

20 Eylül 2021 Pazartesi

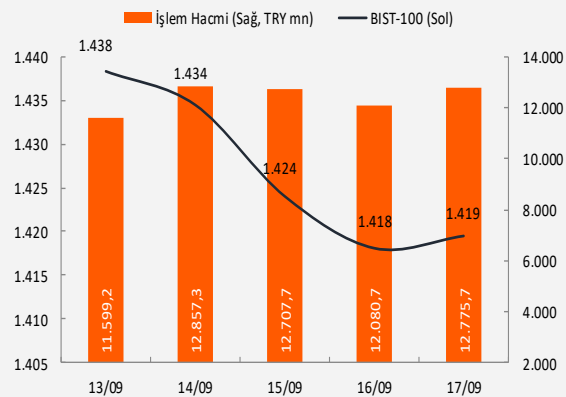
## Piyasa Verileri

Endeksler		17 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.419,4	0,1%	-3,9%
BIST030	▲	1.519,6	0,3%	-7,1%
VIOP030 Endeks	▼	1.536,0	-0,1%	-7,1%
FTSE	▼	6.963,6	-0,9%	7,8%
DJI	▼	34.584,9	-0,5%	13,0%
DAX	▼	15.490,2	-1,0%	12,9%
RTS	▼	1.745,0	-0,6%	25,8%
Parite		17 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	8,6744	0,4%	15,7%
EUR/TRY	▲	10,1638	0,2%	11,7%
(\$+€)/TRY	▲	9,3552	1,2%	13,0%
EUR/USD	▼	1,1717	-0,1%	-4,1%
Emtia		17 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	74,19	-0,7%	43,9%
Bakır (\$/ton)	▼	4,15	-2,0%	18,1%
Altın (\$/ons)	▼	1.751	-0,1%	-7,6%
Gümüş (\$/ons)	▼	22,31	-0,1%	-15,5%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
GARFA 10%	ISKPL -10%	THYAO 1607
AKYHO 10%	KTSKR -10%	GARAN 1440
GLRYH 9%	IHGZT -9%	EREGL 608
OYLUM 8%	NUGYO -9%	TUPRS 516
SANFM 8%	ORCAY -8%	KRDMD 490

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne tepki alımlarıyla başlayan BIST100 endeksi gün içinde dalgalı bir seyir izledi ve haftanın son işlem gününü %0.1 artışla 1,419 seviyesinden kapattı. Endekste, işlem hacmi 12.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIST-100 endeksinde dahil olan 40 hisse değer kazandı, 53 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 8.66 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise satıcılı seyir izleniyor.

Geçtiğimiz haftayı negatif tarafta kapatan küresel hisse endeksleri, bu haftaya da zayıf başlıyor. Özellikle Çin'deki gayrimenkul devi Evergrande'nin borç sorunu kriz yaratmaya devam ediyor. Çin geçen hafta piyasaya 14 milyar dolarlık nakit sürse de, şirketin 300 milyar doların üzerinde borcu bulunuyor ve Perşembe günü iki bonusu için faiz ödemesi yapması gerekiyor. Şirket hisseleri son işlem seansında %20 civarında değer kaybederek tarihi dip seviyelere geriledi ve bölge hisseleri üzerinde de baskı yarattı. Geçen haftanın son işlem gününde ABD'de açıklanan ve beklentilerin çok altında kalan tüketici güven endeksleri fiyatlamalar üzerinde baskı yaratırken, FED'e yönelik beklentiler çok değişmedi. Dolar endeksi 93.30, ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.37 seviyesinden işlem görüyor. Bu hafta FED, BoE ve TCMB faiz kararları takip edilecek. Özellikle FED'e yönelik beklentiler varlık alımlarının azaltılması noktasında yoğunlaşıyor. Öte yandan içeride ise TCMB kararları oldukça kritik olacak.

BIST-100 endeksinin güne negatif seyrle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede önemli destek seviyelerinin altına gerileyen endekste, 1,425-1,435 direnç seviyeleri olarak takip edilmelidir. 1,412-1,400 ise destek seviyeleri olarak izlenebilir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- TCMB piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %16,74'e yükseldi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, ARCLK, ESEN, SISE
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Planlanan Temettü Ödemeleri**
- Planlanan Genel Kurullar**
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Aylık %	0,5%	1,9%
Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		10,4%
Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.		
Japonya			Japonya borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.		

20 Eylül 2021 Pazartesi

**TCMB piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %16,74'e yükseldi**

TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan piyasa katılımcıları anketinde 2021 yılı Eylül ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %16,30'dan %16,74'e yükselirken, 2021 yılı GSYH büyüme beklentisi ise %5,96'dan %8,23'e çıktı. Yıl sonu cari açık beklentisinde ise son üç ayda 2 milyar \$ üzerinde gerileme kaydedildi.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Uygun Ortalama)	Nisan-21	Mayıs-21	Haziran-21	Temmuz-21	Ağustos-21	Eylül-21
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	13,12	13,81	14,46	15,64	16,30	16,74
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	11,26	11,81	12,12	12,62	12,48	12,94
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	9,55	9,99	10,16	10,43	10,52	10,71
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	8,57	8,71	8,95	8,99	8,94	8,92
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, m\$ (Yıl Sonu)	-25.805	-25.449	-25.656	-24.667	-23.455	-23.353
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	4,34	4,32	4,90	5,75	5,96	8,23
TCMB 1 Hafta Vadeli Repo Faizi Beklentisi % (Cari Ay Sonu)	19,00	19,00	19,00	19,00	19,00	19,00

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

20 Eylül 2021 Pazartesi

## Kısa Kısa Haberler

- (=) **Bankacılık Sektörü:** BDDK yaptığı açıklamada, daha önce 30 Eylül 2021’de son bulacağı duyurulan kredilerin donuk alacak sınıflandırılması için öngörülen 90 gün gecikme süresinin, 180 gün olarak uygulanmasına 30 Eylül itibarıyla son verilmesine fakat 1 Ekim 2021 itibarıyla gecikme süresi 91 günden fazla olup 180 günü geçmeyen krediler için söz konusu uygulamaya bankalarca aynı şekilde devam edilmesine karar verildiğini duyurdu. Ayrıca ilgili yönetmelik uyarınca kredi riskine esas tutar hesaplamasında; parasal varlıklar ile parasal olmayan varlıklardan, tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki kalemler dışında kalanların Türkiye Muhasebe Standartları uyarınca değerlendirilmiş tutarları ve ilgili özel karşılık tutarları hesaplanırken, hesaplama tarihinden önceki son 252 iş gününe ait Merkez Bankası döviz alış kurlarının basit aritmetik ortalamasının kullanılabilmesine yönelik uygulamanın aksi yönde bir Kurul Kararı alınıncaya kadar uygulanmasına devam edilmesine karar verildiği belirtildi. Diğer yandan, BDDK, daha önce 36 ay olarak belirlenen tüketici kredilerine ilişkin genel vade sınırının kredi tutarı 50 bin TL’nin üzerinde olan krediler için 36 aydan 24 aya indirilmesine karar verildiğini açıkladı.
- (=) **Arçelik (ARCLK):** Şirket 17 Eylül 2021 tarihinde 31,84 TL - 32,04 TL fiyat aralığından (ortalama -31,94 ) toplam 1,33 mn adet pay geri alımı yaptığını duyurdu. Böylece Şirket’in sahip olduğu ARCLK payları yaklaşık 18,7 mn adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı -%2,77).
- (=) **Esenboğa Elektrik (ESEN):** Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan **Margün Enerji’nin** halka arz arzının, 100 mn TL nominal değerli hisseler için 8,30 TL fiyattan 22-23 Eylül tarihlerinde Borsada Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış yöntemiyle gerçekleşeceğini bildirdi.
- (=) **Şişecam (SISE):** Şirket 17 Eylül 2021 tarihinde 8,27 TL - 8,30 TL fiyat aralığından toplam 1,21 mn adet pay geri alımı yaptığını bildirdi. Böylece Şirket’in sahip olduğu SISE payları yaklaşık 15,3 mn adete çıktı (Şirket sermayesine oranı -%0,5).

## Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
20.09.2021	KRVGD	Kervan Gıda Sanayi	187.500.000	240.000.000	28,0			

## Planlanan Temettü Ödemeleri

Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
20.09.2021	LKMNH	Lokman Hekim	11,19	0,11	0,09	1,0%		2/2
22.09.2021	LUKSK	Lüks Kadife	45,48	0,15	0,13	0,3%		2/2
28.09.2021	AGESA	Agesa Hayat Emeklilik	17,78	0,44	0,38	2,5%		2/2
30.09.2021	ADEL	Adel Kalemcilik	28,04	0,64	0,54	2,3%		
30.09.2021	VESTL	Vestel	27,90	2,35	1,99	8,4%	-1,46	2/3
1.10.2021	TTKOM	Türk Telekom	7,21	0,18	0,15	2,5%	-0,48	3/3
6.10.2021	YATAS	Yataş	13,91	0,28	0,24	2,0%		
7.10.2021	YKSLN	Yükselen Çelik	5,01	0,03	0,03	0,7%		
8.10.2021	BIZIM	Bizim Toptan Satış Mağazaları	12,57	0,32	0,27	2,6%		
15.10.2021	PKART	Plastik Akıllı Kart	19,00	0,28	0,24	1,5%		
18.10.2021	EGPRO	Ege Profil	27,68	0,44	0,38	1,6%		
25.10.2021	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	27,50	0,07	0,06	0,3%		2/2
27.10.2021	TCELL	Turkcell	15,64	0,39	0,33	2,5%	-2,78	3/3

20 Eylül 2021 Pazartesi

## Planlanan Genel Kurullar

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
24.09.2021	TKURU	Taze Kuru Gıda
28.09.2021	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
30.09.2021	GLRYH	Güler Yatırım Holding
30.09.2021	MARTI	Martı Otel
30.09.2021	SAMAT	Saray Matbaacılık
6.10.2021	TBORG	T. Tuborg
12.10.2021	BASCM	Baştaş Başkent Çimento
12.10.2021	ULUSE	Ulusoy Elektrik
14.10.2021	DGKLB	Doğtaş Kelebek Mobilya
15.10.2021	DIRIT	Diriteks Diriliş Tekstil
19.10.2021	SANEL	San-El Elektrik

20 Eylül 2021 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
20 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Aylık %	▲	0,5%	1,9%
20 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	▲		10,4%
20 Eyl.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
20 Eyl.	Japonya			Japonya borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
21 Eyl.	ABD	15:30	2Ç21	Cari Denge	▲	-190,0 mlr \$	-195,7 mlr \$
21 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İnşaat İzinleri	▲	1.595 bin	1.630 bin
21 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Konut Başlangıçları	▲	1.543 bin	1.534 bin
21 Eyl.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
22 Eyl.	Japonya	06:00	Eyl.	BOJ Para Politikası Toplantısı	▲		-0,1%
22 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi	▲		78,2
22 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	2. El Konut Satışları	▲	5,84 mn	5,99 mn
22 Eyl.	Avro Bölgesi	17:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi	▲	-6	-5,3
22 Eyl.	ABD	21:00	Eyl.	Fed Faiz Kararı Toplantısı	▲	%0,0-0,25	%0,0-0,25
22 Eyl.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı			
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	Markit/BME PMI İmalat	▲	61,5	62,6
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	60,4	60,8
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat	▲	60,5	61,4
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	58,7	59,0
23 Eyl.	İngiltere	11:30	Eyl.	Markit PMI İmalat	▲	59,0	60,3
23 Eyl.	İngiltere	11:30	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	54,7	55,0
23 Eyl.	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	▲	0,1%	0,1%
23 Eyl.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	▲	19,00%	19,00%
23 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		0,53
23 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		332 bin
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat	▲	61,0	61,1
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	55,0	55,1
23 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	0,5%	0,9%
23 Eyl.	Japonya			Japonya borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
24 Eyl.	Japonya	02:30	Ağu.	TÜFE - Yıllık %	▲	-0,3%	-0,3%
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Kapasite Kullanımı	▲		77,1%
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		113,9
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
24 Eyl.	Almanya	11:00	Eyl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	99,0	99,4
24 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		367%
24 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları	▲	713 bin	708 bin

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

20 Eylül 2021 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	28.860	5,55	359	AL	EÜG	7,56	36%
GARAN	39.438	9,39	1.326	AL	EÜG	11,45	22%
HALKB	11.553	4,67	212	TUT	EPG	4,80	3%
ISCTR	23.715	5,27	220	AL	EÜG	7,76	47%
YKBNK	20.695	2,45	468	AL	EÜG	3,30	35%
ALBRK	2.052	1,52	18	TUT	EPG	1,43	-6%
TSKB	3.500	1,25	71	AL	EÜG	1,86	49%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	3.645	26,98	44	TUT	EÜG	22,20	-18%
AKCNS	2.699	14,10	12	AL	EÜG	19,40	38%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	21.556	31,90	232	AL	EÜG	41,70	31%
VESTL	9.359	27,90	74	TUT	EPG	31,00	11%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	59.640	17,04	515	TUT	EPG	20,42	20%
KRDMD	5.251	6,73	597	AL	EÜG	10,77	60%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	3.560	3,56	98	AL	EPG	4,33	22%
EKGYO	6.916	1,82	269	AL	EÜG	2,45	35%
ISGYO	1.764	1,84	27	AL	EÜG	2,43	32%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	8.450	23,26	155	AL	EÜG	30,26	30%
THYAO	17.554	12,72	913	AL	EAG	16,62	31%
PGSUS	7.212	70,50	151	AL	EÜG	96,90	37%
<b>Holding</b>							
KCHOL	59.594	23,50	253	AL	EÜG	28,70	22%
SAHOL	19.731	9,67	156	AL	EÜG	12,70	31%
SISE	25.517	8,33	454	AL	EÜG	10,67	28%
<b>Savunma</b>							
AELS	33.881	14,86	237	AL	EÜG	24,25	63%
OTKAR	7.548	314,50	89	TUT	EPG	294,35	-6%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	58.286	166,10	163	TUT	EPG	154,20	-7%
TOASO	23.990	47,98	123	AL	EÜG	40,22	-16%
DOAS	7.722	35,10	56	AL	EÜG	35,30	1%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	754	12,57	9	AL	EPG	18,40	46%
BIMAS	42.291	69,65	181	AL	EPG	86,10	24%
MGROS	5.884	32,50	54	AL	EÜG	52,40	61%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	34.408	15,64	159	AL	EÜG	26,10	67%
<b>Enerji</b>							
AKSEN	9.038	14,74	63	AL	EÜG	20,69	40%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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

## Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN	Direktör
Tuğba SAYGIN AKCA	Müdür
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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.