

21 Eylül 2020 Pazartesi

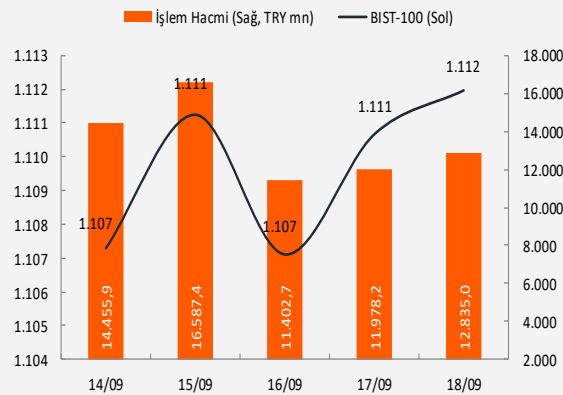
Piyasa Verileri

Endeksler		18 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.112,0	0,1%	-2,8%
BIST030	▼	1.240,0	-0,1%	-10,7%
VIOP030 Endeks	▼	1.239,3	-0,6%	-12,2%
FTSE	▼	6.007,1	-0,7%	-20,4%
DJI	▼	27.657,4	-0,9%	-3,1%
DAX	▼	13.116,3	-0,7%	-1,0%
RTS	▼	1.228,6	-1,2%	-20,7%
Parite		18 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,5692	0,1%	27,7%
EUR/TRY	▲	8,9809	0,3%	34,6%
(\$+€)/TRY	▲	8,2818	0,4%	31,2%
EUR/USD	▲	1,1864	0,2%	5,8%
Emtia		18 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	43,51	-0,4%	-34,9%
Bakır (\$/ton)	▲	3,10	0,6%	11,0%
Altın (\$/ons)	▼	1.959	-0,2%	28,6%
Gümüş (\$/ons)	▼	26,95	-0,7%	50,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
CRFSA 10%	MRSHL -10%	KRDMD 1554
ISBIR 10%	CMNT -10%	PETKM 1008
SELGD 10%	CMBTN -10%	HLGYO 692
AYCES 10%	DOKTA -10%	VKGYO 572
COSMO 10%	NUGYO -10%	DGKLB 471

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST100 endeksi gün içinde dalgalı bir seyir izledi ancak yine de haftayı pozitif tarafta 1,112 seviyesinden kapatmayı başardı. İşlem hacmi düşük kalarak 12.8 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 40 hisse değer kazandı, 51 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL 7.5850 seviyesine kadar yükselse de sabah saatlerinde 7.57 altında işlem görüyor. Yurtdışı vadeli piyasalarda ise sabah saatlerinde satıcılı bir seyir izleniyor.

ABD'de bazı medya organlarının paylaştığı mali kayıtlarla (FinCen Files) 5 küresel bankaya yönelik kara para aklama iddiası piyasalar üzerinde baskı yaratıyor. Avrupa endekslerinin de bu haberlerin etkisiyle zayıf bir açılış yapması muhtemel. Geçtiğimiz hafta zayıf performans gösteren ABD endekslerinin vadeli tarafta da aynı seyri sürdürdüğünü görüyoruz. FED toplantısı sonrasında oluşan belirsizlik sebebiyle ivme kaybeden piyasalarda halen Senato'da görüşülen destek paketi bekleniyor. ABD Başkanı Trump geçen hafta büyük bir paketten bahsetse de halen ciddi anlaşmazlıklar mevcut. Bu nedenle başta teknoloji şirketleri olmak üzere ay başından bu yana başlayan gerileme süreci devam ediyor. Bugün veri akışı sakin, ancak haftanın devamında küresel çapta açıklanacak olan PMI verileri, virüs salgınının seyri, AB liderler zirvesi, TCMB faiz kararı ve Doğu Akdeniz konusu yakından takip edilecektir.

BIST-100 endeksinin güne hafif negatif başlamasını bekliyoruz. Endekste kısa vadeli teknik görünüm pozitif olmakla beraber 1,100 desteğini önemsiyoruz. Bu aşamada 1,095-1,100 destek bölgesi korundukça pozisyonların taşınmasını öneriyoruz. 1,115-1,125 seviyelerini ise direnç seviyeleri olarak takip ediyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB eylül ayı beklenti anketinde 2020 TÜFE beklentisi %11,46'ya çıktı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Borsa İstanbul, dönemsel endeks değişikliklerini açıkladı
- **Kısa Kısa Haberler:** Demir Çelik Sektörü, ISGYO
- **Haftalık Ajanda**
- **Takip Listesi**

Takvim

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

TCMB eylül ayı beklenti anketinde 2020 TÜFE beklentisi %11,46'ya çıktı

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketinde eylül ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Eylül ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %10,82'den %11,46'ya yükselirken, 2020 yılında GSYH daralma beklentisi %1,6'dan %1,5'e geriledi. 2020 yılı cari işlemler açığı beklentisi ise 17,3 mlr \$'dan 22,7 mlr \$'a yükseldi.

TCMB Beklenti Anketi	Nisan-20	Mayıs-20	Haziran-20	Temmuz-20	Ağustos-20	Eylül-20
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	9,76	9,38	9,54	10,22	10,82	11,46
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	9,70	9,20	9,03	9,33	9,70	10,15
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	8,62	8,30	8,38	8,38	8,58	8,86
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	6,93	7,02	6,99	7,02	7,34	7,60
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mn \$ (Yıl Sonu)	-6.050	-7.226	-11.586	-14.640	-17.320	-22.752
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	-0,60	-1,30	-1,30	-1,30	-1,60	-1,50
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	9,03	8,28	7,76	7,74	9,43	10,58

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

Borsa İstanbul, dönemsel endeks değişikliklerini açıkladı

- Açıklanan 1 Ekim-31 Aralık 2020 dönemi endeks değişikliklerini göre;

BIST 100 Endeksi

Alınacak Paylar: AKSGY, ALCTL, ARDYZ, INDES, PETUN, PNSUT

Çıkarılacak Paylar: ANACM, GLYHO, KARSN, KLMSN, SODA, TRKCM

BIST 50 Endeksi

Alınacak Paylar: ALKIM, ECILC, TRGYO, TURSG

Çıkarılacak Paylar: ANACM, FROTO, SODA, TRKCM

BIST 30 Endeksi





Alınacak Paylar: GUBRF, OYAKC

Çıkarılacak Paylar: SODA, TRKCM

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Demir Çelik Sektörü:** Basına yansıyan haberlere göre, ABD Uluslararası Ticaret Mahkemesi, ABD Başkanı Trump'ın Türkiye'den çelik ithalatına ek gümrük vergisi uygulama kararının yasaların ihlali olduğu yönündeki kararının yürütmesinin durdurulması için ABD hükümeti tarafından verilen dilekçeyi reddetti. **Yorum:** Temmuz ayı içerisinde ABD Uluslararası Ticaret Mahkemesi, ABD Başkanı Donald Trump'ın Türkiye'den ithal edilen çeliğe yönelik gümrük vergisini iki katına çıkarma kararının anayasaya aykırı olduğuna hükmetmişti. Haberi sektör açısından pozitif olarak değerlendiriyoruz.
- **(=) İş GYO (ISGYO):** Koronavirüs salgını kapsamında, Şirket portföyünde yer alan alışveriş merkezi, çarşı ve ticaret alanlarındaki kiracılarına, Eylül-Aralık 2020 döneminde, güncel ziyaretçi sayısı ve kiracıların iş hacmi dikkate alınarak, kira desteği verilip verilmemesi ve verilebilecek kira desteğinin belirlenmesi konularında genel müdürlüğün yetkili kıldığını açıkladı.

21 Eylül 2020 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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		-14,6	-14,7
22 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	2. EL Konut Satışları		6,1 mn	5,9 mn
22 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			18,0
22 Eyl.	ABD	17:30		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
22 Eyl.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	Markit/BME PMI İmalat		52,8	52,2
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı		53,0	52,5
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat		51,9	51,7
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı		51,0	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
23 Eyl.	ABD	17:00		Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Alt Komitesi'nde sunum yapacak.			
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		94,0	92,6
24 Eyl.	Türkiye	14:00	Ağu.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)		8,25%	8,25%
24 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
24 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları		875 bin	901 bin
24 Eyl.	ABD	17:00		Fed Başkanı Powell, ABD Senatosu Bankacılık Komitesi toplantısı öncesinde sunum yapacak.			
25 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-85,9%
25 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Dayanıklı Mal Siparişleri			11,4%
25 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			2,6%

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

	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	520	AL	EÜG	8,50	75%
GARAN	27.972	6,66	1.080	AL	EÜG	12,10	82%
HALKB	12.666	5,12	382	AL	EPG	7,52	47%
ISCTR	22.365	4,97	213	AL	EÜG	7,23	45%
YKBANK	17.148	2,03	311	AL	EÜG	3,06	51%
ALBRK	2.039	1,51	160	TUT	EPG	1,00	-34%
TSKB	3.024	1,08	171	AL	EÜG	1,48	37%
Çimento							
CIMSA	1.656	12,26	31	TUT	EPG	11,10	-9%
AKCNS	2.451	12,80	29	TUT	EPG	10,65	-17%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	16.204	23,98	230	AL	EÜG	25,35	6%
VESTL	5.847	17,43	94	TUT	EÜG	17,00	-2%
Demir-Çelik							
EREGL	32.270	9,22	348	AL	EPG	10,00	8%
KRDMD	2.528	3,24	923	TUT	EPG	3,48	7%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.610	3,61	174	TUT	EPG	3,20	-11%
EKGYO	6.764	1,78	1.135	AL	EÜG	2,32	30%
ISGYO	1.668	1,74	120	TUT	EPG	1,60	-8%
Havacılık							
TAVHL	5.642	15,53	150	AL	EPG	22,44	44%
THYAO	14.697	10,65	751	TUT	EÜG	14,15	33%
PGSUS	4.777	46,70	194	AL	EPG	74,50	60%
Holding							
KCHOL	37.176	14,66	184	AL	EÜG	23,10	58%
SAHOL	15.854	7,77	106	AL	EPG	11,20	44%
SISE	14.378	6,39	852	AL	EÜG	6,97	9%
Savunma							
ASELS	37.780	16,57	961	AL	EÜG	20,90	26%
OTKAR	3.408	142,00	22	AL	EÜG	205,60	45%
Otomotiv							
FROTO	31.547	89,90	37	TUT	EÜG	91,30	2%
TOASO	11.680	23,36	64	AL	EÜG	32,00	37%
DOAS	3.300	15,00	53	TUT	EPG	14,10	-6%
Perakende							
BIZIM	931	15,52	101	TUT	EPG	15,80	2%
BIMAS	42.595	70,15	279	TUT	EPG	64,65	-8%
MGROS	7.123	39,34	139	TUT	EPG	36,80	-6%
Telekomünikasyon							
TCELL	31.900	14,50	385	AL	EÜG	25,30	74%

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.