

23 Kasım 2020 Pazartesi

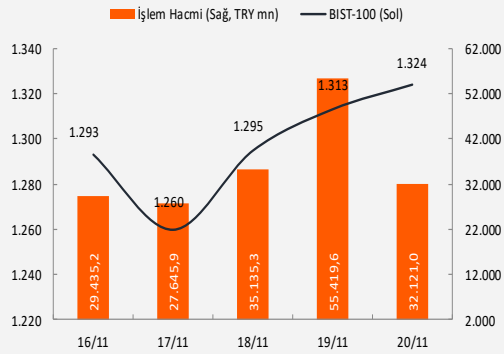
Piyasa Verileri

Endeksler		20 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.324,0	0,8%	15,7%
BIST030	▲	1.479,0	0,6%	6,5%
VIOP030 Endeks	▲	1.492,5	0,1%	7,3%
FTSE	▲	6.351,5	0,3%	-15,8%
DJI	▼	29.263,5	-0,8%	2,5%
DAX	▲	13.137,3	0,4%	-0,8%
RTS	▲	1.262,7	0,3%	-18,5%
Parite		20 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	7,6598	0,3%	29,0%
EUR/TRY	▲	9,0987	0,4%	36,3%
(\$+€)/TRY	▲	8,3788	1,0%	32,7%
EUR/USD	▲	1,1874	0,1%	5,9%
Emtia		20 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	45,23	0,2%	-32,3%
Bakır (\$/ton)	▲	3,27	0,2%	17,3%
Altın (\$/ons)	▼	1.878	0,0%	23,3%
Gümüş (\$/ons)	▼	24,44	-0,2%	36,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
OLMIP 10%	MARKA -10%	GARAN 4514
PKENT 10%	ATSYH -9%	SISE 2366
CASA 10%	RODRG -5%	YKBNK 2303
KONYA 10%	ETYAT -4%	THYAO 1992
ISBIR 10%	MNDRS -4%	KRDMD 1890

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne hafif pozitif seyirle başlayan BIST100 endeksi, günün geri kalanında dalgalı yatay bir seyir izledi ve haftayı 1,323 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 32 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 70 hisse değer kazandı, 26 hisse ise değer kaybetti. Haftaya başlarken, sabah saatlerinde yurtdışı vadeli piyasalarda pozitif bir hava izleniyor.

Cuma gününü negatif tarafta kapatan ABD endekslerinde satışların ana sebebi ABD Hazine Bakanlığı ile FED arasındaki gerilim oldu. Hazine Bakanlığı, FED'den kullanılmayan 455 milyar dolarlık fonun iadesini talep etti. Biden'ın seçilmesinin ardından hükümetteki değişiklikler tüm bu uygulamalarda değişiklik yaratacağından ilk etapta satışa sebep olsa da FED'in Aralık ayı toplantısına ilişkin güvercin beklentiler piyasadaki baskıyı sınırlandırıyor. Piyasalar bu haftaya aşı gelişmelerinin etkisiyle pozitif başlıyor. Pfizer ve BioNtech şirketlerinin ortak çalışması olan yeni COVID-19 aşısı ABD'de onay sürecinde. Haber ajanslarına göre, aşının uygulanmasına 11 Aralık tarihinde başlanabilir. Hükümetin aşının uygulanmasına 1 Aralık'ta başlanmasını, Nisan ayına kadar da ülkedeki bütün yetişkinlerin aşılanmasını planladığı belirtiliyor. Bu gelişmeler ons altında gerilemeyi, petrol fiyatlarında ise yükselişi tetikliyor. Gelişmekte olan ülke piyasaları için de pozitif olan bu gelişmelerin özellikle havacılık ve emtia sektör şirketlerine pozitif yansımaları bekliyoruz. İçeride ise son dönemdeki normalleşme adımlarıyla beraber BDDK'nın da aktif rasyo uygulamasında düzenlemeye gitmesi bekleniyor, bunun gerçekleşme ihtimalini bankacılık sektörü açısından kısa vadede pozitif buluyoruz. Veri akışı açısından bugün küresel çapta Kasım ayı hizmet PMI verileri takip edilebilir.

BIST-100 endeksinin bugüne pozitif seyirle başlamasını bekliyoruz. Bankacılık sektörünün liderliğinde, yüksek hacimle hareketine devam eden endekste kısa vadeli 1,350 hedefimizi koruyoruz. 1,310-1,295 seviyelerini kısa vadeli destek ve zarar-kes seviyeleri olarak takip ediyoruz. Sektörel olarak mali sektör dışında telekomünikasyon, petrokimya ve demir çelik sektörlerini tercih ediyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Tüketici güven endeksi kasım ayında %2,2 düşüş gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

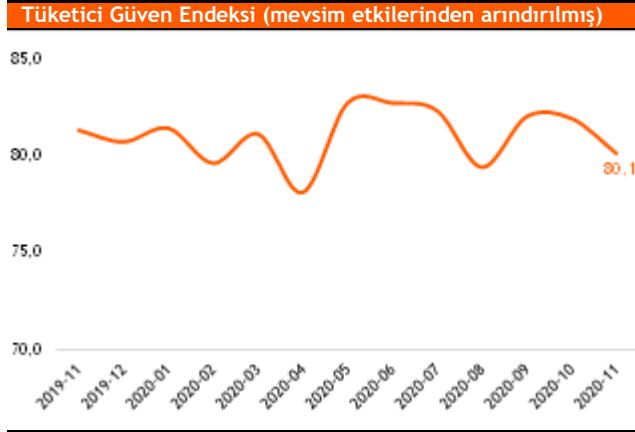
- **Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, ALBRK, ISCTR, TAVHL, TTKOM
- **Halka Arz Talep Toplama:** Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- **Haftalık Ajanda**
- **Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	11:00	Eki.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		-59,40%
Fransa	11:15	Kas.	Markit PMI İmalat	49,90	51,30
Fransa	11:15	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	39,80	46,50
Almanya	11:30	Kas.	Markit/BME PMI İmalat	56,30	58,20
Almanya	11:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	47,00	49,50
Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat	53,10	54,80
Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	43,60	46,90
İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat	53,30	53,30
İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	52,30	52,30
ABD	16:30	Eki.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		0,27
ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat	53,40	53,40
ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	54,60	56,90

Tüketici güven endeksi kasım ayında %2,2 düşüş gösterdi

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi kasım ayında bir önceki aya göre %2,2 azalarak 80,1 düzeyine geriledi.
- Kasım'da genel ekonomik durum beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) bir önceki aya göre %3,3 düşüş göstererek 78,7 düzeyine geriledi. Aynı dönemde gelecek 12 aylık dönemde otomobil satın alma ihtimali endeksi %4,5 azalırken, geçen 12 aylık döneme göre gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi ise %1,2 düşüş gösterdi.



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Bankacılık Sektörü:** Basında yer alan haberlerde, BDDK'nın bankaların mevduat faizlerinin daha rahat artırmasını sağlamak için "Aktif Rasyosu"nda değişikliğe hazırlandığı belirtilmektedir. **Kaynak:** Bloomberg HT
- (=) **Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK):** Fitnat Fazıla Topbaş, yaklaşık 15,9 mın TL nominal değerli Albaraka Türk Katılım Bankası pay senetlerinin borsada satışa konu edilebilmesi için Merkezi Kayıt Kuruluşu'na (MKK) başvurdu. **Yorum:** Söz konusu tutar, bankanın toplam ödenmiş sermayesinin %1,2, halka açık sermayesinin ise %3,7'sine denk gelmektedir.
- (=) **İş Bankası (ISCTR):** Efes Holding yaptığı açıklamada, 19 Kasım 2020'de İş Bankası payları ile ilgili olarak 6,85-7,10 TL fiyat aralığından 25 mın TL nominal tutarlı satış işlemi gerçekleştirdiğini açıkladı. Böylece Holding'in banka sermayesindeki payı %1,25'ten %0,69'a geriledi.
- (=) **Tav Havalimanları (TAVHL):** Devlet Hava Meydanları İşletmesi tarafından 20 Kasım tarihinde gerçekleştirilen Çukurova Havalimanı üstyapı tesislerinin yap-işlet-devret modeliyle yapılması ve havalimanının işletme hakkı devri ihalesine teklif verdiğini açıklayan şirket, ihaleye en iyi teklifin başka bir şirket tarafından verildiğini duyurdu.
- (=) **Türk Telekom (TTKOM):** Fitch, Türk Telekom'un Uzun Vadeli Ulusal notunu "AA+" dan "AAA" a yükseltirken, yerel para birimi notunu teyit ederek görünümü 'Negatif' ten 'Durağan'a revize ettiğini açıkladı. Ayrıca yabancı para notunu "BB-" ve öncelikli teminatsız yabancı para borç notunu ise "BB-" olarak teyit etti.

Halka Arz Talep Toplama: Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin halka arz edilecek olan 49,5 mın TL'lik B grubu nominal değerli payların 26-27 Kasım 2020 tarihlerinde 8,0-9,0 TL fiyat aralığından satışa sunulacağı açıklandı. Şirket'in halka arzı, oluşturulan konsorsiyum tarafından fiyat aralığı ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecek.

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
23 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		-59,40%
23 Kas.	Fransa	11:15	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	49,90	51,30
23 Kas.	Fransa	11:15	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	39,80	46,50
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit/BME PMI İmalat	▲	56,30	58,20
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	47,00	49,50
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	53,10	54,80
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	43,60	46,90
23 Kas.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	53,30	53,30
23 Kas.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	52,30	52,30
23 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		0,27
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	53,40	53,40
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	54,60	56,90
23 Kas.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		108,10
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Kapasite Kullanımı	▲		75,40%
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
24 Kas.	Almanya	10:00	3Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	8,20%	8,20%
24 Kas.	Almanya	10:00	3Ç20	GSYH Yıllık %	▲	-4,10%	-4,10%
24 Kas.	Almanya	12:00	Kas.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	90,70	92,70
24 Kas.	ABD	18:00	Kas.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	98,00	100,90
24 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲		29,00
25 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		0,40%
25 Kas.	ABD	16:30	3Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	33,20%	33,10%
25 Kas.	ABD	16:30	3Ç20	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲	-1,10%	3,50%
25 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		742 Bin
25 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		1,90%
25 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Kişisel Gelirler	▲	0,40%	0,90%
25 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Kişisel Harcamalar	▲	0,70%	1,40%
25 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	78,00	77,00
25 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Yeni Konut Satışları	▲	970 Bin	959 Bin
25 Kas.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları (4-5 Kasım)	▲		
26 Kas.	Türkiye	14:00	Kas.	TCMB PPK toplantı özeti yayınlanacak.			
26 Kas.	Avro Bölgesi	15:30	Eki.	AMB Toplantı Tutanakları			
26 Kas.	ABD			ABD'de Şükran Günü nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
27 Kas.	Japonya	02:30	Kas.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	-0,70%	-0,50%
27 Kas.	Çin	04:30	Eki.	Sanayi Kârları -Yıllık %	▲		10,10%
27 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		92,80
27 Kas.	Türkiye	10:30		TCMB Finansal İstikrar Raporu			
27 Kas.	Fransa	10:45	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲		
27 Kas.	Fransa	10:45	Eki.	ÜFE - Yıllık %	▲		-2,40%
27 Kas.	Fransa	10:45	3Ç20	GSYH Çeyreksele %	▲		18,20%
27 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-15,50
27 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak			

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	33.800	6,50	628	AL	EÜG	7,80	20%
GARAN	39.690	9,45	2.162	AL	EÜG	11,40	21%
HALKB	13.408	5,42	399	AL	EPG	7,52	39%
ISCTR	30.690	6,82	312	AL	EÜG	7,23	6%
YKBNK	26.101	3,09	655	AL	EÜG	3,15	2%
ALBRK	2.390	1,77	205	TUT	EPG	1,14	-36%
TSKB	6.216	2,22	614	TUT	EAG	1,48	-33%
Çimento							
CIMSA	2.074	15,35	32	TUT	EPG	12,25	-20%
AKCNS	2.606	13,61	16	TUT	EPG	12,70	-7%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	19.893	29,44	190	TUT	EÜG	30,60	4%
VESTL	6.709	20,00	97	TUT	EÜG	19,60	-2%
Demir-Çelik							
EREGL	39.760	11,36	247	TUT	EÜG	10,69	-6%
KRDMD	3.753	4,81	1.074	TUT	EPG	3,60	-25%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.600	3,60	142	TUT	EPG	3,20	-11%
EKGYO	7.334	1,93	499	AL	EÜG	2,51	30%
ISGYO	1.918	2,00	126	TUT	EPG	1,60	-20%
Havacılık							
TAVHL	6.699	18,44	172	AL	EPG	19,80	7%
THYAO	16.394	11,88	912	TUT	EÜG	14,15	19%
PGSUS	5.698	55,70	312	AL	EÜG	74,50	34%
Holding							
KCHOL	49.450	19,50	295	AL	EÜG	24,40	25%
SAHOL	22.057	10,81	136	AL	EPG	11,20	4%
SISE	21.504	7,02	1.331	AL	EÜG	7,60	8%
Savunma							
ASELS	41.838	18,35	753	AL	EÜG	20,90	14%
OTKAR	4.898	204,10	79	AL	EÜG	205,60	1%
Otomotiv							
FROTO	41.056	117,00	53	TUT	EÜG	108,00	-8%
TOASO	14.610	29,22	69	AL	EÜG	33,50	15%
DOAS	6.864	31,20	77	TUT	EPG	18,75	-40%
Perakende							
BIZIM	947	15,79	68	TUT	EPG	15,80	0%
BIMAS	42.261	69,60	219	TUT	EPG	69,00	-1%
MGROS	7.365	40,68	97	TUT	EPG	41,75	3%
Telekomünikasyon							
TCELL	35.420	16,10	408	AL	EÜG	26,10	62%

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.