

15 Eylül 2020 Salı

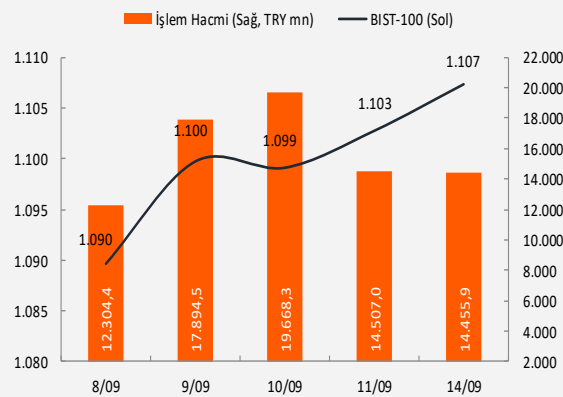
Piyasa Verileri

Endeksler		14 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.107,3	0,4%	-3,2%
BIST030	▲	1.240,9	0,3%	-10,6%
VIOP030 Endeks	▲	1.245,8	0,4%	-11,8%
FTSE	▼	6.026,3	-0,1%	-20,1%
DJI	▲	27.993,3	1,2%	-1,9%
DAX	▼	13.193,7	-0,1%	-0,4%
RTS	▲	1.228,5	0,4%	-20,7%
Parite		14 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,4822	-0,1%	26,2%
EUR/TRY	▲	8,9019	0,2%	33,4%
(\$+€)/TRY	▲	8,1973	0,2%	29,9%
EUR/USD	▲	1,1898	0,3%	6,1%
Emtia		14 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	39,95	-0,2%	-40,2%
Bakır (\$/ton)	▲	3,10	0,1%	11,0%
Altın (\$/ons)	▲	1.977	0,7%	29,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	27,70	1,3%	54,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ARMDA 10%	ISGSY -10%	KRDMD 2680
GRNYO 10%	FORMT -10%	SISE 1458
ISBIR 10%	PKENT -9%	PETKM 915
MERKO 10%	DIRIT -9%	IHLAS 540
EGGUB 10%	CRDFA -7%	ODAS 486

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde dar bir bantta işlem gördü ve haftanın ilk işlem gününü %0.42 artışla 1,107 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 14.4 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 66 hisse değer kazandı, 27 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL 7.50 altında işlem görmeye devam ederken, risk primi CDS ise 500 civarında seyrediyor. Yurtdışı vadeli piyasalarda dünki yükselişin ardından sabah saatlerinde de hafif pozitif bir seyir izleniyor.

Küresel hisse piyasaları ABD'de teknoloji şirketlerindeki toparlanma, şirket satın alma haberleri ve aşı gelişmeleri ile yükseliyor. ABD'de çip üreticisi Nvidia'nın 40 milyar dolarlık şirket alımı sektörü hareketlendirirken, CDC'nin(Hastalık Önleme ve Kontrol Merkezi) Kasım ayına kadar aşı dağıtımına başlanacağını açıklamasının ardından Pfizer yöneticileri de yıl sonuna kadar aşı kullanımının başlayacağını belirtti. Öte yandan Çin'de açıklanan perakende satışlar verisi salgın döneminden bu yana ilk kez yıllık artış gösterdi. Salgından en kötü etkilenen hizmet sektörü de toparlanmaya katıldı. İçeride halen Doğu Akdeniz gelişmeleri takip edilirken, bugün konut satış verileri ve bütçe dengesi açıklanacak. Yarınki FED toplantısı öncesinde ABD doları değer kaybetmeye devam ediyor.

BIST-100 endeksinin güne pozitif seyrle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede yurtdışındaki dalgalanmaya rağmen pozitif ayrılan endekste 1,095-1,085 destek seviyeleri korundukça kısa vadeli görünüm olumlu olacaktır. 1,110-1,125 ise direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Yatırımcılara mevcut pozisyonlarını korumalarını, 1,125 seviyesinin aşılması halinde ise pozisyon artırımlarını öneriyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi temmuz ayında yıllık bazda %4,4 arttı

Sektör ve Şirket Haberleri

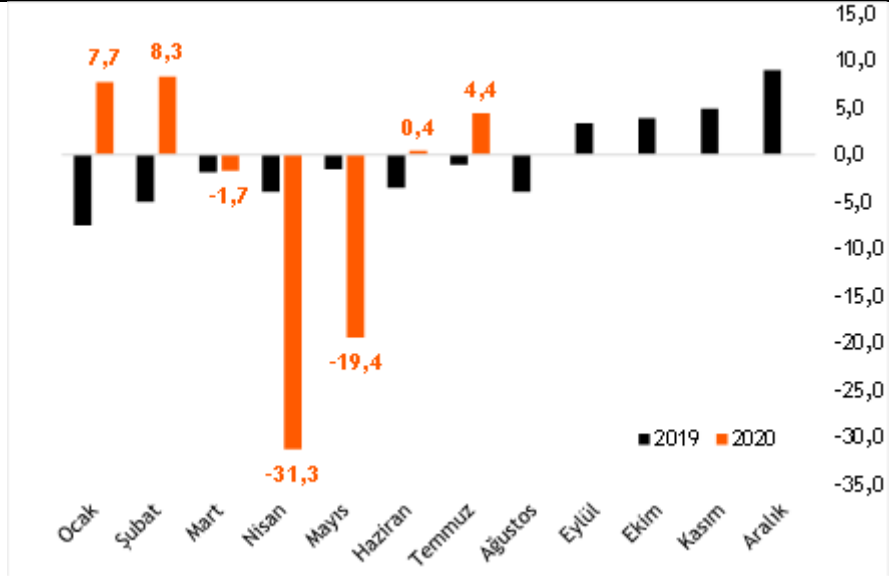
- Kısa Kısa Haberler: EKGYO, MAVI, PGSUS
- Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAI
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	5,1%	4,8%
Çin	05:00	Ağu.	Perakende Satışlar- Yıllık %	0,1%	-1,1%
İngiltere	09:00	Tem.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	4,2%	3,9%
Fransa	09:45	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		0,8%
Türkiye	10:00	Ağu.	Konut Satışları		229 Bin
Türkiye	10:00	Ağu.	Konut Satışları- Yıllık %		124,3%
Türkiye	11:00	Ağu.	Bütçe Dengesi		-29,7 mlr ₺
Almanya	12:00	Eyl.	Zew Beklenti Endeksi	70,0	71,5

Sanayi üretim endeksi temmuz ayında yıllık bazda %4,4 arttı

- 2020 Temmuz ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %4,4 artarken, arındırılmamış verilerle sanayi üretimi yıllık bazda %0,9 azaldı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre ise sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %8,4 artış kaydetti.
- Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre, 2020 Temmuz ayında imalat sanayi sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %5,1, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %1,4 yükseliş kaydederken, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi ise %4,9 düşüş gösterdi.
- Sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış yıllık verilere göre, temmuzda dayanıklı tüketim malları üretimi %19,2, ara malı üretimi %6,0, dayanıksız tüketim malları üretimi %3,1, sermaye malları üretimi %1,5 artarken, enerji malları üretimi ise %1,3 geriledi.

Sanayi Üretim Endeksi (takvim etkisinden arındırılmış yıllık % değişim)

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

































Kısa Kısa Haberler

- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket mülkiyetinde bulunan İstanbul ve Ankara'da toplam 39.604,51 m2 yüz ölçümlü 2 adet arsanın toplamda KDV Hariç 128 mn TL (KDV Dahil 151 mn TL) bedel üzerinden E-İhale ile Açık Artırma Usulü ile satışa sunulduğunu açıkladı.
- (+) **Mavi Giyim (MAVI):** 2Ç20 dönemini 5 mn TL net zarar ile tamamladı (2Ç19: 21 mn TL net kar). Normalleşme adımları çerçevesinde 1 Haziran tarihinden itibaren faaliyet gösterilen tüm ülkelerde ofislerini açan ve tüm mağazaları yeniden faaliyete geçiren şirketin satış gelirleri 2Ç20'de yıllık %22 gerileyerek 538 mn TL gerçekleşti. Mağazaların açık olduğu 1 Haziran-31 Temmuz döneminde aynı mağaza satışları bayram takvim etkisine göre düzeltildiğinde, önceki yıla göre %13 artış gösteren şirketin, mağaza trafiğinde kaydedilen %30'luk düşüşe karşın alışveriş sepeti %20 büyüme gösterdi. Şirketin FAVÖK'ü yıllık %51 gerileyerek 80 mn TL gerçekleşirken, FAVÖK marjı ise yıllık 8,9 puan gerileyerek 2Ç20'de %14,9 seviyesinde kaldı. 2Ç sonuçları ardından şirket, tüm bölgelerdeki tüm mağazaların yıl sonuna kadar açık kalacağı varsayımıyla, 2020 sonunda konsolide satış gelirlerinde %11 daralma (+- %2), FAVÖK marjını %16 (+-%1 UFRS16 dahil) ve yatırım harcamalarını konsolide satışların %4'ü olarak öngördü. **Yorum:** Şirketin yılsonuna ilişkin öngörülerini, satış gelirlerinde 2Y20 döneminde yıllık yaklaşık %6 yükselişe, FAVÖK'de ise yaklaşık %10 daralmaya (1Y20'de %66 FAVÖK daralması) işaret ettiğini hesaplıyoruz. Yılbaşından bu yana endeksten %28 negatif ayrılan şirket hisselerinin, yılsonuna ilişkin açıklanan öngörülere pozitif tepki verebileceğini düşünüyoruz.
- (=) **Pegasus (PGSUS):** 2020 Ocak-Ağustos döneminde şirketin doluluk oranı yıllık 5,4 puan gerileyerek %83 olurken, yurtiçi misafir sayısı %44, yurtdışı misafir sayısı ise %65 geriledi. Toplam misafir sayısı ise yıllık %54 gerileme ile 9,3 mn olarak gerçekleşti. **Yorum:** Şirketin 2020 sonunda misafir sayısının yıllık %46 daralacağı öngörümüze paralel seyreden trafik verilerinin hisse performansına nötr yansımaları bekliyoruz.

Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (14 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	0,1	0,6	6,7	11,6	75,8	6,5	0,2%	41,6%	36,1%

15 Eylül 2020 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
21 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			1,18
21 Eyl.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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

15 Eylül 2020 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	25.428	4,89	530	AL	EÜG	8,50	74%
GARAN	28.476	6,78	1.111	AL	EÜG	12,10	78%
HALKB	12.567	5,08	379	AL	EPG	7,52	48%
ISCTR	22.635	5,03	217	AL	EÜG	7,23	44%
YKBANK	17.232	2,04	318	AL	EÜG	3,06	50%
ALBRK	2.012	1,49	166	TUT	EPG	1,00	-33%
TSKB	3.052	1,09	180	AL	EÜG	1,48	36%
Çimento							
CIMSA	1.578	11,68	30	TUT	EPG	11,10	-5%
AKCNS	2.439	12,74	31	TUT	EPG	10,65	-16%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	15.312	22,66	234	AL	EÜG	25,35	12%
VESTL	5.770	17,20	100	TUT	EÜG	17,00	-1%
Demir-Çelik							
EREGL	32.025	9,15	347	AL	EPG	10,00	9%
KRDMD	2.458	3,15	869	TUT	EPG	3,48	10%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.750	3,75	180	TUT	EPG	3,20	-15%
EKGYO	6.954	1,83	1.159	AL	EÜG	2,32	27%
ISGYO	1.678	1,75	123	TUT	EPG	1,60	-9%
Havacılık							
TAVHL	5.813	16,00	150	AL	EPG	22,44	40%
THYAO	15.014	10,88	782	TUT	EÜG	14,15	30%
PGSUS	4.890	47,80	205	AL	EPG	74,50	56%
Holding							
KCHOL	37.658	14,85	185	AL	EÜG	23,10	56%
SAHOL	16.140	7,91	108	AL	EPG	11,20	42%
SISE	14.468	6,43	830	AL	EÜG	6,97	8%
Savunma							
ASELS	38.144	16,73	998	AL	EÜG	20,90	25%
OTKAR	3.480	145,00	22	AL	EÜG	205,60	42%
Otomotiv							
FROTO	30.354	86,50	37	TUT	EÜG	91,30	6%
TOASO	11.720	23,44	65	AL	EÜG	32,00	37%
DOAS	3.377	15,35	57	TUT	EPG	14,10	-8%
Perakende							
BIZIM	935	15,59	111	TUT	EPG	15,80	1%
BIMAS	42.686	70,30	284	TUT	EPG	64,65	-8%
MGROS	6.942	38,34	143	TUT	EPG	36,80	-4%
Telekomünikasyon							
TCELL	31.306	14,23	395	AL	EÜG	25,30	78%

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