

15 Ekim 2020 Perşembe

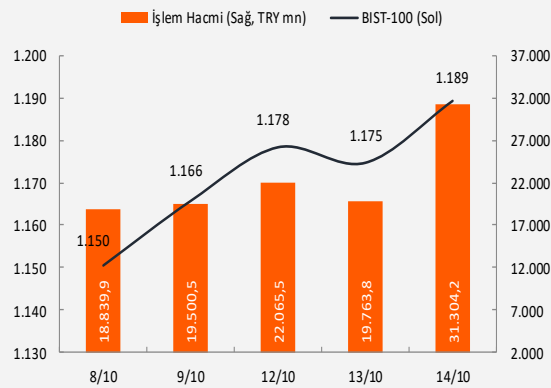
## Piyasa Verileri

Endeksler		14 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.189,3	1,2%	3,9%
BIST030	▲	1.313,2	1,2%	-5,4%
VIOP030 Endeks	▲	1.314,3	1,6%	-6,9%
FTSE	▼	5.935,1	-0,6%	-21,3%
DJI	▼	28.514,0	-0,6%	-0,1%
DAX	▲	13.028,1	0,1%	-1,7%
RTS	▲	1.160,3	0,4%	-25,1%
Parite		14 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,9256	0,2%	33,2%
EUR/TRY	▲	9,3157	0,2%	39,6%
(\$+€)/TRY	▼	8,6125	0,0%	36,5%
EUR/USD	▲	1,1754	0,1%	4,8%
Emtia		14 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	43,57	0,0%	-34,8%
Bakır (\$/ton)	▼	3,05	0,0%	9,2%
Altın (\$/ons)	▼	1.904	-0,2%	25,0%
Gümüş (\$/ons)	▼	24,25	-0,6%	35,3%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ISBIR 10%	AVOD -10%	PETKM 6576
TRCAS 10%	TKURU -10%	TUPRS 2704
YBTAS 10%	TUKAS -10%	ODAS 2113
KERVN 10%	BALAT -10%	ZOREN 1677
POLTK 10%	ARTI -10%	GARAN 1037

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Dünya pozitif seyrile başlayan BIST-100 endeksi gün içinde de gücünü korudu ve %1.2 artışla 1,189 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi tarihi seviyelerde 31.3 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 65 hisse değer kazandı, 32 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru 7.93, risk primi CDS ise 525 seviyesinde bulunuyor. Güne başlarken yurtdışı vadeli piyasalarda negatif bir görüntü hakim.

Küresel çapta vaka sayılarının artmaya devam etmesi, aşı çalışmalarının sektöre ulaşması ve mali teşvik paketlerinin gecikmesi piyasalarda baskı yaratıyor. Özellikle ABD'de başkanlık seçimi öncesinde oynaklığın yüksek olması normal ancak ekonomik aktivitenin yeniden duraksadığı son dönemde teşvik paketlerinin de gecikmesi ekstra bir negatif görüntü oluşturuyor. Son olarak Avrupa'da artan vaka sayıları sebebiyle bazı ülkelerde kısıtlamalar genişletildi, Cumartesi gününden itibaren de Paris ve birkaç büyük şehirde sokağa çıkma yasağı uygulanacak. Bu ortamda hisse endeksleri gerilerken, özellikle tahvil tarafına yeniden giriş izleniyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi yeniden %0.72 altına geriledi. İçeride ise nispeten güçlü bir seyrizliyoruz. Dün, Başkan Recep Tayyip Erdoğan, Karadeniz'deki doğalgaz rezervine ilişkin açıklamalar yaptı ve bu rezervin yukarı revize edilebileceğini belirtti. Cumartesi günü revize rakamın açıklanması bekleniyor. Bu gelişme ile beraber TL varlıklarda pozitif seyrizli olabilir.

BIST-100 endeksinin güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. 1,180 destek haline gelirken 1,200 hedefimizi koruyoruz, 1,170 seviyesini ise kısa vadeli zarar-kes seviyesi olarak belirliyoruz.

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AKBNK, EKGYO, SAHOL, CIMSA
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi


## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Eyl.	ÜFE - Yıllık %	-1,9%	-2,0%
Çin	04:30	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	1,8%	2,4%
Fransa	09:45	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	0,0%	0,2%
Türkiye	10:00	Eyl.	Konut Satışları		170 Bin
Türkiye	11:00	Eyl.	Bütçe Dengesi		28,2 mlr TL
ABD	15:30	Eki.	New York FED Sanayi Endeksi	16,5	17,0
ABD	15:30	Eki.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	15,5	15,0
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		857 bin
Avro Bölgesi	17:00		AMB Başkanı Lagarde konuşması		

## Kısa Kısa Haberler

- **(=) Akbank (AKBNK):** Akbank, uluslararası piyasalardan yaklaşık 700 mn \$ karşılığı 288 mn \$ ve 348,5 mn € olmak üzere iki dilimden oluşan 367 gün vadeli sendikasyon kredisi sağladığını açıkladı. Kredinin toplam maliyeti \$ ve € kısımlar için sırasıyla Libor+%2,50 ve Euribor+%2,25 olarak gerçekleşti. Sözleşmeye eklenen akordeon özelliği ile birlikte kredi çekiliş tarihine kadar gelebilecek katılımlarla sendikasyon kredi tutarının artabileceği belirtildi. *Yorum: Banka'nın sağladığı kredinin çevirim oranını %86,4 olarak hesaplıyoruz. Maliyet tarafında ise, 2019 yılının aynı döneminde gerçekleştirilen 1 yıl vadeli benzer borçlanmaya göre borçlanma maliyetlerinin ((\$) 25 ve (€) 15 bp artış gösterdiği görülmektedir.*
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket geliştirdiği projelerden 2020 yılının 3. çeyreğinde 626 adet olmak üzere toplam satış değeri 147 mn TL tutarında bağımsız bölüm satışını gerçekleştirdiğini açıkladı. Böylece şirketin 2020 Ocak-Eylül döneminde gerçekleştirdiği bağımsız bölüm satışı 8.210 adet olmak üzere 10,3 mlr TL satış değerine ulaştı. Bu dönemde toplam satışların 623 mn TL (KDV hariç) değerindeki 415 adedinin yabancı ülke vatandaşlarına gerçekleştirildi. Satış sonuçlarının %96 oranında satış vaadi sözleşmesi imzalanan satışlardan oluştuğu belirtildi. *Yorum: 2Ç'de gerçekleştirilen kampanya ile hızlı artış gösteren şirketin satış rakamları, 3Ç'de kampanyaların sona ermesi ve kredi faiz oranlarındaki yükselişin etkisi ile normalleşmeye başladı. Şirket daha önce yaptığı açıklamada, 2020 yılının tamamı için 5,1 mlr TL toplam satış değeri, 640 bin m2 satılabilir alan büyüklüğü hedeflediğini duyurmuştu. Açıklanan rakamların hisse performansına etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.*
- **(=) Sabancı Holding (SAHOL), Çimsa (CIMSİA):** Yurt dışı beyaz çimento faaliyetlerinin tek çatı altında toplanması kapsamında Çimsa'nın %40, Sabancı Holding'in %60 oranında sermayesine katılacağı, 87 mn € sermayeli Hollanda'da Cimsa Sabancı Cement BV (CSC BV) unvanlı yeni bir şirket kurulmasına karar verildiği açıklandı.

15 Ekim 2020 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 mtr 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 mtr €
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 Kullanım		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			11,5%
19 Eki.	Çin	05:00	3Ç20	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)		5,1%	3,2%
19 Eki.	Çin	05:00	3Ç20	GSYH Yıllık %		5,7%	5,6%
19 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		1,7%	0,5%
19 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	Perakende Satışlar- Yıllık %			0,0%
20 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	ÜFE - Aylık %			-1,2%
20 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	ÜFE - Yıllık %		1,477 mln	1,416 mln
20 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Konut Başlangıçları		1,520 mln	1,476 mln
20 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	İnşaat İzinleri			-0,4%
21 Eki.	İngiltere	09:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %		0,2%	0,0%
21 Eki.	İngiltere	09:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %			0,0%
21 Eki.	İngiltere	09:00	Eyl.	Üretici Çıktı Fiyatları-Aylık%		-0,7%	-0,9%
21 Eki.	İngiltere	09:00	Eyl.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%		-0,7%	-0,9%

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

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	26.832	5,16	465	AL	EÜG	8,50	65%
GARAN	29.904	7,12	1.147	AL	EÜG	12,10	70%
HALKB	12.567	5,08	282	AL	EPG	7,52	48%
ISCTR	24.345	5,41	202	AL	EÜG	7,23	34%
YKBNK	18.330	2,17	306	AL	EÜG	3,06	41%
ALBRK	2.147	1,59	108	TUT	EPG	1,00	-37%
TSKB	3.276	1,17	132	AL	EÜG	1,48	26%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	1.905	14,10	31	TUT	EPG	11,10	-21%
AKCNS	2.763	14,43	18	TUT	EPG	10,65	-26%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	18.474	27,34	197	AL	EÜG	25,35	-7%
VESTL	6.186	18,44	89	TUT	EÜG	17,00	-8%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	34.370	9,82	257	AL	EPG	10,00	2%
KRDMD	2.895	3,71	759	TUT	EPG	3,48	-6%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	4.200	4,20	178	TUT	EPG	3,20	-24%
EKGYO	7.220	1,90	869	AL	EÜG	2,32	22%
ISGYO	2.004	2,09	125	TUT	EPG	1,60	-24%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	5.595	15,40	150	AL	EPG	22,44	46%
THYAO	14.725	10,67	677	TUT	EÜG	14,15	33%
PGSUS	4.814	47,06	206	AL	EPG	74,50	58%
<b>Holding</b>							
KCHOL	38.495	15,18	224	AL	EÜG	23,10	52%
SAHOL	17.384	8,52	98	AL	EPG	11,20	31%
SISE	20.707	6,76	1.233	AL	EÜG	6,97	3%
<b>Savunma</b>							
ASELS	41.222	18,08	1.016	AL	EÜG	20,90	16%
OTKAR	3.552	148,00	25	AL	EÜG	205,60	39%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	32.547	92,75	40	TUT	EÜG	91,30	-2%
TOASO	13.690	27,38	53	AL	EÜG	32,00	17%
DOAS	3.656	16,62	39	TUT	EPG	14,10	-15%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	974	16,24	61	TUT	EPG	15,80	-3%
BIMAS	41.897	69,00	256	TUT	EPG	64,65	-6%
MGROS	7.630	42,14	108	TUT	EPG	36,80	-13%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	37.180	16,90	323	AL	EÜG	25,30	50%

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.*