

10 Kasım 2020 Salı

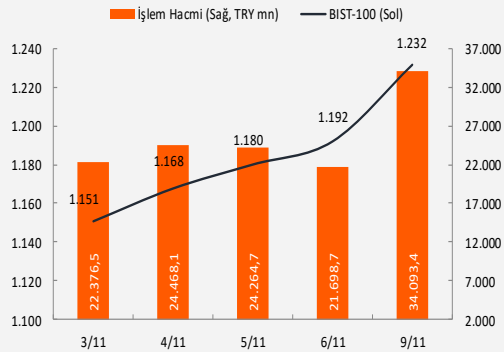
Piyasa Verileri

Endeksler		9 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.231,5	3,3%	7,6%
BIST030	▲	1.355,9	4,1%	-2,3%
VIOP030 Endeks	▲	1.379,0	5,3%	-0,9%
FTSE	▲	6.186,3	4,7%	-18,0%
DJI	▲	29.158,0	3,0%	2,2%
DAX	▲	13.096,0	4,9%	-1,2%
RTS	▲	1.236,3	4,9%	-20,2%
Parite		9 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	8,1667	1,4%	37,4%
EUR/TRY	▲	9,6569	1,5%	44,7%
(\$+€)/TRY	▼	8,9400	-4,4%	41,6%
EUR/USD	▲	1,1836	0,2%	5,5%
Emtia		9 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	42,08	-0,6%	-37,0%
Bakır (\$/ton)	▼	3,14	-1,1%	12,6%
Altın (\$/ons)	▲	1.882	1,5%	23,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,33	2,7%	35,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ACSEL 10%	TACTR -10%	GARAN 5161
BMELK 10%	EUYO -10%	PETKM 1885
MARTI 10%	RTALB -10%	THYAO 1748
TSPOR 10%	KLGYO -10%	YKBNK 1478
DIRIT 10%	GLRYH -9%	TUPRS 1286

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST100 endeksi gün içinde oldukça güçlü bir yükseliş yaşadı ve %3.3 artışla 1,231 seviyesinden kapandı. İşlem hacmi 24.6 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 72 hisse değer kazandı, 27 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde yurtdışı vadeli piyasalarda kar satışları izleniyor.

Küresel piyasalarda haftanın ilk işlem gününde ciddi bir ralli havası yaşandı. ABD seçimlerinin piyasaları sevindiren sonuçlarının ardından, aşı gelişmeleri yükselişi hızlandırdı. Pfizer ve BioNTech tarafından geliştirilen coronavirus aşısının enfeksiyonu yüzde 90'dan fazla önlediği açıklandı. Bu haberlerin ardından bu şirketlerin hisselerinde hızlı yükseliş izlendi. Özellikle salgından kötü etkilenen havacılık, turizm, enerji ve mali sektör hisselerinde güçlü performans görüldü. Aşı haberlerine bağlı olarak risk algısı güçlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ve ABD dolarında yükseliş, ons altında ise düşüş gözlemlendi. İçeride ise TCMB'nin yeni başkanı Naci Ağbal yazılı bir açıklama yaptı. Ağbal açıklamasında fiyat istikrarı için tüm araçların kararlılıkla kullanılacağını, iletişimin güçlendirileceğini belirtti. Öte yandan Hazine ve Maliye Bakanlığı görevine Berat Albayrak yerine Lütfi Elvan atandı. Bu gelişmelerle beraber içeride TL'nin oynaklığının azalmasını ve yurtdışına bağlı seyrin devam etmesini bekliyoruz. TCMB'nin 19 Kasım toplantısı ise önemini koruyor.

BIST-100 endeksinin güne hafif satıcı başlanmasını bekliyoruz. Teknik olarak görünüm hala güçlü, 1,225 destek haline geldi, 1,215 ise diğer destek seviyesi olarak izlenebilir. 1,245 ise ana direnç olarak takip edilebilir.

Makroekonomi & Politika

- Hazine ve Maliye Bakanlığı görevine Lütfi Elvan atandı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar BIST'te Ekim'de 2,0 mlr TL'lik net satış gerçekleştirdi
- Doğuş Otomotiv (DOAS) 3Ç20 Finansal Sonuçları:** Güçlü sonuçlar, beklentilerin üzerinde net karlılık (+)
- Kısa Kısa Haberler:** ASELS, BIMAS, EREGL, KRDM, PGSUS, VAKBN
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Eyl.	Cari Denge (BoP Bazlı)		1,650 mlr ¥
Çin	04:30	Eki.	ÜFE - Yıllık %	-2,0%	-2,1%
Çin	04:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %	0,8%	1,7%
İngiltere	10:00	Eyl.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	4,70%	4,50%
Türkiye	10:00	Ağu.	İşsizlik Oranı		13,4%
Almanya	13:00	Kas.	Zew Beklenti Endeksi	-60,0	-59,5

Hazine ve Maliye Bakanlığı görevine Lütfi Elvan atandı

- Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı'na göre Hazine ve Maliye Bakanlığı görevine Lütfi Elvan atandı.

Yabancı yatırımcılar BİST'te Ekim'de 2,0 mlr TL'lik net satış gerçekleştirdi

Borsa İstanbul'da 2020 yılı ekim ayında yabancı yatırımcılar toplam 2 mlr TL net satış gerçekleştirdi. Bu ay dikkati çeken gelişmeler;

- Yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptığı hisseler FROTO (100 mn TL), TTKOM (100 mn TL), PETKM (97 mn TL) iken en çok net satış yaptığı hisseler sırasıyla GARAN (471 mn TL), KCHOL (219 mn TL), SISE (169 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.
- Bankacılık endeksi hisselerinde ekim ayı toplamında gerçekleşen net satış miktarı 473 mn TL olarak gerçekleşirken, en çok satılan banka hisseleri sırasıyla GARAN, TSKB, VAKBN oldu.
- Yabancı Yatırımcıların ekim ayı genelinde yaptıkları işlem hacmi miktarı 274,2 mlr TL olurken, toplam işlem hacmi içindeki payları ise %21 olarak gerçekleşti.
- Yabancı yatırımcıların ekim sonunda toplam BİST payı %49,5 olarak gerçekleşti.

Ekim 2020 Yabancı İşlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
GARAN	6.601,4	GARAN	7.072,8	FROTO	100,2	GARAN	-471,3
PETKM	5.201,3	SISE	5.334,0	TTKOM	100,2	KCHOL	-219,4
SISE	5.165,0	PETKM	5.104,5	PETKM	96,9	SISE	-169,0
TSKB	4.746,3	TSKB	4.873,2	BIMAS	90,6	ASELS	-168,7
ASELS	4.343,3	ASELS	4.512,0	YKBANK	87,4	SOKM	-148,6
KRDMD	3.878,2	KRDMD	3.911,2	AEFES	75,6	THYAO	-137,9
THYAO	3.267,4	THYAO	3.405,3	ISCTR	65,9	KOZAL	-132,3
AKBNK	3.234,4	AKBNK	3.188,8	ALKIM	54,1	TSKB	-126,9
ODAS	3.061,7	ODAS	3.086,9	AKBNK	45,6	VESTL	-91,8
TCELL	2.624,2	TCELL	2.641,2	KERTV	32,9	KARTN	-91,4
BIMAS	2.544,9	TUPRS	2.574,2	TOASO	31,6	TKFEN	-76,9
TUPRS	2.519,5	BIMAS	2.454,3	ULKER	31,6	GUBRF	-74,9
SKBNK	2.363,1	SKBNK	2.356,4	SAHOL	28,5	CCOLA	-74,8
YKBANK	1.925,8	VAKBN	1.900,8	RYSAS	24,1	İPEKE	-61,9
VAKBN	1.846,3	YKBANK	1.838,4	KOZAA	23,4	VESBE	-57,9

YBB Kümülatif Yabancı İşlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
THYAO	62.698,3	THYAO	63.581,4	ASELS	1.393,2	GARAN	-6.300,5
GARAN	56.863,8	GARAN	63.164,4	MGROS	325,5	TUPRS	-4.939,2
ASELS	52.602,5	ASELS	51.209,3	PETKM	317,1	AKBNK	-3.222,4
SISE	26.953,9	TUPRS	30.038,5	FROTO	212,7	KCHOL	-2.108,5
AKBNK	25.925,3	AKBNK	29.147,6	SASA	131,9	TCELL	-1.836,3
TUPRS	25.099,3	SISE	27.455,5	TTRAK	116,5	EREGL	-1.758,9
PETKM	24.765,0	KRDMD	24.605,3	DOAS	114,4	VAKBN	-1.696,6
KRDMD	24.484,0	PETKM	24.447,9	OYAKC	84,1	YKBANK	-1.506,5
BIMAS	22.091,2	BIMAS	23.339,7	ALKIM	56,9	TKFEN	-1.303,7
EKGYO	21.625,3	TCELL	22.400,0	ECILC	55,7	BIMAS	-1.248,5
TCELL	20.563,7	EKGYO	21.778,3	KERTV	42,9	TAVHL	-1.233,2
EREGL	17.617,4	EREGL	19.376,3	KOZAA	41,0	ISCTR	-1.105,2
VAKBN	17.255,7	VAKBN	18.952,3	METRO	40,1	PGSUS	-1.026,6
HALKB	15.831,0	HALKB	16.620,4	GOODY	31,1	THYAO	-883,1
PGSUS	14.773,7	PGSUS	15.800,3	AKCNS	24,7	TTKOM	-844,0

(+) Doğuş Otomotiv (DOAS) 3Ç20 Finansal Sonuçları: Güçlü sonuçlar, beklentilerin üzerinde net karlılık

- 3Ç20 döneminde, hem beklentimizin (323 mn TL) hem de piyasa tahminlerinin (329 mn TL) üzerinde, 512 mn TL net kar açıkladı. Şirket, 3Ç19 döneminde 41 mn TL net kar açıklamıştı. Operasyonel performansın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinin yanı sıra kaydedilen 34 mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri, net karlılık tarafında gözlenen 11 kat artışta ve beklentilerin üzerindeki net karlılık büyümesinde etkili oldu.
- Şirketin satış hacmi yıllık %153 artarak 34.691 adete yükselirken, €/TL artışı, model miksi etkisi ile birlikte satış gelirleri, beklentilere paralel yıllık %194 artarak 6,34 mlr TL seviyesine ulaştı. FAVÖK ise beklentimizin %21, piyasa tahminlerinin %23 üzerinde, yıllık %348 yükselişle 632 mn TL'ye ulaşırken, FAVÖK marjı yıllık 3,4 puan yükselerek %10 seviyesinde gerçekleşti.
- 3Ç20 sonuçlarıyla birlikte DOAS 2020 sonu öngörülerini güncelledi. 2020 sonunda otomotiv pazarının 700 bin adeti aşmasını (önceki: 620-630 bin adet) bekleyen şirket, satış hacminin ise 90 bin adetin üzerinde (önceki: 70-80 bin adet) gerçekleşeceğini öngördü.

Yorum: Operasyonel ve net karlılık performansı ile şirket 3Ç20 döneminde beklentilerin üzerinde sonuçlar açıkladı. Aynı zamanda pazar ve satış hacmi öngörülerini de yukarı güncelledi. Yılbaşından bu yana endeksi %112 yenen, son bir ayda ise endeksten %31 pozitif ayrılan şirket hisselerinin, finansallara ilk fiyatlamada pozitif tepki verse de kısa vadede satış baskısı ile karşılaşabileceğini düşünüyoruz. Güncellenen beklentiler ve tahminlerimizi aşan sonuçların ardından şirket için 14,10 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı 18,75 TL seviyesine güncelliyoruz. Kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri" tavsiyemizi, uzun vadeli "TUT" önerimizi sürdürüyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endekse Paralel Getiri	Hedef Fiyat (TL)	18,75	FD/FAVÖK (Cari)	5,1x				
Uzun Vadeli Öneri	TUT	Kapanış Fiyatı (TL)	21,70	F/K (Cari)	5,8x				
UFRS Gelir Tablosu - Özet		Açıklanan		Beklenti		Sapma %			
(mn TL)	3Ç20	2Ç20	Çeyreksel %	3Ç19	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	6.343,1	2.545,4	149%	2.155,8	194%	6.409	6.409	-1%	-1%
Brüt Kar	801,9	334,7	140%	307,9	160%	-	-	m.d.	m.d.
FAVÖK	631,7	217,3	191%	141,0	348%	520	515	21%	23%
Net Dönem Karı	511,8	105,3	386%	41,3	1139%	323	329	58%	56%
Brüt Kar Marjı	12,6%	13,1%	-0,5 yp	14,3%	-1,6 yp	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	10,0%	8,5%	1,4 yp	6,5%	3,4 yp	8,1%	8,0%	1,8 yp	1,9 yp
Net Kar Marjı	8,1%	4,1%	3,9 yp	1,9%	6,2 yp	5,0%	5,1%	3 yp	2,9 yp

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y: Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Aselsan (ASELS): Uluslararası bir müşteri ile toplam bedeli 118 mn € tutarında yurt dışı satış sözleşmesi imzaladı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatların 2020-2022 yıllarında gerçekleştirileceği belirtildi. Yorum: Sözleşme tutarı, 3Ç20 sonu itibarıyla 9,5 mlr \$ tutarındaki bakiye iş miktarının %1,5'ine denk gelmektedir. Piyasa açılışı öncesinde gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endeksten günlük bazda %0,8 negatif ayrıştı.**
- **(=) BIM (BIMAS): 3Ç20 döneminde beklentimizin %27, piyasa beklentisinin ise %23 üzerinde, yıllık %90 artışla 654 mn TL net kar açıkladı. Operasyonel performansın beklentilerin bir miktar üzerinde gerçekleşmesi yanı sıra finansal gelirlerdeki artış, karlılıkta gözlenen yükselişte etkili oldu. 3Ç20'yi kapsayan normalleşme döneminde BIM'in, Türkiye'deki mağaza sayısı yıllık %13 artarak 8.321'e ulaşırken, mağaza başı günlük satış ve sepet hacminde gözlenen artışla birlikte satış gelirleri, hem beklentimiz (13,5 mlr TL) hem de piyasa beklentisi (13,4 mlr TL) paralelinde, yıllık %30 artışla 13,6 mlr TL'ye ulaştı. Mağaza trafiğinde ise bu dönemde yıllık %11,9 gerileme gözlemlendi. FAVÖK, beklentimizin (1,09 mlr TL) ve piyasa beklentisinin (1,14 mlr TL) üzerinde, yıllık %44 yükselerek 1,22 mlr TL'ye ulaşırken, FAVÖK marjı yıllık bazda yaklaşık bir puan artışla %9 seviyesine ulaştı. Yorum: Şirketin operasyonel performansı beklentilerin bir miktar üzerinde gelirken, net karlılık beklentileri aştı. Yılbaşından bu yana endeksi %42 yenen, son bir ayda ise endeksten %5 negatif ayrılan şirket hisselerinin, finansallara nötr tepki vermesini bekliyoruz. Beklentimizin üzerindeki operasyonel performans ardından BIM için 64,65 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı 69,00 TL seviyesine güncelliyoruz. Kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri, uzun vadeli "TUT" önerilerimizi ise sürdürüyoruz.**

- **(=) Erdemir (ERGL):** Türkiye refrakter sektörü pazar lideri olan Kümaş Manyezit Sanayi hisselerinin satın alınmasına yönelik olarak Yıldız Holding ve **Gözde Girişim (GOZDE)** ile görüşmelere başlanması amacıyla şirket yöneticilerine yetki verildiğini bildirdi.
- **(=) Kardemir (KRDMD):** 3Ç20’de beklentimizin (172 mn TL net zarar) ve piyasa beklentisinin (167 mn TL net zarar) altında, 129 mn TL net zarar açıkladı. Şirket 3Ç19 döneminde 39 mn TL net kar açıklamıştı. Beklentimizin altında kur farkı gideri kaydetmesi, şirketin bu çeyrekte öngörümüzün altında net zarar açıklamasında etkili oldu. Şirketin 3Ç20’de satış hacmi, ekonomik aktivitede toparlanmanın yanı sıra düşük baz etkisiyle yıllık %23 artarak 596 bin ton olarak gerçekleşti. Şirketin satış gelirleri ise beklentimiz ve piyasa beklentisine paralel, yıllık %46 artışla 1,92 mlr TL seviyesine ulaştı. FAVÖK, beklentilerin bir miktar üzerinde yıllık %155 artışla 317 mn TL’ye yükselirken, ton başı FAVÖK ise beklentimizin (62 \$/ton) üzerinde, yıllık %45 artışla yaklaşık 68 \$/ton oldu. FAVÖK marjı yıllık 7 puan iyileşerek %16,5 seviyesine yükseldi. Şirketin 2Ç20’deki net borç pozisyonu 1,59 mlr TL’den 3Ç20’de 1,90 mlr TL’ye yükseldi. Net Borç/FAVÖK rasyosu ise 2,67x seviyesinde gerçekleşti. *Yorum: 3Ç20’de operasyonel performans beklentilerin bir miktar üzerinde, net zarar ise beklentilerin altında gerçekleşti. Şirket hisseleri yılbaşından bu yana endeksten %22 pozitif ayrışırken, son bir ayda da endeksten %5 negatif ayrıştı. Finansallara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz. Kardemir için 3,48 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı 3,60 TL seviyesine güncelliyoruz. Kısa vadeli “Endekse Paralel Getiri”, uzun vadeli “TUT” önerimizi sürdürüyoruz.*
- **(+) Pegasus (PGSUS):** Hem beklentimiz (134 mn TL net zarar) hem de piyasa beklentisi (178 mn TL net zarar) şirketin 3Ç20’de net zarar açıklayacağı yönünde olsa da, Pegasus bu dönemde 103 mn TL net kar açıkladı. Şirket 3Ç19 döneminde 1,2 mlr TL net kar açıklamıştı. Operasyonel performansın beklentileri aşmasına ek olarak, hem türev araçlar kaynaklı kaydedilen gelir hem de kur farkı gelirleri, şirketin bu çeyrekte net kar açıklamasında etkili oldu. Şirketin yolcu sayısında yıllık %51 gerilemeye bağlı olarak satış gelirleri beklentilere paralel, yıllık %64 gerileyerek 1,49 mlr TL oldu. FAVÖK ise kontrollü maliyet yönetimi ve tasarruf tedbirleri ile beklentilerin %40 üzerinde, yıllık %81 gerileyerek 387 mn TL oldu. *Yorum: Beklentileri aşan operasyonel performans yanı sıra beklentilerin tersine net kar açıklanmasının hisse performansına pozitif yansımaları bekliyoruz. Özellikle başarılı aşı haberlerinin, hem sektör hem de şirket hisseleri üzerinde kısa vadede pozitif fiyatlamaları beraberinde getireceğini düşünüyoruz. Yılbaşından bu yana endeksten %48 negatif ayrışan şirket hisseleri, son bir ayda ise yatay bir performans sergiledi. 2020 yılına ilişkin öngörü paylaşmayan Pegasus için 74,50 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı koruyoruz. Kısa vadeli Endekse Paralel Getiri önerimizi “Endeksin Üzerinde Getiri” olarak revize ediyor, uzun vadeli “AL” önerimizi ise sürdürüyoruz.*
- **Vakıfbank (VAKBN):** Banka’nın 3Ç20 için 1,05 mlr TL olan piyasa beklentisine paralel, çeyreksele %27,9 düşüş ile, 1,1 mlr TL düzeyinde net kar açıkladı.

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
10 Kas.	Japonya	02:50	Eyl.	Cari Denge (BoP Bazlı)	▲		1,650 mlr ¥
10 Kas.	Çin	04:30	Eki.	ÜFE - Yıllık %	▲	-2,0%	-2,1%
10 Kas.	Çin	04:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,8%	1,7%
10 Kas.	İngiltere	10:00	Eyl.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	▲	4,70%	4,50%
10 Kas.	Türkiye	10:00	Ağu.	İşsizlik Oranı	▲		13,4%
10 Kas.	Almanya	13:00	Kas.	Zew Beklenti Endeksi	▲	-60,0	-59,5
11 Kas.	ABD	01:00		MSCI 4Ç20 dönemi için endeks revizyonları açıklanacak.			
11 Kas.	İngiltere	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		0,3%
11 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Cari Denge	▲	-2,5 mlr \$	-4,63 mlr \$
11 Kas.	Avro Bölgesi	16:00		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
12 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	ÜFE - Yıllık %	▲	-0,5%	-0,8%
12 Kas.	İngiltere	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	-4,6%	-6,4%
12 Kas.	İngiltere	10:00	3Ç20	GSYH Çeyreksele %	▲		-19,8%
12 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,2%	0,1%
12 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,2%	-0,2%
12 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲		0,7%
12 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Aylık %	▲	0,2%	0,2%
12 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,8%	1,7%
12 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
12 Kas.	Avro Bölgesi	19:45		Fed Başkanı Powell, BOE Başkanı Bailey ve AMB Başkanı Lagarde bir etkinlikte konuşma yapacak			
12 Kas.	ABD	22:00	Eki.	Hazine Bütçe Dengesi	▲	-124,0 mlr \$	-125,0 mlr \$
12 Kas.	Türkiye		3Ç20	Halk Bankası finansallarını açıklayacak			
13 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		10,4%
13 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		
13 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi	▲	15,1 mlr €	14,7 mlr €
13 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	12,7%	12,7%
13 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç20	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	-4,30%	-4,30%
13 Kas.	Türkiye	14:30	Kas.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		11,76%
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Aylık %	▲	0,2%	0,4%
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Yıllık %	▲	0,2%	0,4%
13 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	82,0	81,8
16 Kas.	Japonya	02:50	3Ç Geçici	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	4,40%	-7,90%
16 Kas.	Japonya	02:50	3Ç Geçici	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	18,90%	-28,10%
16 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	6,50%	6,90%
16 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	5,00%	3,30%
16 Kas.	Japonya	07:30	EYL-F	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		4,00%
16 Kas.	Japonya	07:30	Eyl.	Kapasite Kullanım Oranı- Aylık %	▲		2,90%
16 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları	▲		
16 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları- Yıllık %	▲		
16 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Bütçe Dengesi	▲		-29,7 mlr TL
16 Kas.	ABD	16:30	Kas.	New York FED Sanayi Endeksi	▲		
16 Kas.	Japonya	00:00	EYL-F	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, 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	27.976	5,38	483	AL	EÜG	7,80	45%
GARAN	31.416	7,48	1.352	AL	EÜG	11,40	52%
HALKB	12.592	5,09	291	AL	EPG	7,52	48%
ISCTR	26.415	5,87	222	AL	EÜG	7,23	23%
YKBANK	20.864	2,47	371	AL	EÜG	3,15	28%
ALBRK	2.376	1,76	172	TUT	EPG	1,14	-35%
TSKB	6.076	2,17	572	TUT	EAG	1,48	-32%
Çimento							
CIMSA	1.911	14,15	28	TUT	EPG	12,25	-13%
AKCNS	2.604	13,60	17	TUT	EPG	12,70	-7%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	19.056	28,20	185	TUT	EÜG	30,60	9%
VESTL	6.743	20,10	84	TUT	EÜG	19,60	-2%
Demir-Çelik							
EREGL	39.620	11,32	229	TUT	EÜG	10,69	-6%
KRDM	2.715	3,48	810	TUT	EPG	3,60	3%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.620	3,62	141	TUT	EPG	3,20	-12%
EKGYO	7.030	1,85	609	AL	EÜG	2,51	36%
ISGYO	1.927	2,01	120	TUT	EPG	1,60	-21%
Havacılık							
TAVHL	5.794	15,95	140	AL	EPG	19,80	24%
THYAO	14.738	10,68	675	TUT	EÜG	14,15	32%
PGSUS	4.970	48,58	220	AL	EÜG	74,50	53%
Holding							
KCHOL	41.386	16,32	256	AL	EÜG	24,40	50%
SAHOL	19.363	9,49	112	AL	EPG	11,20	18%
SISE	20.707	6,76	1.279	AL	EÜG	7,60	12%
Savunma							
ASELS	40.812	17,90	813	AL	EÜG	20,90	17%
OTKAR	4.817	200,70	65	AL	EÜG	205,60	2%
Otomotiv							
FROTO	42.039	119,80	45	TUT	EÜG	108,00	-10%
TOASO	13.910	27,82	61	AL	EÜG	33,50	20%
DOAS	4.774	21,70	48	TUT	EPG	18,75	-14%
Perakende							
BIZIM	894	14,90	65	TUT	EPG	15,80	6%
BIMAS	42.747	70,40	247	TUT	EPG	69,00	-2%
MGROS	7.141	39,44	100	TUT	EPG	41,75	6%
Telekomünikasyon							
TCELL	35.992	16,36	333	AL	EÜG	26,10	60%

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
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.