

25 Ekim 2021 Pazartesi

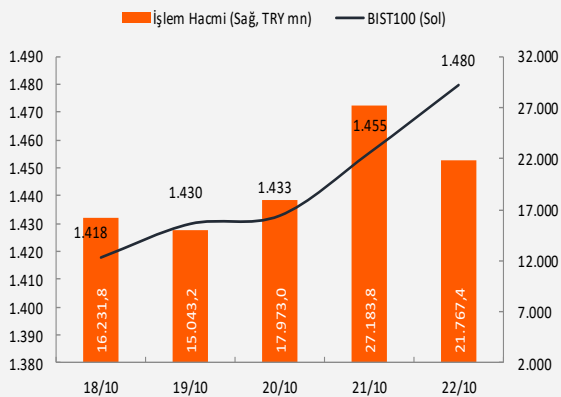
Piyasa Verileri

Endeksler		22 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.479,9	1,7%	0,2%
BIST030	▲	1.594,4	1,7%	-2,5%
VIOP030 Endeks	▲	1.599,3	2,2%	-3,3%
FTSE	▲	7.204,6	0,2%	11,5%
DJI	▲	35.677,0	0,2%	16,6%
DAX	▲	15.543,0	0,5%	13,3%
RTS	▲	1.878,0	0,5%	35,4%
Parite		22 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	9,7365	1,4%	28,0%
EUR/TRY	▲	11,3500	1,5%	24,7%
(\$+€)/TRY	▲	10,3063	1,1%	24,5%
EUR/USD	▲	1,1659	0,1%	-4,6%
Emtia		22 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	85,32	0,4%	65,5%
Bakır (\$/ton)	▼	4,44	-2,5%	26,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.800	0,2%	-5,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,56	0,4%	-7,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
DOBUR 10%	FADE -7%	GARAN 3422
MRSHL 10%	OLMK -6%	THYAO 1151
NUHCM 10%	IHYAY -6%	TUPRS 1125
ERBOS 10%	KUTPO -5%	SISE 1095
AKFGY 10%	ERSU -4%	EREGL 1007

BIST100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST100 endeksi günün geri kalanında güç kazandı ve haftanın son işlem gününü % 1.68 artışla, 1,480 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi yine 20 milyar TL üzerinde 21.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIST-100 endeksine dahil olan 88 hisse değer kazandı, 8 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 9.73 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise hafif pozitif bir seyir izleniyor.

Geçtiğimiz hafta küresel hisse piyasalarında çoğunlukla iyimser bir hava hakimdi. ABD endeksleri yükselişine devam ederken, açıklanan bilançolar şirketlerin ayrışmasına sebep oldu. Avrupa ve Asya'da ise yatay seyir izlendi. Hafta boyunca dalgalanan tahvil faizleri haftayı nispeten düşük seviyede kapattı, ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.64 seviyesinden kapanış yaptı. Haftanın son işlem gününde küresel çapta açıklanan öncü PMI verileri beklentilerin altında kalırken, dolar endeksi 93.5 seviyesinden işlem gördü. Bu haftaya başlarken borç sorunuyla gündemde olan Çin'in gayrimenkul devi Evergrande şirketinin projelerine devam ettiğini açıklaması üzerine hisse fiyatlarında yükseliş görüldü. Bununla beraber açıklanan şirket bilançoları da Asya piyasalarına katkı sağlıyor. ABD tarafında ise geçen haftaki Powell ve Yellen açıklamalarının ardından bu hafta enflasyon ve büyüme verileri yakından takip edilecek. Özellikle Powell'ın açıklamaları çok net bir sinyal vermese de enflasyon beklentilerinin halen yüksek seviyelerde kaldığını hatırlatmakta fayda var. Öte yandan bu hafta hem içeride hem de dışarıda bilançolar yoğunlaşacak. ABD'de Facebook, Alphabet, Microsoft, Amazon ve Apple finansalları beklenirken, içeride Akbank, Aselsan, Türk Traktör, Tofaş, Ford Otosan, Garanti Bankası ve Tekfen Holding finansal sonuçlarını açıklayacak. Bugün ise veri akışı sakin, kapasite kullanım oranı, güven endeksleri ve Bakanlar Kurulu toplantısı takip edilebilir.

BIST-100 endeksinin güne yatay seyirle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede iyimser beklentimizin de ötesinde, güçlü fiyatlanan endekste 1,485-1,510 direnç seviyeleri olarak izlenirken 1,465-1,445 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Yatırımcılara 1,465 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonların korunmasını öneriyoruz. Kısa vadede 1,500 üzerine doğru ataklarda ise kar realizasyonu önerimizi koruyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- S&P, Türkiye'nin kredi notunu teyit ederken, görünümü değiştirmedir
- TCMB, TL zorunlu karşılıklara ödenen faiz oranını düşürdü

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AKCNS, HALKB, İhlas Haber Ajansı
- Planlanan Sermaye Hareketleri
- Planlanan Temettü Ödemeleri
- Planlanan Genel Kurullar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eki.	Kapasite Kullanımı		78,1%
Türkiye	10:00	Eki.	Reel Kesim Güven Endeksi		113,40
Türkiye	10:00	Eki.	Sektörel Güven Endeksleri		
Almanya	11:00	Eki.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	97,80	98,80
ABD	15:30	Eyl.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		0,29
ABD	17:30	Eki.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		4,60

25 Ekim 2021 Pazartesi

S&P, Türkiye'nin kredi notunu teyit ederken, görünümü deęiřtirmede

- S&P, Türkiye'nin döviz cinsinden kredi notunu "B+", yerel para birimi cinsinden kredi notunu "BB-" ve kredi notu görünümünü ise "duraęan" olarak teyit etti.
- Türkiye ekonomisinin 2021 yılında %8,6, 2022'de %3,3, 2023 ve 2024'te %3,1 büyüme kaydedeceği tahmin edilirken, enflasyonun 2021 yılında %17,3, 2022'de %12 ve 2023'te %9,5 gerçekleşeceği öngörüldü.

TCMB, TL zorunlu karşılıklara ödenen faiz oranını düşürdü

- TCMB, 22 Ekim 2021 tesis tarihinden itibaren geçerli olmak üzere TL cinsinden tesis edilen zorunlu karşılıklara uygulanan faiz/nema oranını %12,5'ten %10,5'e indirdiğini açıkladı.
- Yabancı para mevduat/katılım fonundan, TL mevduat/katılım fonuna dönüşüm uygulaması kapsamında ise %18 olarak uygulanan oran %16'ya düşürüldü. **Kaynak: Bloomberg HT**

25 Ekim 2021 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- (+) **Akçansa (AKNS):** Bağlı ortaklığı Karçimsa'da sahip olduğu %51 oranındaki payların tamamının toplam 5 mn \$ bedelle (sözleşme imza tarihindeki TCMB döviz satış kuru üzerinden karşılığı 46.512.000 TL) Beyçim Beton Sanayi'ne satılmasına karar verdi. Satış işlemi ve hisse devrinin 22 Ekim tarihinde tamamlandığı açıklandı. **Yorum:** Şirket bu satış işlemi sonucu yaklaşık 33,5 mn TL kar oluşacağını belirtirken, haberin hisse performansına pozitif yansımaları bekliyoruz. Şirket hisseleri son bir ayda endeksi %7 yenerken, son üç ayda endekse paralel bir performans sergiledi.
- (=) **Halk Bankası (HALKB):** Banka'nın ABD'de devam eden ceza davasıyla ilgili olarak Yabancı Devlet Yargı Bağışıklığı Yasası (FSIA-Foreign Sovereign Immunities Act) uyarınca New York İkinci İstinaf Mahkemesi nezdinde yapmış olduğu itirazın Mahkeme tarafından reddedildiği açıklandı. Banka, İkinci İstinaf Mahkemesi'nin ret kararının temyiz edilmesi için tüm yasal haklarını kullanacağını belirtti.
- (=) **İhlas Haber Ajansı:** Borsa İstanbul, şirketin halka arz edilecek toplam 22 mn TL nominal değerli paylarının, Borsa Birincil Piyasa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile hisse başına 4,6 TL fiyattan 26-27 Ekim tarihlerinde İHAAS.HE (ikincil piyasada işlem kodu İHAAS.E olacak) işlem sırasında satışa sunulacağını açıkladı.

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 Kullanılma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
25.10.2021	VESBE	Vestel Beyaz Eşya	190.000.000	1.600.000.000	742,1			

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
25.10.2021	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	23,61	0,07	0,06	0,3%		2/2
27.10.2021	TCELL	Turkcell	15,92	0,39	0,33	2,5%	-2,78	3/3
28.10.2021	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret	10,27	0,01	0,01	0,1%		
15.11.2021	ALCAR	Alarko Carrier	292,50	1,15	0,98	0,4%		2/2
15.11.2021	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	4,46	0,03	0,03	0,7%		
17.11.2021	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	62,30	2,00	1,70	3,2%	-4,35	2/2
19.11.2021	ASELS	Aselsan	16,70	0,18	0,15	1,1%	-0,62	
22.11.2021	LKMNH	Lokman Hekim	10,28	0,11	0,09	1,1%		2/2
30.11.2021	VESTL	Vestel	24,68	2,35	1,99	9,5%	-1,69	3/3

25 Ekim 2021 Pazartesi

Planlanan Genel Kurullar

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
25.10.2021	OZBAL	Özbal Çelik Boru
26.10.2021	BTCIM	Batı Çimento
26.10.2021	BSÖKE	Batısöke Çimento
26.10.2021	BUCIM	Bursa Çimento
27.10.2021	PEKGY	Peker G.M.Y.O.
3.11.2021	PEGYO	Pera G.M.Y.O.
5.11.2021	GLRYH	Güler Yatırım Holding
5.11.2021	TEKTU	Tek-Art Turizm
5.11.2021	SANEL	San-El Elektrik
12.11.2021	BANVT	Banvit
12.11.2021	DGKLB	Doğtaş Kelebek Mobilya
12.11.2021	ETILR	Etiler Gıda
12.11.2021	KERVN	Kervansaray Yatırım Holding
15.11.2021	DIRIT	Diriteks Diriliş Tekstil
15.11.2021	MERKO	Merko Gıda
16.11.2021	TACTR	Taç Tarım
17.11.2021	FROTO	Ford Otosan
19.11.2021	TLMAN	Trabzon Liman İşletmeciliği
23.11.2021	METUR	Metemtur Yatırım

25 Ekim 2021 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Kapasite Kullanımı			78,1%
25 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Reel Kesim Güven Endeksi			113,40
25 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Sektörel Güven Endeksleri			
25 Eki.	Almanya	11:00	Eki.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		97,80	98,80
25 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,29
25 Eki.	ABD	17:30	Eki.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			4,60
26 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları		758 bin	740 bin
26 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		2,4%	1,5%
26 Eki.	ABD	17:00	Eki.	CB Tüketici Güven Endeksi		109,50	109,30
26 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		4,00	-3,00
26 Eki.	Türkiye	3Ç21		Akbank, Aselsan, Türk Traktör, Tofaş ve Tekfen Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.			
27 Eki.	Çin	04:30	Eyl.	Sanayi Kârları -Yıllık %			10,1%
27 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi			-4,86 mlr \$
27 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Ekonomik Güven Endeksi			102,40
27 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Toptan Stoklar- Aylık %			1,2%
27 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-1,0%	1,8%
27 Eki.	Türkiye	3Ç21		Garanti Bankası ve Ford Otosan finansal sonuçlarını açıklayacak.			
28 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Perakende Satışlar- Yıllık %		-2,3%	-3,2%
28 Eki.	Japonya	06:00	Eki.	BOJ Para Politikası Toplantısı			-0,1%
28 Eki.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
28 Eki.	Almanya	10:55	Eki.	İşsizlik Oranı %		5,4%	5,5%
28 Eki.	Türkiye	11:00	Eyl.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			119,4%
28 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eki.	Tüketici Güven Endeksi			-4,80
28 Eki.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Toplantı Özeti (21 Ekim)			
28 Eki.	Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı		0,0%	0,0%
28 Eki.	Almanya	15:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %		4,3%	4,1%
28 Eki.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
28 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			290 bin
28 Eki.	ABD	15:30	3Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		2,5%	6,7%
28 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		1,0%	8,1%
28 Eki.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle yarım gün işleme açık olacak.			
29 Eki.	Japonya	02:30	Eki.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,4%	0,3%
29 Eki.	Japonya	02:30	Eyl.	İşsizlik Oranı		2,8%	2,8%
29 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-2,5%	-3,6%
29 Eki.	Almanya	11:00	3Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		2,5%	1,6%
29 Eki.	Almanya	11:00	3Ç21	GSYH Yıllık %		2,7%	9,8%
29 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eki.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		3,7%	3,4%
29 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	3Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			2,2%
29 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	3Ç21	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		3,7%	14,3%
29 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Kişisel Gelirler		-0,1%	0,2%
29 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Kişisel Harcamalar		0,5%	0,8%
29 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		71,40	71,40
29 Eki.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle işleme kapalı olacak.			

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

25 Ekim 2021 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	28.340	5,45	397	AL	EÜG	7,56	39%
GARAN	38.304	9,12	1.639	AL	EÜG	13,00	43%
HALKB	10.909	4,41	168	TUT	EPG	4,80	9%
ISCTR	24.435	5,43	255	AL	EÜG	7,76	43%
YKBNK	21.793	2,58	537	AL	EÜG	3,30	28%
ALBRK	2.430	1,80	29	TUT	EPG	1,43	-21%
TSKB	3.556	1,27	76	AL	EÜG	1,86	46%
Çimento							
CIMSA	4.112	30,44	54	TUT	EÜG	22,20	-27%
AKCNS	2.990	15,62	10	AL	EÜG	19,40	24%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	22.691	33,58	217	AL	EÜG	41,70	24%
VESTL	8.279	24,68	67	TUT	EPG	31,00	26%
Demir-Çelik							
EREGL	67.725	19,35	599	TUT	EPG	20,42	6%
KRDMD	5.867	7,52	648	AL	EÜG	10,77	43%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.750	3,75	106	AL	EPG	4,33	15%
EKGYO	7.448	1,96	235	AL	EÜG	2,45	25%
ISGYO	1.831	1,91	41	AL	EÜG	2,43	27%
Havacılık							
TAVHL	9.336	25,70	146	AL	EÜG	33,00	28%
THYAO	19.513	14,14	983	AL	EAG	16,62	18%
PGSUS	8.046	78,65	163	AL	EÜG	96,90	23%
Holding							
KCHOL	56.601	22,32	266	AL	EÜG	28,70	29%
SAHOL	21.547	10,56	171	AL	EÜG	12,70	20%
SISE	26.160	8,54	580	AL	EÜG	10,67	25%
Savunma							
ASELS	38.076	16,70	369	AL	EÜG	24,25	45%
OTKAR	8.107	337,80	105	TUT	EPG	294,35	-13%
Otomotiv							
FROTO	65.620	187,00	278	TUT	EPG	154,20	-18%
TOASO	29.125	58,25	150	AL	EÜG	40,22	-31%
DOAS	7.256	32,98	58	AL	EÜG	35,30	7%
Perakende							
BIZIM	744	12,40	17	AL	EPG	18,40	48%
BIMAS	37.829	62,30	211	AL	EPG	86,10	38%
MGROS	6.181	34,14	50	AL	EÜG	52,40	53%
Telekomünikasyon							
TCELL	35.024	15,92	143	AL	EÜG	26,10	64%
Enerji							
AKSEN	8.670	7,07	62	AL	EÜG	10,35	46%

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

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.