

02 Kasım 2020 Pazartesi

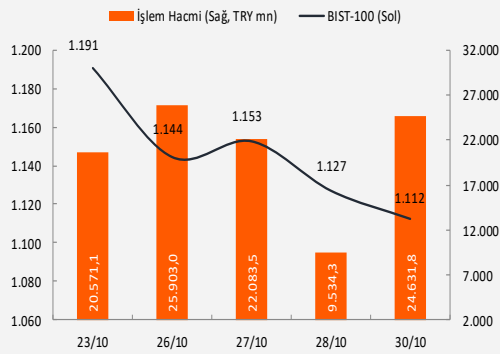
Piyasa Verileri

| Endeksler | | 30 Ekim | %Değ. | Ybb |
|-------------------|---|----------|-------|--------|
| BIST100 | ▼ | 1.112,4 | -1,3% | -2,8% |
| BIST030 | ▼ | 1.222,0 | -1,3% | -12,0% |
| VIOP030 Endeks | ▼ | 1.223,8 | -1,5% | -12,1% |
| FTSE | ▼ | 5.577,3 | -0,1% | -26,1% |
| DJI | ▼ | 26.501,6 | -0,6% | -7,1% |
| DAX | ▼ | 11.556,5 | -0,4% | -12,8% |
| RTS | ▼ | 1.066,6 | -1,2% | -31,1% |
| Parite | | 30 Ekim | %Değ. | Ybb |
| USD/TRY | ▲ | 8,3466 | 0,7% | 40,6% |
| EUR/TRY | ▲ | 9,7181 | 0,2% | 45,6% |
| (\$+€)/TRY | ▲ | 9,0500 | 0,8% | 43,4% |
| EUR/USD | ▼ | 1,1648 | -0,2% | 3,8% |
| Emtia | | 30 Ekim | %Değ. | Ybb |
| Brent Petrol(bbl) | ▼ | 37,95 | -0,7% | -43,2% |
| Bakır (\$/ton) | ▼ | 3,04 | -0,1% | 8,8% |
| Altın (\$/ons) | ▲ | 1.879 | 0,6% | 23,4% |
| Gümüş (\$/ons) | ▲ | 23,72 | 1,5% | 32,3% |

Performans ve işlem hacmi verileri

| Yükselenler (%) | Düşenler (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------|--------------|---------------|
| IZMDC 10% | POLTK -10% | TSKB 7838 |
| EUKYO 10% | UFUK -10% | GARAN 1180 |
| KARTN 10% | OSMEN -10% | SKBNK 1080 |
| CASA 10% | ROYAL -10% | PETKM 1073 |
| BALAT 10% | ALCTL -10% | SISE 841 |

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe satıcılı seyirle başlayan BIST100 endeksi gün içinde dalgalı seyretti ve 1,112 kapanış yaptı. İşlem hacmi 23.3 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 24 hisse değer kazandı, 74 hisse ise değer kaybetti. Bugüne başlarken yurtdışı vadeli piyasalar hafif pozitif bir görünüme işaret ediyor.

Yılın belki de en yoğun haftasına başlarken Asya'da Çin PMI verilerinin güçlü gerçekleşmesi piyasaları pozitif etkiliyor. ABD ve Avrupa vadeli piyasalarında da artan vaka sayılarına ve kısıtlamalara rağmen hafif alıcılı bir görünüm hakim. ABD'de 3 Kasım'da yapılacak başkanlık seçimi öncesinde Biden halen anketlerde önde görünüyor. Ancak "salıncak eyaletler" olarak bilinen eyaletlerde oy oranlarının başa baş gitmesi belirsizlik yaratıyor. Geçmiş seçim anketlerine bakıldığında, oluşan hata payları göz önünde alındığında Biden'ın kazanma ihtimali %80 olarak görülüyor. Öte yandan Avrupa'da salgın dolayısıyla kısıtlamalar artıyor. Son olarak İngiltere'de 4 haftalık sokağa çıkma yasağı kararı alındı. Tüm bu gelişmeler genel olarak piyasalar üzerinde baskı yaratsa da seçim oynaklığının ardından, ekonomik kapanmalara rağmen hem merkez bankaları hem de hükümetlerden beklenen destek paketleri gerilemeleri sınırlandırabilir. Haftanın genelinde seçimler dışında ABD'de FED, İngiltere'de BoE faiz kararları takip edilecek. Bugün ise tüm dünyada açıklanacak olan Ekim ayı nihai imalat PMI verileri, ekonomik aktiviteye ışık tutması açısından yakından izlenecektir.

BIST-100 endeksinin güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. Kısa vadeli teknik görünüm önemli desteklerin kırılmasıyla zayıf, ancak son hareketle orta vadeli yükselen trend desteğine endekste tepki alımları izlenebilir. Bu aşamada 1,085-1,090 ilk önemli destek bölgesi olarak izlenirken, bu bölge altında risk azaltmak gerekebilir. 1,125-1,150 direnç seviyeleri iken 1,125 aşılmadıkça tepki sınırlı kalacaktır. Kısa vadeli görünüm açısından ise 1,150 seviyesi referans kabul edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2020 Eylül'de dış ticaret açığı 4,8 mlr \$ oldu
- İstanbul'da perakende fiyatlar Ekim'de %2,45 arttı
- Merkez Bankası, kredi kartı faiz oranlarını yükseltti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Bankaların 3Ç20'de net karı çeyreksele %0,9 artışla 15,5 mlr TL oldu
- Kısa Kısa Haberler:** (=) Otomotiv Sektörü, GLYHO, ISGYO, TTKOM
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

| Ülke | TSİ | Dönem | Veri | Beklenti | Önceki |
|--------------|-------|-------|-----------------------|----------|--------|
| Çin | 04:45 | Eki. | Caixin PMI İmalat | 53,0 | 53,0 |
| Türkiye | 10:00 | Eki. | Markit/ISO PMI İmalat | | 52,8 |
| Fransa | 11:50 | Eki. | Markit PMI İmalat | 50,9 | 51,0 |
| Almanya | 11:55 | Eki. | Markit/BME PMI İmalat | 56,6 | 58,0 |
| Avro Bölgesi | 12:00 | Eki. | Markit PMI İmalat | 53,7 | 54,4 |
| İngiltere | 12:30 | Eki. | Markit PMI İmalat | | 53,3 |
| ABD | 17:45 | Eki. | Markit PMI İmalat | | 53,3 |
| ABD | 18:00 | Eki. | ISM İmalat PMI | 55,6 | 55,4 |
| ABD | 18:00 | Eyl. | İnşaat Harcamaları | 1,0% | 1,4% |

2020 Eylül'de dış ticaret açığı 4,8 mlr \$ oldu

- TÜİK'in açıkladığı geçici verilere göre dış ticaret açığı 2020 Eylül'de bir önceki yılın aynı ayına göre %189,6 yükseliş ile 4,8 mlr \$'a çıktı. Eylül'de ihracat, bir önceki yılın aynı ayına göre %4,8 artarak 16,0 mlr \$'a ulaşırken, ithalat ise %23,0 yükseliş göstererek 20,8 mlr \$ olarak gerçekleşti. 2019 yılının eylül ayında %90,2 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı bu yılın aynı döneminde %76,8 düzeyine geriledi.
- Eylül ayında toplam ithalat içerisindeki payı %74,9 olan ara malları ithalatı yıllık bazda %19,4 artarken, %14,4 payı olan yatırım malları ithalatı ise %46,7 yükseldi. Aynı dönemde en fazla ihracat %9,5 pay ile Almanya'ya yapılırken, en fazla ithalat ise %10,4 pay ile Çin'den yapıldı.

Dış Ticaret İstatistikleri, Eylül 2020

| mlr \$ | İhracat | Değişim (%) | İthalat | Değişim (%) | Dış Ticaret Dengesi | Değişim (%) | Karşılama Oranı (%) |
|---------|---------|-------------|---------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 2019-09 | 15,3 | 4,8% | 16,9 | 23,0% | -1,7 | 189,6% | 90,2% |
| 2020-09 | 16,0 | | 20,8 | | -4,8 | | 76,8% |

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

İstanbul'da perakende fiyatlar Ekim'de %2,45 arttı

- İstanbul Ticaret Odası tarafından açıklanan verilere göre, 2020 yılı Ekim'de İstanbul'da perakende fiyatlar bir önceki aya göre %2,45, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %12,40 yükseldi. Toptan fiyatlar ise aylık bazda %2,44 artarken, yıllık bazda artış %14,45 oldu.
- Alt gruplar incelendiğinde; ekimde en yüksek artış %5,31 ile giyim harcamalarında görülürken, düşüş gösteren grup olmadı.

Merkez Bankası, kredi kartı faiz oranlarını yükseltti

- Merkez Bankası, TL cinsinden kredi kartında uygulanacak aylık azami akdi faiz oranını %1,25'ten %1,46'ya; aylık azami gecikme faiz oranı %1,55'ten %1,76'ya yükselttiğini açıkladı.
- Ayrıca Merkez Bankası, yapılan tebliğ değişikliği ile kredi kartı işlemlerinde uygulanacak azami faiz oranlarının güncel piyasa koşullarını yansıtan, öngörülebilir ve kurala bağlı bir yöntem ile belirlenmesine karar verildiğini bildirdi. Buna göre, azami faiz oranlarının belirlenmesinde, fonlama maliyetinin göstergesi olarak, bankaların ağırlıklı ortalama mevduat faiz oranları dikkate alınarak, "Bankalarca Ticari Müşterilerden Alınabilecek Ücretlere İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" çerçevesinde hesaplanan referans oranının esas alınacağı ve TL cinsinden uygulanacak aylık azami akdi faiz oranının, söz konusu referans orana 55 bp eklenerek belirleneceği ifade edildi.

Yorum: Kredi kartında uygulanacak aylık azami akdi faiz oranlarının yükseltilmesinin ve buna ilişkin yapılan düzenlemenin, bankaların net ücret & komisyon gelirlerine olumlu yansıtacağını değerlendiriyoruz. Bankaların 2020 yılı ilk dokuz aylık dönemde net ücret & komisyon gelirlerinin, toplam bankacılık gelirleri içerisindeki payı %15,8 olup, bu gelirler yıllık bazda %6,2 gerileme gösterdi.

Bankaların 3Ç20'de net karı çeyreksele %0,9 artışla 15,5 mlr TL oldu

- BDDK tarafından açıklanan konsolide olmayan verilere göre, bankacılık sektörünün 2020 yılı Eylül'de net dönem kârı 3,3 mlr TL (a/a:-%16,7, y/y:-%0,3) düzeyinde gerçekleşti. Böylece bankaların toplam net kârı yılın üçüncü çeyreğinde yıllık %37,9, çeyreksele %0,9 artarak 15,5 mlr TL'ye ulaşırken, 2020 ocak-eylül döneminde ise yıllık %27,9 yükseliş ile 46,2 mlr TL oldu. 3Ç'de kamu mevduat bankalarının net ticari zararının artması nedeniyle net karı çeyreksele %40,2 gerileme gösterirken, aynı dönemde özel mevduat bankalarının net karı %19,2 yükseldi.
- Bankacılık sektörünün eylül ayında kredi-mevduat makasındaki 60 bp'lık daralama sonucunda net faiz gelirleri aylık %11,2 gerilerken, %25,5 düşüş ile en hızlı gerileme kamu mevduat bankalarında görüldü. 3Ç'de ise bankaların net faiz gelirleri çeyreksele %8,3, yıllık %43,0 artarken, komisyon gelirleri bir önceki çeyreğe göre %22,1 artış ile güçlü toparlanma gösterdi. 3Ç'de özel bankalar temel olarak döviz kuru hedge ve hazine işlemlerinden kaynaklı 1,9 mlr TL net ticari kar elde ederken, kamu mevduat bankalarının ise 2Ç'de 2,0 mlr TL olan net ticari zararı 3Ç'de 9,2 mlr TL'ye çıktı. Bu gelişme 3Ç'de sektörün net karındaki artışını sınırladı. Diğer yandan, bankaların 3Ç20'de faaliyet giderleri çeyreksele %7,9 oranında gerilerken, aynı dönemde karşılık giderleri ise özel bankalarda görülen yükselişin (ç/ç:+%44,9) etkisi ile %13,9 arttı.
- Sektörün 3Ç'de toplam kredi hacmi çeyreksele %9,1 artarken, menkul kıymet portföyü ise %16,1 büyüdü. Ayrıca 3Ç'de YP mevduat hacminde yaşanan artış ve TL'deki değer kaybının etkisi ile toplam mevduat hacmi bir önceki çeyreğe %12,6 arttı. Aktif kalitesine bakıldığında ise, sektörün 3Ç sonunda takipteki krediler oranı %4,1 olurken, temkinli davranmaya devam eden bankaların takipteki krediler karşılık oranı ise çeyreksele 2,8 puan artışla %74,2'ye çıktı.

Yorum: Araştırma kapsamımızda bulunan mevduat bankalarının 3Ç20 net karlarında ortalama olarak çeyreksele %4,4 gerileme öngörüyoruz (piyasa beklentisi: çeyreksele bazda ortalama değişim -%6,1). Geçtiğimiz hafta Akbank, Garanti Bankası ve Yapı Kredi Bankası 3Ç20 için BDDK verileri (ç/ç:+%0,9) ile uyumlu olarak piyasa beklentilerinin üzerinde finansal sonuçlarını açıkladı. Bu hafta ise 6 Kasım'da İş Bankası 3Ç finansallarını açıklamayı planlıyor.

| Net Dönem Karı, mın TL | Aylık | | | | | Çeyreksele | | | | | Kümülatif | | |
|------------------------|----------|----------|--------|------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|-----------|----------|--------|
| | Eylül 20 | Eylül 19 | Y/Y(%) | Ağustos 20 | A/A(%) | 3Ç20 | 3Ç19 | Y/Y(%) | 2Ç20 | Ç/Ç(%) | Eylül 20 | Eylül 19 | Y/Y(%) |
| Sektör | 3.304 | 3.313 | -0,3% | 3.968 | -16,7% | 15.523 | 11.255 | 37,9% | 15.383 | 0,9% | 46.254 | 36.152 | 27,9% |
| -Mevduat Bankaları | 2.840 | 2.997 | -5,2% | 2.695 | 5,4% | 12.656 | 9.311 | 35,9% | 13.122 | -3,5% | 38.790 | 30.179 | 28,5% |
| Mevduat-Yerli Özel | 1.556 | 1.402 | 11,0% | 1.865 | -16,6% | 5.874 | 4.160 | 41,2% | 5.015 | 17,1% | 15.374 | 12.324 | 24,7% |
| Mevduat-Kamu | 670 | 744 | -10,0% | -514 | A.D. | 3.004 | 1.930 | 55,6% | 5.026 | -40,2% | 12.451 | 6.445 | 93,2% |
| Mevduat-Yabancı | 615 | 851 | -27,8% | 1.344 | -54,3% | 3.779 | 3.221 | 17,3% | 3.081 | 22,6% | 10.965 | 11.409 | -3,9% |
| -Katılım Bankaları | 2 | -75 | A.D. | 650 | -99,7% | 1.258 | 458 | 174,7% | 906 | 38,8% | 2.909 | 1.710 | 70,1% |
| -Kalkınma ve Yatırım | 462 | 391 | 18,3% | 623 | -25,8% | 1.609 | 1.486 | 8,3% | 1.355 | 18,7% | 4.555 | 4.263 | 6,9% |

Kısa Kısa Haberler

- (=) Otomotiv Sektörü:** Dünya Gazetesi'nde yer alan haberde, ODD'nin otomobil ve ticari araç satışlarına ilişkin yarın açıklayacağı ekim ayı verileri öncesinde, sektör temsilcilerinin yurt içi pazarı 92 bin adet seviyelerinde öngördüğü belirtildi. Kur tarafındaki hareketlerin fiyatları yükselteceği beklentisiyle pazarda yeni bir rekor görülebileceği ifade edildi. **Yorum:** Eylül sonu itibarıyla yurt içi pazar yaklaşık 493 bin adet seviyesinde gerçekleşerek yıllık %75,5 büyüme göstermişti. Ekim ayı satışlarının 92 bin adete ulaşması halinde son 10 yılın en yüksek ekim ayı satış adetine ulaşılmış olacak. 3Ç20 finansalları ile birlikte Ford Otosan (FROTO) 2020 sonuna ilişkin pazar öngörüsünü 750-800 bin adete yukarı güncellerken, Tofaş (TOASO) ise 730-770 bin adet seviyesine yükseltmişti.
- Global Yatırım Holding (GLYHO):** Sermayesinin tamamına sahip olduğu Naturel Doğal Gaz'ın Socar LNG'yi satın aldığı, Socar LNG ve Naturel Doğal Gaz'ın, halka arz başvurusu bulunan Naturelgaz ile Naturelgaz bünyesinde bu yıl sonuna kadar birleşmesi planlandığını, dolayısıyla da birleşmenin Naturelgaz şirket değerinde yaratacağı pozitif etki göz önüne alınarak Naturelgaz'ın birleşme öncesi mali sonuçlarını gösteren

30.06.2020 mali tabloları ile SPK'ya yapmış olduğu halka arz başvurusunun geri çekilmesine karar verildiği açıklandı. Naturelgaz'ın halka arz başvurusunun, 31.12.2020 mali tabloları ile yapılması ve/veya halka arz sürecinde gelen stratejik ortaklık teklifler dahil stratejik opsiyonların yeniden değerlendirilmesi alternatifleri gözden geçirilerek karar verileceği açıklandı.

- **(=) İş GYO (ISGYO):** İş GYO 3Ç20 dönemi için beklentimizin %22,0 üzerinde, piyasa tahminlerinin ise %29,0 altında 2,8 mn TL net kar açıkladı. Böylece şirketin yılın ilk yarısında 11,9 mn TL olan net zararı 2020 Ocak-Eylül döneminde 9,1 mn TL'ye geriledi. Şirket 2019 yılının ilk dokuz ayında ise 31,5 mn TL net zarar açıklamıştı. Şirketin 3Ç20'de net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %61,0 oranında artarak 225 mn TL ile beklentilerimize paralel gerçekleşirken, bu dönemde konut satışlarından elde ettiği gelirler yıllık %128,0 yükseliş ile 171 mn TL'ye ulaştı. Ayrıca pandeminin ekonomi üzerine etkileri nedeniyle 3Ç'de şirketin kira gelirleri yıllık %17,4 düşüş ile zayıf seyrini korudu. Buna karşın, artan konut satış gelirlerinin etkisi ile 2020 Ocak-Eylül döneminde şirketin toplam gelirleri yıllık %14,5 yükseldi. Diğer yandan, şirketin FAVÖK'ü yılın üçüncü çeyreğinde 47,0 mn TL ile tahminlerimizin %6,0 üzerinde, piyasa beklentilerinin ise %9,0 altında gerçekleşti. Şirketin 2020 Eylül sonu itibarıyla, net borcu bir önceki yılın aynı dönemine göre %23,8 düşüş ile 991 mn TL'ye geriledi. *Yorum: Şirketin 3Ç net dönem karının piyasa beklentisinin altında gerçekleşmesinin, hisse performansına yansımalarının sınırlı olacağını düşünüyoruz. Son 1 ayda BIST-100'e göre %11,8 olumlu ayrışan İş GYO hisseleri için 1,60 TL olan hedef fiyatımızı ve kısa vadede "Endekse Paralel Getiri", uzun vadede "TUT" önerimizi koruyoruz.*
- **(+) Türk Telekom (TTKOM):** Borç portföyünün ve maliyet yapısının optimize edilmesi amacıyla yönelik olarak, vadesine ortalama 2,1 yıl kalmış olan toplam 128 mn \$ mukabili kredinin ödemesinin gerçekleştirildiğini bildirdi.

| Tarih | Ülke | TSİ | Dönem | Veri | Önem | Beklenti | Önceki |
|--------|--------------|-------|-------|---|------|--------------|--------------|
| 2 Kas. | Çin | 04:45 | Eki. | Caixin PMI İmalat | ▲ | 53,0 | 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 | 54,4 |
| 2 Kas. | İngiltere | 12:30 | Eki. | Markit PMI İmalat | ▲ | | 53,3 |
| 2 Kas. | ABD | 17:45 | Eki. | Markit PMI İmalat | ▲ | | 53,3 |
| 2 Kas. | ABD | 18:00 | Eki. | ISM İmalat PMI | ▲ | 55,6 | 55,4 |
| 2 Kas. | ABD | 18:00 | Eyl. | İnşaat Harcamaları | ▲ | 1,0% | 1,4% |
| 3 Kas. | Türkiye | 10:00 | Eki. | TÜFE- Yıllık % | ▲ | 11,9% | 11,8% |
| 3 Kas. | Türkiye | 10:00 | Eki. | TÜFE- Aylık % | ▲ | 2,1% | 1,0% |
| 3 Kas. | Türkiye | 10:00 | Eki. | Yurt İçi ÜFE - Aylık % | ▲ | | 2,65% |
| 3 Kas. | Türkiye | 10:00 | Eki. | Yurt İçi ÜFE - Yıllık % | ▲ | | 14,33% |
| 3 Kas. | ABD | 18:00 | Eyl. | Fabrika Siparişleri | ▲ | 0,5% | 0,7% |
| 3 Kas. | ABD | 18:00 | Eyl. | Dayanıklı Mal Siparişleri | ▲ | | 0,7% |
| 3 Kas. | Türkiye | 3Ç20 | | Aygaz ve Tüpraş finansallarını açıklayacak | | | |
| 3 Kas. | Japonya | | | Tokyo borsası tatil nedeniyle kapalı. | | | |
| 4 Kas. | Japonya | 02:50 | | BOJ Toplantı Tutanaqları (16-17 Eylül) | | | |
| 4 Kas. | Çin | 04:45 | Eki. | Caixin PMI Bileşik | ▲ | | 54,80 |
| 4 Kas. | Çin | 04:45 | Eki. | Caixin PMI İmalat Dışı | ▲ | | |
| 4 Kas. | Fransa | 11:50 | Eki. | Markit PMI Bileşik | ▲ | 47,3 | 48,5 |
| 4 Kas. | Almanya | 11:55 | Eki. | Markit PMI İmalat Dışı | ▲ | 48,90 | 50,6 |
| 4 Kas. | Almanya | 11:55 | Eki. | Markit/BME PMI Bileşik | ▲ | 54,5 | 54,7 |
| 4 Kas. | Avro Bölgesi | 12:00 | Eki. | Markit PMI İmalat Dışı | ▲ | 46,2 | 48,0 |
| 4 Kas. | Avro Bölgesi | 12:00 | Eki. | Markit PMI Bileşik | ▲ | 49,4 | 50,4 |
| 4 Kas. | İngiltere | 12:30 | Eki. | Markit PMI İmalat Dışı | ▲ | 52,3 | 56,1 |
| 4 Kas. | İngiltere | 12:30 | Eki. | Markit PMI Bileşik | ▲ | 52,9 | 56,5 |
| 4 Kas. | Avro Bölgesi | 13:00 | Eyl. | ÜFE - Yıllık % | ▲ | -2,7% | -2,5% |
| 4 Kas. | Türkiye | 14:30 | Eki. | TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru | ▲ | | |
| 4 Kas. | ABD | 16:15 | Eki. | ADP İstihdam Raporu | ▲ | | 749 bin |
| 4 Kas. | ABD | 16:30 | Eyl. | Dış Ticaret Dengesi | ▲ | -66,1 mlr \$ | -67,1 mlr \$ |
| 4 Kas. | ABD | 17:45 | Eki. | Markit PMI İmalat Dışı | ▲ | 56,0 | 54,6 |
| 4 Kas. | ABD | 17:45 | Eki. | Markit PMI Bileşik | ▲ | 55,5 | 54,3 |
| 4 Kas. | ABD | 18:00 | Eki. | ISM İmalat Dışı PMI | ▲ | 57,5 | 57,8 |
| 4 Kas. | Türkiye | 3Ç20 | | Coca Cola İçecek, Türk Hava Yolları ve Türk Telekom finansallarını açıklayacak | | | |
| 5 Kas. | Almanya | 10:00 | Eyl. | Fabrika Siparişleri- Aylık % | ▲ | 1,5% | 4,5% |
| 5 Kas. | İngiltere | 15:00 | | İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı | ▲ | 0,1% | 0,1% |
| 5 Kas. | ABD | 16:30 | | Haftalık İşsizlik Maaşlı Başvuruları | ▲ | | 751 bin |
| 5 Kas. | ABD | 22:00 | | Fed Faiz Kararı | ▲ | %0,0-%0,25 | %0,0-%0,25 |
| 5 Kas. | ABD | 22:30 | | Fed Başkanı Powell basın toplantısı | | | |
| 5 Kas. | Türkiye | 3Ç20 | | Anadolu Efes, Koç Holding, Sabancı Holding ve MLP Sağlık finansallarını açıklayacak | | | |
| 6 Kas. | Almanya | 10:00 | Eyl. | Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.) | ▲ | 2,5% | -0,2% |
| 6 Kas. | Fransa | 10:45 | Eyl. | Cari Denge | ▲ | | -4,70 mlr € |
| 6 Kas. | ABD | 16:30 | Eki. | Tarım Dışı İstihdam | ▲ | 850 bin | 661 bin |
| 6 Kas. | ABD | 16:30 | Eki. | İşsizlik Oranı | ▲ | 7,7% | 7,9% |
| 6 Kas. | Türkiye | 17:30 | Eyl. | Hazine Nakit Dengesi | ▲ | | -30,8 mlr TL |
| 6 Kas. | ABD | 18:00 | Eyl. | Toptan Stoklar- Aylık % | ▲ | 2,0% | 1,4% |
| 6 Kas. | Türkiye | 3Ç20 | | İş Bankası, Kardemir, Migros ve Turcell finansallarını açıklayacak | | | |

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 | 24.804 | 4,77 | 484 | AL | EÜG | 7,80 | 64% |
| GARAN | 27.720 | 6,60 | 1.229 | AL | EÜG | 11,40 | 73% |
| HALKB | 11.627 | 4,70 | 273 | AL | EPG | 7,52 | 60% |
| ISCTR | 22.995 | 5,11 | 216 | AL | EÜG | 7,23 | 41% |
| YKBNK | 18.161 | 2,15 | 337 | AL | EÜG | 3,15 | 47% |
| ALBRK | 2.187 | 1,62 | 153 | TUT | EPG | 1,00 | -38% |
| TSKB | 7.140 | 2,55 | 432 | AL | EÜG | 1,48 | -42% |
| Çimento | | | | | | | |
| CIMSA | 1.680 | 12,44 | 27 | TUT | EPG | 11,10 | -11% |
| AKCNS | 2.397 | 12,52 | 16 | TUT | EPG | 10,65 | -15% |
| Dayanıklı Tüketim | | | | | | | |
| ARCLK | 18.164 | 26,88 | 195 | TUT | EÜG | 30,60 | 14% |
| VESTL | 5.559 | 16,57 | 77 | TUT | EÜG | 17,00 | 3% |
| Demir-Çelik | | | | | | | |
| EREGL | 33.355 | 9,53 | 231 | TUT | EÜG | 10,69 | 12% |
| KRDMD | 2.419 | 3,10 | 747 | TUT | EPG | 3,48 | 12% |
| Gayrimenkul | | | | | | | |
| TRGYO | 3.380 | 3,38 | 145 | TUT | EPG | 3,20 | -5% |
| EKGYO | 6.536 | 1,72 | 673 | AL | EÜG | 2,32 | 35% |
| ISGYO | 1.822 | 1,90 | 128 | TUT | EPG | 1,60 | -16% |
| Havacılık | | | | | | | |
| TAVHL | 5.010 | 13,79 | 141 | AL | EPG | 19,80 | 44% |
| THYAO | 12.448 | 9,02 | 635 | TUT | EÜG | 14,15 | 57% |
| PGSUS | 4.041 | 39,50 | 205 | AL | EPG | 74,50 | 89% |
| Holding | | | | | | | |
| KCHOL | 35.908 | 14,16 | 246 | AL | EÜG | 23,10 | 63% |
| SAHOL | 16.793 | 8,23 | 107 | AL | EPG | 11,20 | 36% |
| SISE | 18.778 | 6,13 | 1.278 | AL | EÜG | 7,60 | 24% |
| Savunma | | | | | | | |
| ASELS | 38.190 | 16,75 | 828 | AL | EÜG | 20,90 | 25% |
| OTKAR | 4.346 | 181,10 | 40 | AL | EÜG | 205,60 | 14% |
| Otomotiv | | | | | | | |
| FROTO | 37.898 | 108,00 | 42 | TUT | EÜG | 108,00 | 0% |
| TOASO | 13.360 | 26,72 | 55 | AL | EÜG | 33,50 | 25% |
| DOAS | 3.718 | 16,90 | 41 | TUT | EPG | 14,10 | -17% |
| Perakende | | | | | | | |
| BIZIM | 864 | 14,40 | 64 | TUT | EPG | 15,80 | 10% |
| BIMAS | 40.561 | 66,80 | 264 | TUT | EPG | 64,65 | -3% |
| MGROS | 6.782 | 37,46 | 110 | TUT | EPG | 36,80 | -2% |
| Telekomünikasyon | | | | | | | |
| TCELL | 32.120 | 14,60 | 333 | AL | EÜG | 25,30 | 73% |

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.