

14 Eylül 2020 Pazartesi

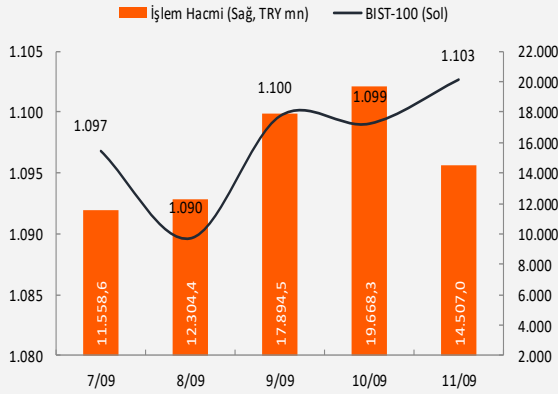
## Piyasa Verileri

Endeksler		11 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.102,7	0,3%	-3,6%
BIST030	▲	1.237,2	0,4%	-10,9%
VIOP030 Endeks	▲	1.240,3	0,6%	-12,1%
FTSE	▲	6.032,1	0,5%	-20,0%
DJI	▲	27.665,6	0,5%	-3,1%
DAX	▼	13.202,8	-0,1%	-0,4%
RTS	▲	1.223,1	0,5%	-21,0%
Parite		11 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,4760	0,0%	26,2%
EUR/TRY	▲	8,8590	0,0%	32,7%
(\$+€)/TRY	▲	8,1773	0,2%	29,6%
EUR/USD	▼	1,1848	0,0%	5,6%
Emtia		11 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	40,32	0,6%	-39,7%
Bakır (\$/ton)	▲	3,07	0,2%	9,9%
Altın (\$/ons)	▲	1.954	0,3%	28,3%
Gümüş (\$/ons)	▲	26,98	0,5%	50,6%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
SODSN 10%	GSRAY -10%	PETKM 1715
VERUS 10%	FENER -10%	THYAO 1052
BEYAZ 10%	TSPOR -10%	PGSUS 779
UFUK 10%	BJKAS -10%	IHLGM 701
GOLTS 10%	DIRIT -10%	TAVHL 666

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne pozitif seyrile başlayan BIST-100 endeksi gün içinde de gücünü korudu ve haftayı 1,102 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 14.5 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 43 hisse değer kazandı, 51 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL hafta boyunca 7.4-7.50 bandında dalgalandı, bu haftaya ise 7.47 seviyelerinde başlıyoruz. Yurtdışı vadeli endeksler geçen hafta görülen satış baskısının ardından bu haftaya pozitif seyrile başlıyoruz.

Küresel hisse piyasalarında geçtiğimiz hafta ABD teknoloji şirketlerindeki satış baskısı etkili oldu. Kısa vadede aşırı gelişmeleri, Senato'dan beklenen destek paketi ve ekonomik veriler piyasalara yön verirken ABD'de başkanlık seçimleri yaklaştıkça oynaklığın da arttığını görüyoruz. Özellikle sektörel rotasyon fiyatlamalarının ekonomik aktiviteye bağlı olarak bir süre daha devam etmesini bekleriz. ABD'de geçen hafta açıklanan enflasyon verileri beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, Dolar endeksinin 93-93.50 bandındaki seyri sürüyor. Buna bağlı olarak hem altın hem de Euro/Dolar seyrinde de yatay bir görünüm var. Bugün hisse senetleri tarafında ise bazı birleşme/satın alma haberleri fiyatları destekleyebilir. Ancak haftanın devamında FED faiz kararı kritik olacaktır. Öte yandan haftanın son işlem gününde Moody's'in takvim dışı bir değerlendirme ile Türkiye'nin kredi notunu düşürmesinin etkisini nötr değerlendiriyoruz. Bugün hem içeride hem de Avrupa'da sanayi üretimi verileri takip edilecek.

BIST-100 endeksinin haftaya yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. 1,105-1,110 ve 1,125 direnç seviyeleri iken 1,095 destek ve kısa vadede zarar-kes olarak değerlendirilebilir. Endekste kısa vadeli teknik görünüm gayet olumlu, bu aşamada 1,095 zarar-kes, 1,125 ilk hedef olmak üzere pozisyonlar korunabilir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Cari işlemler dengesi 2020 Temmuz ayında 1,82 mlr \$ açık verdi
- Moody's Türkiye'nin kredi notunu düşürdü

## Sektör ve Şirket Haberleri

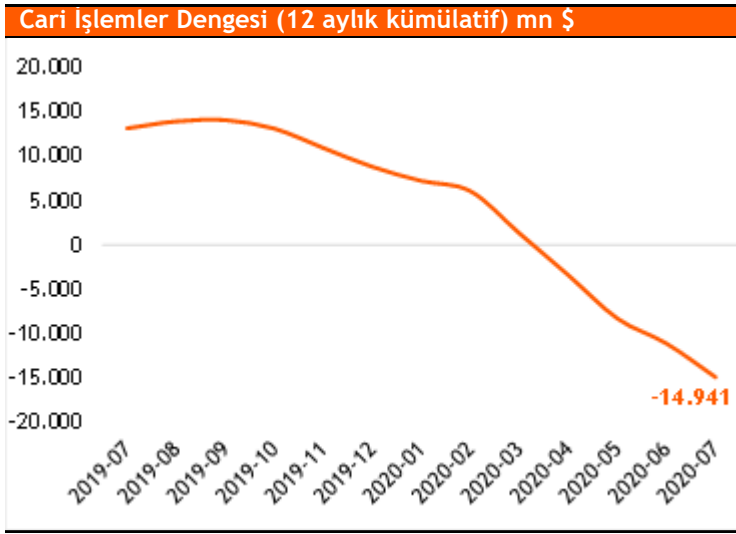
- **Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, CLEBI, OTKAR
- **Açıklanan Temettüleri:** AYES
- **Pay Geri Alım Bildirimleri:** ENKAI
- **Haftalık Ajanda**
- **Takip Listesi**

## Takvim

Ülke	TSi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %		8,0%
Japonya	07:30	Tem.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %		6,2%
Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %		17,6%
Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	4,8%	0,1%
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)	-8,2%	-12,3%

**Cari işlemler dengesi 2020 Temmuz ayında 1,82 mlr \$ açık verdi**

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, 2019 Temmuz ayında 2,0 mlr \$ fazla veren cari işlemler hesabı, 2020 Temmuz ayında piyasa beklentilerinin (2,0 mlr \$ açık) hafif altında 1,82 mlr \$ açık verdi. Böylece 12 aylık cari işlemler hesabı 14,9 mlr \$ cari açık vermiş oldu.
- 2019 Temmuz ayında 2,3 mlr \$ olan dış ticaret açığı 2020 Haziran ayında 1,85 mlr \$'a gerilerken, Temmuz'da ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre %7,7 gerilerken, aynı dönemde ithalat ise %9,0 azaldı.
- "Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı", bir önceki yılın aynı ayında 5,3 mlr \$ fazla vermişken, 2020 Temmuz ayında 2,1 mlr \$ fazla verdi.
- Finans hesabı altında, temmuz ayında doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net girişler 226 mn \$ olurken, portföy yatırımlarında ise 254 mn \$ net giriş gerçekleşti. Aynı dönemde net hata noksan kaleminde 3,2 mlr \$ çıkış görülürken, resmi rezervler 1,3 mlr \$ düşüş gösterdi.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

**Moody's Türkiye'nin kredi notunu düşürdü**

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu B1'den B2'ye indirirken, notun görünümünü de 'negatif' olarak teyit etti.
- Kredi notunun düşürülmesinde gerekçe olarak jeopolitik riskler ile ödemeler dengesi, mali tamponlar ve kredi profiline yönelik riskler gösterildi.
- Moody's, 2020 yılı takviminde öngörülen 5 Haziran tarihinde Türkiye'nin kredi notu ve not görünümüne ilişkin güncelleme yapılmadığını belirtmişti.

## Kısa Kısa Haberler

- (=) **Bankacılık Sektörü:** BDDK yaptığı açıklamada, 500 mın TL ve üstü ciroya sahip şirketlerin kredi kullanabilmesi için 30.06.2021 tarihine kadar yetkili bir derecelendirme kuruluşundan derecelendirme notu almasına ilişkin zorunluluk getirdiğini açıkladı.
- (=) **Çelebi Hava Servisi (CLEBI):** Tanzanya'da kurduğu, sermayesinde %65 paya sahip olduğu bağlı ortaklığı Celebi Tanzanya'nın Darüsselam şehrindeki Julius Nyerere Uluslararası Havalimanı'nda 5 (beş) yıl süre ile havalimanı yer hizmetleri verme imtiyazı elde ettiğini bildirdi. Söz konusu imtiyaz sözleşmesinin imzalandığını ve beş yılın sonunda bir beş yıl daha uzatılabileceğini bildirdi.
- (+) **Otokar (OTKAR):** ESHOT Genel Müdürlüğü'nce açılan 170 adet solo tip dizel otobüs ve 134 adet körüklü tip dizel otobüs alımı ihalesini yaklaşık 476 mın TL bedelle kazanan şirket, söz konusu mevcut sözleşmeye yaklaşık 93,7 mın TL bedelli 34 adet solo tip dizel otobüs ve 26 adet körüklü tip dizel otobüs ile bu araçların 5 yıllık bakımının ilave edildiğini açıkladı. İş artışına ilişkin teslimatların partiler halinde 2021 yılı içerisinde tamamlanmasının planlandığını belirtildi. *Yorum: Haziran ayında şirketin kazandığını açıkladığı ihale sonrasında taraflar Ağustos ayında sözleşme imzalamıştı. İlave iş atışının hisse performansını desteklemesini bekliyoruz. Şirket hisseleri yılbaşından bu yana endekse paralel seyrederken, son bir ayda endeksten %8 negatif ayrıştı.*

## Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
AYES	10.10.2020	0,05	0,05	0,7%		13.09.2020

## Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (11 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	0,2	1,5	6,7	11,4	74,5	6,5	0,2%	40,9%	35,5%

14 Eylül 2020 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 %	▲		17,6%
14 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	4,8%	0,1%
14 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)	▲	-8,2%	-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 %	▲		0,8%
15 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Konut Satışları	▲		229 Bin
15 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Konut Satışları- Yıllık %	▲		124,3%
15 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Bütçe Dengesi	▲		-29,7 mlr ₺
15 Eyl.	Almanya	12:00	Eyl.	Zew Beklenti Endeksi	▲	70,0	71,5
16 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-11,0 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 %	▲		2,7%
16 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	1,1%	1,2%
16 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	İşletme Stokları	▲	0,2%	-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	▲		-0,10%
17 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,2%	-0,2%
17 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,4%	-0,4%
17 Eyl.	İngiltere	14:00	Ağu.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	▲	0,1%	0,1%
17 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Konut Başlangıçları	▲	1,49 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	▲		
18 Eyl.	Japonya	02:30	Ağu.	TÜFE - Yıllık %	▲	0,2%	0,3%
18 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Aylık %	▲	0,1%	0,2%
18 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	▲	-1,8%	-1,7%
18 Eyl.	Türkiye	14:30	Eyl.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		10,8%
18 Eyl.	ABD	15:30	2Ç20	Cari Denge	▲	-162,7 mlr \$	-104,2 mlr \$
18 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	1,3%	1,4%
18 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	74,5	74,1

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

14 Eylül 2020 Pazartesi

	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	534	AL	EÜG	8,50	73%
GARAN	28.518	6,79	1.123	AL	EÜG	12,10	78%
HALKB	12.616	5,10	380	AL	EPG	7,52	47%
ISCTR	22.770	5,06	218	AL	EÜG	7,23	43%
YKBANK	17.316	2,05	320	AL	EÜG	3,06	49%
ALBRK	2.012	1,49	167	TUT	EPG	1,00	-33%
TSKB	3.080	1,10	187	AL	EÜG	1,48	35%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	1.563	11,57	31	TUT	EPG	11,10	-4%
AKCNS	2.366	12,36	33	TUT	EPG	10,65	-14%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	15.393	22,78	236	AL	EÜG	25,35	11%
VESTL	5.870	17,50	102	TUT	EÜG	17,00	-3%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	32.025	9,15	348	AL	EPG	10,00	9%
KRDMD	2.395	3,07	835	TUT	EPG	3,48	13%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	3.680	3,68	181	TUT	EPG	3,20	-13%
EKGYO	6.802	1,79	1.176	AL	EÜG	2,32	29%
ISGYO	1.668	1,74	124	TUT	EPG	1,60	-8%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	5.892	16,22	149	AL	EPG	22,44	38%
THYAO	15.083	10,93	784	TUT	EÜG	14,15	29%
PGSUS	4.949	48,38	201	AL	EPG	74,50	54%
<b>Holding</b>							
KCHOL	37.734	14,88	184	AL	EÜG	23,10	55%
SAHOL	16.078	7,88	108	AL	EPG	11,20	42%
SISE	14.018	6,23	808	AL	EÜG	6,97	12%
<b>Savunma</b>							
ASELS	37.916	16,63	1.008	AL	EÜG	20,90	26%
OTKAR	3.336	139,00	23	AL	EÜG	205,60	48%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	30.231	86,15	37	TUT	EÜG	91,30	6%
TOASO	11.700	23,40	65	AL	EÜG	32,00	37%
DOAS	3.227	14,67	58	TUT	EPG	14,10	-4%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	938	15,64	117	TUT	EPG	15,80	1%
BIMAS	42.079	69,30	283	TUT	EPG	64,65	-7%
MGROS	6.837	37,76	145	TUT	EPG	36,80	-3%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	31.504	14,32	395	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](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.