

16 Kasım 2020 Pazartesi

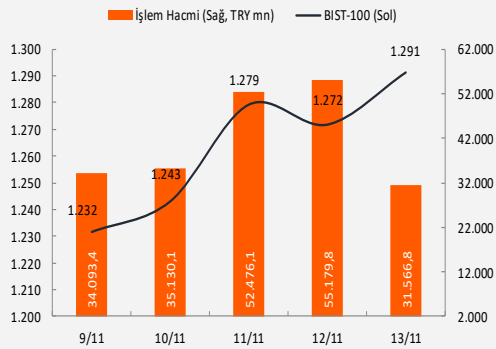
Piyasa Verileri

| Endeksler | | 13 Kasım | %Değ. | Ybb |
|-------------------|---|----------|-------|--------|
| BIST100 | ▲ | 1.291,3 | 1,5% | 12,9% |
| BIST030 | ▲ | 1.442,6 | 1,2% | 3,9% |
| VIOP030 Endeks | ▲ | 1.468,0 | 1,3% | 5,5% |
| FTSE | ▼ | 6.316,4 | -0,4% | -16,3% |
| DJI | ▲ | 29.479,8 | 1,4% | 3,3% |
| DAX | ▲ | 13.076,7 | 0,2% | -1,3% |
| RTS | ▼ | 1.227,8 | -0,9% | -20,7% |
| Parite | | 13 Kasım | %Değ. | Ybb |
| USD/TRY | ▲ | 7,6614 | 1,6% | 29,6% |
| EUR/TRY | ▲ | 9,0839 | 0,4% | 36,1% |
| (\$+€)/TRY | ▼ | 8,4075 | -0,3% | 33,2% |
| EUR/USD | ▲ | 1,1854 | 0,2% | 5,7% |
| Emtia | | 13 Kasım | %Değ. | Ybb |
| Brent Petrol(bbl) | ▲ | 43,37 | 1,3% | -35,1% |
| Bakır (\$/ton) | ▲ | 3,23 | 2,8% | 15,7% |
| Altın (\$/ons) | ▲ | 1.894 | 0,4% | 24,4% |
| Gümüş (\$/ons) | ▲ | 25,11 | 1,3% | 40,1% |

Performans ve işlem hacmi verileri

| Yükselenler (%) | Düşenler (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------|--------------|---------------|
| DENGE 10% | OZRDN -10% | GARAN 5048 |
| KARTN 10% | BALAT -10% | KRDMD 3220 |
| SEYKM 10% | SEKUR -9% | YKBNK 2076 |
| TKURU 10% | ATSYH -7% | AKBNK 1535 |
| SKTAS 10% | PGSUS -6% | PETKM 1317 |

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST100 endeksi, gün içinde gücünü korudu ve haftanın son işlem gününü %1.5 artışla 1,291 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 31.4 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 84 hisse değer kazandı, 15 hisse ise değer kaybetti. Risk primi CDS 400 seviyesinin altına gelirken, Dolar/TL'de de 7.67 etrafında dalgalanma izleniyor. Sabah saatlerinde yurtdışı vadeli piyasalarda ise pozitif bir görünüm hakim.

Geçtiğimiz hafta aşı gelişmeleriyle iyimser fiyatlanan küresel hisse piyasalarında bu haftaya da pozitif başlıyoruz. Daha önce artan vaka sayılarına karşı kısıtlama önerisinde bulunan Biden'ın danışmanlarından ulusal bir kapatma olmayacağı açıklamaları piyasaları destekliyor. Öte yandan Asya-Pasifik ülkeleri arasında imzalanan ticaret anlaşması da piyasalarda oldukça pozitif fiyatlanıyor. Henüz resmi olmasa da seçilmiş ABD başkanı Biden'ın da bu tip ticaret anlaşmalarına sıcak baktığı biliniyor. Küresel ölçekte artan vaka sayıları ve buna bağlı olarak artırılan kısıtlama önlemlerine rağmen, aşı gelişmeleri, ticaret anlaşmaları ve merkez bankalarının desteğe devam edeceği beklentileri piyasaları etkiliyor. Özellikle petrol fiyatlarındaki yükseliş bu açıdan olumlu ve talep beklentilerine bağlanabilir. Piyasalarda haftanın devamında ABD ve Türkiye'de kritik gelişmeler mevcut ancak bugün veri akışı sakin. Öte yandan bugün Biden ve yardımcısı Kamala Harris uzun vadeli büyüme ve ekonomik planlarını açıklayacak. Bu planlar sonrasında sektörel fiyatlamalar öne çıkabilir.

BIST-100 endeksinin güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. BIST100 endeksinde kısa ve orta vadeli görünüm oldukça güçlü. Bu aşamada hareketin devamını bekliyoruz. 1,300-1,325 ve 1,350 direnç seviyeleri iken 1,275-1,265 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 19 Kasım PPK öncesinde TL varlıklarda iyimserliğin devamını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Sanayi üretimi Eylül'de yıllık %8,1 arttı
- TCMB beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

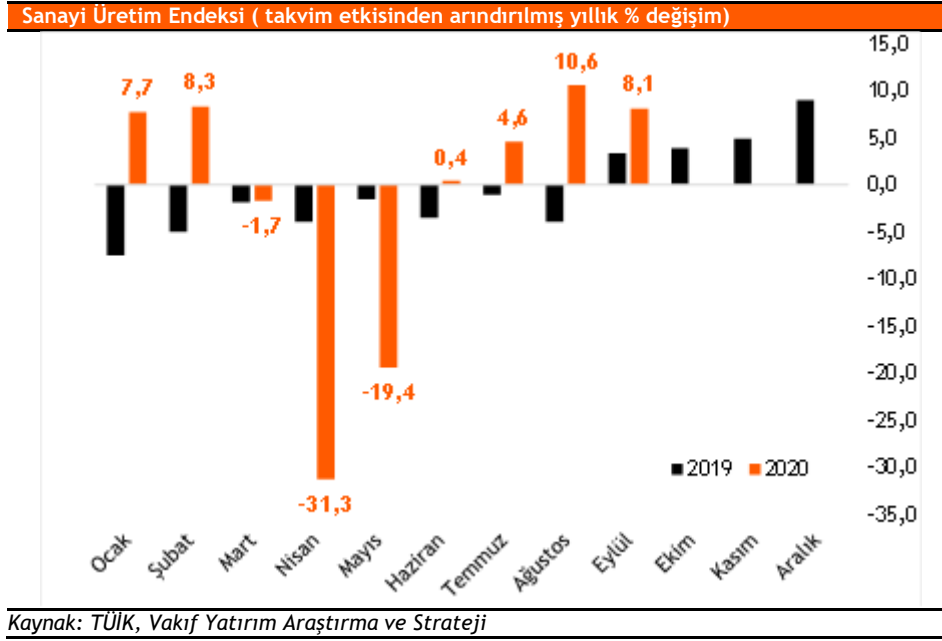
- Kısa Kısa Haberler: VESTL, YKBNK
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

| Ülke | TSİ | Dönem | Veri | Beklenti | Önceki |
|--------------|-------|-------|--------------------------------------|----------|--------------|
| Japonya | 02:50 | 3Ç20 | GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %) | 4,40% | -7,90% |
| Japonya | 02:50 | 3Ç20 | GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)% | 18,90% | -28,10% |
| Çin | 05:00 | Eki. | Sanayi Üretimi- Yıllık % | 6,50% | 6,90% |
| Çin | 05:00 | Eki. | Perakende Satışlar- Yıllık % | 4,90% | 3,30% |
| Japonya | 07:30 | Eyl. | Sanayi Üretimi- Aylık % | | 4,00% |
| Japonya | 07:30 | Eyl. | Kapasite Kullanım Oranı -Aylık % | | 2,90% |
| Türkiye | 10:00 | Eki. | Konut Satışları | | 137 Bin |
| Türkiye | 11:00 | Eki. | Bütçe Dengesi | | -29,7 mlr TL |
| Avro Bölgesi | 16:00 | | AMB Başkanı Lagarde konuşması | | |
| ABD | 16:30 | Kas. | New York FED Sanayi Endeksi | | |

Sanayi üretimi Eylül'de yıllık %8,1 arttı

- 2020 yılının Eylül ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %8,1 yükselirken, yılın üçüncü çeyreğinde ise sanayi üretimi yıllık bazda %7,7 arttı. Eylül'de mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere bakıldığında ise sanayi üretimi aylık bazda %1,7 artış kaydetti.
- Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre, Eylül'de elektrik, gaz, buhar, iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yıllık bazda %8,6, imalat sanayi sektörü endeksi ise %8,5 yükseldi.
- Eylül ayında sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış yıllık verilere göre, dayanıklı tüketim malları üretimi %16,2, ara malı üretimi %10,9, sermaye malları üretimi %10,4, dayanıksız tüketim malları üretimi %2,4, enerji malları üretimi %2,5 artış kaydetti.



TCMB beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi yükseldi

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketi sonuçları yayımlandı. Kasım ayı beklenti anketinde 2020 yıl sonu TÜFE beklentisi %11,76'dan %12,47'ye yükselirken, 2020 yıl sonu GSYH daralma beklentisi ise %0,8'den %0,6 seviyesine geriledi. 2020 cari işlemler açığı beklentisi ise 28,2 mlr \$'dan 30,9 mlr \$'a ulaştı.

| TCMB Beklenti Anketi | Haziran-20 | Temmuz-20 | Ağustos-20 | Eylül-20 | Ekim-20 | Kasım-20 |
|--|------------|-----------|------------|----------|---------|----------|
| TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu) | 9,54 | 10,22 | 10,82 | 11,46 | 11,76 | 12,47 |
| TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası) | 9,03 | 9,33 | 9,70 | 10,15 | 10,53 | 10,77 |
| TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası) | 8,38 | 8,38 | 8,58 | 8,86 | 9,05 | 9,20 |
| ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu) | 6,99 | 7,02 | 7,34 | 7,60 | 7,90 | 7,89 |
| Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mlr \$ (Yıl Sonu) | -11.586 | -14.640 | -17.320 | -22.752 | -28.193 | -30.894 |
| Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu) | -1,30 | -1,30 | -1,60 | -1,50 | -0,80 | -0,60 |
| TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay) | 7,76 | 7,74 | 9,43 | 10,58 | 12,47 | 14,74 |

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Vestel Elektronik (VESTL):** İspanyol enerji şirketi Iberdrola'nın uluslararası elektrikli araç şarj cihazları (EVC) projesi için açtığı ihaleyi kazanarak, projenin 3 tedarikçisinden biri olmak üzere Iberdrola ile anlaşma imzaladığını açıkladı. Proje kapsamında önümüzdeki 5 yıl içinde Avrupa'da 150 bin adet elektrikli araç şarj istasyonu kurulmasının planlandığı, projenin toplam büyüklüğünün yaklaşık 45 mn € olduğu, Vestel Elektronik'in bu proje kapsamında 5 yıl içinde Iberdrola'nın başta İspanya, İngiltere ve İtalya olmak üzere Avrupa'nın çeşitli bölgelerinde kuracağı elektrikli araç şarj istasyonları için 50 bin adet EVC04 EV şarj cihazı sağlamayı planladığı belirtildi.
- **(=) Yapı Kredi Bankası (YKBNK):** Banka 28 Ekim'de anlaşmasını imzaladığı sendikasyon kredisi tutarının, sözleşmeye eklenen akordeon özelliğine bağlı olarak gerçekleşen ilave katılım sonucunda, 13 Kasım itibarıyla 805 mn \$'dan 855 mn \$ (334 mn \$ ve 440,5 mn €) 'a yükseldiğini açıkladı.

16 Kasım 2020 Pazartesi

| Tarih | Ülke | TSİ | Dönem | Veri | Önem | Beklenti | Önceki |
|---------|--------------|-------|-------|---|------|-------------|--------------|
| 16 Kas. | Japonya | 02:50 | 3Ç20 | GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %) | ▲ | 4,40% | -7,90% |
| 16 Kas. | Japonya | 02:50 | 3Ç20 | 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 % | ▲ | 4,90% | 3,30% |
| 16 Kas. | Japonya | 07:30 | Eyl. | 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 | ▲ | | 137 Bin |
| 16 Kas. | Türkiye | 11:00 | Eki. | Bütçe Dengesi | ▲ | | -29,7 mlr TL |
| 16 Kas. | Avro Bölgesi | 16:00 | | AMB Başkanı Lagarde konuşması | | | |
| 16 Kas. | ABD | 16:30 | Kas. | New York FED Sanayi Endeksi | ▲ | | |
| 17 Kas. | Türkiye | 14:30 | Eyl. | Konut Fiyat Endeksi, Aylık % | ▲ | | |
| 17 Kas. | ABD | 16:30 | Eki. | Perakende Satışlar -Aylık% | ▲ | 0,50% | 1,90% |
| 17 Kas. | ABD | 16:30 | Eki. | İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık% | ▲ | 0,30% | 0,30% |
| 17 Kas. | ABD | 17:15 | Eki. | Sanayi Üretimi- Aylık % | ▲ | 0,80% | -0,60% |
| 17 Kas. | ABD | 17:15 | Eki. | Kapasite Kullanımı | ▲ | 72,10% | 71,50% |
| 17 Kas. | ABD | 18:00 | Eyl. | İşletme Stokları | ▲ | 0,40% | 0,30% |
| 18 Kas. | Japonya | 02:50 | Eki. | Dış Ticaret Dengesi | ▲ | 250,0 mlr ¥ | 687,8 mlr ¥ |
| 18 Kas. | İngiltere | 10:00 | Eki. | TÜFE- Yıllık % | ▲ | 0,60% | 0,50% |
| 18 Kas. | İngiltere | 10:00 | Eki. | Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık% | ▲ | -0,90% | -0,90% |
| 18 Kas. | Avro Bölgesi | 13:00 | Eki. | TÜFE- Aylık % | ▲ | 0,20% | 0,10% |
| 18 Kas. | Avro Bölgesi | 13:00 | Eki. | TÜFE- Yıllık % | ▲ | -0,30% | -0,30% |
| 18 Kas. | ABD | 16:30 | Eki. | Konut Başlangıçları | ▲ | 1,44 mn | 1,41 mn |
| 18 Kas. | ABD | 16:30 | Eki. | İnşaat İzinleri | ▲ | 1,57 mn | 1,55 mn |
| 19 Kas. | Türkiye | 14:00 | | TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi) | ▲ | 15,00% | 10,25% |
| 19 Kas. | ABD | 16:30 | Kas. | Philadelphia FED İmalat Endeksi | ▲ | 22,0 | 32,3 |
| 19 Kas. | ABD | 16:30 | | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları | ▲ | | 755 bin |
| 19 Kas. | ABD | 18:00 | Eki. | CB Öncü Göstergeler Endeksi % | ▲ | 0,60% | 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% |
| 20 Kas. | Japonya | 02:30 | Eki. | TÜFE - Yıllık % | ▲ | -0,70% | -0,30% |
| 20 Kas. | Almanya | 10:00 | Eki. | ÜFE - Aylık % | ▲ | -0,10% | 0,40% |
| 20 Kas. | Almanya | 10:00 | Eki. | ÜFE - Yıllık % | ▲ | | -1,00% |
| 20 Kas. | Türkiye | 10:00 | Kas. | Tüketici Güven Endeksi | ▲ | | 81,9 |
| 20 Kas. | Avro Bölgesi | 11:15 | | AMB Başkanı Lagarde konuşması | | | |
| 20 Kas. | Avro Bölgesi | 18:00 | Kas. | Tüketici Güven Endeksi | ▲ | -17,4 | -15,5 |

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 | 32.812 | 6,31 | 543 | AL | EÜG | 7,80 | 24% |
| GARAN | 37.212 | 8,86 | 1.723 | AL | EÜG | 11,40 | 29% |
| HALKB | 13.408 | 5,42 | 360 | AL | EPG | 7,52 | 39% |
| ISCTR | 31.185 | 6,93 | 258 | AL | EÜG | 7,23 | 4% |
| YKBANK | 24.496 | 2,90 | 473 | AL | EÜG | 3,15 | 9% |
| ALBRK | 2.376 | 1,76 | 195 | TUT | EPG | 1,14 | -35% |
| TSKB | 6.440 | 2,30 | 595 | TUT | EAG | 1,48 | -36% |
| Çimento | | | | | | | |
| CIMSA | 2.010 | 14,88 | 30 | TUT | EPG | 12,25 | -18% |
| AKCNS | 2.546 | 13,30 | 16 | TUT | EPG | 12,70 | -5% |
| Dayanıklı Tüketim | | | | | | | |
| ARCLK | 18.812 | 27,84 | 185 | TUT | EÜG | 30,60 | 10% |
| VESTL | 6.729 | 20,06 | 92 | TUT | EÜG | 19,60 | -2% |
| Demir-Çelik | | | | | | | |
| EREGL | 38.850 | 11,10 | 228 | TUT | EÜG | 10,69 | -4% |
| KRDM | 3.402 | 4,36 | 923 | TUT | EPG | 3,60 | -17% |
| Gayrimenkul | | | | | | | |
| TRGYO | 3.610 | 3,61 | 142 | TUT | EPG | 3,20 | -11% |
| EKGYO | 7.220 | 1,90 | 525 | AL | EÜG | 2,51 | 32% |
| ISGYO | 1.908 | 1,99 | 124 | TUT | EPG | 1,60 | -20% |
| Havacılık | | | | | | | |
| TAVHL | 6.263 | 17,24 | 155 | AL | EPG | 19,80 | 15% |
| THYAO | 15.870 | 11,50 | 804 | TUT | EÜG | 14,15 | 23% |
| PGSUS | 5.611 | 54,85 | 280 | AL | EÜG | 74,50 | 36% |
| Holding | | | | | | | |
| KCHOL | 47.979 | 18,92 | 284 | AL | EÜG | 24,40 | 29% |
| SAHOL | 21.832 | 10,70 | 124 | AL | EPG | 11,20 | 5% |
| SISE | 20.860 | 6,81 | 1.301 | AL | EÜG | 7,60 | 12% |
| Savunma | | | | | | | |
| ASELS | 41.838 | 18,35 | 782 | AL | EÜG | 20,90 | 14% |
| OTKAR | 4.836 | 201,50 | 73 | AL | EÜG | 205,60 | 2% |
| Otomotiv | | | | | | | |
| FROTO | 40.916 | 116,60 | 48 | TUT | EÜG | 108,00 | -7% |
| TOASO | 13.400 | 26,80 | 64 | AL | EÜG | 33,50 | 25% |
| DOAS | 6.384 | 29,02 | 56 | TUT | EPG | 18,75 | -35% |
| Perakende | | | | | | | |
| BIZIM | 911 | 15,18 | 62 | TUT | EPG | 15,80 | 4% |
| BIMAS | 41.836 | 68,90 | 227 | TUT | EPG | 69,00 | 0% |
| MGROS | 7.047 | 38,92 | 91 | TUT | EPG | 41,75 | 7% |
| Telekomünikasyon | | | | | | | |
| TCELL | 35.618 | 16,19 | 394 | AL | EÜG | 26,10 | 61% |

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.