

12 Kasım 2020 Perşembe

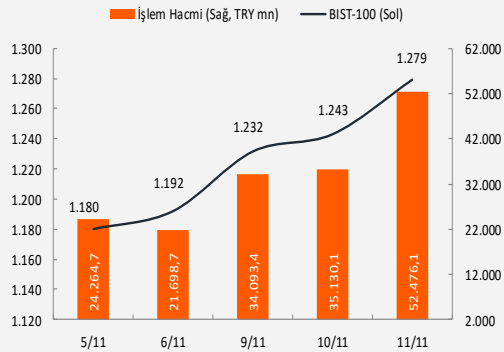
Piyasa Verileri

Endeksler		11 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.279,2	2,9%	11,8%
BIST030	▲	1.426,8	3,9%	2,8%
VIOP030 Endeks	▲	1.462,3	5,5%	5,1%
FTSE	▲	6.382,1	1,4%	-15,4%
DJI	▼	29.397,6	-0,1%	3,0%
DAX	▲	13.216,2	0,4%	-0,3%
RTS	▲	1.233,8	0,1%	-20,3%
Parite		11 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,8194	0,3%	33,3%
EUR/TRY	▲	9,1971	0,1%	37,8%
(\$+€)/TRY	▼	8,6150	-3,9%	36,5%
EUR/USD	▼	1,1769	-0,1%	4,9%
Emtia		11 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	44,01	-0,1%	-34,1%
Bakır (\$/ton)	▲	3,14	0,1%	12,4%
Altın (\$/ons)	▲	1.868	0,3%	22,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,31	0,2%	35,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ALCAR 10%	EUYO -10%	GARAN 1045
BFREN 10%	ARTI -10%	THYAO 3682
ETILR 10%	MERKO -10%	HALKB 2821
MARTI 10%	MMCAS -10%	KRDMD 2662
KUTPO 10%	SODSN -10%	VAKBN 2291

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST100 endeksi gün içinde daha da güçlendi ve %2.9 artışla 1,279 seviyesinden kapanış yaptı. BIST100 endeksinde bu kapanış rekor hacimle yeni bir rekor olarak kaydedildi. İşlem hacmi 52 milyar TL gibi oldukça son işlem hacminin neredeyse iki katı olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 57 hisse değer kazandı, 40 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde yurtdışı vadeli piyasalarda ise hafif satıcı bir seyir hakim.

Küresel hisse piyasalarında fiyatlamada temasında çok bir değişiklik yok. Aşırı gelişmeleri piyasalar üzerinde etkisini kaybederken, sektörel geçişler sürüyor. Bu aşamada Nasdaq teknoloji endeksinin de tepki yükselişi yaptığını görüyoruz. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %0.94'e gerilerken, hala geçtiğimiz aylara göre yüksek seviyede bulunuyor. Genel olarak fiyatlamada eğilimi aynı şekilde sürerken, asıl değişimi içeride, TL varlıklarda izliyoruz. TCMB ile Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan gelen "piyasa dostu" açıklamaların ardından dün Başkan Recep Tayyip Erdoğan'ın da oldukça ılımlı, politikaları destekleyici ve piyasaları rahatlatıcı açıklamalar geldi. Ayrıca BDDK'nın da sabah saatlerinde swap limitlerinde esnemeye gitmesi, piyasada oluşan normalleşme ve sadeleşme beklentilerini destekledi. Bundan sonraki dönemde TCMB faiz kararı ve BDDK'nın aktif rasyo uygulamaları takip edilecek ancak TL lehine çok olumlu bir ortamın oluştuğunu düşünüyoruz ve uzun bir sürenin ardından yabancı yatırım kuruluşlarının da bu görüşe katıldığını görüyoruz. Bugün hatta bu hafta veri akışı daha sakin ancak, piyasalarda bugün FED-BoE-ECB başkanlarının açıklamaları takip edilecek.

BIST-100 endeksinin güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. Endeks orta vadeli ana direncini oldukça yüksek hacimle kırdı. Bu aşamada haftalık kapanışı önemsiyor olsak da mevcut teknik görünümün hareketin devamına işaret ettiğini düşünüyoruz. 1,270-1,255 destek seviyeleri iken 1,300-1,350 seviyelerini direnc olarak takip ediyoruz.

Makroekonomi & Politika

- Cari işlemler dengesi Eylül'de 2,4 mlr \$ açık verdi
- İstihdam teşviki ve borç yapılandırmasına ilişkin teklif, TBMM Genel Kurulunda kabul edildi

Sektör ve Şirket Haberleri

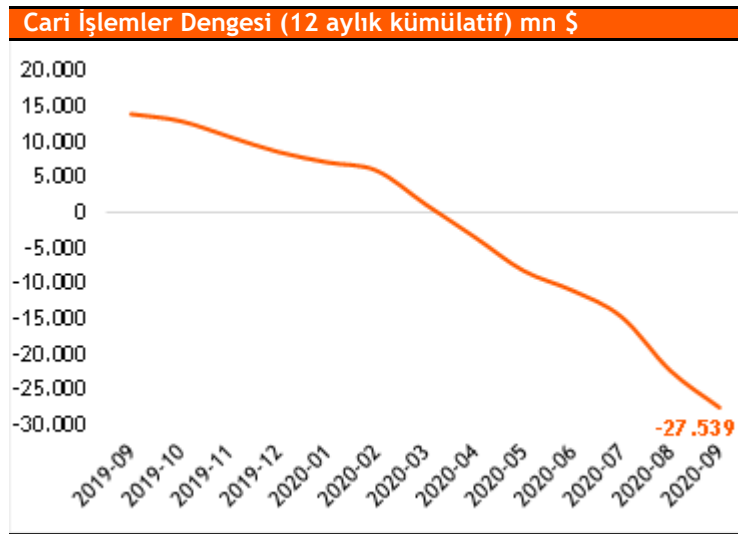
- Kısa Kısa Haberler: HALKB, THYAO
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Eki.	ÜFE - Yıllık %	-0,5%	-0,8%
İngiltere	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	-4,6%	-6,4%
İngiltere	10:00	3Ç20	GSYH Çeyreklik %	-19,8%	-19,8%
Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %	-0,2%	0,1%
Almanya	10:00	Eki.		-0,2%	-0,2%
Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,7%
ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Aylık %	0,2%	0,2%
ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %	1,8%	1,7%
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları		
Avro Bölgesi	19:45	Fed Başkanı Powell, BOE Başkanı Bailey ve AMB Başkanı Lagarde bir etkinlikte konuşma yapacak			
ABD	22:00	Eki.	Hazine Bütçe Dengesi	-124,0 mlr \$	-125,0 mlr \$

Cari işlemler dengesi Eylül'de 2,4 mlr \$ açık verdi

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, 2019 Eylül ayında 2,8 mlr \$ fazla veren cari işlemler hesabı, 2020 Eylül'de, beklentilere paralel, 2,4 mlr \$ açık verdi. Böylece 12 aylık cari işlemler hesabı 27,5 mlr \$ cari açık vermiş oldu (2019 Eylül: 13,9 mlr \$ fazla).
- 2019 Eylül ayında 665 mn \$ düzeyinde gerçekleşen dış ticaret açığı 2020 yılının aynı ayında 3,71 mlr \$'a çıktı.
- "Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı", bir önceki yılın aynı ayında 6,1 mlr \$ fazla verirken, 2020 Eylül'de 3,2 mlr \$ fazla verdi.
- Finans hesabı altında, doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net girişler eylül ayında 437 mn \$ olurken, portföy yatırımlarında ise aynı dönemde 607 mn \$ net çıkış gerçekleşti. Alt kalemlere bakıldığında, yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 322 mn \$ net satış, devlet iç borçlanma senetleri piyasasında ise 424 mn \$ net alış yaptı. Resmi rezervler ise eylül ayında 3,6 mlr \$ azaldı.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

İstihdam teşviki ve borç yapılandırmasına ilişkin teklif, TBMM Genel Kurulunda kabul edildi

- Kanuna göre, Gelir Vergisi, Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Motorlu Taşıtlar Vergisi, Özel Tüketim Vergisi, tüm idari para cezaları, KYK borçları, Hazine alacaklarını kapsayan vergi borçları yapılandırılabilir. Borcunu peşin ödemek isteyenlere indirim sağlanırken, vergi cezaları, gecikme faizleri ve gecikme zamları, trafik, seçim, nüfus para cezaları, Karayolu Taşıma Kanunu'na göre kesilen para cezaları, kara yollarından usulsüz geçişler nedeniyle kesilen para cezaları gibi tüm idari para cezaları yapılandırma kapsamında olacak. Öğrenim katkı kredisi ve öğrenim kredisi borçları, ecrimisiller, haksız alınan destekleme ödemeleri, kaynak kullanımı destekleme fonu, taşınmaz kültür varlıklarının korunmasına katkı payı da yapılandırılabilir.
- Hazine alacakları, madenlerden alınan devlet hakkı, Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun'a göre takip edilen diğer alacaklar için de yapılandırmadan yararlanılabilecek. Yapılandırmadan faydalanmak isteyenlerin, kanunun çıktığı tarihten itibaren yıl sonuna kadar müracaat etmesi gerekecek ve en fazla 18 taksitte bu borçlar ödenebilecek. Sosyal güvenlik primi idari cezaları, gecikme cezaları ve faiz zamları da yapılandırılabilir.
- Yurt dışında bulunan para, altın, döviz, menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarını bu maddedeki hükümler çerçevesinde 30 Haziran 2021'e kadar Türkiye'deki banka veya aracı kuruma bildiren gerçek ve tüzel kişiler, söz konusu varlıklarını serbestçe tasarruf edebilecek. Söz konusu varlıklar nedeniyle hiçbir suretle vergi incelemesi ve vergi tarhiyatı yapılmayacak. Bu hükümden faydalanılabilemesi için bildirilen varlıkların, bildirim yapıldığı tarihten itibaren 3 ay içinde Türkiye'ye getirilmesi veya Türkiye'deki banka ya da aracı kurumlarda açılacak bir hesaba transfer edilmesi şart olacak.

Kaynak: Bloomberght.com

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Halk Bankası (HALKB):** Banka bugün BIST kapanışı ardından 3Ç finansal sonuçlarını açıklayacak. Halk Bankası'nın 3Ç20 net dönem karının bir önceki çeyreğe göre %66,2 düşüş, yıllık %4,0 artış göstererek 321 mn TL (piyasa beklentisi: 351 mn TL) olmasını bekliyoruz. Banka'nın 3Ç'de güçlü artış (+%30,2) gösteren komisyon gelirlerine ve %5,2 oranında yükselen net faiz gelirlerine karşılık, net ticari zararda görülen çeyreksel %162'lik artış nedeniyle, çekirdek gelirlerinde %30,7 oranında gerileme bekliyoruz. Bunun da bankanın net karını çeyreksel olumsuz etkileyeceğini tahmin ediyoruz. Diğer yandan, 3Ç'de bir önceki çeyreğe göre düşüş göstermesini beklediğimiz karşılık giderleri (-%8,0) ve faaliyet giderlerinin (-%31,9) net kar için destekleyici olacağını düşünüyoruz.
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Ekim ayı trafik verilerine göre, THY'nin doluluk oranı yıllık 16,9 puan daralarak %66,4 seviyesine gerilerken, yolcu sayısı ise %63,5 düşüşle 2,4 mn seviyesinde gerçekleşti. Ocak-Ekim dönemi itibarıyla THY'nin yurt içi yolcu sayısı yıllık %54 gerilerken, yurt dışı yolcu sayısı %67 daraldı ve toplam yolcu sayısı ise %61,9 düşüş gösterdi. Ocak-Ekim döneminde yolcu doluluk oranı ise 9,1 puan gerileyerek %72,6 seviyesinde gerçekleşti.

12 Kasım 2020 Perşembe

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	32.344	6,22	512	AL	EÜG	7,80	25%
GARAN	35.700	8,50	1.536	AL	EÜG	11,40	34%
HALKB	13.754	5,56	334	AL	EPG	7,52	35%
ISCTR	30.555	6,79	242	AL	EÜG	7,23	6%
YKBANK	23.652	2,80	402	AL	EÜG	3,15	13%
ALBRK	2.457	1,82	187	TUT	EPG	1,14	-37%
TSKB	6.160	2,20	582	TUT	EAG	1,48	-33%
Çimento							
CIMSA	2.121	15,70	30	TUT	EPG	12,25	-22%
AKCNS	2.623	13,70	17	TUT	EPG	12,70	-7%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	18.731	27,72	184	TUT	EÜG	30,60	10%
VESTL	6.676	19,90	87	TUT	EÜG	19,60	-2%
Demir-Çelik							
EREGL	40.600	11,60	228	TUT	EÜG	10,69	-8%
KRDM	3.090	3,96	854	TUT	EPG	3,60	-9%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.710	3,71	141	TUT	EPG	3,20	-14%
EKGYO	7.220	1,90	555	AL	EÜG	2,51	32%
ISGYO	1.975	2,06	120	TUT	EPG	1,60	-22%
Havacılık							
TAVHL	6.212	17,10	158	AL	EPG	19,80	16%
THYAO	16.256	11,78	800	TUT	EÜG	14,15	20%
PGSUS	5.560	54,35	262	AL	EÜG	74,50	37%
Holding							
KCHOL	45.900	18,10	271	AL	EÜG	24,40	35%
SAHOL	20.465	10,03	116	AL	EPG	11,20	12%
SISE	20.952	6,84	1.288	AL	EÜG	7,60	11%
Savunma							
ASELS	42.362	18,58	782	AL	EÜG	20,90	12%
OTKAR	4.812	200,50	70	AL	EÜG	205,60	3%
Otomotiv							
FROTO	39.372	112,20	46	TUT	EÜG	108,00	-4%
TOASO	13.670	27,34	61	AL	EÜG	33,50	23%
DOAS	5.773	26,24	50	TUT	EPG	18,75	-29%
Perakende							
BIZIM	886	14,76	63	TUT	EPG	15,80	7%
BIMAS	41.897	69,00	237	TUT	EPG	69,00	0%
MGROS	7.076	39,08	95	TUT	EPG	41,75	7%
Telekomünikasyon							
TCELL	34.848	15,84	381	AL	EÜG	26,10	65%

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 dayanarak 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.