

13 Kasım 2020 Cuma

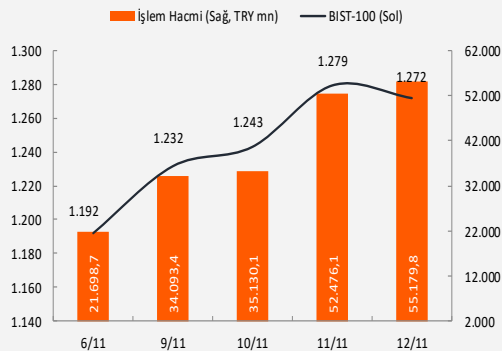
Piyasa Verileri

Endeksler		12 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.271,8	-0,6%	11,1%
BIST030	▼	1.425,6	-0,1%	2,7%
VIOP030 Endeks	▼	1.448,8	-0,9%	4,1%
FTSE	▼	6.338,9	-0,7%	-16,0%
DJI	▼	29.080,2	-1,1%	1,9%
DAX	▼	13.053,0	-1,2%	-1,5%
RTS	▲	1.238,5	0,4%	-20,0%
Parite		12 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,7050	0,1%	30,2%
EUR/TRY	▼	9,0862	-0,1%	36,2%
(\$+€)/TRY	▼	8,4300	-2,2%	33,6%
EUR/USD	▼	1,1805	0,0%	5,2%
Emtia		12 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	43,05	-1,1%	-35,6%
Bakır (\$/ton)	▼	3,13	-0,1%	12,0%
Altın (\$/ons)	▲	1.877	0,2%	23,3%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,33	0,1%	35,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
IZTAR 10%	DAGHL -10%	GARAN 10361
SEKUR 10%	DIRIT -10%	THYAO 3761
BFREN 10%	MEPET -10%	YKBNK 3435
DOAS 10%	YBTAS -10%	KRDMD 3328
TLMAN 10%	BRYAT -10%	AKBNK 2667

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST100 endeksi, gün içinde 1,300 seviyesini test etse de özellikle günün ikinci yarısında gelen kar satışlarıyla 1,271 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi rekor tazeledi ve son 1 aylık ortalamanın oldukça üzerinde 55 milyar TL olarak gerçekleşti. Dolar/TL 7.66-7.75 bandında dalgalanırken, risk primi CDS ise Mart ayından bu yana ilk 400 seviyesine geriledi. Sabah saatlerinde yurtdışı vadeli piyasalarda ise yatay bir seyir hakim.

Haftaya aşı gelişmeleri ile oldukça sert bir yükselişle başlayan küresel hisse piyasaları haftanın son işlem gününe satıcılı başlıyor. Pfizer ve BioNtech ortak girişimi ile geliştirilen COVID-19 aşısında iyi sonuçlar alınsa da bu kış kullanılmayacak olması piyasalar üzerindeki etkisini hafifletiyor. Dün ECB'nin düzenlediği bir etkinlikte konuşma yapan FED başkanı Powell'ın ABD ekonomisine ve aşıya ilişkin açıklamaları da piyasalar üzerinde baskı yaratıyor. Powell, belirsizliğin devam ettiğine ve mali politikanın gerekliliğine işaret ederek, artan vaka sayılarının kış aylarında ekonomi üzerinde negatif etki yaratabileceğini belirtti. Öte yandan ABD'nin yeni başkanı Biden'ın danışmanlarının da artan vaka sayılarına karşın 6 haftalık bir kısıtlama sürecinden bahsetmesi, piyasalarda risk katsayısını daha da artırdı. TL varlıklarda ise yurtdışına rağmen güçlü seyir sürüyor. BIST100 endeksinde işlem hacmi rekor kırmaya devam ederken, 19 kasım TCMB faiz kararı öncesinde bankalarda görülen para girişi dikkat çekici. Bugün içinde Eylül ayı sanayi üretimi ve TCMB beklenti anketi yayınlanacak. ABD'de ise dün beklentilerin altında kalan tüketici enflasyonunun ardından bugün de üretici enflasyon endeksi açıklanacak. Bu aşamada %0.97'den %0.87'ye gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizleri, küresel çapta risk barometresi olarak izlenebilir.

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 direnç olarak takip ediyoruz. 1,280 seviyesi ise gün içi hareket adına referans kabul edilebilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 6 Kasım haftasında net 22 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Halk Bankası (HALKB) 3Ç20 Finansal Sonuçları: Beklentilerin hafif altında net kar (=)
- Kısa Kısa Haberler: PETKM
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

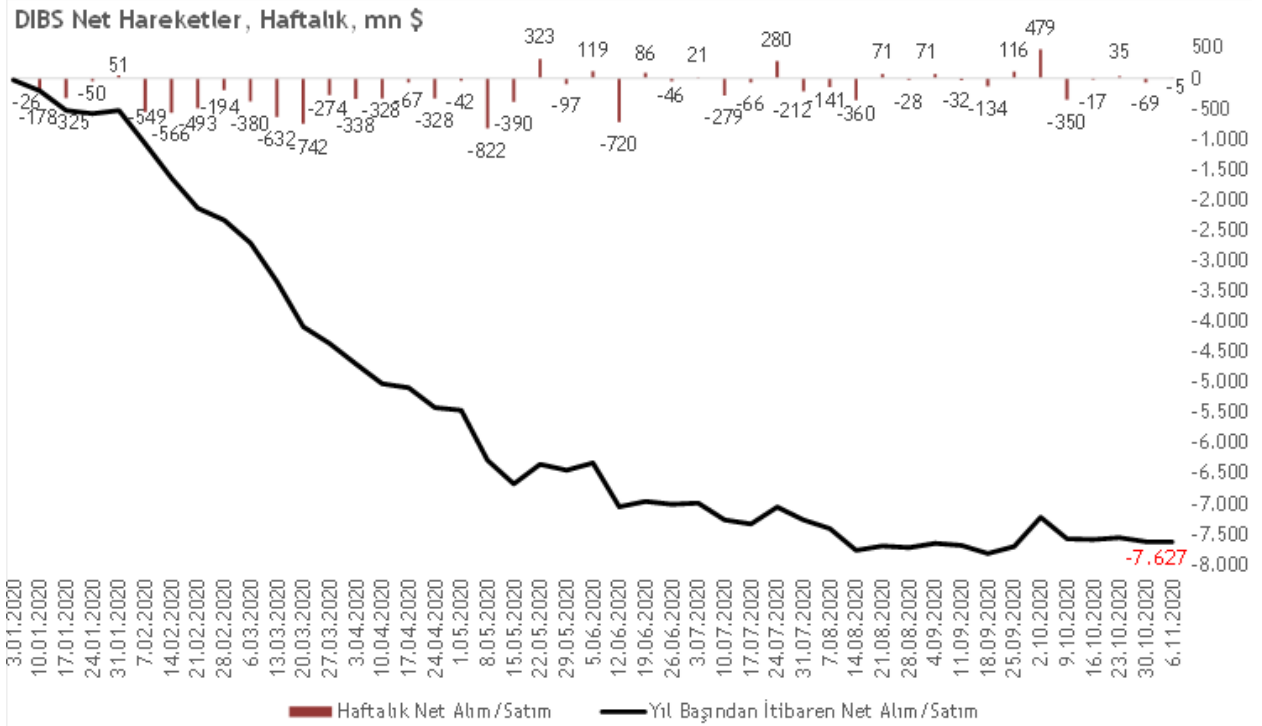
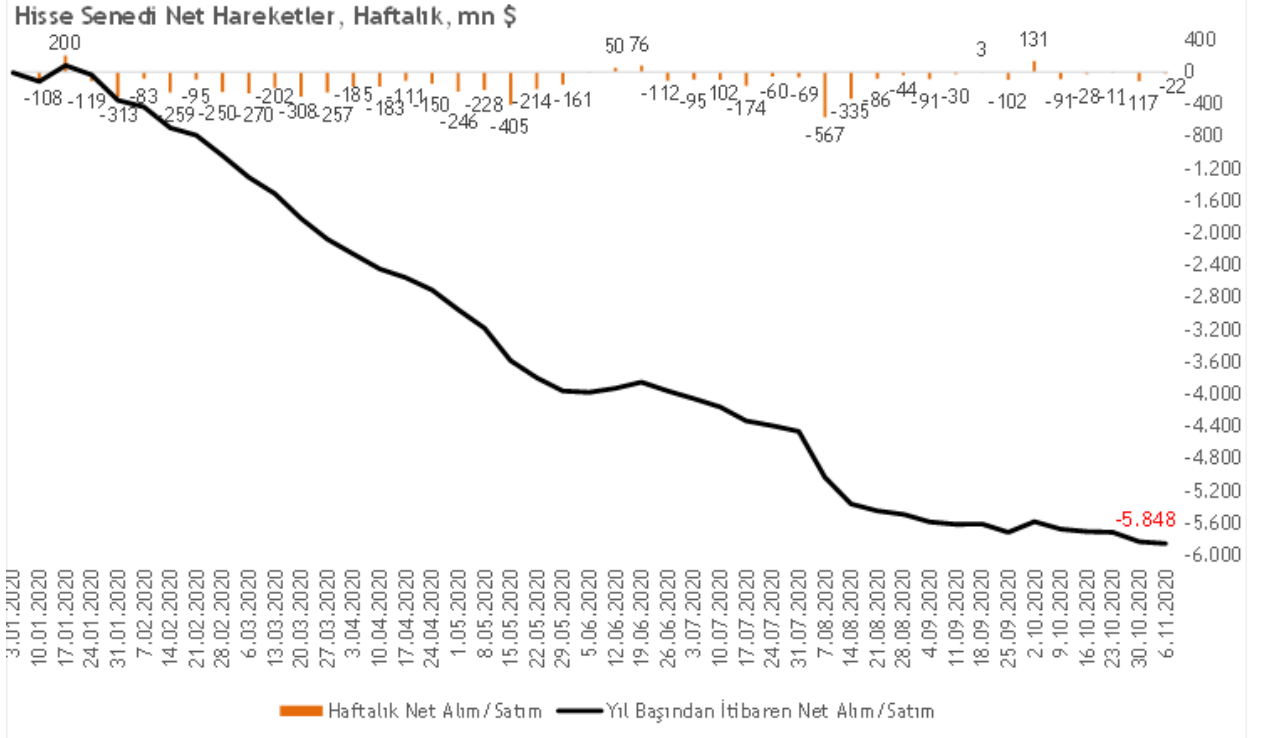
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		10,4%
Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		
Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi	15,1 mlr €	14,7 mlr €
Avro Bölgesi	13:00	3Ç20	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	12,7%	12,7%
Avro Bölgesi	13:00	3Ç20	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	-4,30%	-4,30%
Türkiye	14:30	Kas.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		11,76%
ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Aylık %	0,2%	0,4%
ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Yıllık %	0,2%	0,4%
ABD	18:00	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	82,0	81,8

13 Kasım 2020 Cuma

Yabancı yatırımcılar 6 Kasım haftasında net 22 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- Haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 6 Kasım ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **22 mn \$ net satış** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 5 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse satışları nette 5,85 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 7,63 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.



Halk Bankası (HALKB) 3Ç20 Finansal Sonuçları: Beklentilerin hafif altında net kar (=)

- Halk Bankası 2020 yılı üçüncü çeyrek için tahminlerimize paralel ancak piyasa beklentilerinin %10,3 altında 315 mın TL (y/y:-%66,8, ç/ç:+%2,2) net kar açıkladı. Böylece bankanın 2Ç'de %8,4 olan ort. özkaynak karlılığı 3Ç'de %7,8'e geriledi. 3Ç'de temel olarak döviz kuru kaynaklı artan net ticari zarar ve temettü gelirlerinin azalması sonucunda bankanın net karı çeyrekssel ciddi oranda gerileme gösterdi. 3Ç20'de bankanın kredi büyümesi %6,9 olurken, mevduat hacmi ise çeyrekssel %10,2 arttı. Son 1 ayda bankacılık endeksine göre %11,2 negatif ayrışma gösteren Halk Bankası için 7,52 TL olan hedef fiyatımızı ve kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri", uzun vadeli "AL" önerimizi sürdürüyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endekse Paralel Getiri	Hedef Fiyat (TL)	7,52	F/K (Cari):	4,4
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	5,40	F/DD (Cari):	0,3

BDDK Solo Gelir Tablosu- Özet (mın TL)	Açıklanan					Beklenti		Sapma %	
	3Ç20	2Ç20	Çeyrekssel %	3Ç19	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Faiz Gelirleri	5.620	5.341	5,2%	2.819	99,4%	5.621		0,0%	
Karşıtlıklar Öncesi Kar	1.602	2.824	-43,3%	1.192	34,4%	1.613		-0,7%	
Net Dönem Kar	315	950	-66,8%	308	2,2%	321	351	-1,8%	-10,3%
Net Faiz Marjı (swap dahil) (%)	3,8%	3,9%	-0,1 yp	1,3%	2,5 yp	3,8%		-0,1 yp	
Net Risk Maliyeti (%)	1,6%	2,0%	-0,4 yp	0,9%	0,7 yp	1,5%		0 yp	
Ort. Özkaynak Karlılığı (%)	7,8%	8,4%	-0,6 yp	4,2%	3,6 yp	7,8%		0 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

- (=) **Petkim (PETKM)**: SPK, şirketin çıkarılmış sermayesinin, geçmiş yıl karından karşılanmak üzere %20 bedelsiz artırılarak 2.534.400.000 TL'ye artırılması işlemine onay verdi.

13 Kasım 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Kullanım	▲	72,20%	71,50%
17 Kas.	ABD	18:00	Eyl.	İşletme Stokları	▲	0,40%	0,30%
18 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi	▲	989,8 mlr ¥	687,8 mlr ¥
18 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %	▲	0,60%	0,60%
18 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,30%	1,30%
18 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	Üretici Çıktı Fiyatları-Aylık%	▲		-0,10%
18 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%	▲	-0,90%	-0,90%
18 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Aylık %	▲	0,50%	0,40%
18 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,50%	0,50%
18 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Konut Başlangıçları	▲	1,46 mn	1,41 mn
18 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İnşaat İzinleri	▲		4,70%
19 Kas.	Türkiye	14:00	#N/A	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)	▲		
19 Kas.	ABD	16:30	Kas.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	▲	22,0	32,3
19 Kas.	ABD	16:30	#N/A	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
19 Kas.	ABD	18:00	Eki.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	0,70%	0,70%
19 Kas.	ABD	18:00	Eki.	2. EL Konut Satışları	▲	6,45 mn	6,54 mn
19 Kas.	ABD	18:00	Eki.	2. El Konut Satışları - Aylık %	▲	5,00%	9,40%

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

13 Kasım 2020 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	32.448	6,24	534	AL	EÜG	7,80	25%
GARAN	36.246	8,63	1.670	AL	EÜG	11,40	32%
HALKB	13.358	5,40	354	AL	EPG	7,52	39%
ISCTR	30.780	6,84	254	AL	EÜG	7,23	6%
YKBANK	23.398	2,77	446	AL	EÜG	3,15	14%
ALBRK	2.336	1,73	194	TUT	EPG	1,14	-34%
TSKB	6.244	2,23	585	TUT	EAG	1,48	-34%
Çimento							
CIMSA	2.007	14,86	31	TUT	EPG	12,25	-18%
AKCNS	2.529	13,21	17	TUT	EPG	12,70	-4%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	18.258	27,02	185	TUT	EÜG	30,60	13%
VESTL	6.776	20,20	89	TUT	EÜG	19,60	-3%
Demir-Çelik							
EREGL	39.375	11,25	229	TUT	EÜG	10,69	-5%
KRDM	3.238	4,15	899	TUT	EPG	3,60	-13%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.560	3,56	142	TUT	EPG	3,20	-10%
EKGYO	7.144	1,88	540	AL	EÜG	2,51	34%
ISGYO	1.889	1,97	124	TUT	EPG	1,60	-19%
Havacılık							
TAVHL	6.248	17,20	157	AL	EPG	19,80	15%
THYAO	16.077	11,65	824	TUT	EÜG	14,15	21%
PGSUS	5.985	58,50	282	AL	EÜG	74,50	27%
Holding							
KCHOL	46.635	18,39	282	AL	EÜG	24,40	33%
SAHOL	21.343	10,46	122	AL	EPG	11,20	7%
SISE	20.677	6,75	1.297	AL	EÜG	7,60	13%
Savunma							
ASELS	41.610	18,25	788	AL	EÜG	20,90	15%
OTKAR	4.639	193,30	72	AL	EÜG	205,60	6%
Otomotiv							
FROTO	38.109	108,60	47	TUT	EÜG	108,00	-1%
TOASO	13.150	26,30	63	AL	EÜG	33,50	27%
DOAS	6.349	28,86	51	TUT	EPG	18,75	-35%
Perakende							
BIZIM	874	14,56	62	TUT	EPG	15,80	9%
BIMAS	41.593	68,50	233	TUT	EPG	69,00	1%
MGROS	6.981	38,56	93	TUT	EPG	41,75	8%
Telekomünikasyon							
TCELL	34.760	15,80	390	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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.