

18 Eylül 2020 Cuma

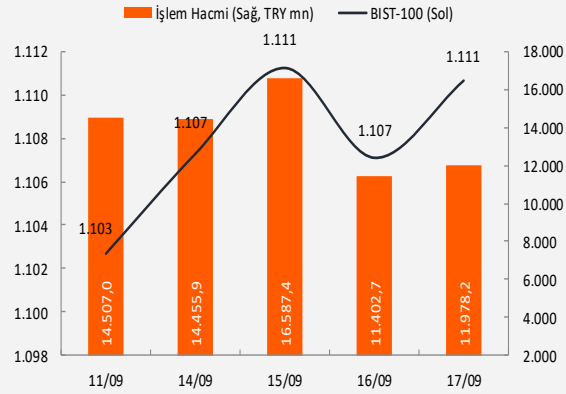
Piyasa Verileri

Endeksler		17 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.110,7	0,3%	-2,9%
BIST030	▲	1.240,8	0,4%	-10,6%
VIOP030 Endeks	▲	1.246,8	0,3%	-11,7%
FTSE	▼	6.049,9	-0,5%	-19,8%
DJI	▼	27.902,0	-0,5%	-2,2%
DAX	▼	13.208,1	-0,4%	-0,3%
RTS	▼	1.243,3	-0,7%	-19,7%
Parite		17 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,5504	0,0%	27,3%
EUR/TRY	▼	8,9512	0,0%	34,1%
(\$+€)/TRY	▲	8,2488	0,7%	30,7%
EUR/USD	▲	1,1852	0,0%	5,7%
Emtia		17 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	44,00	0,7%	-34,1%
Bakır (\$/ton)	▲	3,10	0,8%	11,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.959	0,5%	28,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	27,28	0,7%	52,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
COSMO 10%	DOBUR -10%	KRDMD 861
BALAT 10%	PKENT -10%	PETKM 633
FMIZP 10%	EGGUB -10%	AVOD 547
IZMDC 10%	TKURU -10%	SISE 535
PEGYO 10%	LKMNH -10%	GARAN 439

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne negatif tarafta başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında toparlanarak günü %0.32 artışla 1,110 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi düşük kalarak 11.9 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 53 hisse değer kazandı, 40 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL 7.55 seviyesine yükselirken, risk primi CDS 515 seviyesinden işlem gördü. Yurtdışı vadeli piyasalarda ise sabah saatlerinde hafif satıcılı bir seyrizleniyor.

ABD'de destek paketine ilişkin anlaşmazlık sürerken, FED sonrası gerileyen piyasalarda zayıflık sürüyor. ABD ile Çin arasındaki teknoloji şirketleri üzerinden devam eden gerginlik Asya piyasalarına yansırken, ABD'de de teknoloji endeksi Nasdaq üzerinde baskı oluşturuyor. ABD dolarında kısa süren değerlenme yerini yeniden dengelenmeye bırakmışa benziyor. Euro/Dolar paritesi yeniden 1.1850 seviyesine gelirken dün yapılan BoE toplantısında faizler ve varlık alım programı sabit bırakıldı. Bugün içeride TCMB Beklenti Anketi, ABD'de ise Michigan Tüketici Güven Endeksi açıklanacak.

BIST-100 endeksinin güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. Endekste 1,105-1,095 ve 1,075 destek seviyeleri iken 1,095 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonların korunmasını öneriyoruz. 1,095 üzerinde kaldıkça 1,125 hedef olarak korunacaktır.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 11 Eylül haftasında net 30 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Borsa İstanbul, Pay Piyasası'nda yeni pazar yapısını 1 Ekim tarihinde devreye alacak
- Temettü ödemelerine sınırlama süresi üç ay uzatıldı
- Kısa Kısa Haberler: SISE, TCELL
- Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAİ
- Açıklanan Temettüleri: LKMNH, SUMAS
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

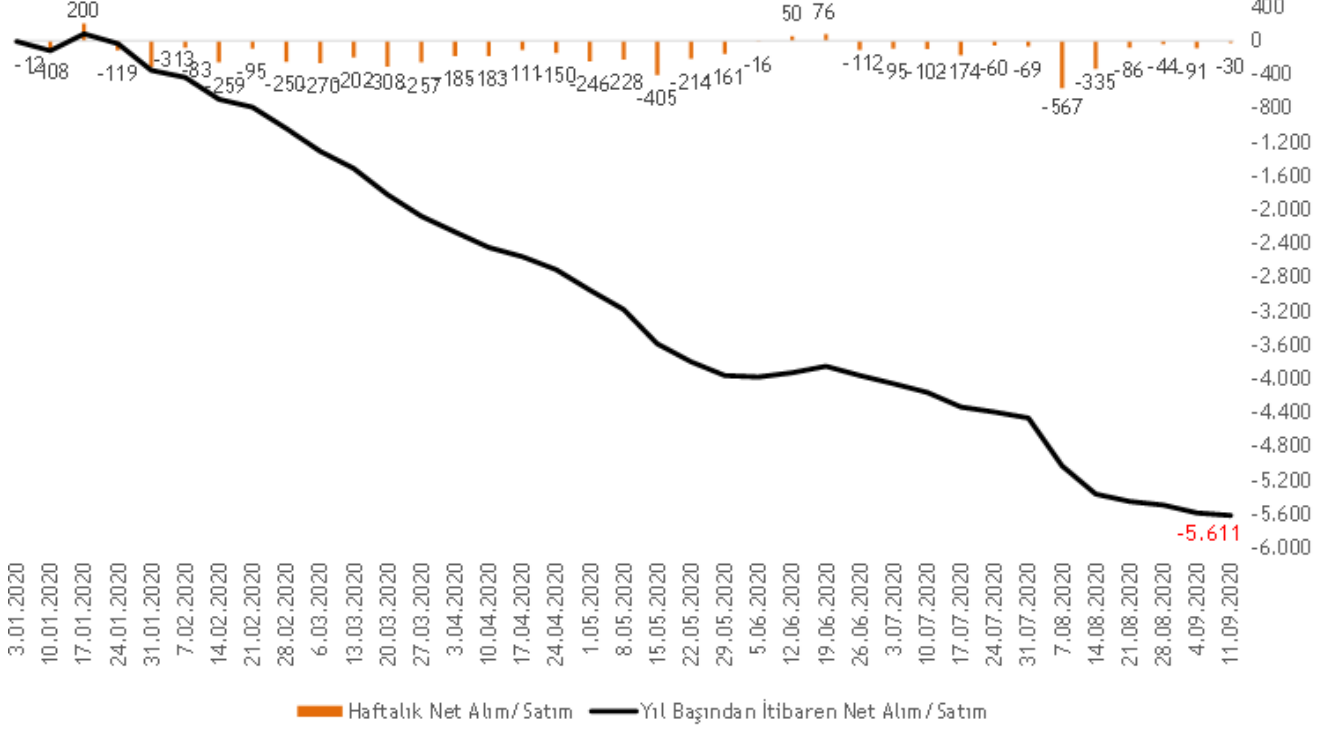
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Ağu.	TÜFE - Yıllık %	0,2%	0,3%
Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Aylık %	0,1%	0,2%
Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	-1,8%	-1,7%
Türkiye	14:30	Eyl.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		10,8%
ABD	15:30	2Ç20	Cari Denge	-162,7 mlr \$	-104,2 mlr \$
ABD	17:00	Ağu.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	1,3%	1,4%
ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	74,5	74,1

18 Eylül 2020 Cuma

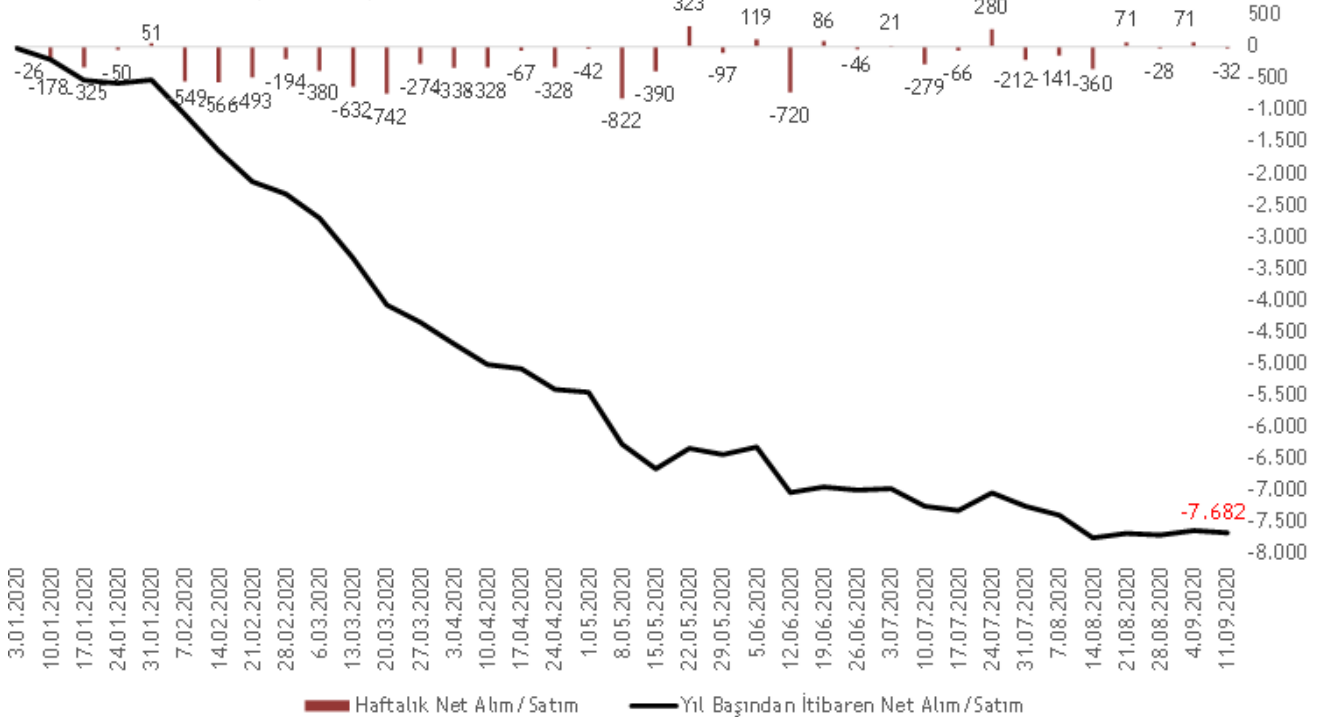
Yabancı yatırımcılar 11 Eylül haftasında net 30 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 11 Eylül ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **30 mn \$ net satış** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 32 mn \$** düşüş gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse satışları nette 5,61 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 7,68 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Borsa İstanbul, Pay Piyasası'nda yeni pazar yapısını 1 Ekim tarihinde devreye alacak

Borsa İstanbul açıklamasına göre;

- Mevcut durumda kullanılan Yıldız Pazar Grup 1 - Grup 2 ve Ana Pazar Grup 1 - Grup 2 şeklindeki ikiye gruplu ayırım kaldırılarak, Yıldız Pazar Grup 1 - Grup 2, Yıldız Pazar olarak; Ana Pazar Grup 1 Ana Pazar olarak, Ana Pazar Grup 2 ise Alt Pazar olarak değiştirildi.
- Gelişen İşletmeler Pazarı Alt Pazar ile birleştirildi. Gelişen İşletmeler Pazarı'nda işlem görmekte olan şirketlerin toplam sermayesi Borsa Alt Pazar'a kote edilerek 1 Ekim tarihinden itibaren Alt Pazar'da işlem görmeye devam edecek. Gelişen İşletmeler Pazarı'nda Piyasa Danışmanlığı'na ilişkin prosedür yürürlükten kaldırılacak.
- Halka açık şirketlerde tek grup payın ideal olduğu vurgusuna istinaden Borsa İstanbul çok yüksek halka açıklığa sahip şirketlerde pay sahipleri arasında eşitliği teşvik edecek imtiyaz kriteri getirilecek.
- Borsada işlem görecektir şirketler için kota alma şartlarından halka arz edilen payların asgari piyasa değeri şartı, Yıldız Pazar için 150 mn TL'den 200 mn TL'ye, Ana Pazar için aranan 50 mn TL değiştirilmeyerek, Alt Pazar için 20 mn TL olarak belirlendi.
- Sağlıklı fiyat oluşumu açısından önemli bir kriter olan fiili dolaşım oranı %5'in altındaki şirketler, Piyasa Öncesi İşlem Platformu'na alınabilecek, bu oranı %5'in üzerine çıkarmaları için şirketlere 1 Ocak 2021 tarihine kadar süre verilecek, şirketler bu tarihe kadar fiili dolaşım oranını %5'in üzerine çıkarmamaları durumunda paylarının Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem görmeye devam edebileceği konusunda uyarılacak.
- Gelişen İşletmeler Pazarının Alt Pazar ile birleştirilmesi nedeniyle 1 Ekim tarihinden itibaren Alt Pazarda işlem görmeye devam edecek olan paylar: **AVHOL, BEYAZ, IDEAS, IZTAR, IZFAS, MEGAP, OSMEN, OZRDN, POLTK, RODRG, TKURU, VANGD**
- Fiili dolaşım oranı %5'in altında olan ve payları Piyasa Öncesi İşlem Platformu'na alınabileceği hususunda süre verilerek uyarılacak şirketler: **QNBFB, QNBFL, KENT, KLNMA, CMENT, AKMGY, CRFSA, SNPAM, DOKTA, TBORG**

Yeni Pazar yapısı ve işlem esasları için [tıklayınız](#)

Temettü ödemelerine sınırlama süresi üç ay uzatıldı

- Sermaye şirketlerinin 30 Eylül tarihine kadar 2019 yılı net dönem karının yalnızca %25'inin dağıtımına karar verilebileceği yönünde Cumhurbaşkanlığı kararı, Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile üç ay uzatıldı.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Şişe Cam (SISE):** Şirketin Anadolu Cam (ANACM), Denizli Cam (DENCM), Paşabahçe Cam, Soda Sanayii (SODA) ve Trakya Cam (TRKCM)'i devralması işleminde pay dağıtım tarihinin 1 Ekim olmasının planlandığını, bu planlama doğrultusunda halka açık iştiraklerinin Borsa İstanbul'daki son işlem gününün 30 Eylül olacağını bildirdi. Borsa İstanbul'dan yapılan açıklamada, Şişecam paylarının yıldız Pazar'da işlem görmeye devam edeceği, iştirak şirketlerinin paylarının ise 1 Ekim tarihinden itibaren kottan çıkarılacağı açıklandı. Söz konusu tarihin kesinleşmesi halinde 30 Eylül gün sonunda SODA ve TRKCM paylarına dayalı Eylül vadeli işlem sözleşmelerinde bulunan pozisyonların mevcut uygulamada olduğu gibi fiziki teslimat ile, Aralık vadeli işlem sözleşmelerinde bulunan pozisyonların ise aynı vadedeki SISE vadeli işlem sözleşmelerine ait uzlaşma fiyatlarının pay değişim oranları ile çarpılması ve en yakın fiyat adımıyla yuvarlanması suretiyle bulunan fiyat kullanılarak nakdi uzlaşma ile sonlandırılacağı ifade edildi.
- **(=) Turkcell (TCELL):** SPK, 15 Eylül tarihinde meydana gelen fiyat ve miktar hareketleri nedeniyle yatırımcıların hak ve yararlarının korunması adına, 18 Eylül tarihli işlemlerden başlamak üzere UBS AG London Branch unvanlı yatırımcı tarafından Borsa İstanbul'a Direct Market Access (Doğrudan Piyasa Erişimi, DMA) aracılığıyla emir iletilmesinin askıya alınmasına karar verdi.

18 Eylül 2020 Cuma

Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (17 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	0,02	0,1	6,7	11,7	76,4	6,5	0,2%	41,9%	36,4%

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
LKMNH	28.09.2020	0,08	0,07	0,8%		29.03.2020
LKMNH	09.10.2020	0,12	0,10	1,1%		29.03.2020
SUMAS	23.09.2020	0,35	0,30	1,0%		10.09.2020

Haftalık Ajanda

18 Eylül 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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.			
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	Markit/BME PMI İmalat			52,2
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı			52,5
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat			51,7
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı			50,5
23 Eyl.	İngiltere	11:30	Eyl.	Markit PMI İmalat			55,2
23 Eyl.	İngiltere	11:30	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı			58,8
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat			53,1
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı			55,0
24 Eyl.	Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanakları (14-15 Temmuz)			
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sektörel Güven Endeksleri			
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi			106,20
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Kapasite Kullanımı			73,3%
24 Eyl.	Almanya	11:00	Eyl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			92,6
24 Eyl.	Türkiye	14:00	Ağu.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)			8,25%
24 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
24 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları			901 bin
24 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları- Aylık%			13,9%

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

Takip Listesi

18 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	25.324	4,87	521	AL	EÜG	8,50	75%
GARAN	28.098	6,69	1.087	AL	EÜG	12,10	81%
HALKB	12.666	5,12	379	AL	EPG	7,52	47%
ISCTR	22.500	5,00	214	AL	EÜG	7,23	45%
YKBNK	17.232	2,04	313	AL	EÜG	3,06	50%
ALBRK	2.039	1,51	163	TUT	EPG	1,00	-34%
TSKB	3.024	1,08	173	AL	EÜG	1,48	37%
Çimento							
CIMSA	1.689	12,50	30	TUT	EPG	11,10	-11%
AKCNS	2.500	13,06	30	TUT	EPG	10,65	-18%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	15.920	23,56	231	AL	EÜG	25,35	8%
VESTL	5.663	16,88	96	TUT	EÜG	17,00	1%
Demir-Çelik							
EREGL	32.585	9,31	349	AL	EPG	10,00	7%
KRDM D	2.450	3,14	905	TUT	EPG	3,48	11%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.640	3,64	178	TUT	EPG	3,20	-12%
EKGYO	6.764	1,78	1.140	AL	EÜG	2,32	30%
ISGYO	1.649	1,72	119	TUT	EPG	1,60	-7%
Havacılık							
TAVHL	5.678	15,63	150	AL	EPG	22,44	44%
THYAO	14.766	10,70	755	TUT	EÜG	14,15	32%
PGSUS	4.814	47,06	195	AL	EPG	74,50	58%
Holding							
KCHOL	37.481	14,78	184	AL	EÜG	23,10	56%
SAHOL	15.874	7,78	106	AL	EPG	11,20	44%
SISE	14.400	6,40	850	AL	EÜG	6,97	9%
Savunma							
ASELS	37.962	16,65	970	AL	EÜG	20,90	26%
OTKAR	3.499	145,80	22	AL	EÜG	205,60	41%
Otomotiv							
FROTO	32.108	91,50	37	TUT	EÜG	91,30	0%
TOASO	11.740	23,48	65	AL	EÜG	32,00	36%
DOAS	3.337	15,17	55	TUT	EPG	14,10	-7%
Perakende							
BIZIM	931	15,51	103	TUT	EPG	15,80	2%
BIMAS	42.625	70,20	283	TUT	EPG	64,65	-8%
MGROS	7.152	39,50	139	TUT	EPG	36,80	-7%
Telekomünikasyon							
TCELL	31.570	14,35	388	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.