

11 Kasım 2020 Çarşamba

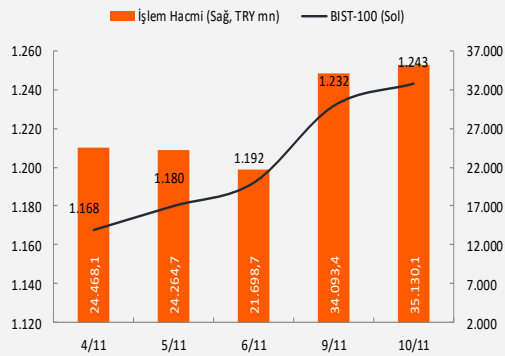
Piyasa Verileri

Endeksler		10 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.243,0	0,9%	8,6%
BIST030	▲	1.372,8	1,2%	-1,1%
VIOP030 Endeks	▲	1.386,0	0,5%	-0,4%
FTSE	▲	6.296,9	1,8%	-16,5%
DJI	▲	29.420,9	0,9%	3,1%
DAX	▲	13.163,1	0,5%	-0,7%
RTS	▼	1.232,9	-0,3%	-20,4%
Parite		10 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	8,1940	0,4%	38,2%
EUR/TRY	▲	9,6919	0,6%	45,2%
(\$+€)/TRY	▲	8,9600	0,2%	42,0%
EUR/USD	▲	1,1822	0,1%	5,4%
Emtia		10 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	44,14	1,0%	-33,9%
Bakır (\$/ton)	▲	3,16	0,7%	13,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.880	0,2%	23,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,47	0,0%	36,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ALCAR 10%	RODRG -10%	THYAO 5678
DIRIT 10%	MERKO -10%	GARAN 4135
SEKUR 10%	DAGHL -10%	TCELL 1947
YBTAS 10%	BALAT -10%	PGSUS 1855
TKURU 10%	BLCYT -10%	KRDMD 1444

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Dünya kar satışlarıyla başlamasına rağmen günün geri kalanında yine güçlü seyir izleyen BIST100 endeksi günü %0.9 artışla 1,243 seviyesinden kapattı. Bu seviye aynı zamanda kapanış rekoru olarak da gerçekleşti. İşlem hacmi 35 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 58 hisse değer kazandı, 41 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde yurtdışı vadeli piyasalarda hafif pozitif bir seyir hakim.

Küresel hisse piyasalarında Biden'ın zaferinin ardından aşı gelişmelerinin de etkisiyle iyimserlik sürüyor. Ancak salgından olumlu etkilenen sektörlerden döngüsel sektörler doğru ciddi bir rotasyon gözlemliyoruz. Bunun sonucunda ABD'de Dow Jones endeksi pozitif tarafta yer alırken Nasdaq ve teknoloji ağırlığı artan S&P negatif tarafta kapanış yaptı. Yurtdışında aşı haberlerinin kısa sürede etkisini kaybetmesi beklenebilir, ancak sektörel rotasyon devam edecektir. Bu aşamada küresel ölçekte teşvik paketleri ve merkez bankası başkanlarının açıklamaları yakından izlenmelidir. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1'e yaklaşırken, küresel risk algısı adında göstere olarak kabul edilebilir. İçeride de değişen ekonomi yönetimi ile beraber, göreve yeni gelen bürokratların açıklamaları piyasalar tarafında pozitif fiyatlanıyor. TCMB başkanı Naci Ağbal'ın ardından Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan da yaptığı ilk resmi açıklamasında mali disiplin ve enflasyonla mücadele vurgusu yaparken, piyasa dostu bir dönüşüm programına odaklanacaklarını belirtti. Bu açıklamalarla beraber kurda dengeleme gözlemlendi. TL varlıklar adında 19 Kasım TCMB toplantısı önemli olacak. Bugün ise içeride cari denge, dışarıda da ECB başkanı Lagarde'ın konuşması takip edilecek.

BIST-100 endeksinin güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. Endeks kısa ve orta vadeli önemli bir direnç bölgesi olan 1,240-1,245 bölgesine geldi. Bu aşamada dalgalanma görülebilir ancak 1,245 üzerinde 1,270-1,300 ve 1,350 seviyelerinin hedeflenebileceğini belirtelim. 1,225-1,215 ise destek ve zarar-kes bölgesi olarak takip edilebilir.

Makroekonomi & Politika

- İşsizlik oranı Ağustos'ta %13,2 olarak gerçekleşti

Sektör ve Şirket Haberleri

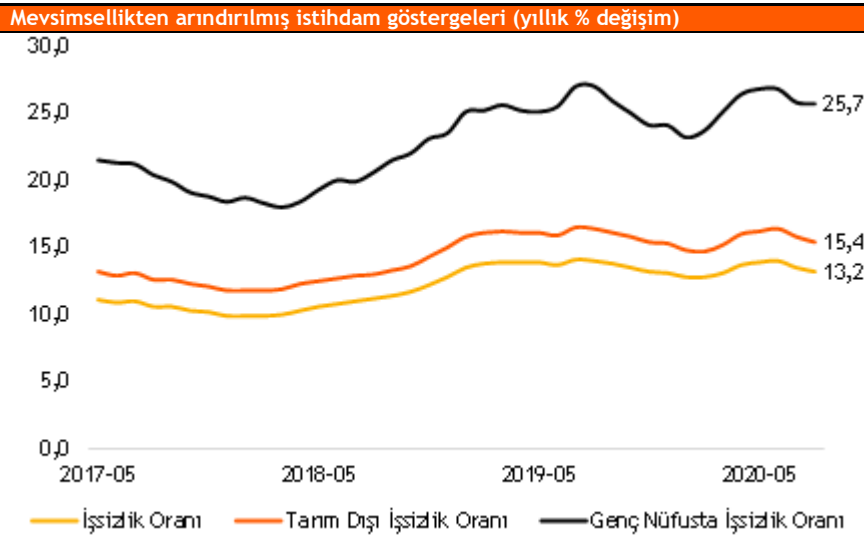
- MSCI endekslerinde yer alan Türk hisse senetlerinde değişiklikler yapıldı
- Kısa Kısa Haberler:** Otomotiv Sektörü, TCELL
- Sermaye Hareketleri:** KLGYO
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	01:00	MSCI 4Ç20 dönemi için	endeks revizyonları açıklanacak.		
İngiltere	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,3%
Türkiye	10:00	Eyl.	Cari Denge	-2,5 mlr \$	-4,63 mlr \$
Avro Bölgesi	16:00		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması		

İşsizlik oranı Ağustos'ta %13,2 olarak gerçekleşti

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, işsizlik oranı 2020 yılı ağustos ayında yıllık bazda 0,8 puan gerileyerek %13,2 oldu. Ağustos ayında işsiz sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre 456 bin kişi azalarak 4,2 mn kişi olurken, istihdam oranı yıllık bazda 2,9 puan azalma ile %43,9 düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde tarım dışı işsizlik oranı ise yıllık bazda 1,0 puan düşüş ile %15,7'ye geriledi.
- Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, ağustos ayında işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,3 puan düşüş ile %13,2 olarak gerçekleşirken, tarım dışı işsizlik oranı ise aylık 0,4 puan gerileyerek %15,4 oldu. Arındırılmış verilere göre, Ağustos'ta bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla inşaat sektöründe istihdam %8,9 artarken, diğer sektörlerde ise aynı dönemde istihdam geriledi. Aylık bazda bakıldığında ise tüm sektörlerde istihdam artışı görüldü.



Kaynak:TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

MSCI endekslerinde yer alan Türk hisse senetlerinde değişiklikler yapıldı

- MSCI Global Standard Endeksleri içinde yer alan MSCI Türkiye Endeksi'nden Anadolu Efes (AEFES)'i çıkarılırken, bu şirket MSCI Global Small Cap içindeki Türkiye Endeksi'ne dahil edildi.
- Ayrıca MSCI Global Small Cap Endeksleri içindeki Türkiye Endeksi'ne Anadolu Sigorta (ANSGR), Bera Holding (BERA), Fenerbahçe Futbol (FENER), Gübre Fabrikaları (GUBRF), İş Yatırım Menkul Değerler (ISMEN), İzmir Demir Çelik (IZMDC), Nuh Çimento (NUHCM), Oyak Çimento Fabrikaları (OYAKC), Tofaş (TOASO), Türk Traktör (TTRAK) ve Halkbank (HALKB)'i dahil etti.
- Değişiklikler 30 Kasım'dan itibaren geçerli olacak.

Kısa Kısa Haberler

- **(-) Otomotiv Sektörü:** Habertürk Gazetesi'nde yer alan habere göre, Volkswagen'in Manisa'da planladığı yatırımı Slovakya'ya yapacağını, bunun için şirketin Bratislava fabrikasında kapasite artırımına gideceği ifade edildi. Grup bünyesindeki diğer markalar için de üretim yapması beklenen Bratislava fabrikasına 1 mlr € yatırım yapılacağı belirtildi.
- **(=) Turkcell (TCELL):** Turkcell'in hissedarlarından IMTIS Holding S.a.r.l., şirketin sermayesinin %5'ine karşılık gelen 110 mn TL nominal değerli hissenin, 15,25 TL hisse başı fiyatla blok olarak satıldığını, satış ardından IMTIS Holdings'in Turkcell'deki doğrudan payının %19,8 olduğunu açıkladı. **Yorum:** Satış fiyatı 9 Kasım kapanışına göre %6,8 iskontoya işaret ederken, IMTIS Holdings'in 22 ekim 2020 tarihinden itibaren bir yıl boyunca Turkcell'deki %19,8 hissesini satmama taahhüdü olması, satış nedeniyle hisse üzerinde oluşan baskının azalmasını da beraberinde getirecektir. Satış haberine bağlı olarak TCELL hisseleri günlük bazda endeksten %6,9 negatif ayrıştı.

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelli Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
KLGYO	400,00	1,00	124.000.000	620.000.000

11 Kasım 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Maaşları 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 %	▲		
17 Kas.	Türkiye	14:30	Eyl.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		
17 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	0,40%	1,90%
17 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%	▲	0,30%	0,30%
17 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Otomotiv hariç - Perakende Satışlar -Aylık%	▲		1,50%
17 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Yıllık%	▲		
17 Kas.	ABD	17:15	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	1,00%	-0,60%
17 Kas.	ABD	17:15	Eki.	Kapasite Kullanımı	▲	72,20%	71,50%
17 Kas.	ABD	18:00	Eyl.	İşletme Stokları	▲	0,40%	0,30%

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	29.432	5,66	487	AL	EÜG	7,80	38%
GARAN	32.592	7,76	1.392	AL	EÜG	11,40	47%
HALKB	12.715	5,14	294	AL	EPG	7,52	46%
ISCTR	27.810	6,18	228	AL	EÜG	7,23	17%
YKBANK	21.540	2,55	383	AL	EÜG	3,15	24%
ALBRK	2.376	1,76	174	TUT	EPG	1,14	-35%
TSKB	6.104	2,18	574	TUT	EAG	1,48	-32%
Çimento							
CIMSA	1.999	14,80	29	TUT	EPG	12,25	-17%
AKCNS	2.596	13,56	17	TUT	EPG	12,70	-6%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	18.853	27,90	183	TUT	EÜG	30,60	10%
VESTL	6.803	20,28	85	TUT	EÜG	19,60	-3%
Demir-Çelik							
EREGL	40.495	11,57	227	TUT	EÜG	10,69	-8%
KRDMD	2.910	3,73	822	TUT	EPG	3,60	-3%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.670	3,67	140	TUT	EPG	3,20	-13%
EKGYO	7.106	1,87	572	AL	EÜG	2,51	34%
ISGYO	1.975	2,06	119	TUT	EPG	1,60	-22%
Havacılık							
TAVHL	6.216	17,11	151	AL	EPG	19,80	16%
THYAO	15.870	11,50	750	TUT	EÜG	14,15	23%
PGSUS	5.463	53,40	244	AL	EÜG	74,50	40%
Holding							
KCHOL	42.578	16,79	261	AL	EÜG	24,40	45%
SAHOL	19.302	9,46	113	AL	EPG	11,20	18%
SISE	20.646	6,74	1.270	AL	EÜG	7,60	13%
Savunma							
ASELS	41.108	18,03	797	AL	EÜG	20,90	16%
OTKAR	4.848	202,00	67	AL	EÜG	205,60	2%
Otomotiv							
FROTO	41.162	117,30	46	TUT	EÜG	108,00	-8%
TOASO	13.810	27,62	61	AL	EÜG	33,50	21%
DOAS	5.249	23,86	49	TUT	EPG	18,75	-21%
Perakende							
BIZIM	886	14,76	64	TUT	EPG	15,80	7%
BIMAS	41.897	69,00	242	TUT	EPG	69,00	0%
MGROS	7.101	39,22	97	TUT	EPG	41,75	6%
Telekomünikasyon							
TCELL	33.836	15,38	355	AL	EÜG	26,10	70%

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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.