

16 Eylül 2020 Çarşamba

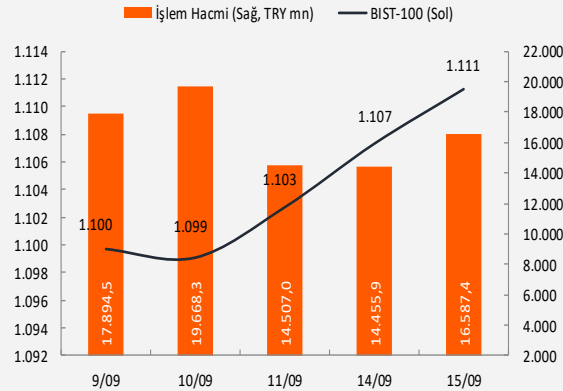
Piyasa Verileri

Endeksler		15 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.111,2	0,4%	-2,9%
BIST030	▲	1.241,8	0,1%	-10,6%
VIOP030 Endeks	▲	1.246,0	0,5%	-11,7%
FTSE	▲	6.105,5	1,3%	-19,1%
DJI	▲	27.995,6	0,0%	-1,9%
DAX	▲	13.217,7	0,2%	-0,2%
RTS	▲	1.253,7	2,1%	-19,1%
Parite		15 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,4845	-0,1%	26,2%
EUR/TRY	▼	8,8691	-0,1%	32,9%
(\$+€)/TRY	▼	8,1848	-0,2%	29,7%
EUR/USD	▲	1,1850	0,0%	5,6%
Emtia		15 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	41,57	1,3%	-37,8%
Bakır (\$/ton)	▼	3,09	-0,1%	10,7%
Altın (\$/ons)	▲	1.970	0,2%	29,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	27,50	0,1%	53,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
CRFSA 10%	GSRAY -10%	PETKM CRFS
EUKYO 10%	PKENT -10%	KRDMD EUK
RYSAS 10%	FENER -10%	ECILC RYSA
KERVN 10%	CRDFA -10%	SISE KERV
TACTR 10%	TSPOR -10%	TUPRS TAC

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında da yükselişine devam etti ve %0.36 artışla 1,111 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 16.5 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 49 hisse değer kazandı, 46 hisse ise değer kaybetti. Endekste seans içinde oluşan sert düşüş, ağırlık olarak yüksek olan Turkcell'de yaşanan anlık satışlardan kaynaklandı. Yurtdışı vadeli piyasalarda da sabah saatlerinde pozitif bir seyrizleniyor.

ABD'de hisse endekslerinde teknoloji şirketleri öncülüğünde yükselişler izlendi. Hem ABD'de hem de Çin'de açıklanan ekonomik veriler piyasalardaki yükselişi destekledi. Dün başlayan ve bugün sonuçlanacak olan FED toplantısı öncesinde genel olarak piyasalarda iyimserlik hakim. Ancak para birimlerinde oynaklık ciddi oranda azaldı bu nedenle önümüzdeki günlerde hem Euro/Dolar hem de emtia fiyatlarında sert hareketler izlenebilir. ABD'de halka arz ve şirket evlilikleri hisse piyasaları açısından yakından takip edilirken, Trump'ın aşı kullanımının Kasım ayına kadar başlayabileceği açıklaması da pozitif katkı sağladı. İçeride ise bütçe dengesi ile Doğu Akdeniz gelişmeleri takip edildi. Bugün piyasalarda en önemli gelişme FED toplantısı olacak. Herhangi bir politika değişimi beklenmemekle beraber, JH toplantısındaki açıklamaların detaylandırılması muhtemel.

BIST-100 endeksinin güne pozitif seyrizle başlamasını bekliyoruz. Endekste 1,105-1,095 destek seviyeleri iken 1,095 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonların korunmasını öneriyoruz. Kısa vadeli hedefimiz olan 1,125-1,143 bandını ise beklemeye devam ediyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Konut satışları ağustos ayında yıllık %54,2 yükseliş kaydetti
- Merkezi Yönetim Bütçesi 2020 Ağustos ayında 28,2 mlr TL fazla verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, EKGYO
- Sermaye Hareketleri:** KUYAS, VAKFN
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	-11,0 mlr ¥	10,9 mlr ¥
İngiltere	09:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	-0,1%	0,4%
İngiltere	09:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	0,6%	1,0%
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	12,6 mlr €	21,2 mlr €
Türkiye	14:30	Tem.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %		2,7%
ABD	15:30	Ağu.	Perakende Satışlar -Aylık%	1,1%	1,2%
ABD	17:00	Tem.	İşletme Stokları	0,2%	-1,1%
ABD	21:00	Ağu.	Fed Faiz Kararı	%0,0- 0,25	%0,0- 0,25
ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı		

Konut satışları ağustos ayında yıllık %54,2 yükseliş kaydetti

- 2020 Ağustos ayında konut satışları yıllık %54,2 artarak 170.408 adet olarak gerçekleşti. İstanbul %17,8 pay ile en yüksek konut satışı yapılan il oldu.
- Ağustos ayında ipotekli konut satışları yıllık bazda %122,6 artış gösterdi ve toplam konut satışı içindeki payı %44,6 oldu. Ağustos'ta ilk defa satılan konut sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %28,3 artarken, ikinci el konut satışları yıllık bazda %69,2 yükseldi. Ağustos ayında yabancılara yapılan konut satışları ise yıllık %8,0 artarak 3.893 adet olurken, en fazla konutu (640 adet) İran vatandaşları satın aldı.

Merkezi Yönetim Bütçesi 2020 Ağustos ayında 28,2 mlr TL fazla verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, 2019 Ağustos ayında 576 mn TL fazla veren merkezi yönetim bütçe dengesi 2020 Ağustos ayında 28,2 mlr TL fazla verdi. Aynı dönemde faiz dışı fazla ise 40,1 mlr TL olarak gerçekleşti.
- Ağustos ayında bütçe gelirleri yıllık bazda %15,1 oranında artarken, bütçe giderleri %14,3 azaldı. Böylece, 2020 yılının ilk sekiz ayında bütçe dengesi toplam 110,9 mlr TL açık verirken, bir önceki yılın aynı döneminde açık 68,1 mlr TL düzeyindeydi.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Bankacılık Sektörü:** Basında yer alan haberlerde, bazı büyük şirketlerin kredi yeniden yapılandırmalarında, bu anlaşmaların önemli koşullarından biri olan varlık satışlarının pandemi sürecinde yapılamaması nedeniyle revizyonlar ve vadeleri uzatmak adına tekrar bankalarla görüştüğü belirtildi. Haberde, pandemi sürecinde kredi yapılandırmalarının hem küçük hem büyük şirketler için sayısının arttığını belirtilerek, son iki yılda yapılan yapılandırmaların da pek çoğunun bankalarla revizyonlar için tekrar müzakere edildiği ifade edildi. **Kaynak:Dünya Yorum:** Mevcut yeniden yapılandırmaların tekrar revize edilmesi, bankaların uyguladığı karşılık politikasına göre değişmek üzere, karşılık giderlerinde artışa neden olabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca yeniden yapılandırmaların artmasının, grup 2 kredi oranına artış getireceğini ve karlılığı olumsuz etkileyebileceğini değerlendiriyoruz. Pandeminin bankaların aktif kalitesi üzerine olası olumsuz etkilerinin hali hazırda beklendiğini ve bunun banka hisselerinin performanslarına yansıtıldığını düşünüyoruz.
- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO):** İstanbul Bakırköy Şevketiye Florya Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatı İşi ihalesinin 15 Eylül 2020 tarihinde yapıldığı ve tekliflerin ihale komisyonu tarafından ayrıntılı değerlendirilmesinden sonra ihalenin sonuçlandırılacağı açıklandı. İhaleye 5 şirket teklif verirken, en yüksek teklif 385 mn TL, en düşük teklif 315,8 mn TL düzeyinde oluştu. Yorum: İlgili projenin ekspertiz değeri 330 mn TL olup, şirketin anahtar teslim modelinde yer alan projelerdendir. Haberin hisse performansına etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelli Oran (%)	Rüşhan Fiyat (TL)	Bedelsiz Oran (%)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
KUYAS	83,69	1,00		54.437.596	100.000.000
VAKFN			14,28	175.000.000	200.000.000

Haftalık Ajanda

16 Eylül 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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.			
22 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi			59,6
22 Eyl.	Avro Bölgesi	17:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi			-14,7
22 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	2. EL Konut Satışları		6,10 mn	5,86 mn
22 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	2. El Konut Satışları - Aylık %		4,1%	24,7%
22 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			18,0
22 Eyl.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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

Takip Listesi

16 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	25.428	4,89	528	AL	EÜG	8,50	74%
GARAN	28.392	6,76	1.105	AL	EÜG	12,10	79%
HALKB	12.542	5,07	379	AL	EPG	7,52	48%
ISCTR	22.635	5,03	216	AL	EÜG	7,23	44%
YKBK	17.232	2,04	317	AL	EÜG	3,06	50%
ALBRK	2.052	1,52	168	TUT	EPG	1,00	-34%
TSKB	3.052	1,09	176	AL	EÜG	1,48	36%
Çimento							
CIMSA	1.591	11,78	30	TUT	EPG	11,10	-6%
AKCNS	2.420	12,64	30	TUT	EPG	10,65	-16%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	15.515	22,96	234	AL	EÜG	25,35	10%
VESTL	5.763	17,18	99	TUT	EÜG	17,00	-1%
Demir-Çelik							
EREGL	32.130	9,18	348	AL	EPG	10,00	9%
KRDM	2.427	3,11	885	TUT	EPG	3,48	12%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.670	3,67	180	TUT	EPG	3,20	-13%
EKGYO	6.878	1,81	1.156	AL	EÜG	2,32	28%
ISGYO	1.659	1,73	122	TUT	EPG	1,60	-8%
Havacılık							
TAVHL	5.747	15,82	150	AL	EPG	22,44	42%
THYAO	14.807	10,73	771	TUT	EÜG	14,15	32%
PGSUS	4.773	46,66	198	AL	EPG	74,50	60%
Holding							
KCHOL	37.607	14,83	186	AL	EÜG	23,10	56%
SAHOL	16.119	7,90	107	AL	EPG	11,20	42%
SISE	14.288	6,35	838	AL	EÜG	6,97	10%
Savunma							
ASELS	38.053	16,69	990	AL	EÜG	20,90	25%
OTKAR	3.468	144,50	22	AL	EÜG	205,60	42%
Otomotiv							
FROTO	32.670	93,10	37	TUT	EÜG	91,30	-2%
TOASO	11.780	23,56	65	AL	EÜG	32,00	36%
DOAS	3.278	14,90	56	TUT	EPG	14,10	-5%
Perakende							
BİZİM	940	15,67	108	TUT	EPG	15,80	1%
BİMAS	42.565	70,10	285	TUT	EPG	64,65	-8%
MGROS	7.195	39,74	142	TUT	EPG	36,80	-7%
Telekomünikasyon							
TCELL	31.570	14,35	400	AL	EÜG	25,30	76%

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.