

30 Eylül 2021 Perşembe

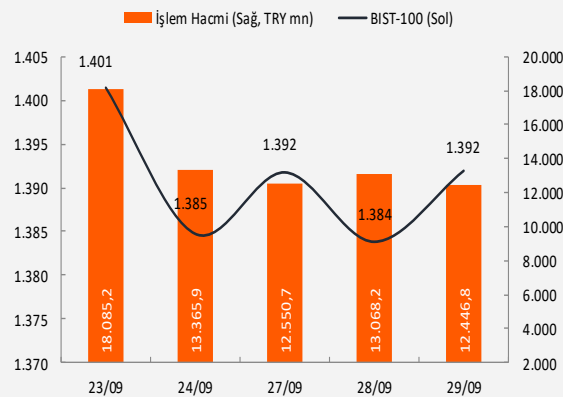
## Piyasa Verileri

Endeksler		29 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.391,9	0,6%	-5,7%
BIST030	▲	1.488,9	0,7%	-9,0%
VIOP030 Endeks	▲	1.500,0	0,3%	-9,3%
FTSE	▲	7.108,2	1,1%	10,0%
DJI	▲	34.390,7	0,3%	12,4%
DAX	▲	15.365,3	0,8%	12,0%
RTS	▲	1.756,5	0,0%	26,6%
Parite		29 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	8,9113	-0,1%	18,9%
EUR/TRY	▼	10,3411	-0,1%	13,6%
(\$+€)/TRY	▼	9,5738	-0,2%	15,6%
EUR/USD	▲	1,1605	0,1%	-5,0%
Emtia		29 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	77,67	-0,2%	50,6%
Bakır (\$/ton)	▼	4,16	-0,1%	18,4%
Altın (\$/ons)	▲	1.733	0,6%	-8,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	21,60	0,5%	-18,2%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
DOBUR 10%	KTSKR -10%	GARAN 1692
MANAS 10%	OYLUM -10%	THYAO 1186
TGSAS 10%	ORCAY -10%	TUPRS 563
SONME 10%	ERSU -10%	SISE 550
KAPLM 10%	DGGYO -10%	AKBNK 503

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne pozitif seyrile başlayan BIST-100 endeksi, gün içinde dalgalı bir seyir izledi ve günü %0.59 primle 1.391 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 12.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 57 hisse değer kazandı, 36 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 8.91 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında pozitif bir seyir izleniyor.

Dünya tepki alımlarıyla başlayan yurt dışı borsalar, gün içindeki dalgalanmaya rağmen günü pozitif tarafta tamamladılar. ABD'de Dow Jones endeksi %0.26, S&P 500 endeksi %0.16 değer kazanırken, Nasdaq %0.24 değer kaybetti. Avrupa borsaları ise %1 civarında primlerle günü tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.50 üzerinde seyrederken, dolar endeksi gün içinde 94.43 seviyesini test etti. Güçlü seyreden tahvil faizleri ve dolar endeksi değerli metaller üzerinde baskı yaratmaya devam etti. Ons altın 1.721 seviyesine kadar gerilerken, gümüşte %4'e varan sert satışlar yaşandı. Dün piyasaların gündeminde merkez bankası başkanlarının açıklamaları vardı. Merkez Bankacılığı Forumu'nda ABD, Avrupa, İngiltere ve Japonya merkez bankası başkanları konuşma yaptı. FED Başkanı Powell, enflasyonun kalıcı olmadığını ve yeni bir yüksek enflasyon rejimine yol açmayacağını tekrarlararken, ECB Başkanı Lagarde ise arz zincirinde yaşanan problemlere ve artan enerji fiyatlarının oluşturduğu risklere dikkat çekti. Hazine tahvil faizlerinde devam eden yükselişin etkisiyle hafta içinde sert satışlar yaşanan küresel borsalarda, ABD tarafında tartışılan borç tavanı konusu da piyasalarda baskı yaratmıştı. ABD'de 1 Ekim'de başlayacak yeni mali yıla çok az bir süre kalırken, ABD Temsilciler Meclisi'nde borç limitini askıya alacak geçici tasarı geçen hafta onaylanmış ancak Senato'da Cumhuriyetçiler tasarıya karşı çıkmıştı. Sabah saatlerinde gelen habere göre ABD Senato Çoğunluk Lideri Schumer, Senato'da Demokratlar ile Cumhuriyetçilerin konuyla ilgili anlaşmaya vardığını ve Perşembe günü hükümetin kapanmasını engellemek adına oylamaya gidileceğini söyledi. Bu gelişmenin ardından ABD vadeli piyasaları sabah saatlerinde pozitif seyreliyor. Bugün ekonomik veri anlamında yoğun bir gün olacak. Sabah saatlerinde Çin'den gelen PMI verileri imalat sektörünün bir önceki aya göre toparlandığını gösterirken, verilerin enerji piyasasındaki sert yükselişlerden önce toplanmış olması yanıltıcı olabilir. Bu nedenle Çin ekonomisi ile ilgili yavaşlama endişeleri bir süre daha piyasaların gündeminde olacaktır. Bugün Fransa ve Almanya'da TÜFE, ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, GSYH ve kişisel harcamalar verileri izlenecek. Yurt içinde ise dış ticaret dengesi ve TCMB PPK toplantı özeti takip edilecek.

BIST-100 endeksinin güne pozitif seyrile başlamasını bekliyoruz. Yurt dışı borsalara paralel şekilde dalgalı seyreden endekste 1.395-1.400 bölgesini kısa vade için önemli direnç bölgesi olarak izlemeye devam ediyoruz. 1.400 üzerinde 1.413 ve 1.420 dirençleri hedeflenebilir. Aşağıda ise 1.380-1.375 destek bandı korunuyor. 1.375 seviyesini kısa vadeli işlemler için zarar-kes olarak izlemeyi öneriyoruz.

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Bankacılık Sektörü, SISE, VBTYZ
- Planlanan Temettü Ödemeleri
- Planlanan Genel Kurullar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	2Ç21	GSYH Çeyreksele %		4,8%
Türkiye	10:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi		-4,28 mlr \$
Almanya	10:55	Eyl.	İşsizlik Oranı %	5,5%	5,5%
Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	İşsizlik Oranı %	7,5%	7,6%
Türkiye	14:00	Eyl.	TCMB PPK Toplantı Özeti		
Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %	0,1%	0,0%
Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	4,2%	3,9%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	320 bin	351 bin
ABD	15:30	2Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	6,7%	6,6%
ABD	15:30	2Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%		6,1%

30 Eylül 2021 Perşembe

## Kısa Kısa Haberler

- (=) Bankacılık Sektörü:** BDDK tarafından yayımlanan aylık verilere göre, bankacılık sektörünün 2021 yılı ağustos ayında net karı yıllık %108,4, aylık %29,3 oranında artarak 8,3 mlr TL olurken, 2021 ocak-ağustos döneminde kar yıllık %12,8 yükseliş ile 48,5 mlr TL'ye ulaştı. Sektörün son 12 aylık verilere göre hesapladığımız öz kaynak karlılığı ise bu dönemde %10,5 (y/y:-1 puan) olarak gerçekleşti. Ağustos ayında kamu sermayeli mevduat bankalarının net karı 1,5 mlr TL (2021 Temmuz:245 mn TL)'ye ulaşırken, özel mevduat bankalarının net karı ise aylık %6,7 artış göstererek 5,2 mlr TL'ye çıktı. Ağustos ayında kamu mevduat bankalarının çekirdek gelirlerindeki toparlanma ve gerileyen karşılık giderleri, net kar için destekleyici oldu. Bankacılık sektörünün 2021 Ağustos'ta net faiz gelirleri ise iyileşmeye devam eden kredi-mevduat makasının katkısı ile aylık %5,2 artış gösterirken, komisyon gelirlerinin ise %7,7 yükseliş ile 5,4 mlr TL'ye ulaştığı görülmektedir. Bu dönemde sektörün karşılık giderleri aylık %17,1 azalarak 4 mlr TL olurken, brüt kredi risk maliyeti ise bu dönemde %2,7'den %2,5'e gerilemiş oldu. Sektörün 2020 sonunda %18,7 olan sermaye yeterlilik rasyosu ise 2021 yılı ağustos ayında %17,3 düzeyinde gerçekleşti (2021 Temmuz: %17,5). **Yorum:** Açıklanan ağustos ayı verilerini bankaların 3Ç karlılık görünümü açısından nötr olarak değerlendiriyoruz. 3Ç'de bankaların genel olarak net faiz marjında hafif yükseliş beklemekle birlikte, karşılık politikalarının net karlılık üzerinde daha önemli rol oynayacağını değerlendiriyoruz. Büyük ölçekli bankalar ekim ayının son haftasından itibaren 3Ç21 finansal sonuçlarını açıklamaya başlayacak.
- (=) Şişecam (SISE):** Şirket 29 Eylül'de 8,08 TL - 8,09 TL fiyat aralığından toplam 2 mn adet pay geri alımı yaptığını duyurdu. Böylece Şirket'in sahip olduğu SISE payları yaklaşık 25,7 mn adete çıktı (Şirket sermayesine oranı ~%0,84).
- (+) VBT Yazılım (VBTYZ):** Şirket hisse geri alım programı açıkladı. Program kapsamında; geri alıma konu edilebilecek azami pay miktarının 500 bin (çıkarılmış sermayesinin %1,9'u), ödenecek azami tutarın ise 10 mn TL olarak belirlendiği belirtildi.

## 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
30.09.2021	ADEL	Adel Kalemcilik	25,28	0,64	0,54	2,5%		
30.09.2021	VESTL	Vestel	29,02	2,35	1,99	8,1%	-1,46	2/3
1.10.2021	TTKOM	Türk Telekom	7,26	0,18	0,15	2,5%	-0,48	3/3
6.10.2021	YATAS	Yataş	13,65	0,28	0,24	2,1%		
7.10.2021	YKSLN	Yükselen Çelik	4,95	0,03	0,03	0,7%		
8.10.2021	BIZIM	Bizim Toptan Satış Mağazaları	12,25	0,32	0,27	2,6%		
15.10.2021	PKART	Plastik Akıllı Kart	21,10	0,28	0,24	1,3%		
18.10.2021	EGPRO	Ege Profil	26,16	0,44	0,38	1,7%		
25.10.2021	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	25,00	0,07	0,06	0,3%		2/2
27.10.2021	TCELL	Turkcell	15,19	0,39	0,33	2,6%	-2,78	3/3

30 Eylül 2021 Perşembe

## Planlanan Genel Kurullar

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
15.10.2021	MSGYO	Mistral G.M.Y.O
19.10.2021	SANEL	San-El Elektrik
22.10.2021	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret
25.10.2021	OZBAL	Özbal Çelik Boru
26.10.2021	BTCIM	Batı Çimento
26.10.2021	BSOKE	Batısöke Çimento
26.10.2021	BUCIM	Bursa Çimento
27.10.2021	PEKGY	Peker G.M.Y.O.

30 Eylül 2021 Perşembe

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
30 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-0,5%	-1,5%
30 Eyl.	Çin	04:00	Eyl.	CFLP PMI İmalat Dışı	▲	50,8	47,5
30 Eyl.	Çin	04:00	Eyl.	CFLP PMI İmalat	▲	50,2	50,1
30 Eyl.	Çin	04:45	Eyl.	Caixin PMI İmalat	▲	49,5	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%	5,5%
30 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	İşsizlik Oranı %	▲	7,5%	7,6%
30 Eyl.	Türkiye	14:00	Eyl.	TCMB PPK Toplantı Özeti			
30 Eyl.	Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %	▲	0,1%	0,0%
30 Eyl.	Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲	4,2%	3,9%
30 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşlı Başvuruları	▲	320 bin	351 bin
30 Eyl.	ABD	15:30	2Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	6,7%	6,6%
30 Eyl.	ABD	15:30	2Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲		6,1%
1 Eki.	Japonya	02:30	Ağu.	İşsizlik Oranı	▲	2,9%	2,8%
1 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		54,1
1 Eki.	Almanya	10:55	Eyl.	Markit/BME PMI İmalat	▲		58,5
1 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat	▲		58,7
1 Eki.	İngiltere	11:30	Eyl.	Markit PMI İmalat	▲		56,3
1 Eki.	Türkiye	12:00	Eyl.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %	▲		1,9%
1 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	3,3%	3,0%
1 Eki.	ABD	15:30	Ağu.	Kişisel Gelirler	▲	0,2%	1,1%
1 Eki.	ABD	15:30	Ağu.	Kişisel Harcamalar	▲	0,7%	0,3%
1 Eki.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat	▲		60,5
1 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	71,0	71,0
1 Eki.	ABD	17:00	Ağu.	İnşaat Harcamaları	▲	0,3%	0,3%
1 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	ISM İmalat PMI	▲	59,5	59,9
1 Eki.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
4 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %	▲	1,24%	1,12%
4 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲	19,55%	19,25%
4 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	ÜFE - Aylık %	▲		2,77%
4 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	ÜFE - Yıllık %	▲		45,52%
4 Eki.	ABD	17:00	Ağu.	Fabrika Siparişleri	▲		0,40%
4 Eki.	ABD	17:00	Ağu.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		
4 Eki.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 Eki.	Japonya	02:30	Eyl.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲		-0,4%
5 Eki.	Almanya	10:55	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		
5 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		
5 Eki.	İngiltere	11:30	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		
5 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	ÜFE - Aylık %	▲		2,3%
5 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	▲		12,1%
5 Eki.	Türkiye	14:30	Eyl.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		62,89
5 Eki.	ABD	15:30	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-70,1 mlr \$
5 Eki.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		
5 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	ISM İmalat Dışı PMI	▲		61,7
5 Eki.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
6 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲		3,4%
6 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲		-2,3%
6 Eki.	ABD	15:15	Eyl.	ADP İstihdam Raporu	▲		374 bin
6 Eki.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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

30 Eylül 2021 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	27.248	5,24	374	AL	EÜG	7,56	44%
GARAN	38.052	9,06	1.420	AL	EÜG	11,45	26%
HALKB	10.514	4,25	175	TUT	EPG	4,80	13%
ISCTR	23.130	5,14	235	AL	EÜG	7,76	51%
YKBNK	20.020	2,37	488	AL	EÜG	3,30	39%
ALBRK	2.214	1,64	20	TUT	EPG	1,43	-13%
TSKB	3.388	1,21	74	AL	EÜG	1,86	54%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	3.715	27,50	48	TUT	EÜG	22,20	-19%
AKCNS	2.609	13,63	10	AL	EÜG	19,40	42%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	22.069	32,66	239	AL	EÜG	41,70	28%
VESTL	9.695	26,55	66	TUT	EPG	31,00	17%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	57.645	16,47	529	TUT	EPG	20,42	24%
KRDMD	4.923	6,31	594	AL	EÜG	10,77	71%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	3.460	3,46	107	AL	EPG	4,33	25%
EKGYO	6.764	1,78	196	AL	EÜG	2,45	38%
ISGYO	2.004	2,09	31	AL	EÜG	2,43	16%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	9.482	26,10	145	AL	EÜG	30,26	16%
THYAO	19.016	13,78	912	AL	EAG	16,62	21%
PGSUS	7.826	76,50	164	AL	EÜG	96,90	27%
<b>Holdıng</b>							
KCHOL	56.551	22,30	254	AL	EÜG	28,70	29%
SAHOL	19.486	9,55	150	AL	EÜG	12,70	33%
SISE	25.026	8,17	483	AL	EÜG	10,67	31%
<b>Savunma</b>							
AELS	33.630	14,75	230	AL	EÜG	24,25	64%
OTKAR	7.342	305,90	86	TUT	EPG	294,35	-4%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	56.497	161,00	168	TUT	EPG	154,20	-4%
TOASO	24.780	49,56	129	AL	EÜG	40,22	-19%
DOAS	7.498	34,08	62	AL	EÜG	35,30	4%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	772	12,86	12	AL	EPG	18,40	43%
BIMAS	38.952	64,15	184	AL	EPG	86,10	34%
MGROS	5.776	31,90	52	AL	EÜG	52,40	64%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	33.572	15,26	143	AL	EÜG	26,10	71%
<b>Enerji</b>							
AKSEN	8.548	13,94	63	AL	EÜG	20,69	48%

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.