

30 Aralık 2020 Çarşamba

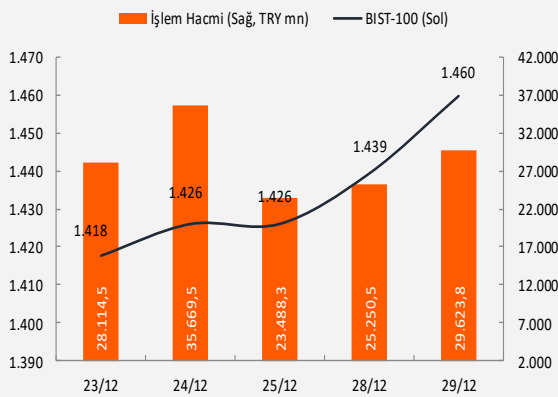
## Piyasa Verileri

Endeksler		29 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.459,7	1,4%	27,6%
BIST030	▲	1.614,7	1,8%	16,3%
VIOP30 Endeks	▲	1.630,3	2,7%	17,2%
FTSE	▲	6.602,7	1,6%	-12,5%
DJI	▼	30.335,7	-0,2%	6,3%
DAX	▼	13.761,4	-0,2%	3,9%
RTS	▲	1.398,5	0,5%	-9,7%
Parite		29 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,3705	-0,3%	23,7%
EUR/TRY	▼	9,0583	0,0%	35,7%
(\$+€)/TRY	▼	8,1788	-0,9%	29,6%
EUR/USD	▲	1,2290	0,3%	9,6%
Emtia		29 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	51,45	0,4%	-23,0%
Bakır (\$/ton)	▲	3,55	0,2%	27,4%
Altın (\$/ons)	▲	1.889	0,3%	24,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	26,61	1,5%	48,5%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ALCAR 10%	SNPAM -10%	GUBRF 2853
INTEM 10%	MMCAS -9%	THYAO 1515
CASA 10%	BALAT -8%	GARAN 1422
SILVR 10%	DMSAS -8%	KRDMD 1191
CLEBI 10%	UFUK -8%	KARTN 1041

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne pozitif seyrile başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında da yükselişini sürdürdü ve günü %1.4 artışla 1,459 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 29.5 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 56 hisse değer kazandı, 43 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken Dolar/TL 7.39 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı piyasalarda pozitif seyrizleniyor.

Küresel piyasalarda yılın son günlerine yaklaşırken yeni bir gelişme izlenmiyor. ABD'de paketin artırılması önerisi Senato'dan geçmezken, genel zayıf ABD doları takip edilecek. İçeride ise yeni bir gündem maddesi bulunmuyor. TL varlıklar gücünü korurken, özellikle risk primi CDS'deki gerileme iyimserliğe önemli bir katkı sağlıyor.

BIST-100 endeksinin güne pozitif seyrile başlamasını bekliyoruz. Endekste 1,450 üzerinde ivme kaybı görülebilir ancak 1,435 altına gelinmedikçe pozisyonların korunmasını öneriyoruz. 1,475-1,500 ise direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Özellikle dolar bazında 205 seviyesini önemsiyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Türkiye ile Birleşik Krallık arasında Serbest Ticaret Anlaşması imzalandı

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Bankaların Kasım'da net karı yıllık %39,0 artışla 7,3 mlr TL olarak gerçekleşti
- Borsa İstanbul Duyurusu:** BRMEN
- Kısa Kısa Haberler:** FROTO, HALKB, HEKTS, KOZAL, ODAS, SASA
- Haftalık Ajanda**

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %		1,10%
ABD	18:00	Kas.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	0,20%	-1,10%

## Türkiye ile Birleşik Krallık arasında Serbest Ticaret Anlaşması imzalandı

- Türkiye ve Birleşik Krallık arasında imzalanan STA sayesinde, ikili ticaretin etkin ve sorunsuz bir şekilde devam edeceğini belirten Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, Gümrük Birliği'nin 25 yıl boyunca getirdiği kazanımların korunacağını ifade etti. Anlaşmanın, tüm sanayi ve tarım ürünlerini içerdiğini açıklayan Pekcan, anlaşmanın 1 Ocak 2021 tarihinde devreye gireceğini belirtti.

30 Aralık 2020 Çarşamba

### Bankaların Kasım'da net karı yıllık %39,0 artışla 7,3 mlr TL olarak gerçekleşti

- BDDK tarafından açıklanan konsolide olmayan verilere göre, bankacılık sektörünün 2020 yılı kasım ayında net dönem kârı bir önceki aya göre %94,9, yıllık %39,0 artış göstererek 7,3 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Böylece bankaların 2020 Ocak-Kasım döneminde net karı yıllık %23,1 artarak 57,3 mlr TL'ye ulaştı. Kasım'da özel sermayeli mevduat bankalarının net karı aylık %31,4 oranında azalırken, bir önceki ayda 780 mnr TL net zarar açıklayan kamu mevduat bankaları ise Kasım ayında oluşan güçlü net ticari kar ile 3,7 mnr TL net dönem karı kaydetti. Böylece sektörün 12 aylık kümülatif verilere göre hesapladığımız özkaynak karlılık oranı %10,9'dan %11,1'e yükseldi.
- Kasım'da kredi-mevduat makasındaki daralmanın belirginleşmesinin yanı sıra menkul kıymetlerden elde edilen getiri oranlarındaki düşüş nedeniyle bankaların net faiz gelirleri bir önceki aya göre %11,1 düşüş gösterirken, özel mevduat bankalarının net faiz gelirlerinde görülen %15,7'lik gerileme, bu düşüşe öncülük etti. Diğer yandan, bankacılık sektörünün komisyon gelirleri kasım ayında bir önceki aya kıyasla %2,1 artarken, bu gelir artışında kamu mevduat bankaları %10,2 yükseliş ile özel bankalara göre olumlu ayrıştı. Sektörün ekim ayında 2,1 mnr TL olan net ticari zararı Kasım'da 902 mnr TL'ye geriledi. Ancak bu dönemde özel bankalar 4,4 mnr TL (Ekim:+2,0 mnr TL) net ticari zarar kaydederken, kamu mevduat bankalarının ise net ticari karı 3,5 mnr TL (Ekim:-4,2 mnr TL) olarak gerçekleşti. Ayrıca kasım ayında sektörün faaliyet giderleri aylık sınırlı değişim göstermesine karşın, karşılık giderleri bir önceki aya göre %72,3 oranında azaldı. Bu gerilemede, temel olarak özel bankalarının karşılık giderlerinde (a/a:-%88,0) görülen gerileme etkili oldu. Böylece bu dönemde sektörün brüt risk maliyeti %3,9'dan %3,6'ya geriledi.
- Aktif kalitesine bakıldığında ise, bankacılık sektörünün 2020 Kasım ayı itibarıyla takipteki krediler oranı bir önceki aya göre değişim göstermeyerek %4,0 düzeyinde kalırken, takipteki krediler karşılık oranı ise %74,6'dan %75,4'e yükseldi.

Net Dönem Karı, mnr TL	Aylık					Kümülatif		
	Kasım 20	Kasım 19	Y/Y(%)	Ekim 20	A/A(%)	Kasım 20	Kasım 19	Y/Y(%)
<b>Sektör</b>	<b>7.304</b>	<b>5.255</b>	<b>39,0%</b>	<b>3.748</b>	<b>94,9%</b>	<b>57.305</b>	<b>46.555</b>	<b>23,1%</b>
-Mevduat Bankaları	6.221	4.388	41,8%	2.873	116,6%	47.884	38.969	22,9%
Mevduat-Yerli Özel	1.515	1.827	-17,1%	2.277	-33,5%	19.166	15.456	24,0%
Mevduat-Kamu	3.715	1.920	93,5%	-780	A.D.	15.386	10.052	53,1%
Mevduat-Yabancı	991	641	54,7%	1.376	-28,0%	13.331	13.460	-1,0%
-Kabulim Bankaları	425	343	24,0%	324	31,4%	3.658	2.290	59,7%
-Kalkınma ve Yatırım	658	524	25,5%	552	19,2%	5.764	5.296	8,8%

**Borsa İstanbul Duyurusu:** Payları Alt Pazar'da işlem gören **Birlik Mensucat'ın (BRMEN)**, finansal ve faaliyet durumu dikkate alınarak, şirket paylarının Yakın İzleme Pazarı'na alınmasına, işlem sırasının 30 Aralık tarihinde kapatılmasına ve 31 Aralık tarihinden itibaren Yakın İzleme Pazarı'nda tekrar açılmasına karar verildi.

### Kısa Kısa Haberler

- (=) **Ford Otosan (FROTO):** Yeniköy fabrikasında, fabrika bakım çalışmaları ve üretim hatlarının öngörülen yeni yatırımlara hazırlık amacıyla yeniden düzenlenmesi nedenleriyle 4 Ocak tarihinden itibaren 18 Ocak tarihine kadar üretime ara verileceği, üretim duruşunun 2021 yılı üretim planları kapsamında olduğunu, üretim ve satış adet öngörülerini etkilemeyeceğini bildirdi.
- (=) **Halk Bankası (HALKB):** Banka iştiraki olan Türk P ve I Sigorta A.Ş. sermayesinin %16,6667'sini temsil eden hisselerinin Türkiye Sigorta (TURSG)'ya devri amacıyla, toplam 6,86 mnr TL bedel üzerinden taraflar arasında 29.12.2020 tarihinde hisse devir sözleşmesi imzalandığını ve hisse devirlerinin tamamlandığını bildirdi.
- (+) **Hektaş (HEKTS):** 2021 yılında hızlı büyüme sürecinin devam edeceğini belirten şirket, bu kapsamda; i) Veteriner ilaçları iş kolunda faaliyette bulunan Arma İlaç'ın paylarının tamamının OYAK Biyoteknoloji'den devralınmasına, ii) Tohum iş kolunda Avustralya'da kurulu bir start up şirketi olan Agriventis Technologies Pty Ltd.'nin % 51 paylarına sahip olan OYAK Sermaye Yatırımları'ndan sahip olduğu payların tamamının satın alınmasına karar verildi. Pay devir fiyatlarının bağımsız değerlendirme kuruluşlarınca belirleneceği ve pay devrinin değerlendirme süreçleri tamamlanınca gerçekleştirileceği açıklandı. Şirket, büyüme sürecinin devamı için 227.571.100 TL olan ödenmiş sermayesinin 400 mnr TL bedelli, 232.428.900 TL bedelsiz olmak üzere 860 mnr TL'ye çıkarılması, bu amaçla kayıtlı sermaye tavanının 1 mnr TL'ye yükseltilmesi için gereken işlemlere başlama kararı aldı.

30 Aralık 2020 Çarşamba

- **(=) Koza Altın (KOZAL):** Çanakkale-Karapınar projesine ilişkin olarak açıklamada bulunan şirket, yurtdışında bağımsız kuruluşların incelemesi ve onay süreci tamamlandıktan sonra yaklaşık 180 bin ons (5.6 ton) altın ve 175 bin ons (5.4 ton) gümüş rezervinin 2020 yılı sonunda şirketin toplam rezerv miktarına eklenmesinin öngörüldüğünü açıkladı. Sahada rezerv miktarını artırmak için sondaj faaliyetleri devam ederken, üretim faaliyetlerinin 2021 yılı 2. çeyreğinde başlamasının öngörüldüğü belirtildi.
- **Odaş (ODAS):** Bağlı ortaklığı Çan Kömür ve İnşaat'ın paylarının halka arzına yönelik olarak yapmış olduğu Kayıtlı Sermaye Sistemine geçiş ve Esas Sözleşme Tadil başvurusu SPK tarafından onaylandığı belirtildi. Halka arza yönelik süreçlerin kapsamında takip edilecek diğer adımlar ile ilgili çalışmaların sürdüğü belirtildi.
- **(+) SASA (SASA):** Tahmini yatırım bedeli 150 mn \$, yıllık 330 bin ton kapasiteli tekstil cipsi, şişe cipsi, pet cipsi üretim tesisi yatırım kararı alındığını, yatırımın 2023 yılının ikinci yarısında devreye alınmasının planlandığını açıkladı. Yatırımın ciroya yıllık katkısının bugünkü rakamlarla yaklaşık 330-350 mn \$ arasında olacağı belirtildi.

30 Aralık 2020 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
30 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %	■		1,10%
30 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	■	0,20%	-1,10%
31 Ara.	Çin	04:00	Ara.	CFLP PMI İmalat	■	52,2	52,1
31 Ara.	Çin	04:00	Ara.	CFLP PMI İmalat Dışı	■		56,4
31 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	■		-5,07 mlr \$
31 Ara.	Türkiye	14:00	Ara.	TCMB PPK toplantı özeti yayınlanacak			
31 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		803 Bin
31 Ara.	Almanya			Almanya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
31 Ara.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
31 Ara.	İngiltere			Londra borsası tatil nedeniyle erken kapanacak.			
1 Oca.				Yılbaşı tatili nedeniyle tüm piyasalar kapalı olacak.			
4 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Markit/ISO PMI İmalat	■		51,4
4 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE - Aylık %	■	0,95%	2,30%
4 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE - Yıllık %	■	14,25%	14,03%
4 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	■		4,08%
4 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	■		23,11%
4 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İnşaat Harcamaları	■	1,00%	1,30%
5 Oca.	Fransa	10:45	Ara. Öncü	TÜFE- Aylık %	■		
5 Oca.	Fransa	10:45	Ara. Öncü	TÜFE- Yıllık %	■		
5 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	İşsizlik Oranı %	■	6,20%	6,10%

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



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

## Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACİFE

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