

27 Ekim 2020 Salı

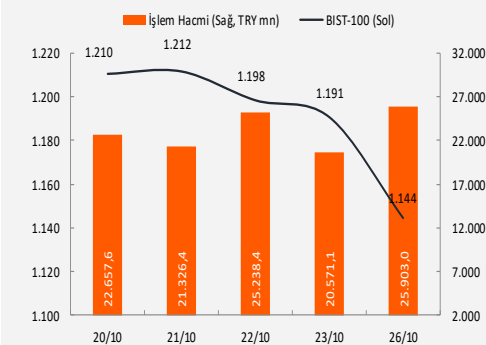
Piyasa Verileri

Endeksler		26 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.144,5	-3,9%	0,0%
BIST030	▼	1.257,7	-3,7%	-9,4%
VIOP030 Endeks	▼	1.259,5	-3,7%	-10,8%
FTSE	▼	5.792,0	-1,2%	-23,2%
DJI	▼	27.685,4	-2,3%	-3,0%
DAX	▼	12.177,2	-3,7%	-8,1%
RTS	▼	1.152,3	-1,0%	-25,6%
Parite		26 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	8,0932	0,1%	35,9%
EUR/TRY	▲	9,5735	0,2%	43,5%
(\$+€)/TRY	▲	8,8052	1,3%	39,5%
EUR/USD	▲	1,1823	0,1%	5,4%
Emtia		26 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	41,03	0,6%	-38,6%
Bakır (\$/ton)	▼	3,07	-0,3%	10,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.910	0,2%	25,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,60	0,7%	37,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ROYAL 10%	AVHOL -10%	TSKB 3378
EGCYO 10%	CEMAS -10%	ECILC 1579
KARTN 10%	ERBOS -10%	GARAN 1169
RTALB 10%	MARTI -10%	SISE 998
LKMNH 10%	AYCES -10%	FENER 783

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne satışlarla başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında da satıcılar seyretti ve günü %3.9 kayıpla 1,144 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 25.9 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 9 hisse değer kazandı, 90 hisse ise değer kaybetti. Bugüne başlarken yurtdışı vadeli piyasalarda hafif tepki alımları gözlemliyoruz.

Küresel piyasalarda dün hem artan vaka sayıları hem de mali teşvik paketi belirsizliği satışların artmasına sebep oldu. Satışlar, ABD endekslerinde %2'ye, ekonomik kapanma noktasına gelen Avrupa'da ise %3'lere vardı. ABD seçimleri öncesinde artan risk unsurları ile ABD tahvilleri talep gördü ve faizler yeniden %0.8'e çekildi. TL varlıklarda da yurtdışına paralel şekilde satışların hız kazandığını gördük. Risk primi CDS yeniden 530 seviyelerini aşarken, Dolar/TL 8.09 seviyesinden işlem görüyor. Bugün ABD'de dayanıklı mal siparişleri verisi takip edilecek. İçeride ise Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın yatırımcılarla yapacağı telekonferans takip edilebilir. Dün akşam saatlerinde BDDK'nın Aktif Rasyo hesaplamasında yaptığı güncelleme ve açıklanan olumlu bilançolar bugün tepki alımlarını destekleyebilir. Ayrıca bugün Akbank, Aselsan, ve Garanti Bankası gibi endeks ağırlığı yüksek şirketlerin finansalları bekleniyor.

BIST-100 endeksinin güne tepki alımlarıyla başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede bir süredir öne çıkardığımız 1,170 seviyesinin altında endeks görünümünün zayıf olduğunu düşünüyoruz. Yine de zaman zaman tepki alımları görülebilir. Bu aşamada 1,155-1,160 ilk direnç bölgesi olacaktır. 1,140-1,130 destek bölgesi olarak önemli ve bu bölgenin bir süre korunmasını bekleriz. Özetle ABD seçimleri öncesi ve sonrasında 1,130-1,170 bandında dalgalanma görülebilir, 1,130 altında ise nakit pozisyon düşünülmemelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Reel Kesim Güven Endeksi Ekim'de 2,8 puan arttı
- Kapasite kullanım oranı ekim ayında 0,8 puan arttı

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Ford Otosan (FROTO) 3Ç20 Finansal Sonuçları:** Beklentiler aşılrken, yılsonu öngörülerini yukarı revize edildi (+)
- **Şişe Cam (SISE) 3Ç20 Finansal Sonuçları:** Net kar beklentilerin üzerinde (+)
- **Tofaş (TOASO) 3Ç20 Finansal Sonuçları:** Net kar beklentilere paralel (=)
- **Yapı Kredi Bankası (YKBNK) Finansal Sonuçları:** Beklentilerin üzerinde net kar (+)
- **Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, AKBNK, ASELS, BİZİM, GARAN, OTKAR
- **Sermaye Hareketleri:** ITTFH
- **Haftalık Ajanda**
- **Takip Listesi**

Takvim

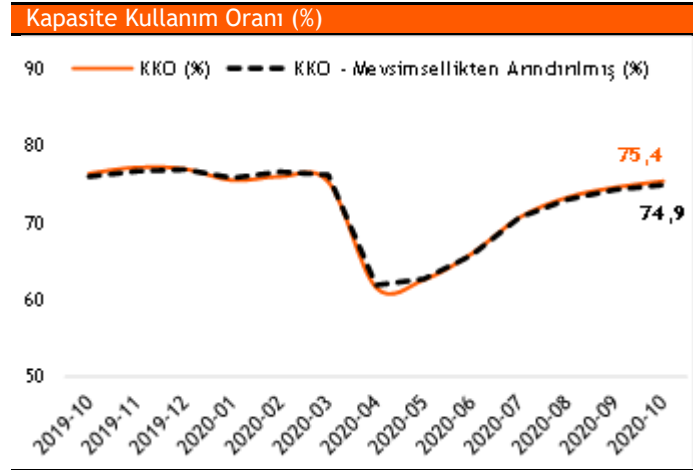
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Eyl.	Sanayi Kârları -Yıllık %		19,1%
Fransa	10:45	Eyl.	ÜFE - Aylık %		0,1%
ABD	15:30	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri	0,3%	0,5%
ABD	17:00	Eki.	CB Tüketici Güven Endeksi	102,8	101,8
ABD	17:00	Eki.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		21
Türkiye			Akbank, Aselsan, Anadolu Hayat, Bizim Toptan, Garanti Bankası ve Goodyear finansal sonuçlarını açıklayacak.		

Reel Kesim Güven Endeksi Ekim’de 2,8 puan arttı

- 2020 Ekim’de reel kesim güven endeksi, aylık 2,8 puan artarak 108,1 düzeyine yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise bir önceki aya göre 4,0 puan artarak 109,7’ye ulaştı.
- TCMB’nin açıkladığı verilere göre, ekim ayında anket katılımcılarının %12,4’ü (önceki ay:%13,6) içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda bir ay öncesine kıyasla daha iyimser olduğunu belirtirken, %11,0’i (önceki ay: %18,9) daha kötümser olduğunu belirtti.
- Son üç aya yönelik değerlendirmelere göre, üretim hacmi, iç piyasa sipariş miktarı ve ihracat sipariş miktarında artış bildirenlerin lehine olan seyrin güçlendiği görüldü.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibarıyla yıllık ÜFE beklentisi aylık 0,6 puan artarak %13,6 seviyesine yükseldi.

Kapasite kullanım oranı ekim ayında 0,8 puan arttı

- TCMB’nin açıkladığı verilere göre 2020 Ekim’de imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,8 puan yükselerek %75,4 düzeyine ulaştı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO ise aylık bazda 0,6 puan artış ile %74,9 oldu. Mal gruplarına göre incelendiğinde, ekim ayında kapasite kullanım oranı tüm mal gruplarında artış gösterirken, aylık en yüksek artış 0,9 puan ile ara mallar grubunda gerçekleşti.



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Ford Otosan (FROTO) 3Ç20 Finansal Sonuçları: Beklentiler aşılrken, yılsonu öngörülerini yukarı revize edildi (+)

- Ford Otosan'ın net karı, güçlü satış performansı sonrasında 3Ç20'de yıllık %199 artarak 1,36 mlr TL seviyesine ulaşırken, hem beklentimizin hem de piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Şirket, 3Ç20 sonuçları ardından 2020 sonu pazar ve satış hacimleri öngörüsünü yukarı güncelledi. Güçlü operasyonel sonuçların ve yukarı güncellenen hedeflerin ardından Ford Otosan için 91,30 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı 108,00 TL seviyesine revize ediyor, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "TUT" önerilerimizi koruyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri Hedef Fiyat (TL)					108,00	FD/FAVÖK (Cari)		9,7x
Uzun Vadeli Öneri	TUT					100,00	F/K (Cari)		12,2x
UFRS Gelir Tablosu - Özet (mn TL)	Açıklanan					Beklenti		Sapma %	
	3Ç20	2Ç20	Çeyreksel %	3Ç19	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	13.396	5.727	134%	9.298	44%	13.862	13.554	-3%	-1%
Brüt Kar	1.649	679	143%	950	74%	-	-	m.d.	m.d.
FAVÖK	1.435	630	128%	807	78%	1.295	1.333	11%	8%
Net Dönem Karı	1.358	280	385%	454	199%	1.076	1.015	26%	34%
Brüt Kar Marjı	12,3%	11,9%	0,5 yp	10,2%	2,1 yp	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	10,7%	11,0%	-0,3 yp	8,7%	2 yp	9,3%	9,8%	1,4 yp	0,9 yp
Net Kar Marjı	10,1%	4,9%	5,3 yp	4,9%	5,3 yp	7,8%	7,5%	2,4 yp	2,7 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

Özel Analize ulaşmak için [tıklayınız](#)

Şişe Cam (SISE) 3Ç20 Finansal Sonuçları: Net kar beklentilerin üzerinde (+)

- Şişe Cam, 3Ç20 döneminde hem yurt içi hem de yurt dışı pazarlardaki toparlanma eğiliminin desteğinde, beklentimizin ve piyasa beklentisinin üzerinde, yıllık %101 artışla 866 mn TL net kar açıkladı. Toparlanma eğiliminin devamıyla pozitif performansını sürdürmesini beklediğimiz Şişe Cam için 6,97 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı 7,60 TL seviyesine revize ediyor, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" önerilerimizi koruyoruz

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri Hedef Fiyat (TL)					7,60	FD/FAVÖK (Cari)		6,8x
Uzun Vadeli Öneri	AL					6,30	F/K (Cari)		10x
UFRS Gelir Tablosu - Özet (mn TL)	Açıklanan					Beklenti		Sapma %	
	3Ç20	2Ç20	Çeyreksel %	3Ç19	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	5.798	4.220	37%	4.599	26%	5.618	5.632	3%	3%
Brüt Kar	1.888	1.086	74%	1.541	22%	-	-	m.d.	m.d.
FAVÖK	1.267	605	109%	1.018	24%	1.117	1.144	13%	11%
Net Dönem Karı	866	85	923%	431	101%	737	713	17%	21%
Brüt Kar Marjı	32,6%	25,7%	6,8 yp	33,5%	-1 yp	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	21,8%	14,3%	7,5 yp	22,1%	-0,3 yp	19,9%	20,3%	2 yp	1,5 yp
Net Kar Marjı	14,9%	2,0%	12,9 yp	9,4%	5,6 yp	13,1%	12,7%	1,8 yp	2,3 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

Özel Analize ulaşmak için [tıklayınız](#)

Tofaş (TOASO) 3Ç20 Finansal Sonuçları: Net kar beklentilere paralel (=)

- Tofaş, 3Ç20 döneminde beklentimizin %12 altında, piyasa beklentisine paralel, yıllık %71 artışla 510 mn TL net kar açıkladı. Bu dönemde beklentimizden daha yüksek faaliyet gideri kaydedilmesi, operasyonel performansın öngörümüzün altında gerçekleşmesinde etkili oldu. Şirketin 9A20 döneminde ise net karı yıllık %11 yükselişle 1,15 mlr TL'ye ulaştı.
- Yurt içinde yıllık bazda %300 artan satış hacmine karşılık, şirketin ihracat hacminde yıllık %36 daralma gözlenirken satış gelirleri, fiyatlama ve kurdaki hareketin de desteğiyle beklentilere paralel, %65 yükselişle 6,86 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. 9A20 döneminde ise satış gelirleri yıllık %7 yükselişle 14,4 mlr TL seviyesine ulaştı. FAVÖK ise 3Ç20 döneminde yıllık %36 yükselişle 773 mn TL'ye ulaşırken, hem beklentimizin

27 Ekim 2020 Salı

hem de piyasa öngörüsünün altında gerçekleşti. FAVÖK marjı ise yıllık 2,4 puan gerileyerek %11,3 seviyesinde kaldı. Şirketin 2Ç20 sonundaki 3,63 mlr TL'lik net borç pozisyonu 3Ç20 sonunda 3,15 mlr TL seviyesine geriledi.

- 2020 sonu öngörülerinde yukarı yönlü revizyona giden şirket, iç pazar beklentisini 730-770 bin (önceki: 600-640 bin), yurt içi satış hacmi beklentisini 130-140 bin (önceki: 96-102 bin), ihracat beklentisini 120-140 bin (önceki: 110-140 bin) olarak güncelledi.

Yorum: 3Ç20 döneminde operasyonel performans beklentilerin altında gerçekleşse de net karlılık tarafında piyasa beklentilerine paralel bir seyir görüyoruz. Şirket hisseleri yılbaşından bu yana endeksi %19 yenerken, son bir ayda ise endeksten %17 pozitif ayrıştı. Şirketin, yurt içi pazar büyümesinin devamını işaret ederek 2020 sonu beklentilerini yukarı güncellemesi ardından Tofaş için 32,00 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı 33,50 TL seviyesine güncelliyoruz. Kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" önerilerimizi koruyoruz.

Yapı Kredi Bankası (YKBNK) Finansal Sonuçları: Beklentilerin üzerinde net kar (+)

Yapı Kredi Bankası 3Ç20 için beklentimizin ve piyasa tahminlerinin üzerinde çeyreksel %39,2, yıllık %90,0 artışla 1,85 mlr TL net kar açıkladı. Böylece bankanın 2Ç'de %8,8 olan özkaynak karlılık oranı 3Ç'de %10,5'e çıktı. Tahminlerimizin bir miktar altında gerçekleşen karşılık giderleri, net kar beklentimizde yukarı yönlü sapmaya neden oldu. 3Ç'de net faiz gelirlerindeki olumlu seyir, komisyon gelirlerindeki toparlanma ve net ticari kardaki güçlü artış, bankanın çekirdek gelirlerine çeyreksel %23,2 oranında artış getirdi. 3Ç'de TL kredilerde %9,6 ile sektör ortalamasının üzerinde büyüme elde eden bankanın, TL mevduat hacmindeki daralmaya karşın YP mevduat hacmi dolar bazında çeyreksel %9,3 arttı. 2020 yılsonu net kar tahminimizi yukarı yönlü güncellediğimiz Yapı Kredi Bankası için 3,06 TL olan hedef fiyatımızı 3,15 TL'ye revize ederken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" olan tavsiyemizi koruyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri	Hedef Fiyat (TL)	3,15	F/K (Cari):	4,9
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	2,09	F/DD (Cari):	0,4

BDDK Solo Gelir Tablosu- Özet (milyar TL)	Açıklanan					Beklenti		Sapma %	
	3Ç20	2Ç20	Çeyreksel %	3Ç19	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Faiz Gelirleri	4.089	3.875	5,5%	3.827	6,8%	4.069		0,5%	
Karşılıklar Öncesi Kar	4.831	3.450	40,0%	2.926	65,1%	4.725		2,2%	
Net Dönem Kar	1.854	1.331	39,2%	976	90,0%	1.613	1.650	14,9%	12,3%
Net Faiz Marjı (swap dahil) (%)	3,3%	3,5%	-0,2 yp	3,3%	0 yp	3,3%		0 yp	
Net Risk Maliyeti (%)	2,9%	3,1%	-0,2 yp	2,9%	0 yp	3,0%		-0,1 yp	
Ort. Özkaynak Karlılığı (%)	10,5%	8,8%	1,7 yp	11,1%	-0,6 yp	10,0%		0,6 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

Özel Analize ulaşmak için [tıklayınız](#)

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Bankacılık Sektörü:** BDDK yaptığı açıklamada, Aktif Rasyosunun (AR) hesaplanmasına ilişkin, pandemi dönemi koşullarından yeni normale geçiş adımları çerçevesinde, 1 Kasım'dan itibaren yurt içi bankaların yurt içindeki diğer bankalara kullandırdıkları a) 1 yıldan uzun vadeli YP kredilerin, doğrudan kullanılmış olan kredi tutarı nispetinde, b) sendikasyon kredilerinin ise, krediyi kullandıran bankanın sendikasyondaki payı nispetinde, AR'ın pay kısmında yer verilen "Krediler" kalemine, kullandırım anındaki orijinal vadelerinin dikkate alınması suretiyle 1,00 katsayısı ile dahil edilmesine karar verildiğini duyurdu. **Yorum:** Yapılan güncellemenin, yurt içi bankaların kendi aralarında gerçekleştirdikleri kredi işlemlerine yönelik rahatlatıcı bir adım olabileceğini değerlendiriyoruz. Gelişmenin bankacılık hisselerinin performansı üzerine etkisinin nötr olmasını bekliyoruz.
- (=) **Akbank (AKBNK):** Banka bugün BIST kapanışı sonrasında 3Ç20 finansal sonuçlarını açıklamayı planlıyor. Akbank'ın yılın 3. çeyreğinde net karının yıllık %11,8, çeyreksel %22,3 düşüş ile 1,2 mlr TL (piyasa beklentisi: 1,3 mlr TL) olarak gerçekleşmesini bekliyoruz. Akbank'ın 3Ç'de TL kredi hacminde bir önceki çeyreğe göre %7,3 büyüme öngörüyoruz. Banka'nın 3Ç'de TL kredi-mevduat makasındaki daralmaya bağılı olarak net faiz gelirlerinde çeyreksel %1,0 gerileme beklerken, komisyon gelirlerinde %14,1'lik artış tahmin ediyoruz. Döviz kurundaki artışa bağılı olarak LYY için ayrılan karşılık giderlerinin de etkisi ile toplam karşılık giderlerinde çeyreksel %22,4 artış bekliyoruz, bunun da net karı olumsuz etkileyeceğini düşünülüyor.

- (=) **Aselsan (ASELS)**: 3Ç20 finansallarını bugün piyasa kapanışı ardından açıklamasını beklediğimiz şirketin, karlılığı düşük sınırlı proje teslimatlarına bağlı olarak ciro ve FAVÖK tarafında yatay bir görünüm beklesek de net karlılıkta kurlardaki gelişime bağlı artış öngörüyoruz. Aselsan'ın 3Ç20'de satış gelirlerinin yıllık %7 artışla 3,22 mlr TL (piyasa beklentisi: 3,21 mlr TL), FAVÖK'ünün %8 daralarak 563 mn TL (piyasa beklentisi: 558 mn TL) ve net karının %76 yükselişle 1,13 mlr TL (piyasa beklentisi: 1,15 mlr TL) olmasını bekliyoruz.
- (=) **Bizim Toptan (BIZIM)**: Şirketin 3Ç20 finansallarını bugün piyasa kapanışı ardından açıklamasını bekliyoruz. Bizim Toptan için ana kategori büyümesinin desteğiyle gelirlerde artış öngörmekle birlikte operasyonel tarafta yataya yakın bir performans sergilemesini bekliyoruz. 3Ç20'de satış gelirlerinin yıllık %14 artışla 1,39 mlr TL (piyasa beklentisi: 1,40 mlr TL), FAVÖK'ünün %8 daralarak 64 mn TL (piyasa beklentisi: 63 mn TL) ve net karının %25 gerileyerek 8,4 mn TL (piyasa beklentisi: 9 mn TL) olmasını bekliyoruz.
- (=) **Garanti Bankası (GARAN)**: Bugün piyasa kapanışı ardından 3Ç20 finansal sonuçlarını açıklayacak. Garanti Bankası'nın 3Ç20 için net karının 1,8 mlr TL (y/y: +%37,5, ç/ç: +%12,1) (piyasa beklentisi: 1,8 mlr TL) olacağını öngörüyoruz. Banka'nın 3Ç'de TL kredilerinde çeyreksele %3,7 büyüme, YP mevduat hacminde ise %7,1 artış bekliyoruz. Banka'nın artan TÜFEX gelirlerinin 3Ç'de net faiz gelirlerini (ç/ç: +17,1) olumlu etkilemesini ve ayrıca komisyon gelirlerinin ise çeyreksele %20,6 oranında yükseleceğini tahmin ediyoruz. Garanti Bankası'nın 3Ç'de 950 mn TL serbest karşılık tahminimiz dahil olmak üzere toplam karşılık giderlerinde çeyreksele %56,1 oranında artış beklentimize karşın, net karında bir önceki çeyreğe göre iyileşme öngörüyoruz.
- (+) **Otokar (OTKAR)**: Şirket, 4x4 ve 8x8 Taktik Tekerlekli Zırhlı araçlar ile bu araçların yedek parça ve eğitim hizmetleri satışını kapsayan yaklaşık 110 mn \$ bedelli yeni bir ihracat sözleşmesi imzaladığını, sözleşmenin, teminat mektubu işlemlerinin tamamlanması, avans ödemesinin yapılması ve ihracat ile ilgili gerekli izinlerin alınmasını takiben yürürlüğe gireceğini bildirdi. Teslimatların 2021 yılında başlayarak 2022 yılı sonuna kadar tamamlanmasının planlandığı açıklandı. **Yorum:** Söz konusu sözleşme tutarını, şirketin 2Ç20 sonu itibariyle yaklaşık 240 mn \$ (218 mn \$ + 19 mn €) seviyesindeki bakiye sipariş tutarının %46'sına denk gelmekte olup, haberin hisse performansına pozitif yansımaları bekliyoruz.

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelli Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut	Ulaşılabilecek
			Sermaye (TL)	Sermaye (TL)
ITTFH	300,00	1,00	100.000.000	400.000.000

27 Ekim 2020 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
27 Eki.	Çin	04:30	Eyl.	Sanayi Kârları -Yıllık %	▲		19,1%
27 Eki.	Fransa	10:45	Eyl.	ÜFE - Aylık %	▲		0,1%
27 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	0,3%	0,5%
27 Eki.	ABD	17:00	Eki.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	102,8	101,8
27 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲		21
27 Eki.	Türkiye	3Ç20		Akbank, Aselsan, Anadolu Hayat, Bizim Toptan, Garanti Bankası ve Goodyear finansal sonuçlarını açıklayacak.			
28 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		88,5
28 Eki.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
28 Eki.	Türkiye	14:00	Eki.	PPK Toplantı Özeti (22 Ekim)			
28 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		0,5%
28 Eki.	Türkiye	3Ç20		Akçansa finansal sonuçlarını açıklayacak.			
28 Eki.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle yarım gün işleme açık olacak.			
29 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	-7,70%	-1,9%
29 Eki.	Japonya	06:00	Eki.	BOJ Para Politikası Toplantısı	▲		
29 Eki.	Almanya	11:55	Eki.	İşsizlik Oranı %	▲	6,4%	6,3%
29 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-15,5
29 Eki.	ABD	15:30	3Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	32,5%	-31,4%
29 Eki.	ABD	15:30	3Ç20	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲	1,0%	-0,8%
29 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		787 bin
29 Eki.	Avro Bölgesi	15:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı	▲		0,00%
29 Eki.	Almanya	16:00	Eki.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,1%	-0,2%
29 Eki.	Almanya	16:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,3%	-0,2%
29 Eki.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Lagarde'in Basın Toplantısı			
29 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲	3,4%	8,8%
29 Eki.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle kapalı olacak.			
30 Eki.	Japonya	02:30	Eyl.	İşsizlik Oranı	▲	3,1%	3,0%
30 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	3,2%	1,0%
30 Eki.	Fransa	09:30	3Ç20	GSYH Çeyreksele %	▲	15,0%	-13,8%
30 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-6,28 mlr \$
30 Eki.	Almanya	10:00	3Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	6,8%	-9,7%
30 Eki.	Fransa	10:45	Eki.	TÜFE- Yıllık %	▲		0,0%
30 Eki.	Türkiye	11:00	Eyl.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		-71,2%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	İşsizlik Oranı	▲	8,2%	8,1%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲		-11,8%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲		-0,3%
30 Eki.	Türkiye	14:00	Eyl.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
30 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Kişisel Gelir ve Harcamalar	▲		
30 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	79,0	81,2
30 Eki.	Türkiye			Borsa İstanbul'da 3Ç20 dönemi konsolide olmayan bilançoları son gönderme tarihi			
2 Kas.	Çin	04:45	Eki.	Caixin PMI İmalat	▲		53,0
2 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		52,8
2 Kas.	Fransa	11:50	Eki.	Markit PMI İmalat	▲	50,9	51,0
2 Kas.	Almanya	11:55	Eki.	Markit/BME PMI İmalat	▲	56,6	58,0
2 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Eki.	Markit PMI İmalat	▲	53,7	53,7
2 Kas.	İngiltere	12:30	Eki.	Markit PMI İmalat	▲		
2 Kas.	ABD	17:45	Eki.	Markit PMI İmalat	▲		53,2
2 Kas.	ABD	18:00	Eki.	ISM İmalat PMI	▲	56,4	55,4
2 Kas.	ABD	18:00	Eyl.	İnşaat Harcamaları	▲	0,8%	1,4%

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

Takip Listesi

27 Ekim 2020 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	25.272	4,86	485	AL	EÜG	8,50	75%
GARAN	28.434	6,77	1.228	AL	EÜG	12,10	79%
HALKB	11.924	4,82	281	AL	EPG	7,52	56%
ISCTR	22.950	5,10	213	AL	EÜG	7,23	42%
YKBANK	17.654	2,09	333	AL	EÜG	3,15	51%
ALBRK	2.106	1,56	131	TUT	EPG	1,00	-36%
TSKB	5.376	1,92	268	AL	EÜG	1,48	-23%
Çimento							
CIMSA	1.699	12,58	29	TUT	EPG	11,10	-12%
AKCNS	2.384	12,45	17	TUT	EPG	10,65	-14%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	18.785	27,80	204	TUT	EÜG	30,60	10%
VESTL	6.089	18,15	80	TUT	EÜG	17,00	-6%
Demir-Çelik							
EREGL	35.210	10,06	238	TUT	EÜG	10,69	6%
KRDMD	2.598	3,33	761	TUT	EPG	3,48	5%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.680	3,68	154	TUT	EPG	3,20	-13%
EKGYO	6.384	1,68	727	AL	EÜG	2,32	38%
ISGYO	1.783	1,86	131	TUT	EPG	1,60	-14%
Havacılık							
TAVHL	5.278	14,53	148	AL	EPG	19,80	36%
THYAO	13.372	9,69	642	TUT	EÜG	14,15	46%
PGSUS	4.389	42,90	205	AL	EPG	74,50	74%
Holding							
KCHOL	36.796	14,51	241	AL	EÜG	23,10	59%
SAHOL	16.588	8,13	105	AL	EPG	11,20	38%
SISE	19.298	6,30	1.279	AL	EÜG	7,60	21%
Savunma							
ASELS	38.897	17,06	946	AL	EÜG	20,90	23%
OTKAR	3.768	157,00	33	AL	EÜG	205,60	31%
Otomotiv							
FROTO	35.091	100,00	42	TUT	EÜG	108,00	8%
TOASO	13.830	27,66	55	AL	EÜG	33,50	21%
DOAS	3.989	18,13	41	TUT	EPG	14,10	-22%
Perakende							
BIZIM	976	16,27	64	TUT	EPG	15,80	-3%
BIMAS	42.625	70,20	264	TUT	EPG	64,65	-8%
MGROS	7.593	41,94	113	TUT	EPG	36,80	-12%
Telekomünikasyon							
TCELL	34.364	15,62	334	AL	EÜG	25,30	62%

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.