

22 Eylül 2020 Salı

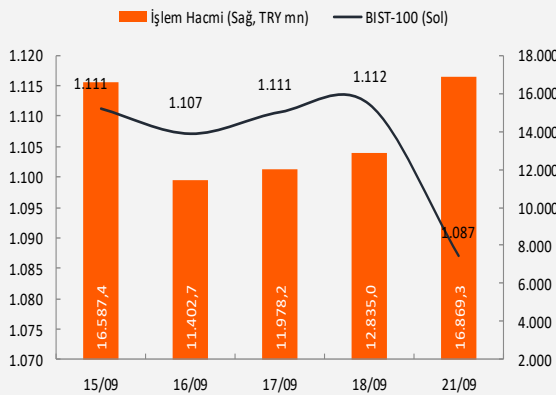
Piyasa Verileri

Endeksler		21 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.087,0	-2,2%	-5,0%
BIST030	▼	1.213,2	-2,2%	-12,6%
VIOP030 Endeks	▼	1.216,0	-1,9%	-13,9%
FTSE	▼	5.804,3	-3,4%	-23,0%
DJI	▼	27.147,7	-1,8%	-4,9%
DAX	▼	12.542,4	-4,4%	-5,3%
RTS	▼	1.181,2	-3,9%	-23,7%
Parite		21 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,6293	-0,1%	28,8%
EUR/TRY	▼	8,9733	-0,2%	34,5%
(\$+€)/TRY	▲	8,3193	0,5%	31,8%
EUR/USD	▼	1,1760	-0,1%	4,8%
Emtia		21 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	41,78	-0,9%	-37,5%
Bakır (\$/ton)	▲	3,10	0,6%	11,0%
Altın (\$/ons)	▲	1.919	0,4%	26,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,77	1,6%	38,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
EGCEY 10%	KAPLM -10%	SISE 3084
EGPRO 10%	PKENT -10%	KRDMD 1604
RODRG 10%	DMSAS -10%	TRKCM 618
TACTR 10%	KENT -10%	GARAN 594
ISBIR 10%	ARMDA -10%	PETKM 572

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın ilk işlem gününe pozitif tarafta başlayan BIST-100 endeksi gün içinde yurtdışı piyasaların da etkisiyle zayıfladı günü %2.2 kayıpla 1,087 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 14.8 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan sadece 13 hisse değer kazanabildi. Dolar/TL kuru 7.63, risk primi CDS ise 561 seviyesine kadar yükseldi. Yurtdışı vadeli piyasalarda ise sabah saatlerinde hafif negatif bir görünüm izleniyor.

ABD hisse endeksleri gün içinde kritik destek seviyelerine gerilese de kapanışlar gün yükseğine yakın gerçekleşti. Bu açıdan bakıldığında tepki ihtimalinden bahsedebiliriz. Ay başından bu yana yaklaşık %11 değer kaybeden Nasdaq endeksinde de Elon Musk açıklamalarıyla gerileyen Tesla'daki toparlanma ile tepki yükselişi işareti veriyor. Avrupa'da özellikle bankalarla ilgili iddialar bankacılık sektöründe sert satışa sebep olurken, aynı zamanda artan vaka sayıları ulaştırma sektöründe de zayıflığa sebep oldu. Özellikle İngiltere'de artan vaka sayıları ile kısıtlamaların da artabileceği belirtiliyor. Piyasalarda ABD başkanlık seçimi yaklaşırken, Senato'daki destek paketinin gecikmesi, vaka sayılarının yeniden artış göstermesi ve merkez bankalarının "bekle-gör" politikaları sebebiyle oynaklık artış gösteriyor. Bu aşamada son 2 ayın en yüksek seviyelerini test eden Dolar endeksinin kısa vadede strateji oluşturmak adına yakından takip etmekte fayda görüyoruz. Kısa vadede hem Euro hem de emtia tarafında buna bağlı olarak pozisyon önermiyoruz. Bugün içeride tüketici güven endeksi, ABD'de ise FED Başkanı Powell'ın açıklamaları takip edilecek.

BIST-100 endeksinin güne tepki alımlarıyla başlamasını bekliyoruz. Dünkü satışlarla kırılan 1,095 desteğini direnç olarak takip ediyoruz. Bu aşamada pozisyonları yeniden artırmak için bu seviyenin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. 1,085-1,075 ve 1,065 seviyelerini ise destek seviyeleri olarak belirliyoruz. Bugün için 1,095 aşılması halinde kısa vadeli fırsatlar değerlendirilebilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ARCLK, FROTO, KCHOL, EKGYO
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi





Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi		59,6
Avro Bölgesi	17:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi	-14,6	-14,7
ABD	17:00	Ağu.	2. EL Konut Satışları	6,1 mn	5,9 mn
ABD	17:00	Eyl.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		18,0
ABD	17:30		Fed Başkanı Powell'ın konuşması		
Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Koç Holding (KCHOL), Ford Otosan (FROTO), Arçelik (ARCLK):** Vehbi Koç Vakfı'nın sahibi olduğu 327 bin TL nominal değerli Arçelik payının 7,4 mn TL (hisse başı:22,64 TL) ve 678 bin TL nominal değerli Ford Otomotiv Sanayi payının 59,8 mn TL (hisse başı:88,25 TL) bedel karşılığında, Koç Holding tarafından nakden ve peşin olarak satın alınmasına karar verildiği, hisse devir ve ödeme işlemlerinin dün tamamlandığı açıklandı. *Yorum: Hisse başına belirlenen satış fiyatı, dünkü kapanış fiyatına göre Arçelik için %1,9 iskontoya, Ford Otosan için %0,2 prime işaret etmektedir. Ayrıca bu satın almanın Koç Holding'in net aktif değerine etkisinin olmayacağını, net nakit pozisyonunu ise sınırlı etkileyeceğini değerlendiriyoruz. Koç Holding'in 2Ç sonu itibariyle net nakit pozisyonu 240 mn \$ düzeyindedir.*
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket mülkiyetinde bulunan İstanbul-Avcılar ve Ankara-Çankaya, 39.604 m2 yüz ölçümlü arsaların KDV Hariç 128 mn TL (KDV Dahil 151 mn TL) bedel üzerinden e-ihale ile satışa sunulduğunu ve söz konusu arsalar için 18.09.2020'de toplam KDV Hariç 150 mn TL (KDV Dahil 177 mn TL) teklif geldiği açıklandı. Söz konusu arsaların nihai satış işlemlerinin devam ettiği belirtildi.

22 Eylül 2020 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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%
28 Eyl.	ABD	17:30	Eyl.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			8,0

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	24.544	4,72	520	AL	EÜG	8,50	80%
GARAN	27.216	6,48	1.076	AL	EÜG	12,10	87%
HALKB	12.245	4,95	381	AL	EPG	7,52	52%
ISCTR	21.780	4,84	214	AL	EÜG	7,23	49%
YKBANK	16.641	1,97	311	AL	EÜG	3,06	55%
ALBRK	1.971	1,46	158	TUT	EPG	1,00	-32%
TSKB	2.940	1,05	169	AL	EÜG	1,48	41%
Çimento							
CIMSA	1.632	12,08	31	TUT	EPG	11,10	-8%
AKCNS	2.422	12,65	29	TUT	EPG	10,65	-16%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	15.596	23,08	230	AL	EÜG	25,35	10%
VESTL	5.693	16,97	92	TUT	EÜG	17,00	0%
Demir-Çelik							
EREGL	31.710	9,06	341	AL	EPG	10,00	10%
KRDMD	2.481	3,18	911	TUT	EPG	3,48	9%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.580	3,58	174	TUT	EPG	3,20	-11%
EKGYO	6.574	1,73	1.130	AL	EÜG	2,32	34%
ISGYO	1.620	1,69	120	TUT	EPG	1,60	-5%
Havacılık							
TAVHL	5.456	15,02	149	AL	EPG	22,44	49%
THYAO	14.283	10,35	746	TUT	EÜG	14,15	37%
PGSUS	4.624	45,20	193	AL	EPG	74,50	65%
Holding							
KCHOL	35.503	14,00	186	AL	EÜG	23,10	65%
SAHOL	15.201	7,45	105	AL	EPG	11,20	50%
SISE	14.738	6,55	895	AL	EÜG	6,97	6%
Savunma							
ASELS	36.982	16,22	951	AL	EÜG	20,90	29%
OTKAR	3.300	137,50	22	AL	EÜG	205,60	50%
Otomotiv							
FROTO	30.915	88,10	37	TUT	EÜG	91,30	4%
TOASO	11.340	22,68	64	AL	EÜG	32,00	41%
DOAS	3.205	14,57	50	TUT	EPG	14,10	-3%
Perakende							
BIZIM	928	15,47	100	TUT	EPG	15,80	2%
BIMAS	41.775	68,80	278	TUT	EPG	64,65	-6%
MGROS	7.090	39,16	138	TUT	EPG	36,80	-6%
Telekomünikasyon							
TCELL	32.318	14,69	372	AL	EÜG	25,30	72%

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.