

26 Ekim 2021 Salı

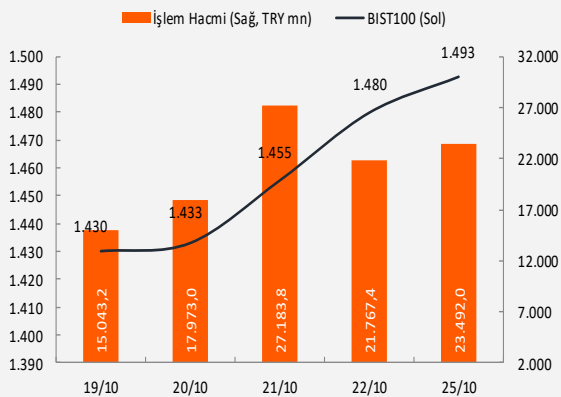
## Piyasa Verileri

Endeksler		25 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.492,9	0,9%	1,1%
BIST030	▲	1.607,6	0,8%	-1,7%
VIOP030 Endeks	▲	1.611,8	0,8%	-2,5%
FTSE	▲	7.222,8	0,3%	11,8%
DJI	▲	35.741,2	0,2%	16,8%
DAX	▲	15.599,2	0,4%	13,7%
RTS	▲	1.919,6	2,2%	38,4%
Parite		25 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	9,6204	0,3%	29,0%
EUR/TRY	▲	11,1664	0,3%	22,7%
(\$+€)/TRY	▲	10,3738	0,7%	25,3%
EUR/USD	▼	1,1601	-0,1%	-5,0%
Emtia		25 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	85,31	0,2%	65,5%
Bakır (\$/ton)	▲	4,53	0,2%	28,9%
Altın (\$/ons)	▼	1.805	-0,1%	-4,8%
Gümüş (\$/ons)	▼	24,49	-0,4%	-7,3%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
FRIGO 10%	AGESA -7%	GARAN 3857
AKFGY 10%	ANGEN -6%	SASA 1122
MERIT 10%	HLGYO -6%	THYAO 1065
DOBUR 10%	OLMK -6%	SISE 968
GUBRF 10%	GARFA -5%	KRDMD 905

## BIST100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne satışlarla başlayan BIST100 endeksi açılışın hemen ardından toparlandı ve haftanın ilk işlem gününü %0.88 artışla 1,493 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi yine 20 milyar TL üzerinde 23.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIST-100 endeksine dahil olan 63 hisse değer kazandı, 32 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 9.61 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise hafif pozitif bir seyir izleniyor.

Küresel piyasalarda hafta sakin başladı. Ekonomik veri akışından ziyade daha önce de beklediğimiz gibi bilanço fiyatlamalarının ağır bastığı bir dönemden geçiyoruz. ABD'de teknoloji şirketlerinin bilançoları beklenirken, dün açıklanan Facebook finansalları olumlu karşılandı. Ayrıca Tesla'ya ilişkin haber akışı da özellikle teknoloji endeksi Nasdaq'ın pozitif ayrışmasını sağladı. ABD'de endeksler rekor tazelerken, Avrupa'da da bilançolar güçlü gerçekleşiyor. Son olarak UBS'in finansalları beklentilerin üzerinde gerçekleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün %1.64 seviyesinden işlem görürken, dolar endeksi 94 altında seyrine devam ediyor. İçeride ise dün özellikle büyükelçilerin geri adım atan açıklamalarının olumlu karşılansması ile kur hafif aşağı geldi ancak 9.60 etrafında dalgalanma izleniyor. Bugün Akbank, Erdemir, Aselsan, Türk Traktör, Tofaş ve Tekfen Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.

BIST-100 endeksinin pozitif seyrile başlamasını bekliyoruz. Kısa vadeli direnç bölgesi olarak belirlediğimiz 1,485-1,510 bölgesi içinde hareketine devam eden endekste mevcut pozisyonlar korunabilir. 1,485-1,465 destek seviyeleri iken 1,510-1,520 ilk direnç bölgesi olarak izlenebilir. Endekste 1,510 seviyesinin aşılması halinde yeni zirve ihtimali güçlenebilir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Kapasite kullanım oranı 2021 Ekim'de %78,0 olarak gerçekleşti
- Ekim'de reel kesim güven endeksi 3,8 puan düşüş gösterdi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AKBNK, ASELS, EREGL, TOASO
- Planlanan Sermaye Hareketleri
- Planlanan Temettü Ödemeleri
- Planlanan Genel Kurullar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

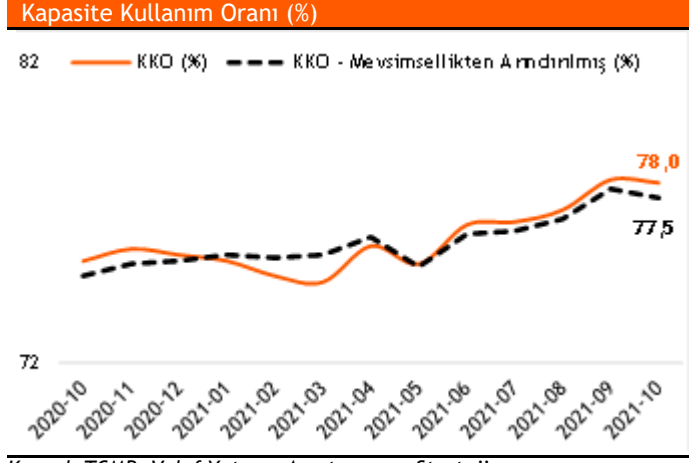
## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları	758 bin	740 bin
ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	2,4%	1,5%
ABD	17:00	Eki.	CB Tüketici Güven Endeksi	109,50	109,30
ABD	17:00	Eki.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	4,00	-3,00
Türkiye		3Ç21	Akbank, Aselsan, Erdemir, Türk Traktör, Tofaş ve Tekfen Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.		

26 Ekim 2021 Salı

**Kapasite kullanım oranı 2021 Ekim’de %78,0 olarak gerçekleşti**

- TCMB’nin açıkladığı verilere göre, 2021 yılı ekim ayında imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %78,0 düzeyine geriledi. Aynı ayda mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO ise 0,3 puan düşüş göstererek %77,5 oldu.
- Ekim’de mal grupları bazında bakıldığında ise kapasite kullanım oranında aylık bazda en fazla düşüş 2,2 puan ile yatırım mallarında görülen, en çok artış ise 2 puan ile dayanıksız tüketim mallarında yaşandı.

**Ekim’de reel kesim güven endeksi 3,8 puan düşüş gösterdi**

- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, 2021 Ekim’de reel kesim güven endeksi aylık bazda 3,8 puan düşüş göstererek 109,6 olurken, mevsimsellikten arındırılmış endeks ise bu dönemde 2,0 puan azalış ile 111,3 düzeyine geriledi.
- Son üç aya yönelik değerlendirmelere göre, üretim hacmi, iç piyasa sipariş miktarı ve ihracat sipariş miktarında artış bildirenler lehine olan seyir bir önceki aya göre güçlenmiştir.
- Ekim ayında anket katılımcılarının %9,6’sı (önceki ay: %10,5) içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda bir ay öncesine kıyasla daha iyimser olduğunu belirtirken, %17,9’luk kesim (önceki ay: %11,8) daha kötümser olduğunu belirtti.

26 Ekim 2021 Salı

## Kısa Kısa Haberler

- (=) **Akbank (AKBNK)**: Banka bugün BIST kapanışı ardından 3Ç21 dönemi finansal sonuçlarını açıklayacak. Akbank'ın 2021 yılı üçüncü çeyrek için net karının yıllık %79, çeyreksele %29 artış ile 2,72 mlr TL (piyasa beklentisi: 2,77 mlr TL)'ye ulaşacağını öngörüyoruz. 3Ç21'de bankanın TL kredi hacminde %9,5 yükseliş bekliyoruz. Bu dönemde, enflasyon güncellemesinin katkısı ile artan TÜFEX gelirlerinin yanı sıra iyileşen kredi-mevduat makasının etkisiyle, bankanın net faiz gelirlerinde çeyreksele %26,1 artış öngörüyoruz. Kredi hacmindeki artışa paralel takipteki krediler oranında 0,5 puan gerileme, net risk maliyetinde ise 20 bp düşüş bekliyoruz.
- (=) **Aselsan (ASELS)**: Piyasa kapanışı ardından 3Ç21 finansallarını açıklayacak olan şirketin, gelirler içinde TL projelerin yoğunlukta olmasına bağlı olarak, satış gelirlerinin yıllık %11 artışla 3,55 mlr TL'ye (piyasa beklentisi: 3,44 mlr TL) yükseleceğini, FAVÖK'ünün yıllık %72 yükselerek 933 mn TL'ye (piyasa beklentisi: 893 mn TL) ulaşacağını, net karının ise yıllık %8 azalarak 1,05 mlr TL (piyasa beklentisi: 1,04 mlr TL) seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.
- (=) **Erdemir (EREGL)**: Bugün 3Ç21 finansallarını açıklayacak olan şirketin, nihai ürün fiyatlarındaki yükselişin desteğinde güçlü operasyonel ve net kar performansı kaydetmesini bekliyoruz. Erdemir'in satış gelirlerinin yıllık %104 artışla 16,7 mlr TL'ye (piyasa beklentisi: 17,7 mlr TL) ulaşmasını, FAVÖK'ünün yıllık 3 kat artışla 7,2 milyar TL'ye (piyasa beklentisi: 7,2 mlr TL) yükselmesini bekliyoruz. Ton başı FAVÖK beklentimiz ise 385 \$/ton seviyesindedir. Şirketin net karının ise yıllık 6 kat artışla 4,31 mlr TL'ye (piyasa beklentisi: 4,65 mlr TL) ulaşmasını bekliyoruz.
- (=) **Tofaş (TOASO)**: 3Ç21 finansal sonuçlarını bugün açıklayacağını bildiren Tofaş'ın, yılın üçüncü çeyreğinde, yurt içi satış hacminde gözlenen daralmanın etkisiyle nispeten daha sınırlı faaliyet ve net kar büyümesi kaydedeceğini öngörüyoruz. Şirketin net satış gelirlerinin yıllık %15 daralarak 5,83 mlr TL'ye (piyasa beklentisi: 5,82 mlr TL) gerileyeceğini, FAVÖK'ünün yıllık %23 artışla 950 mn TL'ye (piyasa beklentisi: 860 mn TL) ve net karının ise yıllık %25 yükselişle 638 mn TL'ye (piyasa beklentisi: 553 mn TL) yükselmesini bekliyoruz.

## 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 (%)
1.11.2021	ANELE	Anel Elektrik	200.000.000	265.000.000		32,5	1,00	

## 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
27.10.2021	TCELL	Turkcell	15,81	0,39	0,33	2,5%	-2,78	3/3
1.11.2021	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret	10,10	0,01	0,01	0,1%		
15.11.2021	ALCAR	Alarco Carrier	295,00	1,15	0,98	0,4%		2/2
15.11.2021	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	4,47	0,03	0,03	0,7%		
17.11.2021	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	61,45	2,00	1,70	3,3%	-4,35	2/2
19.11.2021	ASELS	Aselsan	16,68	0,18	0,15	1,1%	-0,62	
22.11.2021	LKMNH	Lokman Hekim	10,10	0,11	0,09	1,1%		2/2
30.11.2021	VESTL	Vestel	24,96	2,35	1,99	9,4%	-1,69	3/3

26 Ekim 2021 Salı

## Planlanan Genel Kurullar

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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.
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

26 Ekim 2021 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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, Erdemir, 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.			
1 Kas.	Çin	04:45	Eki.	Caixin PMI İmalat	▲		50,00
1 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		52,50
1 Kas.	Almanya	11:55	Eki.	Markit/BME PMI İmalat	▲		
1 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Eki.	Markit PMI İmalat	▲		
1 Kas.	İngiltere	12:30	Eki.	Markit PMI İmalat	▲		
1 Kas.	ABD	17:00	Eyl.	İnşaat Harcamaları	▲	0,6%	0,0%
1 Kas.	ABD	17:00	Eki.	ISM İmalat PMI	▲	60,50	61,10
1 Kas.	ABD	17:45	Eki.	Markit PMI İmalat	▲		
1 Kas.	Türkiye		3Ç21	Yapı Kredi Bankası ve TSKB finansal sonuçlarını açıklayacak.			

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

26 Ekim 2021 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	28.808	5,54	404	AL	EÜG	7,56	36%
GARAN	38.136	9,08	1.672	AL	EÜG	13,00	43%
HALKB	10.810	4,37	169	TUT	EPG	4,80	10%
ISCTR	24.435	5,43	257	AL	EÜG	7,76	43%
YKBNK	21.878	2,59	546	AL	EÜG	3,30	27%
ALBRK	2.376	1,76	29	TUT	EPG	1,43	-19%
TSKB	3.528	1,26	76	AL	EÜG	1,86	48%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	4.139	30,64	54	TUT	EÜG	22,20	-28%
AKCNS	3.000	15,67	10	AL	EÜG	19,40	24%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	22.421	33,18	217	AL	EÜG	41,70	26%
VESTL	8.373	24,96	68	TUT	EPG	31,00	24%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	68.705	19,63	602	TUT	EPG	20,42	4%
KRDMD	5.859	7,51	652	AL	EÜG	10,77	43%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	3.720	3,72	105	AL	EPG	4,33	16%
EKGYO	7.486	1,97	238	AL	EÜG	2,45	24%
ISGYO	1.822	1,90	41	AL	EÜG	2,43	28%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	9.358	25,76	147	AL	EÜG	33,00	28%
THYAO	19.706	14,28	984	AL	EAG	16,62	16%
PGSUS	8.020	78,40	163	AL	EÜG	96,90	24%
<b>Holding</b>							
KCHOL	58.427	23,04	272	AL	EÜG	28,70	25%
SAHOL	21.873	10,72	172	AL	EÜG	12,70	18%
SISE	26.282	8,58	586	AL	EÜG	10,67	24%
<b>Savunma</b>							
AELS	38.030	16,68	374	AL	EÜG	24,25	45%
OTKAR	8.261	344,20	105	TUT	EPG	294,35	-14%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	66.182	188,60	284	TUT	EPG	154,20	-18%
TOASO	29.875	59,75	152	AL	EÜG	40,22	-33%
DOAS	7.616	34,62	58	AL	EÜG	35,30	2%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	739	12,31	17	AL	EPG	18,40	49%
BIMAS	37.312	61,45	216	AL	EPG	86,10	40%
MGROS	6.236	34,44	51	AL	EÜG	52,40	52%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	34.782	15,81	143	AL	EÜG	26,10	65%
<b>Enerji</b>							
AKSEN	8.866	7,23	62	AL	EÜG	10,35	43%

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

## 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.