

19 Ekim 2020 Pazartesi

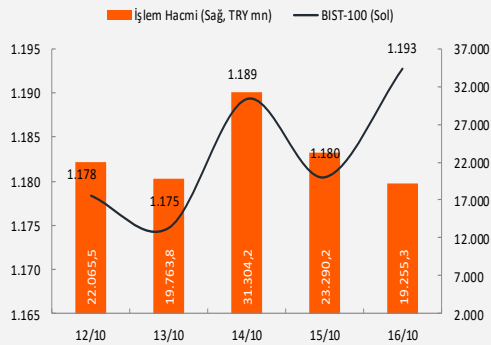
## Piyasa Verileri

Endeksler		16 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.192,7	1,0%	4,2%
BIST030	▲	1.315,8	1,2%	-5,2%
VIOP030 Endeks	▲	1.316,5	0,7%	-6,7%
FTSE	▲	5.919,6	1,5%	-21,5%
DJI	▲	28.606,3	0,4%	0,2%
DAX	▲	12.909,0	1,6%	-2,6%
RTS	▲	1.132,8	0,1%	-26,9%
Parite		16 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,9257	-0,1%	33,3%
EUR/TRY	▲	9,3055	0,0%	39,4%
(\$+€)/TRY	▲	8,6043	0,0%	36,3%
EUR/USD	▲	1,1722	0,1%	4,5%
Emtia		16 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	43,04	-0,8%	-35,6%
Bakır (\$/ton)	▼	3,04	-0,6%	9,0%
Altın (\$/ons)	▼	1.903	-0,3%	24,9%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,28	0,2%	35,5%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ALCTL 10%	POLTK -10%	GARAN 1266
ITTFH 10%	BASCM -10%	PETKM 1255
TKURU 10%	EMNIS -10%	SISE 1221
ATAGY 10%	YAPRK -10%	SKBNK 672
DAGHL 10%	IHGZT -10%	IHLGM 623

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan gün içinde de yükselişine devam etti ve haftanın son işlem gününü %1 artışla 1,193 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 19.2 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 68 hisse değer kazandı, 29 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken yurtdışı vadeli piyasalarda pozitif bir görüntü hakim.

ABD'de piyasalar mali teşvik paketi çerçevesinde şekillenmeye devam ediyor. Geçen hafta boyunca yapılan görüşmelerden bir sonuç çıkmaması piyasalarda dalgalanmaya sebep olmuştu ancak hafta sonu yapılan görüşmelerde Salı günü için bir görüşme belirlendi. Bu nedenle de vadeli piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Çin tarafında açıklanan ekonomik veriler karışık gerçekleşirken, büyüme verisinin beklentilerin altında kaldığını sanayi üretimi ve perakende satışlar verilerinin ise genişlemeye işaret ettiğini gözlemledik. ABD'de 3 Kasım seçimleri öncesi son açık oturum bu hafta gerçekleşecek. Son anketlerde Trump'ın farkı biraz daha kapatması ve Biden ile ilgili skandal iddiaları bu oturumun önemini de artırıyor. Ancak yine de haftaya başlarken yurtdışı piyasalardan olumlu sinyal alıyoruz. İçeride ise hafta sonu Başkan Recep Tayyip Erdoğan, Karadeniz'de keşfedilen doğalgaz rezervinin 85 milyar metreküp yükseldiğini açıkladı. Böylelikle tahmini rezerv miktarı 405 mlr metreküp oldu. Öte yandan S400 füze sistemlerinin denendiği haberlerine ABD tarafından tepki geldi. Bu hafta ekonomik verilerin yanı sıra bu konudaki gelişmeleri de takip edeceğiz.

BIST-100 endeksinin güne hafif pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. 1,200-1,215 direnç seviyeleri iken, 1,190-1,183 destek seviyeleri olarak izlenebilir. Kısa vadeli 1,200 hedefimize yaklaşılmasıyla, bu seviye üzerinde dalgalanma bekliyoruz, bu nedenle bu hafta temkinli iyimser bir duruş benimsiyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika

- Karadeniz'de keşfedilen doğal gaz rezervi miktarı yukarı revize edildi
- TCMB ekim ayı beklenti anketinde 2020 TÜFE beklentisi %11,76'ya yükseldi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ALBRK, HALKB, TURSG, KARTN, OYAKC
- Sermaye Hareketleri: IHLGM
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi	989,8 mlr ¥	248,6 mlr ¥
Çin	05:00	3Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	3,2%	11,5%
Çin	05:00	3Ç20	GSYH Yıllık %	5,2%	3,2%
Çin	05:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	5,8%	5,6%
Çin	05:00	Eyl.	Perakende Satışlar- Yıllık %	1,8%	0,5%
ABD	15:00		Fed Başkanı Powell konuşması		

**Karadeniz'de keşfedilen doğal gaz rezervi miktarı yukarı revize edildi**

- Cumhurbaşkanı Erdoğan tarafından yapılan açıklamada, 20 Temmuz'da Tuna-1 kuyusunda sondaja başlandığı ve yapılan çalışmalar sonunda ilk aşamada 320 mlr metreküplük doğal gaz bulunduğu, sondaj faaliyetlerinin devamı ile birlikte keşfedilen rezerve 85 mlr metreküp daha ilave edildiği belirtildi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Sakarya sahasının Tuna-1 bölgesinde toplam doğal gaz rezervi miktarının 405 mlr metreküpe ulaştığını, önümüzdeki aydan itibaren sondaj faaliyetlerine Sakarya sahasındaki Türkali-1 kuyusunda devam edileceğini açıkladı.

**TCMB ekim ayı beklenti anketinde 2020 TÜFE beklentisi %11,76'ya yükseldi**

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketinde eylül ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Ekim ayı beklenti anketinde 2020 yıl sonu TÜFE beklentisi %11,46'dan %11,76'ya yükselirken, 2020 yılında GSYH daralma beklentisi %1,5'ten %0,8 seviyesine geriledi.

TCMB Beklenti Anketi	Mayıs-20	Haziran-20	Temmuz-20	Ağustos-20	Eylül-20	Ekim-20
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	9,38	9,54	10,22	10,82	11,46	11,76
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	9,20	9,03	9,33	9,70	10,15	10,53
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	8,30	8,38	8,38	8,58	8,86	9,05
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	7,02	6,99	7,02	7,34	7,60	7,90
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, milyar \$ (Yıl Sonu)	-7.226	-11.586	-14.640	-17.320	-22.752	-28.193
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	-1,30	-1,30	-1,30	-1,60	-1,50	-0,80
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	8,28	7,76	7,74	9,43	10,58	12,47

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

## Kısa Kısa Haberler

- (=) **Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK)**: Albaraka Sukuk Ltd. üzerinden ihraç edilmiş olan, 30 Kasım 2025 vadeli, 250 mn \$ tutarında Basel III Uyumlu Tier 2 Sukuk işleminin 30 Kasım 2020 tarihli geri çağırma opsiyonunun kullanılmasına karar verildiği açıklandı.
- (=) **Halk Bankası (HALKB)**: Kamu bankalarının kontrolünde bulunan sigorta şirketlerinin tek bir çatı altında birleşmesi kapsamında, iştiraklerinden Türk P ve I Sigorta A.Ş.'nin sermayesinde bulunan %16,7 oranındaki hisselerinin **Türkiye Sigorta'ya (TURSG)** satış yoluyla devrine karar verdi.
- (+) **Kartonsan (KARTN)**: Şirketin mevcut 2.837.014 TL olan çıkarılmış sermayesinin %2.543 bedelsiz artırılarak 75 mn TL'ye çıkarılmasına karar verildi.
- (=) **OYAK Çimento (OYAKC)**: Şirketin %100 oranında sermayesine sahip olduğu OYAK Beton ile OYAK Çimento çatısı altında birleşmesi niyetiyle görüşmelere başlama kararı alındığı açıklandı.

## Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelli Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
IHLGM	50,25	1,00	665.538.887	1.000.000.000

19 Ekim 2020 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
19 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi	▲	989,8 mlr ¥	248,6 mlr ¥
19 Eki.	Çin	05:00	3Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	3,2%	11,5%
19 Eki.	Çin	05:00	3Ç20	GSYH Yıllık %	▲	5,2%	3,2%
19 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	5,8%	5,6%
19 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	1,8%	0,5%
19 Eki.	ABD	15:00		Fed Başkanı Powell konuşması			
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
21 Eki.	İngiltere	09:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %	▲	0,4%	-0,4%
21 Eki.	İngiltere	09:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,4%	0,2%
21 Eki.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			
22 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Tüketici Güven Endeksi	▲		82,0
22 Eki.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)	▲	12,25%	10,25%
22 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		898 bin
22 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	0,8%	1,2%
22 Eki.	Avro Bölgesi	17:00	Eki.	Tüketici Güven Endeksi	▲	-15,0	-13,9
22 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	2. EL Konut Satışları	▲	6,25 mln	6,00 mln
22 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	2. El Konut Satışları - Aylık %	▲	2,4%	2,4%
22 Eki.	Türkiye		3Ç20	TAV Havalimanları Holding ve Erdemir finansal sonuçlarını açıklayacak.			
23 Eki.	Japonya	02:30	Eyl.	TÜFE - Yıllık %	▲		0,2%
23 Eki.	Fransa	10:15	Eki.	Markit PMI İmalat	▲	51,0	51,2
23 Eki.	Fransa	10:15	Eki.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	46,0	47,5
23 Eki.	Fransa	10:15	Eki.	Markit PMI Bileşik	▲	47,0	48,5
23 Eki.	Almanya	10:30	Eki.	Markit/BME PMI İmalat	▲	55,7	56,4
23 Eki.	Almanya	10:30	Eki.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	46,0	47,5
23 Eki.	Almanya	10:30	Eki.	Markit/BME PMI Bileşik	▲	53,5	54,7
23 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eki.	Markit PMI İmalat	▲	53,1	53,7
23 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eki.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	47,0	48,0
23 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eki.	Markit PMI Bileşik	▲	49,3	50,4
23 Eki.	İngiltere	11:30	Eki.	Markit PMI İmalat	▲	54,3	54,3
23 Eki.	İngiltere	11:30	Eki.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	55,0	55,1
23 Eki.	İngiltere	11:30	Eki.	Markit PMI Bileşik	▲		
23 Eki.	ABD	16:45	Eki.	Markit PMI İmalat	▲		53,2
23 Eki.	ABD	16:45	Eki.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		54,6
23 Eki.	ABD	16:45	Eki.	Markit PMI Bileşik	▲		54,3
23 Eki.	Türkiye		3Ç20	Arçelik finansal sonuçlarını açıklayacak.			

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

19 Ekim 2020 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	27.040	5,20	464	AL	EÜG	8,50	63%
GARAN	30.156	7,18	1.148	AL	EÜG	12,10	69%
HALKB	12.666	5,12	283	AL	EPG	7,52	47%
ISCTR	24.615	5,47	202	AL	EÜG	7,23	32%
YKBANK	18.668	2,21	305	AL	EÜG	3,06	38%
ALBRK	2.201	1,63	112	TUT	EPG	1,00	-39%
TSKB	3.584	1,28	133	AL	EÜG	1,48	16%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	1.864	13,80	30	TUT	EPG	11,10	-20%
AKCNS	2.694	14,07	18	TUT	EPG	10,65	-24%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	18.542	27,44	196	AL	EÜG	25,35	-8%
VESTL	6.159	18,36	83	TUT	EÜG	17,00	-7%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	33.985	9,71	244	AL	EPG	10,00	3%
KRDM	2.871	3,68	761	TUT	EPG	3,48	-5%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	4.080	4,08	173	TUT	EPG	3,20	-22%
EKGYO	7.334	1,93	849	AL	EÜG	2,32	20%
ISGYO	1.975	2,06	126	TUT	EPG	1,60	-22%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	5.562	15,31	148	AL	EPG	22,44	47%
THYAO	14.559	10,55	668	TUT	EÜG	14,15	34%
PGSUS	4.757	46,50	205	AL	EPG	74,50	60%
<b>Holding</b>							
KCHOL	38.672	15,25	228	AL	EÜG	23,10	51%
SAHOL	17.466	8,56	97	AL	EPG	11,20	31%
SISE	20.769	6,78	1.222	AL	EÜG	6,97	3%
<b>Savunma</b>							
ASELS	41.154	18,05	1.011	AL	EÜG	20,90	16%
OTKAR	3.648	152,00	26	AL	EÜG	205,60	35%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	31.968	91,10	40	TUT	EÜG	91,30	0%
TOASO	13.550	27,10	52	AL	EÜG	32,00	18%
DOAS	3.896	17,71	41	TUT	EPG	14,10	-20%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	1.016	16,93	61	TUT	EPG	15,80	-7%
BIMAS	42.322	69,70	253	TUT	EPG	64,65	-7%
MGROS	7.847	43,34	109	TUT	EPG	36,80	-15%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	37.004	16,82	326	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.*