn kişi olurken, istihdam oranı yıllık bazda 4,0 puan azalış ile %42,4 oldu. Mayıs'ta %15,2 olan tarım dışı işsizlik oranı ise haziran ayında %15,9 düzeyine yükseldi.
- Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, haziranda işsizlik oranı yıllık bazda %0,3 artarak %14,3'e yükselirken, genç nüfusta işsizlik oranı ise %26,9 ile yıllık bazda değişim göstermedi. Arındırılmış verilere göre tüm sektörlerde istihdam düşüşü yaşanırken, en yüksek düşüş %8,2 ile hizmet sektöründe görüldü.

Mevsimsellikten arındırılmış istihdam göstergeleri (yıllık % değişim)

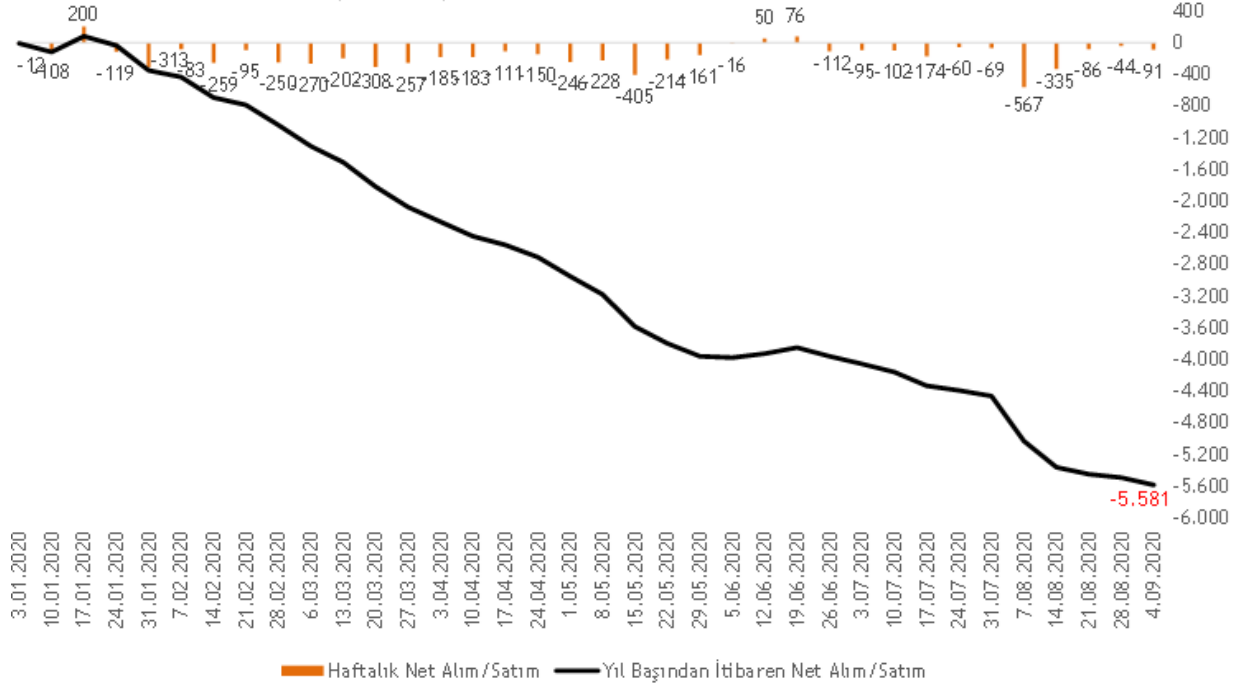
Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

11 Eylül 2020 Cuma

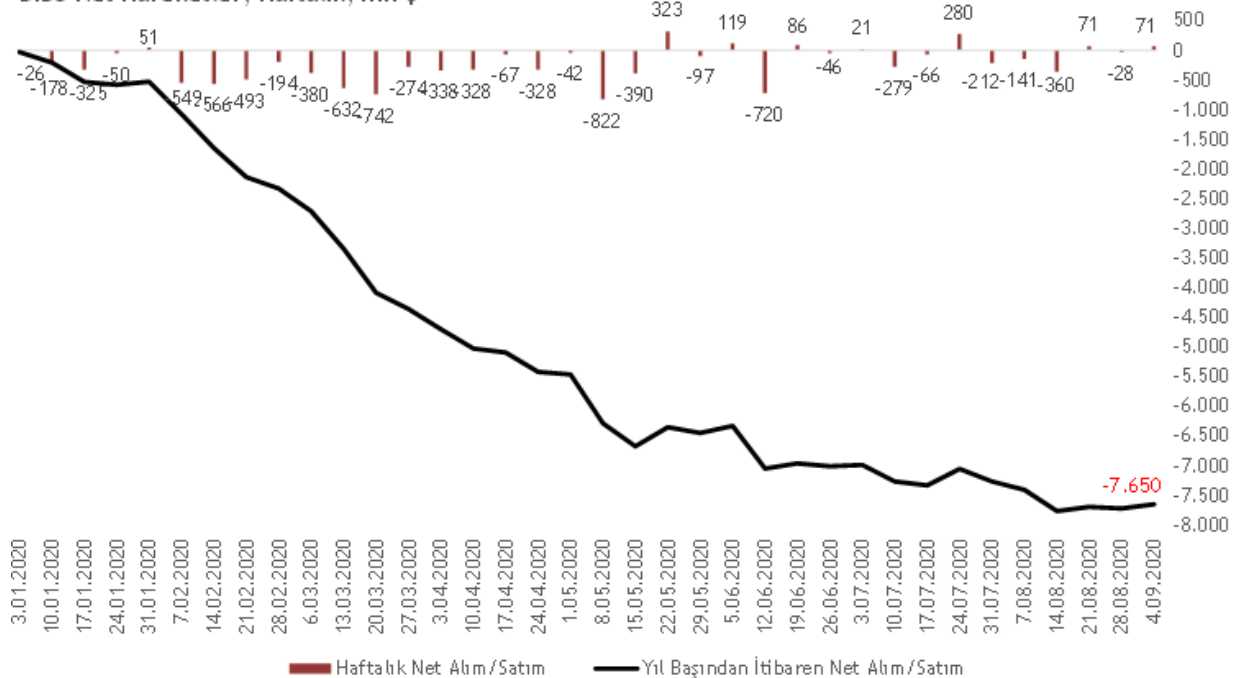
Yabancı yatırımcılar 4 Eylül haftasında net 91 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 4 Eylül ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **91 mn \$ net satış** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 71 mn \$** artış gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse satışları nette 5,58 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 7,65 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



11 Eylül 2020 Cuma

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Doğuş Otomotiv (DOAS):** Otomotiv sektörünün salgın döneminde beklentilerin üzerinde canlanması, distribütörlüğü yapılan firmalarca sağlanan finansal olanakların beklenen düzeyde gerçekleşmesine bağlı olarak bankalar konsorsiyumuna verilen 70 ay vadeli 750 mn TL tutarında kredi sağlanmasına yönelik yetki anlaşmasının yenilenmediğini bildirdi.
- (=) **Türk Hava yolları (THYAO):** Ağustos ayı trafik verilerine göre THY'nin yolcu doluluk oranı yıllık 17 puan gerileyerek %67,6 olurken, iç hat yolcu sayısı yıllık %47, dış hatta ise %75 gerileme gösterdi. Ocak-Ağustos döneminde yurt içi yolcu sayısında yıllık %55, yurt dışı yolcu sayısı ise %66 geriledi. Toplam yolcu sayısı ise ilk sekiz ayda yıllık %61 daraldı ve 19,2 mn seviyesinde gerçekleşti. **Yorum:** THY'nin 2020 yılını yolcu sayısında %55 düşüşle kapatacağı beklentimize paralel seyreden verilerin, hisse performansına nötr yansımaları bekliyoruz.

Açıklanan Temettüler

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
CCOLA	07.10.2020	0,83	0.71	1,8%		

Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (10 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)
BIMAS	BİM Mağazalar	0,1	4,2	67,6	5,7	374,7	66,1	0,9%	56,7%	53,5%

Haftalık Ajanda

11 Eylül 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
16 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi		-77,6 mlr \$	10,9 mlr \$
16 Eyl.	İngiltere	09:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %		-0,1%	0,4%
16 Eyl.	İngiltere	09:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		0,6%	1,0%
16 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi		12,6 mlr \$	21,2 mlr \$
16 Eyl.	Türkiye	14:30	Tem.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			
16 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Perakende Satışlar -Aylık%			
16 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Otomotiv hariç - Perakende Satışlar -Aylık%			0,6%
16 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	İşletme Stokları			-1,1%
16 Eyl.	ABD	21:00	Ağu.	Fed Faiz Kararı		%0,0- 0,25	%0,0- 0,25
16 Eyl.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı			
17 Eyl.	Japonya	06:00	Ağu.	BOJ Para Politikası Toplantısı			
17 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		0,4%	-0,2%
17 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %			-0,4%
17 Eyl.	İngiltere	14:00	Ağu.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı			
17 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Konut Başlangıçları		1,24 mn	1,5 mn
17 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Konut Başlangıçları -Aylık %			22,6%
17 Eyl.	ABD	15:30	Eyl.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		21,0	17,2
17 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			

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

Takip Listesi

11 Eylül 2020 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	25.636	4,93	536	AL	EÜG	8,50	72%
GARAN	28.686	6,83	1.131	AL	EÜG	12,10	77%
HALKB	12.789	5,17	379	AL	EPG	7,52	45%
ISCTR	22.950	5,10	221	AL	EÜG	7,23	42%
YKBNK	17.401	2,06	321	AL	EÜG	3,06	49%
ALBRK	2.025	1,50	166	TUT	EPG	1,00	-33%
TSKB	3.052	1,09	190	AL	EÜG	1,48	36%
Çimento							
CIMSA	1.556	11,52	33	TUT	EPG	11,10	-4%
AKCNS	2.359	12,32	34	TUT	EPG	10,65	-14%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	15.380	22,76	237	AL	EÜG	25,35	11%
VESTL	5.834	17,39	108	TUT	EÜG	17,00	-2%
Demir-Çelik							
EREGL	31.570	9,02	347	AL	EPG	10,00	11%
KRDMD	2.348	3,01	834	TUT	EPG	3,48	16%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.670	3,67	185	TUT	EPG	3,20	-13%
EKGYO	6.840	1,80	1.198	AL	EÜG	2,32	29%
ISGYO	1.639	1,71	129	TUT	EPG	1,60	-7%
Havacılık							
TAVHL	5.540	15,25	140	AL	EPG	22,44	47%
THYAO	14.849	10,76	780	TUT	EÜG	14,15	32%
PGSUS	4.706	46,00	192	AL	EPG	74,50	62%
Holding							
KCHOL	37.785	14,90	185	AL	EÜG	23,10	55%
SAHOL	16.140	7,91	109	AL	EPG	11,20	42%
SISE	13.973	6,21	803	AL	EÜG	6,97	12%
Savunma							
ASELS	38.008	16,67	1.022	AL	EÜG	20,90	25%
OTKAR	3.360	140,00	23	AL	EÜG	205,60	47%
Otomotiv							
FROTO	30.441	86,75	38	TUT	EÜG	91,30	5%
TOASO	11.460	22,92	65	AL	EÜG	32,00	40%
DOAS	3.216	14,62	59	TUT	EPG	14,10	-4%
Perakende							
BIZIM	949	15,82	124	TUT	EPG	15,80	0%
BIMAS	41.107	67,70	283	TUT	EPG	64,65	-5%
MGROS	6.902	38,12	146	TUT	EPG	36,80	-3%
Telekomünikasyon							
TCELL	31.724	14,42	395	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 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.