

24 Eylül 2021 Cuma

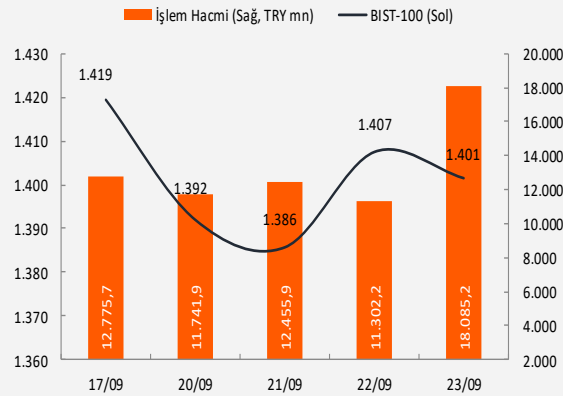
Piyasa Verileri

Endeksler		23 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.401,5	-0,4%	-5,1%
BIST030	▼	1.498,3	-0,9%	-8,4%
VIOP030 Endeks	▼	1.504,8	-1,7%	-9,0%
FTSE	▼	7.078,4	-0,1%	9,6%
DJI	▲	34.764,8	1,5%	13,6%
DAX	▲	15.644,0	0,9%	14,0%
RTS	▲	1.753,2	0,3%	26,4%
Parite		23 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	8,7835	0,2%	16,8%
EUR/TRY	▲	10,3118	0,0%	13,3%
(\$+€)/TRY	▲	9,4513	0,7%	14,2%
EUR/USD	▼	1,1739	0,0%	-3,9%
Emtia		23 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	76,75	0,3%	48,9%
Bakır (\$/ton)	▲	4,24	0,6%	20,6%
Altın (\$/ons)	▲	1.752	0,1%	-7,5%
Gümüş (\$/ons)	▼	22,66	-0,1%	-14,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
EGGUB 10%	NUGYO -10%	GARAN 3316
OYLUM 10%	DESPC -10%	THYAO 1228
GARFA 10%	AKYHO -8%	EREGL 1080
DGGYO 10%	KTSKR -5%	AKBNK 779
RALYH 10%	FRIGO -4%	TUPRS 677

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne pozitif seyrirle başlayan BIST-100 endeksi, gün içinde 1.417 seviyesine kadar yükselirken, öğleden sonra gelen satışlarla günü %0.43 düşükle 1.401 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 18.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil 51 hisse değer kazandı, 41 hisse ise değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran %2.32 ile inşaat, en çok kaybettiren %2.61 ile bankacılık endeksi oldu. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 8.78 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli piyasalarda yatay seyrir izleniyor.

Küresel piyasalar FED toplantısı sonrası belirsizliğin azalmasıyla pozitif seyreliyor. Son dönemde toplantı gündeminin yanı sıra Evergrande şirketi ile ilgili gelişmeler piyasalarda baskı yaratmıştı. Ancak şirketten ödeme yapmayacağına dair bir açıklama gelmemesi ve borçların yeniden yapılandırılacağına dair beklenti hisse piyasalarını destekliyor. Dün Çin hükümetinin şirketin batma olasılığına karşı yerel yönetimlere hazır olmalarını söylediğine dair çıkan haber, ilk aşamada borsalara bir miktar satış getirirse de önemli bir endişe yaratmadı. FED toplantısının ardından hisse endeksleri pozitif seyrederken, İngiltere Merkez Bankası'nın faiz artırımını ile ilgili açıklamaları tüm dünyada tahvil getirilerini yukarı yönde etkiledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.43 seviyesini test ederken, dolar endeksi bir miktar gevşese de 93.00 üzerinde seyretelemeye devam ediyor. Değerli metallerde ise zayıflık sürüyor. Yurt dışı piyasalarda önümüzdeki dönemde Evergrande konusu ve küresel büyüme endişeleri fiyatlamalara yön verecek gündem maddeleri olmaya devam edecek. Bugün piyasalar adına takip edilecek önemli bir ekonomik veri bulunmazken, FED Başkanı Powell ve bazı FED üyeleri katılacakları bir panelde konuşma yapacak. İçeride ise gündem dün açıklanan TCMB PPK toplantısı kararlarıydı. TCMB, piyasa beklentisinin aksine politika faizinde 100 baz puanlık indirim yaptı. Karar metninde para politikası duruşunda güncellemeye ihtiyaç duyulduğu değerlendirilmezken, para politikasının ticari krediler üzerindeki daraltıcı etkisine dikkat çekildi. Kararın ardından Dolar/TL kurunda yukarı yönlü oynaklık artarken, borsada aşağı yönlü hareketler gözlemlendi.

BIST-100 endeksinin güne hafif negatif seyrirle başlamasını bekliyoruz. Endekste 1.395-1.383-1.370 destek, 1.413-1.425 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Kısa vadede 1.413 direnci yön tayini için eşik olarak izlenebilir. Sektörel bazda rafineri-petrokimya, havacılık ve otomotiv sektörlerinde teknik görünümü beğeniyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Merkez Bankası politika faizinde 100 baz puan indirime gitti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 17 Eylül haftasında net 89 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: ARCLK, YKBNK
- Planlanan Temettü Ödemeleri
- Planlanan Genel Kurullar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Ağu.	TÜFE - Yıllık %	-0,3%	-0,3%
Türkiye	10:00	Eyl.	Kapasite Kullanımı		77,1%
Türkiye	10:00	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi		113,9
Türkiye	10:00	Eyl.	Sektörel Güven Endeksleri		
Almanya	11:00	Eyl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	99,0	99,4
Türkiye	11:00	Ağu.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		367%
ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları	713 bin	708 bin

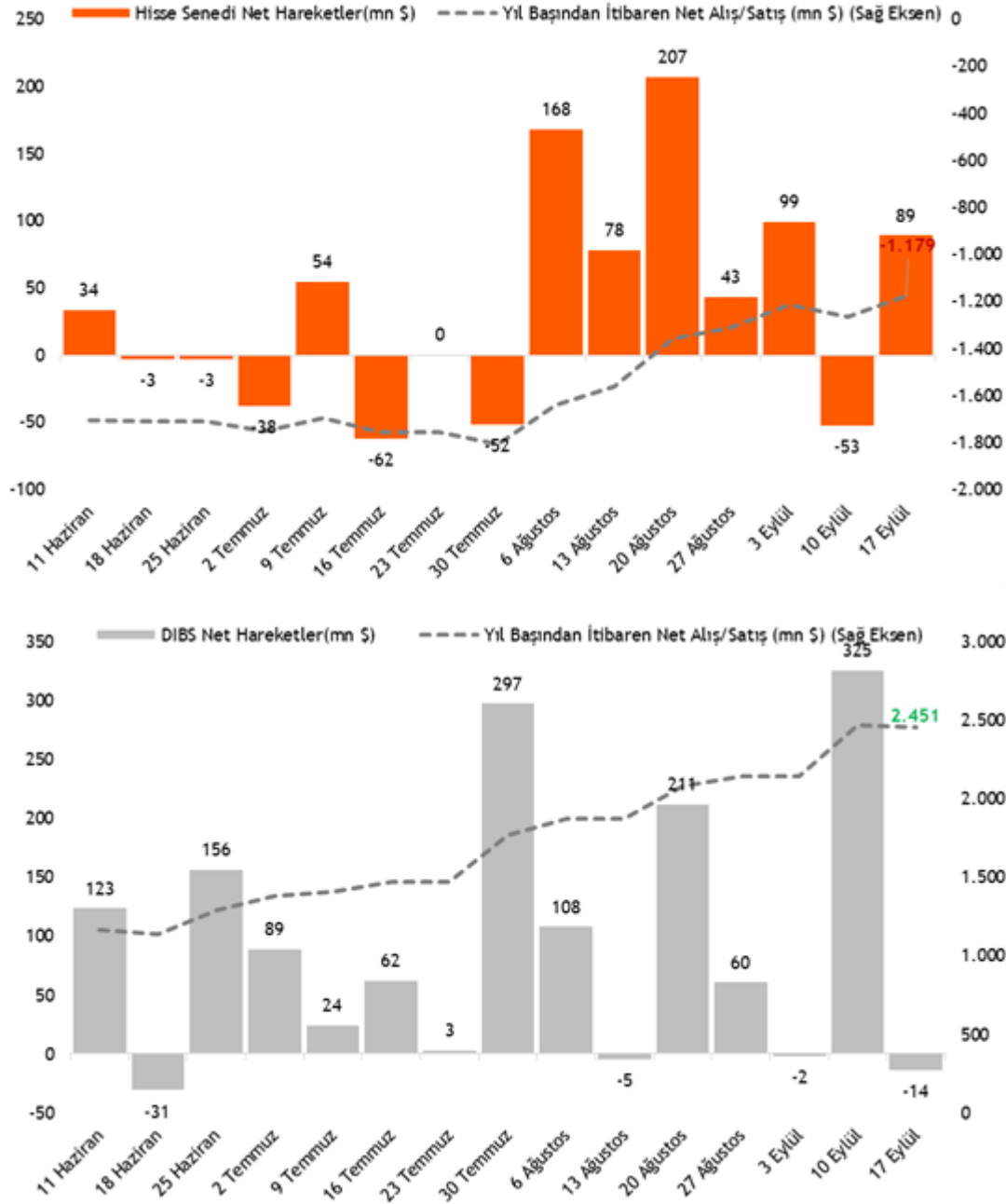
Merkez Bankası politika faizinde 100 baz puan indirime gitti

- TCMB, 23 Eylül tarihinde gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını, %19'dan %18'e seviyesine düşürdü. Piyasa beklentisi faiz oranının değişmeyeceği yönündeydi.
- Yapılan açıklamada, dünya genelinde aşılamanın hızlanmasının küresel ekonomide toparlanma sürecini desteklemekte olduğu belirtildi. Öte yandan, salgında yeni varyantların küresel iktisadi faaliyet üzerindeki aşağı yönlü riskleri canlı tutmakta olduğu belirtildi. Bununla birlikte, küresel talepteki hızlı toparlanmanın, emtia fiyatlarında yüksek seyre, bazı sektörlerde arz kısıtlarına ve taşımacılık maliyetlerinde artışa yol açarak uluslararası ölçekte üretici ve tüketici fiyatlarını yükselttiği yineleni. Ayrıca, tarımsal emtia ihracatçısı ülkelerde yaşanan iklim koşullarının da küresel gıda fiyatları üzerine olumsuz etki yaptığını dikkat çekildi. Kurul yüksek küresel enflasyon ve enflasyon beklentilerinin uluslararası finansal piyasalar üzerindeki etkilerini yakından izlemeyi sürdürdüğünü belirtirken, gelişmiş ülke merkez bankalarının, yüksek enflasyonu talep kompozisyonundaki normalleşme, arz kısıtlarının hafiflemesi ve baz etkilerinin devreden çıkması dolayısıyla büyük ölçüde geçici nitelikte değerlendirdiği vurgusu açıklama metnine bu toplantı ile eklendi.
- Para Politikası Kurulu, öncü göstergelerin üçüncü çeyrek dış talep ve yurt içi iktisadi faaliyetlerinin güçlü seyrettiğine işaret ettiğini açıkladı. Hizmetler ve turizm sektörlerinin, aşılamanın toplumun geneline yayılarak hızlanması ile canlandığı ve iktisadi faaliyetin daha dengeli bir bileşimle sürdürüldüğü de yeniden belirtildi. Öte yandan, olumlu dış talep koşulları ve uygulanmakta olan sıkı para politikasının cari işlemler dengesini pozitif etkilemekte olduğu, ihracattaki güçlü artış eğilimi ve aşılamadaki kuvvetli ivmenin turizm faaliyetlerini canlandırmasıyla yılın geri kalanında cari işlemler hesabının fazla vermesi beklendiği belirtildi. Cari işlemler dengesinde görülen iyileşmenin fiyat istikrarı hedefi için önem arz ettiğine vurgu yapıldı.
- Metinde, enflasyondaki yükselişin, gıda ve ithalat fiyatlarındaki artışlar ile tedarik süreçlerindeki aksaklıklar gibi arz yönlü unsurlar, yönetilen/yönlendirilen fiyatlardaki artışlar ve açılmaya bağlı talep gelişmelerinden kaynaklandığı belirtildi. Diğer taraftan, güçlü parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki yavaşlatıcı etkilerinin devam ettiği ve sıkı duruşun ticari kredilerde öngörülenin ötesinde daraltıcı etki yapmaya başladığı ifade edildi. Kurul, para politikasının etkileyebildiği talep unsurları, çekirdek enflasyon gelişmeleri ve arz şoklarının yarattığı etkilerin ayrıştırılmasına yönelik analizleri değerlendirdiğini ve bu çerçevede para politikası duruşunda güncelleme uygun görerek politika faizinde indirim yapmaya karar verdiğini açıkladı.
- TCMB'nin fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler oluşana ve orta vadeli %5 hedefine ulaşınca kadar elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanmaya devam edeceği belirtildi.

24 Eylül 2021 Cuma

Yabancı yatırımcılar 17 Eylül haftasında net 89 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 17 Eylül ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 89 mn \$ net alış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 13,8 mn \$ düşüş gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 1,18 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 2,45 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



24 Eylül 2021 Cuma

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Arçelik (ARCLK):** Şirket 23 Eylül 2021 tarihinde 31,70 TL - 31,88 TL fiyat aralığından (ortalama ~31,8) toplam 1 mn adet pay geri alımı yaptığını duyurdu. Böylece Şirket'in sahip olduğu ARCLK payları yaklaşık 24,2 mn adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı ~%3,58).
- (=) **Yapı Kredi Bankası (YKBNK):** Yapı Kredi'nin dijital kanallar üzerinden oluşturacağı yeni iş alanlarını yürütmek üzere Bankanın %100 oranında sahibi olacağı 100 mn TL tutarına kadar sermaye ile anonim şirket statüsünde yeni bir şirket kurulmasına, kuruluş sermayesinin tamamının Banka tarafından karşılanmasına, şirket kuruluşuna ilişkin gerekli yasal izinlerin alınması ve diğer tüm işlemlerin yerine getirilmesi için Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verildiğini açıkladı.

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
28.09.2021	AGESA	Agesa Hayat Emeklilik	17,87	0,44	0,38	2,5%		2/2
30.09.2021	ADEL	Adel Kalemcilik	27,20	0,64	0,54	2,3%		
30.09.2021	VESTL	Vestel	28,28	2,35	1,99	8,3%	-1,46	2/3
1.10.2021	TTKOM	Türk Telekom	7,32	0,18	0,15	2,4%	-0,48	3/3
6.10.2021	YATAS	Yataş	14,00	0,28	0,24	2,0%		
7.10.2021	YKSLN	Yükselen Çelik	5,00	0,03	0,03	0,7%		
8.10.2021	BIZIM	Bizim Tiptan Satış Mağazaları	11,98	0,32	0,27	2,7%		
15.10.2021	PKART	Plastik Akıllı Kart	20,00	0,28	0,24	1,4%		
18.10.2021	EGPRO	Ege Profil	26,98	0,44	0,38	1,6%		
25.10.2021	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	25,72	0,07	0,06	0,3%		2/2
27.10.2021	TCELL	Turkcell	15,42	0,39	0,33	2,5%	-2,78	3/3

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

24 Eylül 2021 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
27 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Dayanıklı Mal Siparişleri			-0,1%
27 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			0,8%
27 Eyl.	ABD	17:30	Eyl.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			9,0
28 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	Sanayi Kârları -Yıllık %			16,4%
28 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Toptan Stoklar- Aylık %			
28 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	CB Tüketici Güven Endeksi			113,8
28 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			9,0
29 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Ekonomik Güven Endeksi			100,8
29 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi			-5,3
29 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Ekonomik Güven Endeksi			117,5
29 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi			13,7
29 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-1,8%
30 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-1,5%
30 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Perakende Satışlar- Aylık %			1,1%
30 Eyl.	Çin	04:00	Eyl.	CFLP PMI İmalat Dışı			47,5
30 Eyl.	Çin	04:00	Eyl.	CFLP PMI İmalat			50,1
30 Eyl.	Çin	04:45	Eyl.	Caixin PMI İmalat			49,2
30 Eyl.	İngiltere	09:00	2Ç21	GSYH Çeyreksele %			4,8%
30 Eyl.	İngiltere	09:00	2Ç21	GSYH Yıllık %			22,2%
30 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi			-4,28 mlr \$
30 Eyl.	Almanya	10:55	Eyl.	İşsizlik Oranı %			5,5%
30 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	İşsizlik Oranı			7,6%
30 Eyl.	Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %			0,0%
30 Eyl.	Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %			3,9%
30 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
30 Eyl.	ABD	15:30	2Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%			6,6%
30 Eyl.	ABD	15:30	2Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%			6,1%

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

24 Eylül 2021 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	27.560	5,30	367	AL	EÜG	7,56	43%
GARAN	38.556	9,18	1.375	AL	EÜG	11,45	25%
HALKB	11.058	4,47	195	TUT	EPG	4,80	7%
ISCTR	23.265	5,17	227	AL	EÜG	7,76	50%
YKBNK	20.188	2,39	478	AL	EÜG	3,30	38%
ALBRK	2.025	1,50	18	TUT	EPG	1,43	-5%
TSKB	3.388	1,21	73	AL	EÜG	1,86	54%
Çimento							
CIMSA	3.685	27,28	46	TUT	EÜG	22,20	-19%
AKCNS	2.667	13,93	12	AL	EÜG	19,40	39%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	21.529	31,86	230	AL	EÜG	41,70	31%
VESTL	9.487	28,28	71	TUT	EPG	31,00	10%
Demir-Çelik							
EREGL	59.325	16,95	526	TUT	EPG	20,42	20%
KRDMD	5.032	6,45	603	AL	EÜG	10,77	67%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.600	3,60	104	AL	EPG	4,33	20%
EKGYO	6.916	1,82	235	AL	EÜG	2,45	35%
ISGYO	1.908	1,99	30	AL	EÜG	2,43	22%
Havacılık							
TAVHL	8.900	24,50	146	AL	EÜG	30,26	24%
THYAO	18.395	13,33	898	AL	EAG	16,62	25%
PGSUS	7.294	71,30	154	AL	EÜG	96,90	36%
Holding							
KCHOL	56.246	22,18	253	AL	EÜG	28,70	29%
SAHOL	19.629	9,62	148	AL	EÜG	12,70	32%
SISE	25.241	8,24	465	AL	EÜG	10,67	29%
Savunma							
ASELS	33.972	14,90	234	AL	EÜG	24,25	63%
OTKAR	7.382	307,60	87	TUT	EPG	294,35	-4%
Otomotiv							
FROTO	57.058	162,60	166	TUT	EPG	154,20	-5%
TOASO	24.930	49,86	126	AL	EÜG	40,22	-19%
DOAS	7.744	35,20	60	AL	EÜG	35,30	0%
Perakende							
BIZIM	719	11,98	10	AL	EPG	18,40	54%
BIMAS	40.197	66,20	180	AL	EPG	86,10	30%
MGROS	6.062	33,48	52	AL	EÜG	52,40	57%
Telekomünikasyon							
TCELL	33.924	15,42	150	AL	EÜG	26,10	69%
Enerji							
AKSEN	8.732	14,24	61	AL	EÜG	20,69	45%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | 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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.