

14 Ekim 2020 Çarşamba

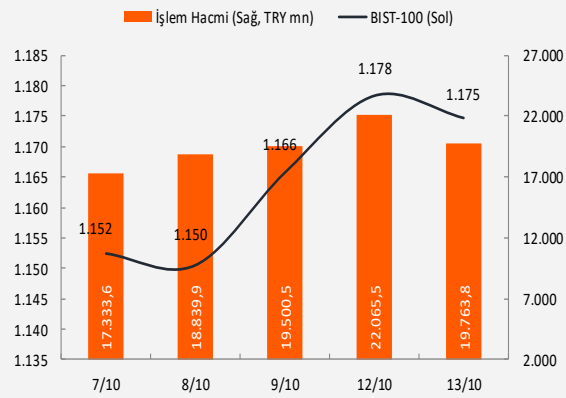
## Piyasa Verileri

Endeksler		13 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.174,7	-0,3%	2,7%
BIST030	▼	1.297,3	-0,8%	-6,6%
VIOP030 Endeks	▼	1.293,8	-1,4%	-8,4%
FTSE	▼	5.969,7	-0,5%	-20,9%
DJI	▼	28.679,8	-0,6%	0,5%
DAX	▼	13.019,0	-0,9%	-1,7%
RTS	▼	1.156,1	-0,6%	-25,4%
Parite		13 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,9314	0,1%	33,3%
EUR/TRY	▲	9,3130	0,1%	39,6%
(\$+€)/TRY	▲	8,6148	0,3%	36,5%
EUR/USD	▼	1,1742	0,0%	4,7%
Emtia		13 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	42,53	-0,3%	-36,3%
Bakır (\$/ton)	▲	3,05	0,2%	9,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.898	0,2%	24,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,20	0,3%	35,0%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
BMELK 10%	IHGZT -10%	ODAS 1189
BRYAT 10%	FORMT -10%	EKGYO 1062
DAGHL 10%	LUKSK -10%	SISE 930
KERVN 10%	YAPRK -10%	KERTV 874
NTHOL 10%	TKURU -10%	GARAN 820

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında hafif kar satışlarıyla geriledi ve günü %0.3 kayıpla 1,175 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 19.7 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 44 hisse değer kazandı, 55 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru 7.93, risk primi CDS ise 515 seviyesinde bulunuyor. Güne başlarken yurtdışı vadeli piyasalarda yatay-negatif bir görüntü hakim.

ABD'de teşvik paketi belirsizliği zaman zaman dalgalanma yaratırken, aşı çalışmalarında oluşan duraksamalar da piyasalar üzerinde baskı oluşturuyor. Johnson&Johnson'ın ardından aşı çalışmalarını yürüten Eli Lilly de deneylerini durdurduğunu açıkladı. Bununla beraber dün ABD'de açıklanan banka bilançoları genel olarak güçlü gerçekleşirken, beklentilerin aşılmasıyla banka hisselerinde yükseliş izlendi. Bugün de açılış öncesinde Goldman Sachs, BofA ve Wells Fargo gibi bankaların bilançoları bekleniyor. Avrupa tarafında ise özellikle bankacılık sektörünün satıcılı seyrettiğini gözlemledik. Öte yandan içeride açıklanan Ağustos ayı sanayi üretimi verisi beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Buna göre Mayıs ayından bu yana artışına devam eden sanayi üretimi, büyüme açısından da pozitif sürprize işaret ediyor. Eylül ayında diğer göstergelerle beraber değerlendirildiğinde ivme kaybı olsa da toparlanmanın devam etmesini bekliyoruz. Bugün veri akışı sakin, ABD'de üretici fiyat endeksi, Avrupa'da ise sanayi üretimi ve ECB Başkanı Lagarde'ın konuşması takip edilecek.

BIST-100 endeksinin güne hafif negatif başlangıç yapmasını bekliyoruz. 1,180 ve 1,200 direnç seviyeleri iken 1,170-1,158 ve 1,155 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Kısa vadede 1,180-1,170 bandı yönü tayin edecektir ancak 1,155 altına gelmedikçe iyimserliğimizi koruyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi Ağustos'ta yıllık bazda %10,4 yükseldi
- IMF Küresel Ekonomi Raporu'nda Türkiye büyüme beklentisini değiştirmede

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: EKGYO, TATGD
- Temettü Ödemeleri: PETUN, PNSUT
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

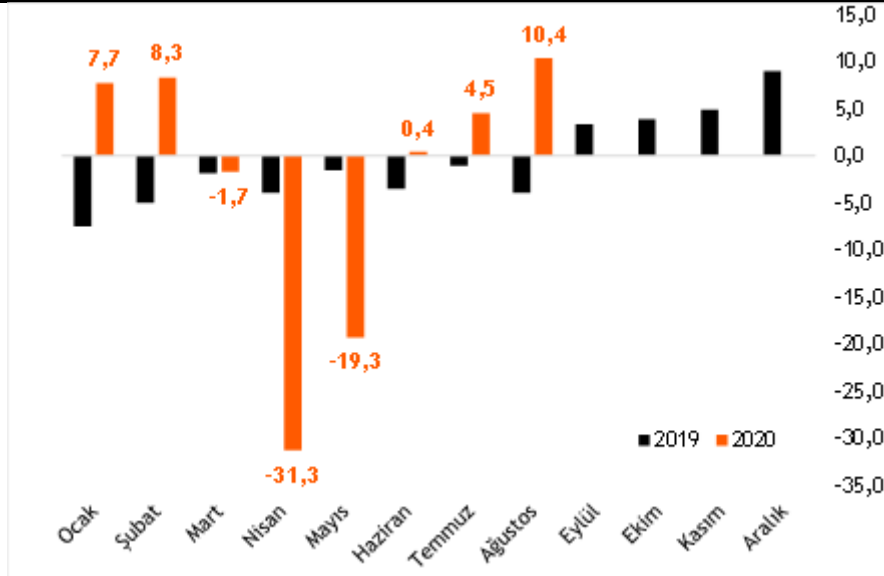
## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %		1,7%
Japonya	07:30	Ağu.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %		9,6%
Avro Bölgesi	11:00		AMB Başkanı Lagarde konuşması		
Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	0,4%	4,1%
ABD	15:30	Eyl.	ÜFE - Aylık %	0,2%	0,3%
ABD	15:30	Eyl.	ÜFE - Yıllık %	-0,3%	-0,2%

## Sanayi üretim endeksi Ağustos'ta yıllık bazda %10,4 yükseldi

- 2020 Ağustos ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %10,4 artış kaydederken, arındırılmamış verilerle sanayi üretimi yıllık bazda %16,0 yükseldi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre ise sanayi üretimi bir önceki aya göre %3,4 arttı.
- Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre, 2020 Ağustos ayında imalat sanayi sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %11,4, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi %5,2, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi ise %2,3 yükseldi.
- Sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, Ağustos'ta takvim etkisinden arındırılmış yıllık verilere göre, ara malı üretimi %13,6 ile en yüksek oranda artış gösterirken, bunu %12,6 yükseliş ile dayanıklı tüketim malları üretimi ve %10,3 ile sermaye malları üretimi izledi. Aynı dönemde enerji malları üretimi ise %0,8 geriledi.

Sanayi Üretim Endeksi ( takvim etkisinden arındırılmış yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

## IMF Küresel Ekonomi Raporu'nda Türkiye büyüme beklentisini değiştirmede

- Raporla, dünya ekonomisine ilişkin daha önce %5,2 daralma beklentisi bulunan IMF, 2020 yılı daralma öngörüsünü %4,4 seviyesine revize etti. Daralma beklentisindeki azalmada, gelişmiş ekonomilerde beklenenden daha iyi gelen 2Ç20 büyüme verilerinin etkisi olduğu belirtilirken, karantina önlemlerinin azalmasıyla ekonomik aktivitenin beklenenden daha erken iyileştiği ve 3Ç20'de toparlanmanın daha güçlü toparlanmanın göstergesi olduğu belirtildi.
- Türkiye için 2020 yılı daralma öngörüsü %5 seviyesinde korunan raporda, 2020 ve 2021 yılsonu TÜFE beklentisi ise %12 olarak tahmin edildi.






























## Kısa Kısa Haberler

- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO)**: Şirket mülkiyetinde bulunan İstanbul Tuzla'da bulunan 10 bin m2 yüz ölçümlü arsanın KDV Hariç 39 mn TL bedel üzerinden e-İhale ile Açık Artırma Usulü ile satışa sunulduğu ve söz konusu arsa için KDV Hariç 39,4 mn TL teklif geldiği açıklandı.
- (+) **Tat Gıda (TATGD)**: Makarna ve unlu mamuller iş kolundaki faaliyetlerinin durdurulması ardından İzmir Bornova'da yer alan makarna işkoluna ait gayrimenkulün satışına ilişkin çalışmalara başladığını belirten şirket, gerçekleştirilen ihalede, gayrimenkul için İzka İnşaat verilen KDV hariç 85,5 mn TL'nin en iyi teklif olduğunu açıkladı. Gayrimenkulün, ihalede belirlenen koşullar üzerinden satışı için nihai yönetim kurulu kararının alınarak satış bedelinin tahsili ve tapuda devir işlemlerinin tescilini takiben tamamlanacağı belirtildi. Satışın Ekim ayı içinde tamamlanması beklenirken, satıştan TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda yaklaşık 84,5 mn TL, Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan kayıtlara göre yaklaşık 79 mn TL maddi duran varlık satış karı kaydedileceği açıklandı. **Yorum:** Satış kararının ne şekilde değerlendirileceği belirtilmemekle birlikte şirketin 2Ç20 itibarıyla 133 mn TL net borç pozisyonu (Net Borç/FAVÖK: 0,85x) bulunmaktadır. Gayrimenkulün satış çalışmalarına başladığının açıklanması ardından şirket hisseleri endeksten %11 pozitif ayrıştı.

## Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
PETUN	14.10.2020	0,23	0,19	0,9%		14.10.2020
PNSUT	14.10.2020	0,11	0,09	0,5%		14.10.2020

14 Ekim 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
14 Eki.	Japonya	07:30	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,7%
14 Eki.	Japonya	07:30	Ağu.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			9,6%
14 Eki.	Avro Bölgesi	11:00		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
14 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,4%	4,1%
14 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	ÜFE - Aylık %		0,2%	0,3%
14 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	ÜFE - Yıllık %		-0,3%	-0,2%
15 Eki.	Çin	04:30	Eyl.	ÜFE - Yıllık %		-1,9%	-2,0%
15 Eki.	Çin	04:30	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		1,8%	2,4%
15 Eki.	Fransa	09:45	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		0,0%	0,2%
15 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Konut Satışları			170 Bin
15 Eki.	Türkiye	11:00	Eyl.	Bütçe Dengesi			28,2 mlr TL
15 Eki.	ABD	15:30	Eki.	New York FED Sanayi Endeksi		16,5	17,0
15 Eki.	ABD	15:30	Eki.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		15,5	15,0
15 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			857 bin
15 Eki.	Avro Bölgesi	17:00		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
16 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi			27,9 mlr €
16 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %		0,1%	-0,4%
16 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		-0,3%	-0,2%
16 Eki.	Türkiye	14:30	Eki.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			11,5%
16 Eki.	Türkiye	14:30	Ağu.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			1,4%
16 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Perakende Satışlar -Aylık%		0,5%	0,6%
16 Eki.	ABD	16:15	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,4%	0,4%
16 Eki.	ABD	16:15	Eyl.	Kapasite Kullanımı		71,8%	71,4%
16 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		81,0	80,4
19 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi			
19 Eki.	Çin	05:00	3Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			11,5%
19 Eki.	Çin	05:00	3Ç20	GSYH Yıllık %		5,1%	3,2%
19 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		5,7%	5,6%
19 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	Perakende Satışlar- Yıllık %		1,7%	0,5%
20 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	ÜFE - Aylık %			0,0%
20 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	ÜFE - Yıllık %			-1,2%
20 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Konut Başlangıçları		1,477 mln	1,416 mln
20 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	İnşaat İzinleri		1,520 mln	1,476 mln

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma &amp; Strateji

14 Ekim 2020 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	26.780	5,15	469	AL	EÜG	8,50	65%
GARAN	29.778	7,09	1.147	AL	EÜG	12,10	71%
HALKB	12.493	5,05	285	AL	EPG	7,52	49%
ISCTR	24.165	5,37	203	AL	EÜG	7,23	35%
YKBNK	18.246	2,16	311	AL	EÜG	3,06	42%
ALBRK	2.106	1,56	109	TUT	EPG	1,00	-36%
TSKB	3.192	1,14	131	AL	EÜG	1,48	30%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	1.929	14,28	30	TUT	EPG	11,10	-22%
AKCNS	2.742	14,32	18	TUT	EPG	10,65	-26%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	18.042	26,70	196	AL	EÜG	25,35	-5%
VESTL	6.065	18,08	90	TUT	EÜG	17,00	-6%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	33.775	9,65	265	AL	EPG	10,00	4%
KRDMD	2.832	3,63	751	TUT	EPG	3,48	-4%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	4.340	4,34	177	TUT	EPG	3,20	-26%
EKGYO	7.258	1,91	883	AL	EÜG	2,32	21%
ISGYO	2.080	2,17	123	TUT	EPG	1,60	-26%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	5.580	15,36	150	AL	EPG	22,44	46%
THYAO	14.628	10,60	686	TUT	EÜG	14,15	33%
PGSUS	4.818	47,10	206	AL	EPG	74,50	58%
<b>Holding</b>							
KCHOL	37.531	14,80	219	AL	EÜG	23,10	56%
SAHOL	17.282	8,47	98	AL	EPG	11,20	32%
SISE	20.646	6,74	1.226	AL	EÜG	6,97	3%
<b>Savunma</b>							
ASELS	41.108	18,03	1.016	AL	EÜG	20,90	16%
OTKAR	3.454	143,90	24	AL	EÜG	205,60	43%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	31.582	90,00	39	TUT	EÜG	91,30	1%
TOASO	13.630	27,26	53	AL	EÜG	32,00	17%
DOAS	3.619	16,45	40	TUT	EPG	14,10	-14%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	962	16,04	61	TUT	EPG	15,80	-1%
BIMAS	41.806	68,85	257	TUT	EPG	64,65	-6%
MGROS	7.575	41,84	109	TUT	EPG	36,80	-12%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	35.948	16,34	321	AL	EÜG	25,30	55%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor



*VakıfBank Grubu İştirakidir.*

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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

Eren KURU

Analist

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.*