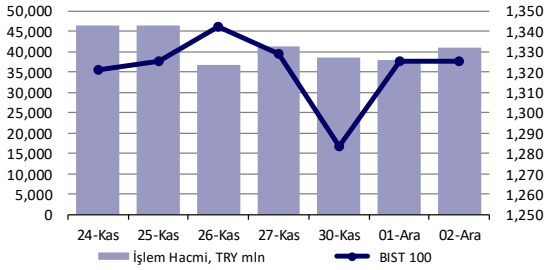


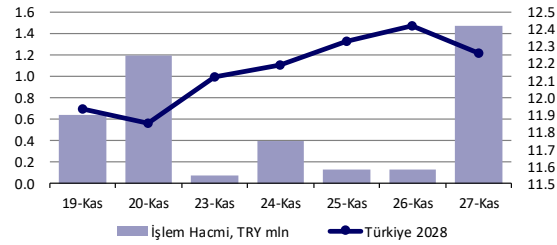
Ekonomik Veriler

| Açıklanacak Veriler | Saat |
|---------------------|-------|
| Türkiye ÜFE | 10:00 |
| Türkiye TÜFE | 10:00 |
| TSİ | |

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

| | Kapanış | Önceki | 1 Gün | 1 Ay | Yıl Baş. |
|---------------------------|---------|--------|---------|----------|----------|
| BIST100 | 1,325 | 1,325 | 0.0% | 16.9% | 15.8% |
| İşlem Hacmi, TL mln | 41,106 | 38,069 | 8.0% | 27.8% | 237.8% |
| Türkiye 2028 (Çar, '28) | 12.26% | 12.42% | -16 bps | -235 bps | 52 bps |
| Türkiye 2030 | 5.93% | 5.97% | -4 bps | -161 bps | -13 bps |
| TCMB karışık fonlama mlyt | 14.99% | 14.99% | 0 bps | 154 bps | 356 bps |
| USD/TRY | 7.86 | 7.83 | 0.4% | -6.7% | 32.1% |
| EUR/TRY | 9.52 | 9.46 | 0.7% | -2.9% | 42.8% |
| Sepet (50/50) | 8.69 | 8.65 | 0.5% | -4.6% | 37.8% |
| DOW | 29,884 | 29,824 | 0.2% | 11.0% | 4.7% |
| S&P500 | 3,669 | 3,662 | 0.2% | 10.8% | 13.6% |
| FTSE | 6,463 | 6,385 | 1.2% | 14.3% | -14.3% |
| MSCI EM | 1,229 | 1,224 | 0.4% | 10.2% | 10.2% |
| MSCI EE | 155.07 | 152.21 | 1.9% | 26.4% | -19.7% |
| Shanghai SE Comp | 3,449 | 3,452 | -0.1% | 7.0% | 13.1% |
| Nikkei | 26,801 | 26,788 | 0.1% | 15.0% | 13.3% |
| Petrol (Brent) | 48.04 | 48.25 | -0.4% | -20.6% | -20.6% |
| Altın | 1,831 | 1,815 | 0.9% | -3.4% | 20.7% |

En Çok Yükselen & Düşenler

| Hisse Kodu | Son Kapanış | Gün Değ. | Hacim, TRY bin | |
|---------------------------|-------------|----------|----------------|-----------|
| En çok yükselenler | | | | |
| Teknosa | TKNSA | 14.67 | 10.0% | 490,778 |
| Besiktas Futbol Yat. | BJKAS | 3.88 | 9.9% | 290,827 |
| Netas Telekom. | NETAS | 21.74 | 8.2% | 238,206 |
| Goltas Cimento | GOLTS | 31.42 | 7.0% | 68,121 |
| Galatasaray | GSRAY | 4.12 | 7.0% | 1,019,491 |
| Ege Endüstri | EGEEN | 1,752.60 | 5.4% | 333,232 |
| En çok düşenler | | | | |
| Carrefoursa | CRFSA | 111.90 | -3.5% | 14,205 |
| Dogus Otomotiv | DOAS | 28.00 | -3.4% | 27,650 |
| Gubre Fabrikaları | GUBRF | 49.80 | -3.1% | 178,732 |
| T.S.K.B. | TSKB | 2.24 | -3.0% | 418,113 |
| Sekerbank | SKBNK | 1.42 | -2.7% | 228,278 |
| Kordsa Teknik Tekstil | KORDS | 14.60 | -2.1% | 34,369 |

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de karışık bir açılış bekliyoruz. Kasım ayı enflasyon rakamı, TL hareketi ve tahvil takip edilecek.

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 1310 – 1350 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Piyasa Gelişmesi

- ABD ADP, Kasım 2020 - İstihdam raporu öncesinde özel sektör beklentilerin gerisinde kaldı

Otomotiv Sektörü

- Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı; 2020 Kasım ayında yıllık %38 arttı / sınırlı olumlu

Hisse Senetleri

- EKGYO; Emlak Konut TOKİ'den arsa satın aldı / sınırlı olumlu
- TUPRS; İzmir Rafinerisi'nde bakım çalışması nedeniyle üretime ara verildi / nötr
- FROTO; Batarya montaj fabrikası kuruyor / olumlu

Ekonomik Veriler

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %1.05-aylık, %12.66-yıllık, Kasım,
- 10.00 : Türkiye, çekirdek TÜFE, %12.3-yıllık, Kasım,
- 11.50: Fransa, bileşik PMI, 39.9, Kasım,
- 11.55 : Almanya, bileşik PMI, 52.0, Kasım,
- 12.00 : Euro Bölgesi, bileşik PMI, 45.1, Kasım,
- 12.30 : İngiltere, bileşik PMI, 47.4, Kasım,
- 13.00 : Euro Bölgesi, perakende satışlar, %0.7-aylık, %2.6-yıllık, Ekim,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler, 27 Kasım,
- 16.30 : ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 775 bin, 28 Kasım,
- 17.45 : ABD, bileşik PMI, Kasım,
- 18.00 : ABD, ISM-H, 55.8, Kasım.

Piyasalarda bugün**Piyasalarda Bugün**

2020 yılının en fazla konuşulan fiyatlamaya temalarından birisi olan ve 2021 gündemini de meşgul etmeye aday başlık "reflasyon" fiyatlaması tüm hızıyla devam ediyor. "Zayıf Amerikan doları" temasına hali hazırda ikna olmakta güçlük çekenler için DXY ve EURUSD fiyatlamalarına göz atıp diğer varlık gruplarına olan yansımalarını değerlendirmek fayda yaratabilir. Elbette ek katalizörler söz konusu ve fakat ana eksenini belirleyen bu gelişmeden başkası değil.

Yıl ortası dönemden bu yana ne konuşuyorsak aynı başlıklar üzerinden strateji kurma çabamız hız kaybetmeden sürüyor. Nasıl ki Mayıs-Haziran dönemi geçişinde "zayıf Amerikan doları" teması kaynaklı EUR, GBP ve ons altın üzerinden risk iştahının belirlenebileceği bir dönemin bizleri karşıladığı üzerine sesli düşünüyorduksak yılsonu işlemlerinde de pek farklı bir noktada değiliz. ETF'lerin ons altında son 14 günde gerçekleştirdikleri \$6.6 milyar satışta herhangi bir yaklaşım farklılaşması yok. Çıkış sürüyor. Kasım ayındaki negatif mevsimsellik etkisinin esasen Aralık ayında da devam etmesini bekliyoruz. Bu nedenle yükselişlere yakın zaman içerisinde olduğu ölçekte güvenmekte problem yaşıyoruz. Ancak, Ocak ayı için umutluyuz. Küresel Amerikan doları zayıflaması ons altın için oyun alanı sağlıyor. Başka bir durum söz konusu değil.

DXY'nin <91.00 resmi oluşturduğu ortamda EURUSD paritesi 1.21 seviyesinin üzerine tırmandı ve her ikisi de Nisan 2018'den bu yana takip edilen dönemin düşük ve yükseklerini test ediyorlar. ABD'de 2020 yılına yetişmeyeceği konusunda uzlaşma sağlanan mali teşvik paketine yönelik beklentilerin ışık hızıyla yeniden masaya gelmesi yatırımcı kesimini bu noktada destekliyor. Pelosi ve Schumer'den \$908 milyar seviyesindeki paket üzerinden müzakere çağrısının takibi bu hafta için "oyun değiştirici faktör" olarak öne çıktı. Bugün gerçekleştirilecek olan OPEC+ öncesinde EIA rakamlarının ABD'de stokların 679 bin azalışa işaret ettiğini bildirmesi tüm bu gelişmelerin yanında S&P 500'deki rekor kapanışa enerji firmalarının eşlik etmesine imkan tanıdı.

Negatif hiçbir gelişme yok mu? Elbette var. Mayıs ayında Senato'da kabul edilen ve ABD'de listeli Çin firmalarına yaptırım hatta kottan çıkarılma yetkisini tanıyan yasa Temsilciler Meclisi'nden de geçerek Başkan Trump'ın önüne imzaya gitti. Ancak, şu an için partinin ortasında gündem meşgul etmekte zorlanıyor. Keza seçilmiş Başkan Biden'ın Faz-1 tarifelerini kaldırmayacağını NY Times'da açıklaması ve yuanın kısmen zayıflaması gibi.

Bugün yurtiçi varlıklar açısından en önemli gündem TÜİK'in 10.00'da açıklayacağı Kasım ayı enflasyon rakamları olacak. Zaten DXY'deki bu hareketliliğe liranın paritede <7.80 resmi şeklinde eşlik edememesinin tek nedeni de buradaki yükseliş beklentileri. Anketlerdeki resim %1 civarı aylık yükselişe işaret etse de İTO'nun duyurduğu İstanbul enflasyonu sonrasında -korelasyonu zayıf olsa da- beklentiler yıllık enflasyonda %13 civarına yükseliş olabileceği şeklinde evrildi. Verinin nasıl bir resim ortaya koyacağını bilemiyoruz. Ancak, reel faiz düzeylerinde bir ayarlama ihtiyacı doğarsa TCMB'nin tüm bu gelişmeler ve fiyat istikrarı vurgusunun ardından adım atmakta geri duracağını da düşünmüyoruz.

Orkun.Godek@denizbank.com

Piyasalar

Piyasalar

“Reflyasyon” teması etrafındaki fiyatlamaya stratejileri devam ediyor. “Zayıf Amerikan doları” yaklaşımı başta FX çaprazları olmak üzere tüm finansal varlık gruplarında nefes alımına imkan tanıyor. Daha önce aşağı yönde geçmek için iki kez 91.75 bölgesine deneme yapan ve kırmakta başarısız olan DXY bu kez eğilimini kuvvetlendirdi ve zayıflama isteğini genele yaydı. EURUSD paritesi 10 Aralık tarihinde gerçekleştirilecek olan ECB toplantısı öncesinde Nisan 2018’den bu yana test ettiği en yüksek seviyelerinde fiyatlanırken henüz resmi makamlarda daha önceki 1.20 geçişinde gözlemlenen uyarı mekanizmalarının çalıştırılmadığı görüldü. Muhtemelen doğru olan da bu. Zira küresel eğilime karşı FX piyasalarına sözlü ve/veya doğrudan müdahalede bulunmakta tarihte başarısız deneyimler ile dolu. Şu an için global yaklaşım enflasyon beklentilerindeki toparlanma, aşırı çalışmalarından gelen pozitif akışın global GSYH eğilimine katkı sağlayacağı ve bunun da riskli varlıklarda pozisyon almayı kolaylaştıracağı şeklinde. Rüzgara karşı durmak anlamsız. Her ne kadar böylesi bir risk iştahı ortamından söz ediyor olsak da geride kalan gün içerisindeki FX piyasası geçişkenliğinin gelişmekte olan ülkeler nezdinde farklı resim oluşumlarına işaret ettiği görüldü. Doğu Avrupa ve diğerleri şeklindeki farklılaşmada Türk lirası da %-0.35 ile yerini negatif tarafa aldı. BİST 100 endeksi kapanışı 1325 puan seviyesindeki kapanışı ile neredeyse yerinde sayarken, seans içerisindeki volatiliteye not düşmek gerekiyor. Ülke risk primi ise %2 gerileme ile 372bp seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. EMEA bölgesi endekslerinde genel risk algılamasına karşı karışık seyirlerde gün sonu işlemleri takip edildi. Euro Stoxx 50 %-0.11, FTSE 100 %1.23, DAX %-0.52 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %1.86 düzeyinde performans sergiledi. Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla iyimserliğin genele yayıldığı görüldü. Majör ABD endekslerinde Nasdaq %-0.05 ile yatay-negatif kapanış yaparken, Dow Jones ve S&P 500 %0.2 yükseldi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da yükselişe katılım sağlarken, Bovespa %0.43, Merval ise %0.65 ile izlendi. Asya’da yeni gün fiyatlamaları dün izlenen yükselişlerin ardından karışık seyreliyor. TSİ 08.10/ NKY 225 %-0.13, Hang Seng %0.56, CSI 300 %-0.11 ve KOSPI %0.23 ile işlem görmekte. Offshoreda USDCNH paritesi 6.5472 ile fiyatlanırken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5592 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Orkun.Godek@denizbank.com

Fiyatlamalar

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde teknik açıdan haftalık grafikte destek seviyesi olarak 1290-1245, direnç olarak ise 1350 puan seviyelerini izliyoruz. Lira performansı, CDS ve özellikle son dönemde dikkat çeken artan korelasyonla Avrupa hisselerindeki fiyatlamaya eğilimi BİST 100 fiyatlamasını etkileme potansiyeline sahip. 6 Kasım sonrası gözlenen işlemlerdeki ciddi yükselişin ardından kar realizasyonu eğilimleri 30 Kasım gününde gözlenen şekilde devam edebilir ve fakat orta vadeli görünümü bozacak ölçekte görmüyoruz. USDTRY paritesi işlemlerinde azalan ülke risk primi ve atılan normalleşme adımlarının etkili olmasının ardından ek negatif yeni bir başlık doğmadıkça Türk lirası lehine pozisyonlanmanın devam etmesini bekliyoruz. Günlük grafikte 7.76 destek, 7.85-7.92 ise direnç olarak izlenebilir. EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda kalmaya devam ederken bölgeye dair haber akışı da fiyatlamalara yön verir durumda. ABD başkanlık seçimleri sonrasında global risk iştahındaki artışla EUR lehine sınırlı durumun oluşabileceğini değerlendiriyoruz. Kısa vadeli EUR yükselişi açısından 1.1880 bölgesi üzeri eğilimin sürdürülebilirliği önemli. 1.2090 bölgesinin geçilmesi durumunda hareket 1.22 potansiyeli ile yoluna devam edebilir. Şu an için kalıcı 1.20 üzeri eğilim beklentisinde değiliz.

Orkun.Godek@denizbank.com

Piyasa Gelişmesi

ABD ADP, Kasım 2020 - İstihdam raporu öncesinde özel sektör beklentilerin gerisinde kaldı

- ABD’de Cuma günü açıklanacak olan istihdam raporu verisi öncesinde ADP özel sektör rakamları takip edildi. Piyasa beklentisinin +440 bin kişi düzeyinde olduğu dönemde 307 bin artış gözlemlendi. Böylece 3 aylık ortalama 533 binden 475 bin seviyesine gerilemiş oldu. Bir önceki ay verisi ise 365 binden 404 bine güncellendi.
- Ekim itibarıyla ADP & NFP korelasyonu 0.99 düzeyinde bulunsa da birebir hareket

etme alışkanlıkları çoğunlukla kopuktur. Dün açıklanan ISM alt endeksinde de olduğu üzere istihdam cephesinde kayıp başlamış durumda.

- Piyasaların realizasyon için kullanması şaşırtıcı olmayacaktır.

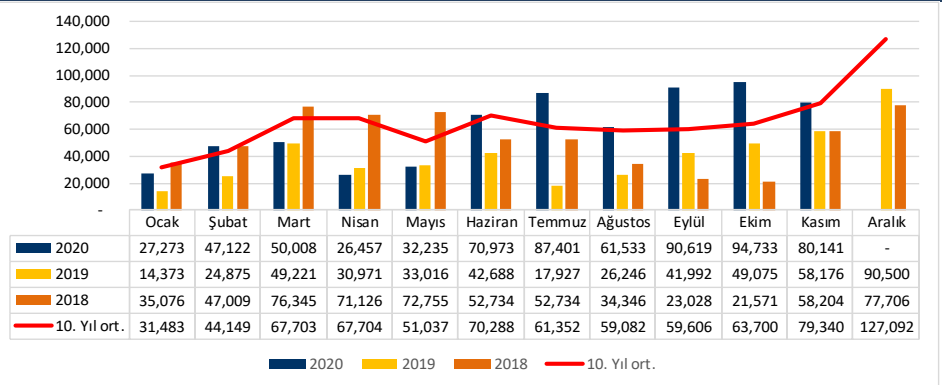
Orkun.Godek@denizbank.com

Otomotiv Sektörü

Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı; 2020 Kasım ayında yıllık %38 arttı / sınırlı olumlu

- Türkiye Otomotiv Distribütörleri Derneği'nin paylaştığı verilere göre, Kasım ayında toplam hafif araç satışları (otomobil ve hafif ticari araçlar) yıllık bazda %38 yükseliş ile 80 bin adet olarak gerçekleşti. Faizlerde yaşanan yükseliş, kur artışı ve vergi oranlarındaki değişiklik gibi olumsuz gelişmelere rağmen otomobil satışlarındaki artışın yıllık bazda güçlü devam ettiğini görüyoruz. Yurt içi satış verilerinin otomotiv hisseleri üzerinde sınırlı olumlu bir etki yapacağını düşünüyoruz.
- Otomobil satışları, Kasım ayında yıllık %35 yükseliş ile 64 bin adet olurken, hafif ticari araç pazarı yıllık %52 artarak 16 bin adet seviyesinde gerçekleşti.
- Tofaş, Kasım ayında yıllık bazda %48 artışa denk gelen, 14 bin adet satışla sektör ortalamasının oldukça üzerinde bir performans sergiledi. Yurt içi otomobil satışları Kasım ayında yıllık %45 artış ile 10 bin, hafif ticari araç satışları ise %58'lik bir artış göstererek 4 bin adet olarak gerçekleşti. 30 Ağustos tarihinde alınan ÖTV zammı kararından sonra Fiat Egea'nın 1600 cc motordan düşük bazı modellerinde fiyat düşüşü olması satışları destekleyen en önemli faktör olarak değerlendirilebilir. Buna ek olarak, kur artışından dolayı talep yerli üretim yapan firmalara yöneldi. İç pazardaki satış artışlarından en fazla Tofaş'ın pozitif etkilendiği düşününcesindeyiz.
- Doğu Otomotiv Kasım ayı toplam hafif araç satışları yıllık %3 artış ile 10.3 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Kasım ayı binek araç satış adedi sıralamasında 9.7 bin adet ile sektörde Tofaş'ın ardından 2. sırada yer almaya başladı.
- Ford Otosan'ın yurt içi binek araç satışları Kasım ayında yıllık %72 artış ile 4.2 bin adet olarak gerçekleşirken hafif ticari araç satışları ise yıllık %105'lik bir yükseliş ile 6.7 bin seviyesinde gerçekleşti. Şirketin, hem binek hem de hafif ticari araç kategorisinde pazar payını artırdığını görüyoruz.
- Aşağıdaki tabloda son 3 yıllık aylık bazda araç satış adetlerini gösteren tabloyu bulabilirsiniz. Kasım ayı verilerinin başta Tofaş olmak üzere otomotiv hisselerine sınırlı olumlu etki edeceği düşününcesindeyiz.

Aylık Araç Satışları (adet)



Kaynak: ODD (Otomotiv Distribütörleri Derneği)

YusufEmre.Evkuran@denizinvest.com

Hisse senetleri**Emlak G.M.Y.O.**

| | |
|--------------------|--------------|
| Bloomberg Kodu | EKGYO TI |
| Tavsiye | AL |
| Fiyat/Hisse | TRY2.17 |
| Hedef Fiyat/Hisse | TRY2.28 |
| Getiri Potansiyeli | 5% |
| HAO | 51% |
| Piyasa değeri | TRY8,246 mln |

EKGYO; Emlak Konut TOKİ'den arsa satın aldı / sınırlı olumlu

- Emlak Konut GYO, TOKİ'den İstanbul Kartal'da bulunan toplam yüzölçümü yaklaşık 143 bin m2 olan 14 adet gayrimenkulü 457 milyon TL bedel ile satın aldığını açıkladı. Şirketin Eylül bilançosunda yer alan arsaların toplam tutarı 3.96 milyar TL idi. Yeni alınan bu arsaların orta-uzun dönemde Emlak Konut GYO'nun iş hacmine olumlu katkı yapabileceğini düşünüyoruz. Haberin hisse fiyatı üzerine sınırlı olumlu etkisi olabileceği görüşündeyiz.

[Kaynak: SPINN Danışmanlık](#)

Tupras

| | |
|--------------------|---------------|
| Bloomberg Kodu | TUPRS TI |
| Tavsiye | AL |
| Fiyat/Hisse | TRY92.75 |
| Hedef Fiyat/Hisse | TRY110.00 |
| Getiri Potansiyeli | 19% |
| HAO | 49% |
| Piyasa değeri | TRY23,226 mln |

TUPRS; İzmir Rafinerisi'nde bakım çalışması nedeniyle üretime ara verildi / nötr

- Tüpraş, İzmir Rafinerisi'nde yapılacak bakım ve iyileştirme çalışmaları nedeni ile söz konusu rafineride üretimin geçici süre kademeli olarak durdurulacağını duyurdu. Şirket 2020 kapasite kullanım oranı beklentisini %95-100 seviyesinden 1Ç20 sonuçları sonrasında %80-85, 3Ç20 sonuçları sonrasında ise %75-80 seviyesine indirmişti. Şirket'in kapasite kullanım oranı yılın ilk 9 aylık döneminde %80,9 seviyesinde gerçekleşti. İzmir Rafinerisi, toplam ham petrol işleme kapasitesinin %40'ını sağlamaktadır. Duruş nedeniyle üretimde ayda yaklaşık 250 bin ton azalma öngörülürken, söz konusu azalış mevcut stoklar ve diğer rafinerilerdeki üretim ile karşılanabileceği için satışlar üzerinde duruş kaynaklı bir etki oluşması beklenmiyor. Haberin hisse üzerinde önemli bir etkiye neden olmasını beklemiyoruz.

[Banu.Dirim@denizbank.com](#)

Ford Otosan

| | |
|--------------------|----------------------|
| Bloomberg Kodu | FROTO TI |
| Tavsiye | Değerlenmemiş |
| Fiyat/Hisse | TRY117.50 |
| Hedef Fiyat/Hisse | n.a |
| Getiri Potansiyeli | n.a |
| HAO | 18% |
| Piyasa değeri | TRY41,232 mln |

FROTO; Batarya montaj fabrikası kuruyor / olumlu

- Ford Otosan'ın Genel Müdürü Haydar Yenigün, dün yaptığı açıklamalarda, Kocaeli'de batarya montaj fabrikası yatırımı için çalışmalara başladıklarını ve Türkiye'nin ilk ve tek entegre elektrikli araç üretim tesisi olacaklarını belirtti. Yatırımın 2022 itibari ile tamamlanacağını belirtirken üretim için bugüne kadar 56 milyon EUR yatırım yapıldığını belirtti. Hatırlanacak olursa şirket Türkiye'nin ilk ve tek şarj edilebilir ticari aracı olan Custom PHEV üretimine başlamıştı. Orta ve uzun vadede, otomobil sektöründe benzin, dizel yakıtlardan elektrik/hybrid türüne geçiş yapacağını düşünecek olursak ve şirketin öncü konumda olduğunu düşünürsek yatırım haberinin hisseye olumlu bir etki yapacağını düşünüyoruz.

[YusufEmre.Evcuran@denizinvest.com](#)

KAP ve Şirket Haberleri**KAP ve Şirket Haberleri**

- Genel kurulu bugün yapılacak şirketler: 11:00 RHEAG**
- Payların işlem görmeye başlaması (KRVGD) :** Halka arz edilen 51.750.000 TL nominal değerli paylar 04/12/2020 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 9 TL/pay baz fiyat, "KRVGD.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. İlgili sırada maksimum emir değeri 3.000.000 TL olarak belirlenmiştir.
- Hakları kullanılmış olarak işlem görecektir paylar:** Bedelsiz Sermaye Artırımı: **DURDO** %111,15135
- Borsada İşlem Gören Tipe Dönüşüm Duyurusu ASUZU:** 185,000 **BERA:** 172,120 **BSOKE:** 300,000 **DENGE:** 150,368 **IHLAS:** 2,450,000 **ISGSY:** 100,000 **RAYSG:** 51,750 **YESIL:** 10,000 **YGYO:** 1,000,000 **YYAPI:** 1,000,000
- ENKAI:** 01.12.2020 tarihinde 7,03-7,09 TL fiyat aralığından 284.345 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Tara Holding A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki paylarımız %49,78 seviyesine yükselmiştir.
- SKBNK:**02.12.2020 tarihinde 1,45-1,46 TL fiyat aralığından 17.862.068 TL toplam nominal

tutarlı satış işlemi Samruk Kazyna Invest LLP tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlem neticesinde Şirket sermayesindeki paylarımız %17,76 seviyesinden %16,80 seviyesine gerilemiştir.

- **VERTU:** Geri alınan payları ile ilgili olarak 9,82 - 9,93 TL fiyat aralığından 1.000.000 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirketimizin Verusatürk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesinde geri alınan payı kalmamıştır.
- **CEMAS:** 474.000.000 TL olan Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 1.000.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 474.000.000 TL nakit sermaye artırımı yapılması yoluyla, (%100 bedelli) artırılarak 948.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.
- **DOAS:** Scania, Thermo King ve Scania Engines markalarının Volkswagen Ticari Araç markası ile birlikte yönetilmesine karar verilmiştir.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, TOKİ'den İstanbul Kartal'da bulunan toplam yüzölçümü yaklaşık 143 bin m2 olan 14 adet gayrimenkulü 457 milyon TL bedel ile satın aldığını açıkladı. Şirketin Eylül bilançosunda yer alan arsaların toplam tutarı 3.96 milyar TL idi. Yeni alınan bu arsaların orta-uzun dönemde Emlak Konut GYO'nun iş hacmine olumlu katkı yapabileceğini düşünüyoruz. Haberin hisse fiyatı üzerine sınırlı olumlu etkisi olabileceği görüşündeyiz.
- **FROTO:** Ford Otosan Genel Müdürü Yenigün, "Ford Otosan olarak, Kocaeli Fabrikalarımızdaki elektrikli araç üretim ve yatırım çalışmalarımızı şimdi de 'Batarya Montaj Fabrikası' ile bir adım öteye taşıyoruz. Ford'un ilk tam elektrikli ticari aracı olan E-Transit'i Gölcük'te üretim sorumluluğunu üstlenen Ford Otosan, şu ana kadar 56 milyon Euro yatırım yaptı. 2022'de Avrupa'da satışa sunulacak araçtan ilk etapta yılda 15-16 bin adet üretilecek./ Batarya montaj fabrikası: -Batarya hücreleri Polonya'dan, elektrikli motoru ise ABD'den gelecek. E-Transit için Ford Otosan, 2022'de Gölcük'te batarya montaj fabrikası (paketleme) kuracak. E-Transit, 67 kWh 400 Volt lityum iyon pil ile 350 km'ye kadar menzil sunacak.- Türkiye'nin ilk ve tek entegre elektrikli araç üretim tesisi olacak.- batarya montajının ötesinde donanım ve yazılım testleri de kendi mühendisliği ile yerli olarak geliştirilecek. Yenigün, sözlerini şöyle tamamladı: "Bu dünya ölçeğinde çok önemli bir rakam. Önümüzdeki 10 yılda da elektrikli araçların günümüzde yüzde 100'e varan bir şekilde var olacağını dikkate alırsak, Türkiye'de batarya üreticisi olmadan bu sistemin ayakta kalması mümkün değil. Dolayısıyla önümüzdeki dönemde çeşitli firmaların sıklıkla yatırım yapma haberlerini göreceğiz. Bizim görevimiz bu konudaki motivasyonun daha yüksek seviyede olmasını sağlamak. Firmaları Türkiye'de yatırım yapmaya ikna etmek, batarya hücresi ve batarya modülü anlamında Türkiye'de esasında endüstriyel bir hub oluşturmak."
- **GOLTS:** Dünya Bankası kuruluşu olan (MIGA) kaynağı ile kısa vadeli kredilerinin uzun vadeli ve uygun maliyetli yapıya dönüştürülmesi çerçevesinde aldığı kararları açıkladı. Yapı Kredi Bankasından yatırım proje finansmanı kapsamında kullanılan 52 milyon usd'lık kredinin % 91'i kendi fonlarımızla ilgili vadelerinde ödenmiş olup, kalan bakiyesi de vadeleri içinde ödenecektir. Bu kapsamda Yapı Kredi Bankası lehine daha önce tesis edilmiş olan Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Topraklık mevkiinde kain, M24b10c3c pafta,1230 parselde kayıtlı taşınmazımız üzerindeki 54.600.000 USD bedelli 1. derece ve 13.000.000 USD bedelli 2.derece ipoteklerin fek edilmesine ; Ayrıca, Dünya Bankası kuruluşu olan (MIGA) kaynağı ile kısa vadeli kredilerimizin uzun vadeli ve uygun maliyetli yapıya dönüştürülmesi çerçevesinde, Türk Eximbank'tan 5 yıl vadeli 15 milyon usd karşılığı euro kredi kullanılmasına ve bu işlemle ilgili Eximbank'a sunulacak niyet mektubu kapsamında Yapı Kredi Bankası lehine 5.500.000 USD bedelli 1.derece, 16.500.000 USD bedelli 2.derece ipotek tesis edilmesine ve 216.908.000 TL' lik makine rehni verilmesine karar verilmiştir. Proje finansman kredimizin 4.8 milyon usd'lık bakiyesinin ödenmesiyle eşzamanlı olarak 5.500.000 USD bedelli 1. derece ipotek de fek edilecektir.
- **ISBIR:** Birleşme, İstanbul Yatak Mobilya ve Tekstil Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tasfiyesiz ve bir bütün halinde İşbir Sünger Sanayi A.Ş.'ne katılması suretiyle olacaktır.
- **MGROS:** 6 adet Migros ve 2 adet Migros Jet formatında toplam 8 satış mağazası Kasım ayı içerisinde hizmete açılmıştır. 30 Kasım 2020 itibarıyla Şirketimizin mağaza sayısı, yurtiçinde 2.272 ve yurtdışında ise iştirakleri vasıtasıyla 30 olmak üzere toplam 2.302'dir.

- **RTALB:** Devlet Malzeme Ofisi Genel Müdürlüğü tarafından SARS- Cov-2 (2019-nCov) RT-q PCR Tespit Kitinin temini hususunda akdedilen Sağlık Market Tıbbi Malzeme Çerçeve Anlaşması Kapsamında, bugün (02.12.2020) firmamıza 500.000 adet ürün siparişi verilmiştir.
- **SRVGY:** Şirketimizin Bankalardan kullanmış olduğu kredilerin 2019 yıl sonu itibariyle ana para bakiyesi 10.250.000,00 TL ve 4.804.361,28 EURO idi. 2020 yılı içerisinde farklı dönemlerde kredi kapamaları gerçekleştirilmiştir. Kasım ayında yapılan son kredi ödemesiyle bankalara kredi borcu bulunmamaktadır.
- **TSPOR:** Yönetim Kurulu 02.12.2020 tarihli toplantısında; 500.000.000.-TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 236.390.631.-TL olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak suretiyle (% 111,5143 bedelli) 500.000.000.-TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir./ Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımı: - % 76'sı Şirket'in finansal borç ödemeleri - % 10'u Futbolcu ücretleri, kulüplere bonservis ödemeleri, teknik kadro ücretleri ve diğere çeşitli borçlara ilişkin ödemeler - % 4'u Vergi ve Sosyal Güvenlik Kurumu borçlarına ilişkin ödemeler - % 10'u Çeşitli tedarikçi borçlarına ilişkin ödemeler ve işletme sermayesi ödemeleri. Gerek görülmesi halinde kullanım yerlerine ilişkin fasıllar arasında Yönetim Kurulu kararı ile geçiş yapılması mümkün olacaktır
- **TUPRS:** Yapı Kredi Yatırım aracılığında nitelikli yatırımcılara yönelik 500 milyon TL tutarında tahvil ihraç etti. Bu yıl içinde gerçekleştirilen reel sektör ihraçları arasında en yüksek tutarda olan tahvil ihracı, 2 yıl vadeli 3 ayda bir değışken faizli olarak tamamlandı./ İzmir Rafinerisinde gerçekleştireceğimiz bakım ve iyileştirme çalışmaları nedeni ile söz konusu rafineride üretimimiz geçici süre (10 Ocak-28 Şubat 2021 arasında) kademeli olarak durdurulacaktır. Duruş nedeniyle üretimde ayda yaklaşık 250 bin ton azalma öngörülmektedir. Üretimde yaşanacak azalmanın mevcut stoklar ve diğere rafinerilerdeki üretim ile karşılanabileceğinden, satışlarımız üzerinde duruş kaynaklı bir etki oluşması beklenmemektedir. Konuyla ilgili önemli gelişmeler yatırımcılarımızla ayrıca paylaşılacaktır./ Tüpraş'ın İzmir Rafinerisi'ne yönelik durdurma kararı bu yıl ikinci kez alınıyor. 20 Nisan'da alınan kararda da COVID-19 salgınının akaryakıt ürün talebi üzerinde oluşturduğu olumsuz etkiler doğrultusunda 2020 yılı için üretim miktarı aşağı yönlü revize edildi, iç ve dış piyasalarda devam eden genel ticari faaliyetlerin aksaması ve buna bağlı talepte meydana gelen azalış nedeniyle, 5 Mayıs'da İzmir Rafinerisi'nde üretim 1 Temmuz tarihine kadar durdurulmuştu.

Basında Çıkan Haberler

- **BIST 100 endeksi, %0,02 değer kazanarak günü 1.325,29 puandan tamamladı.** Bankacılık endeksi %0,61 değer kaybederken, holding endeksi %0,30 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran %5,81 ile spor, en çok kaybettiren ise %1,36 ile tekstil deri sektörü oldu./ **Avrupa borsaları,** son dönemde yaşanan rallinin ardından etkisini artıran kar satışlarının etkili olmasıyla günü İngiltere'deki FTSE 100 (ulusal karantinanın sona ermesi ve Kovid-19 aşısının yaygın kullanımına izin verilmesinin etkisiyle) endeksi hariç düşüşle tamamladı./ **ABD Borsalarında** S&P 500 salı günü rekorunu çarşamba günü 7 puan daha yukarı taşıdı. S&P 500 ile birlikte Dow da günü artıda kaparken Nasdaq düşen tek endeks oldu. ABD borsaları çarşamba gününü karışık bir seyirle kaparken S&P 500 ekside başladığı günü rekorla tamamladı. Böylece S&P 500 üst üste ikinci gün rekor kırmış oldu. Kovid-19 aşısıyla ilgili olumlu haberler, beklentilerin altında gerçekleşen istihdam verisinin yatırımcı üzerindeki olumsuz etkisini dağıttı. Kongre'de Cumhuriyetçiler ile Demokratlar yeni tip korona virüs salgınıyla mücadele kapsamında yeni bir destek paketi konusunda anlaşma sağlayamadı. Ancak, yatırımcılar arasında hakim fikir, kısa süre içinde anlaşma olacağı şeklinde. ABD'nin 46. başkanı seçilen ve 20 Ocak'ta resmen göreve başlayacak olan Joe Biden, New York Times'a verdiği röportajda, Kongre aracılığıyla cömert bir teşvik paketi almanın en önemli öncelik olduğunu söyledi. Biden, Trump'ın Çin ile yaptığı 1. Aşama ticaret anlaşmasını hemen iptal etmeyeceğinin de altını çizdi. Biden'ın açıklamaları hem ABD ekonomisi hem de küresel ekonomi konusundaki endişeleri giderdi./ **Asya piyasalarında** hisse senetleri endeksleri yatay bir seyir izledi. Çin'den gelen güçlü hizmetler sektörü satın alma yöneticileri endeksiyle Çin hisselerinde ise sınırlı yükseliş kaydedildi. Hong Kong Hang Seng endeksinde de yükseliş görülürken

Japonya endekslerinde primler sınırlı kaldı. Çin'de Caixin hizmetler sektörü PMI Kasım'da 57,8 olarak kaydedildi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi verinin 56,4 olarak gerçekleşmesi yönündeydi. Ekim'de ise hizmetler sektörü PMI 56,8 olarak gerçekleşmişti. Kasım ayında ülkede bileşik PMI 57,5 oldu. Ekim ayında bu rakam 55,7 olmuştu. Ülkede bu hafta açıklanan imalat sektörü PMI rakamları 10 yılın zirve seviyelerine işaret etmişti./ Deutsche Bank, Çin ekonomisinde gelecek yıl %9,5 büyüme öngörüsünü sürdürdü./ ABD Temsilciler Meclisi Çinli şirketlerin ABD borsalarından çıkarılmasına olanak sağlayan düzenlemeyi onayladı. Yasalaşması için Beyaz Saray'a gidecek olan düzenlemenin ABD Başkanı Trump tarafından kabul edilmesi bekleniyor. Şirketler üç yıl içinde uluslararası muhasebe denetimini kabul etmek ve ÇKP tarafından kontrol edilmediklerini kanıtlamak zorunda. ABD'de sermaye piyasaları düzenleyici kurumu SEC' de söz konusu düzenlemeye destek verdi.

- **ABD'den Çinli şirketin pamuk ürünlerine ithalat yasağı**, ABD, tutukluların istihdamı dahil olmak üzere zorla çalıştırılma ile üretim yapıldığı gerekçesiyle Sincan Üretim ve İnşaat Şirketinden (XPCC) pamuk ürünlerinin ithalatını yasakladı. ABD, Temmuz ayında etnik ve dini azınlıklara karşı baskının devam ettiğini gerekçe göstererek, ABD'li şirketleri bu bölgede iş yapan Çinli şirketlerden ürün almaması konusunda uyarılmıştı.
- **Mobilyada ithal kumaş krizi**, Yurtdışındaki fabrikalar yavaşlayınca mobilyacının elinde ithal kumaş kalmadı. Yabancı kumaş gelmeyince mobilyacı yerliye kaydı. Ancak bu sefer de yerli üretimin kapasitesi endişe yarattı. Yurt içinde 60 milyar TL, ihracatta ise 4 milyar doları hedefiyle çalışan mobilya sektörünün yakasını, hammadde sorunları bırakmıyor. Önce sünger, sonra MDF derken bu sefer de markalı ithal kumaş sorunu başladı. Sorun özellikle Türkiye'de büyüklüğü 6 ila 9 milyar TL'ye varan lüks mobilya pazarını etkiliyor. Özellikle lüks segment ve katma değerli mobilyalarda kullanılan ithal kumaşların yurtdışında kapanan ya da üretim adetleri düşen fabrikalar nedeniyle Türkiye'ye getirme süresi 45 güne çıktı. Bu durum alınan siparişlerde teslim sürelerini 3 aya çıkarırken, uzayan süreç yabancı kumaşların ürün kartelasından çıkmasına neden oldu. Mobilyacı çözümü yerli kumaşta ararken, bu sefer de iç piyasadaki kapasitelerin talebi karşılamada yetersiz kalacağı endişesi baş gösterdi. <https://www.dunya.com/sectorler/mobilya/mobilyada-ithal-kumas-krizi-haberi-602275>
- **Türkiye Çelik Üreticileri Derneğinden yapılan açıklamaya göre**, ham çelik üretimi ekim ayında, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 19,4 yükselişle 3,2 milyon tona ulaştı. Ocak-ekim döneminde ise ham çelik üretimi de yıllık bazda yüzde 4,2 artarak 29,1 milyon tona çıktı. Ekim ayında nihai mamul tüketimi yüzde 27,6 yükselişle 2,5 milyon tona ulaştı. Ocak-ekim döneminde ise nihai mamul tüketimi yüzde 16,2 artışla 24,4 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Açıklamada, Dünya Çelik Derneğince duyurulan verilere de yer verildi. Buna göre, ekimde dünya ham çelik üretimi, 2019'un aynı ayına kıyasla yüzde 7 artış kaydederek 161,9 milyon ton, yılın 10 ayında ise yüzde 2 azalışla 1,51 milyar ton oldu. Söz konusu dönemde, Çin'in ham çelik üretimi, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 5,5 artışla 873,9 milyon tona yükseldi. İkinci sıradaki Hindistan'ın ham çelik üretimi ise yüzde 14,4 azalışla 79,68 milyon tona, üçüncü sırada bulunan Japonya'nın üretimi de yüzde 18,4 düşüşle 68,4 milyona geriledi. Dünyanın 100'den fazla ülkesine ihracat gerçekleştiren Türk çelik sektörü, AB'nin sürdürmekte olduğu ticareti engelleyici tavrının bir an önce sonlandırılmasını ve aramızda bulunan anlaşmalara uygun olarak adil ticarete dönülmesi konusunda karşılıklı çabaların artırılmasını beklemektedir. AB'ye hala karşı tedbir alınmamış olması, rahatsızlıklara yol açmaktadır."
- **Bank Audi tarafından hazırlanan Aralık ayı görünüm raporunda**, Türkiye'de bankaların zorlu piyasa koşulları için yeterli sermaye tamponlarına sahip olmaya devam ettikleri belirtildi
- **Küresel Havayolları Covid-19 dolayısıyla yapılan : Devlet yardımları (Milyar Euro bazında):** - ABD havayolu şirketleri 43 - Air France 10.4 - Lufthansa 9 - Tui 4,8 - Alitalia 3 - SAS 1.4 - IAG (British Airways) 1.3 - Ryanair 0,7 / **İstihdam azaltımları (+000 kişi bazında):** - American Airlines 40 – United Airlines 36 – Lufthansa 22 – Air France/KLM 12 – IAG (British Airways) 12 – Delta 11,2 – SAS 5 – Easyjet 4,5

- **Mercedes-Benz'in çatı şirketi Daimler**, Almanya'daki çalışanlarına bin Avro ikramiye ödeyeceğini açıkladı.(yaklaşık 160,000 çalışan)
- **Airbnb**, 35 milyar dolarlık bir değerlendirme bekliyor. Airbnb hisseleri Nasdaq'da işlem görecektir NTV
- **Toplum Bilimleri Kurulu Üyesi İlhan'dan** Yılbaşında 4 gün sokağa çıkma kısıtlaması gündemde. Perşembe gününe denk gelen 31 Aralık'tan itibaren hafta sonu ile birlikte 4 günlük sokağa çıkma kısıtlaması söz konusu./**Sağlık bakanı Koca:** Sözleşme yaptığımız aşının ilk kısmının Türkiye'ye 11 Aralık'tan sonra gelmesi beklenmektedir./**Bilim Kurulu: İlk aşamada** sağlık çalışanları, 65 yaş üstü ile yaşlı, engelli, koruma evlerinde kalanlar gibi toplu ve kalabalık yerlerde yaşayan yetişkinler aşılacaktır. – **2. aşamada** Toplum işleyişi için gerekli sektörlerde, kritik işlerde çalışanlar, 50 yaş ve üzeri en az 1 kronik hastalığı olanlar aşılacaktır. – **3.aşamada** 50 yaş altı en az bir kronik hastalığı bulunan vatandaşları, genç yetişkinleri, ilk iki grupta yer almayan sektör ve mesleklerde çalışanları kapsamaktadır. - **4. ve son aşamada ise** ilk üç grubun dışında kalan tüm bireyler aşılacaktır.
- **Almanya Başbakanı Angela Merkel:** "Eyalet başbakanları ile yaptığımız görüşmelerde koronavirüs kısıtlamalarını 10 Ocak 2021'e kadar uzatma kararı aldık. Prensipte olarak şu ana kadar kısıtlamaların hangisi geçerliyse bunlar aynen devam edecek, vefat sayılarının çok yüksek olduğunu belirterek "Hedefin hala çok uzağında" dedi.

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Dün endeks 1318.39 – 1338.95 arasında işlem gördü ve günü +0,02% değişimle 1325.49 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Endeks ilk direnç seviyesi 1340 seviyesinin üzerine geçmekte zorlandı. Kritik destek seviyesi olarak izlediğimiz 1296 seviyesinin üzerinde kaldıkça olumlu teknik görünümün korunduğunu düşünüyoruz. Haftanın kalan kısmında işlem bandını 1300 – 1350 olarak görüyoruz. 5g. Ort. 1321.11 22 g. Ort. 1275.35 seviyesindedeler.

Destek olarak 1296 ve 1310, direnç olarak 1340 ve 1350 takip ediyoruz.

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 1310 – 1350 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

Ali.Barbaros.Demir@denizbank.com

Teknik Yorum

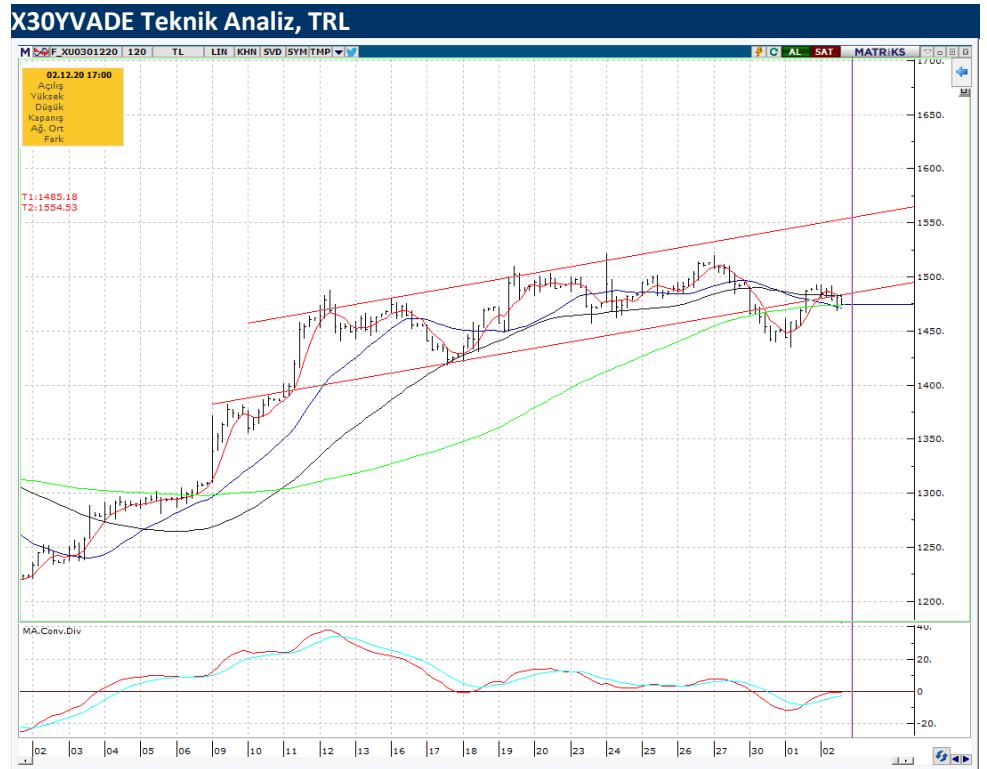
VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

Dün vadeli endeks 1467.50 – 1492.75 arasında işlem gördü ve -0,76% değişimle günü 1474.50 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Vadeli endeks ana destek ve stop loss seviyesi olarak izlediğimiz 1480 seviyesinin hemen altında kapattı.1480-1490 bandını vadeli endekste kuvvetli direnç bandı olarak görüyoruz. Bu bandın üzerinde satış baskısının kalkması beklenebilir. Geri çekilmelerde 1460-1465 bandını destek bölgesi olarak takip ediyoruz. 5g. Ort. 1484.25 22 g. Ort. 1432.91 seviyesindedir.

Destek olarak 1460 ve 1465 direnç olarak ise 1490 ve 1515 seviyelerini takip ediyoruz

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 1460 – 1500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

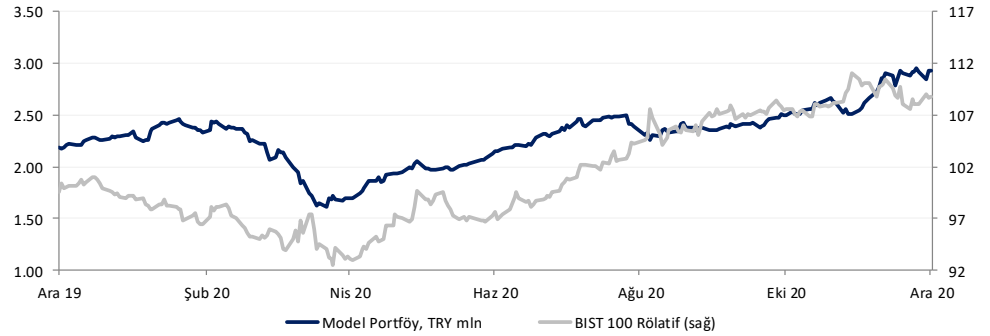
Ali.Barbaros.Demirer@denizbank.com

Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföyü

| Hisse | Portföye Giriş Tarihi | Hedef Fiyat | Potansiyel | Nominal Getiri (Portföye girişten itibaren) | BIST-100'e Rölatif Getiri (Portföye girişten itibaren) | Portföydeki Ağırlık |
|-------|-----------------------|-------------|------------|---|--|---------------------|
| ISCTR | 24.01.2020 | 6.74 | 0% | -8.1% | -15.3% | 9.1% |
| TCELL | 28.02.2020 | 17.50 | 16% | 9.5% | -12.5% | 9.1% |
| TUPRS | 15.04.2020 | 110.00 | 19% | 5.3% | -23.9% | 9.1% |
| ISMEN | 15.04.2020 | 18.00 | 40% | 205.0% | 120.5% | 9.1% |
| PETKM | 27.04.2020 | 5.00 | 18% | 20.5% | -7.9% | 9.1% |
| GARAN | 19.06.2020 | 9.67 | 5% | 11.5% | -4.4% | 9.1% |
| KOZAL | 19.06.2020 | 110.00 | 42% | -1.7% | -15.8% | 9.1% |
| KCHOL | 16.07.2020 | 22.70 | 23% | 4.8% | -6.0% | 9.1% |
| AKGRT | 04.09.2020 | 9.15 | 18% | 5.3% | -13.7% | 9.1% |
| OTKAR | 04.09.2020 | 220.00 | -11% | 79.5% | 47.1% | 9.1% |
| SISE | 04.09.2020 | 7.30 | 6% | 10.4% | -9.5% | 9.1% |

| | Nominal Getiri | BIST-100'e Rölatif Getiri |
|---------------|----------------|---------------------------|
| 2018 | -11.3% | 12.1% |
| 2019 | 56.2% | 24.6% |
| 12 aylık | 34.9% | 8.8% |
| 2020 başından | 27.1% | 9.7% |



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 30 Kasım 2020 – 6 Aralık 2020

| Tarih | Gün | Saat | Olay | Beklenti | Önceki |
|----------------|--|----------|--|----------|---|
| 30 Kasım | Pazartesi | 10:00 | TR - GSYİH (Yıllık) (3Ç) | 4,8% | -9,9% |
| | | 10:00 | TR - Ticaret Açığı (Eki) | - | -4,83B |
| | | 18:00 | ABD - Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (Eki) | - | -2,2% |
| | | 18:00 | ABD - Askıdaki Konut Satışları (Eki) | - | 130,0 |
| 1 Aralık | Salı | 10:00 | TR - İmalat PMI (Kas) | - | 53,90 |
| | | 12:00 | EUR - İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas) | 54,4 | 53,6 |
| | | 13:00 | ABD - OPEC Toplantısı | - | - |
| | | 13:00 | EUR - Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Kas) | -0,3% | -0,3% |
| | | 13:00 | EUR - Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) | - | 0,2% |
| | | 17:45 | ABD - Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas) | - | 56,7 |
| | | 18:00 | ABD - ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas) | 58,0 | 59,3 |
| | | 2 Aralık | Çarşamba | 13:00 | EUR - Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Eki) |
| 13:00 | EUR - Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Eki) | | | -2,4% | -2,4% |
| 16:15 | ABD - ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği (Kas) | | | 500K | 365K |
| 18:30 | ABD - Ham Petrol Stokları | | | - | -0,754M |
| 3 Aralık | Perşembe | 10:00 | TR - Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Kas) | 11,90% | 11,89% |
| | | 10:00 | TR - Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Kas) | 2,10% | 2,13% |
| | | 10:00 | TR - Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Kas) | - | 18,20% |
| | | 10:00 | TR - Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Kas) | - | 3,55% |
| | | 12:00 | EUR - Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas) | 49,4 | 45,1 |
| | | 12:00 | EUR - Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas) | 46,2 | 41,3 |
| | | 16:30 | ABD - İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları | - | 778K |
| | | 18:00 | ABD - ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas) | 56,2 | 56,6 |
| 4 Aralık | Cuma | 16:30 | ABD - Tarım Dışı İstihdam (Kas) | 520K | 638K |
| | | 16:30 | ABD - Ticaret Dengesi (Eki) | -65,20B | -63,90B |
| | | 16:30 | ABD - İşsizlik Oranı (Kas) | 6,8% | 6,9% |
| 05 - 06 Aralık | Haftasonu | - | - | - | - |

Değerlemeler

| | Tavsiye | Kapanış Fiyatı | Hedef, Piyasa De, | | Halka Açık | F/K | | | PD/DD | | | Özsermaye Karlı. | | |
|-------------------------------|---------|----------------|-------------------|--------|------------|------|------|------|----------|------|------|------------------|------|------|
| | | | TL | TL mln | | '18 | '19 | '20T | '18 | '19 | '20T | '18 | '19 | '20T |
| Akbank | AL | 6.25 | 7.34 | 32,500 | 52.0% | 5.6 | 6.6 | 5.8 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 14% | 11% | 10% |
| Anadolu Sigorta | TUT | 7.01 | 7.00 | 3,505 | 35.0% | 0.0 | 0.0 | 5.9 | 0.0 | 0.0 | 1.4 | 19% | 21% | 25% |
| Aksigorta | TUT | 7.73 | 9.15 | 2,365 | 28.0% | 5.0 | 3.9 | 4.7 | 1.6 | 1.6 | 2.1 | 34% | 45% | 50% |
| Anadolu Hayat Emeklilik | TUT | 7.97 | 9.15 | 3,427 | 17.0% | 12.0 | 6.6 | 6.6 | 3.2 | 1.9 | 2.4 | 27% | 32% | 38% |
| AvivaSA | AL | 14.75 | 18.15 | 2,655 | 20.0% | 9.2 | 8.3 | 11.2 | 4.7 | 3.4 | 5.0 | 60% | 47% | 45% |
| Garanti Bank | AL | 9.22 | 9.67 | 38,724 | 48.0% | 5.6 | 6.2 | 5.5 | 0.8 | 0.7 | 0.6 | 15% | 12% | 12% |
| Halkbank | TUT | 5.40 | 6.19 | 13,358 | 23.0% | 3.9 | 4.5 | 3.1 | 0.3 | 0.2 | 0.4 | 9% | 6% | 12% |
| Isbank | AL | 6.73 | 6.74 | 30,285 | 31.0% | 3.7 | 4.3 | 4.7 | 0.5 | 0.4 | 0.5 | 15% | 11% | 11% |
| TSKB | AL | 2.24 | 1.43 | 6,272 | 39.0% | 4.3 | 3.4 | 8.7 | 0.6 | 0.4 | 1.0 | 16% | 14% | 12% |
| Vakif Bank | AL | 4.67 | 6.04 | 18,239 | 16.0% | 3.1 | 4.1 | 4.4 | 0.4 | 0.3 | 0.5 | 16% | 9% | 12% |
| Yapi Kredi Bank | AL | 2.98 | 2.80 | 25,172 | 30.0% | 3.7 | 5.3 | 5.9 | 0.4 | 0.5 | 0.6 | 14% | 9% | 10% |
| | Tavsiye | Kapanış Fiyatı | Hedef, Piyasa De, | | Halka Açık | F/K | | | FD/FAVÖK | | | FD/Satışlar | | |
| | | | TL | TL mln | | '18 | '19 | '20T | '18 | '19 | '20T | '18 | '19 | '20T |
| Holdingleler | | | | | | | | | | | | | | |
| Enka Insaat | AL | 7.24 | 5.54 | 40,544 | 12.0% | 15.3 | 10.6 | 16.3 | 5.3 | 4.9 | 7.9 | 1.3 | 1.1 | 2.0 |
| Koc Holding | TUT | 18.45 | 22.70 | 46,787 | 22.0% | 7.1 | 7.6 | 5.7 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Sabancı Holding | AL | 10.25 | 11.20 | 20,914 | 44.0% | 4.8 | 4.5 | 4.5 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Sisecam | TUT | 6.89 | 7.30 | 21,106 | 49.0% | 4.8 | 5.5 | 8.8 | 4.7 | 4.9 | 6.9 | 1.0 | 1.0 | 1.4 |
| Tekfen Holding | AL | 15.15 | 28.60 | 5,606 | 48.0% | 4.9 | 6.6 | 5.5 | 2.2 | 3.5 | 0.5 | 0.3 | 0.4 | 0.3 |
| Petrol ve Gaz | | | | | | | | | | | | | | |
| Aygaz | AL | 12.80 | 15.50 | 3,840 | 24.0% | 16.8 | 5.1 | 5.0 | 5.9 | 2.6 | 3.0 | 0.2 | 0.1 | 0.2 |
| Petkim | AL | 4.23 | 4.17 | 10,721 | 44.0% | 10.8 | 7.1 | 5.5 | 9.3 | 7.7 | 6.2 | 1.5 | 1.2 | 1.3 |
| Tupras | AL | 92.75 | 110.00 | 23,226 | 49.0% | 7.9 | 18.7 | 5.0 | 7.3 | 8.4 | 4.0 | 0.5 | 0.4 | 0.4 |
| Enerji | | | | | | | | | | | | | | |
| Aksa Enerji | AL | 7.30 | 4.10 | 4,476 | 21.0% | 55.0 | 5.5 | 7.8 | 6.2 | 3.1 | 3.6 | 1.3 | 0.7 | 1.0 |
| Zorlu Enerji | SAT | 2.70 | 1.45 | 5,400 | 15.0% | 90.8 | 3.9 | 6.4 | 8.0 | 6.2 | 5.2 | 2.1 | 1.8 | 1.6 |
| Metaller ve Madencilik | | | | | | | | | | | | | | |
| Erdemir | TUT | 11.60 | 8.62 | 40,600 | 48.0% | 6.4 | 6.1 | 8.8 | 3.9 | 3.4 | 4.9 | 1.2 | 0.8 | 1.2 |
| Kardemir (D) | AL | 5.05 | 3.60 | 3,940 | 89.0% | 5.3 | 5.6 | 18.5 | 3.4 | 4.2 | 4.6 | 1.1 | 0.8 | 0.9 |
| Endüstriyel | | | | | | | | | | | | | | |
| Dogus Otomotiv | AL | 28.00 | 6.70 | 6,160 | 15.0% | 10.9 | 9.7 | 21.5 | 4.3 | 3.4 | 9.4 | 0.3 | 0.2 | 0.5 |
| Ford Otosan | AL | 117.50 | 77.60 | 41,232 | 18.0% | 12.5 | 11.4 | 17.3 | 8.5 | 7.2 | 11.4 | 0.7 | 0.7 | 1.1 |
| Tofas | AL | 29.48 | 29.00 | 14,740 | 24.0% | 9.1 | 7.1 | 9.2 | 6.0 | 4.5 | 6.4 | 0.8 | 0.6 | 1.0 |
| Otkar | AL | 246.60 | 220.00 | 5,918 | 27.0% | 12.9 | 8.3 | 14.8 | 11.8 | 8.1 | 13.6 | 1.6 | 1.4 | 3.0 |
| Türk Traktor | AL | 139.70 | 51.70 | 7,456 | 24.0% | 12.3 | 8.2 | 20.9 | 8.7 | 4.9 | 11.9 | 1.1 | 0.6 | 1.5 |
| Tüketici | | | | | | | | | | | | | | |
| Arcelik | AL | 28.04 | 27.50 | 18,947 | 25.0% | 12.8 | 12.6 | 16.3 | 6.4 | 6.0 | 6.6 | 0.6 | 0.6 | 0.7 |
| BİM | TUT | 69.70 | 54.50 | 42,322 | 60.0% | 18.1 | 21.9 | 32.5 | 11.5 | 9.6 | 11.1 | 0.7 | 0.7 | 0.9 |
| Bizim Toptan | TUT | 16.10 | 8.50 | 966 | 46.0% | 18.8 | 17.2 | 30.2 | 1.0 | 1.8 | 5.0 | 0.0 | 0.1 | 0.2 |
| Coca-Cola İçecek | AL | 60.75 | 49.30 | 15,453 | 25.0% | 25.6 | 13.8 | 19.9 | 6.1 | 5.0 | 7.0 | 1.0 | 0.9 | 1.2 |
| Migros | AL | 41.64 | 33.50 | 7,539 | 36.0% | n.m. | n.m. | n.m. | 5.5 | 4.0 | 4.5 | 0.3 | 0.4 | 0.4 |
| Ulker | AL | 22.16 | 23.50 | 7,579 | 39.0% | 9.1 | 11.6 | 11.3 | 8.8 | 6.8 | 7.1 | 1.4 | 1.0 | 0.9 |
| Vestel | AL | 20.20 | 8.50 | 6,776 | 31.0% | 7.8 | 49.3 | 60.5 | 3.0 | 6.0 | 6.6 | 0.4 | 0.5 | 0.6 |
| Yatas | AL | 11.65 | 11.00 | 1,745 | 54.0% | 11.8 | 9.4 | 13.9 | 6.2 | 5.1 | 7.6 | 0.9 | 0.7 | 1.2 |

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Değerlemeler

| | Tavsiye | Kapanış Fiyatı | Hedef, Piyasa De, | | Halka Açık | F/K | | | FD/FAVÖK | | | FD/Satışlar | | |
|------------------|---------|----------------|-------------------|--------|------------|------|------|------|----------|-----|------|-------------|-----|------|
| | | | TL | TL mln | | '18 | '19 | '20T | '18 | '19 | '20T | '18 | '19 | '20T |
| Telekom | | | | | | | | | | | | | | |
| Turk Telekom | TUT | 7.69 | 6.00 | 26,915 | 13.0% | n.m. | 9.5 | 9.3 | 3.9 | 3.4 | 3.4 | 1.6 | 1.4 | 1.5 |
| Turkcell | TUT | 15.15 | 17.50 | 33,330 | 54.0% | 14.1 | 7.9 | 7.2 | 4.5 | 3.7 | 3.5 | 2.0 | 1.6 | 1.6 |
| Havacılık | | | | | | | | | | | | | | |
| Pegasus Airlines | TUT | 63.55 | 52.82 | 6,501 | 36.0% | 5.7 | 3.6 | n.m. | 6.3 | 2.9 | 13.8 | 1.0 | 0.9 | 2.2 |
| TAV Airports | TUT | 20.00 | 19.00 | 7,266 | 40.0% | 6.1 | 11.0 | n.m. | 3.9 | 4.7 | 52.3 | 1.6 | 2.2 | 6.2 |
| Turkish Airlines | SAT | 12.25 | 10.32 | 16,905 | 50.0% | 5.7 | 4.0 | n.m. | 6.2 | 6.3 | 13.6 | 1.1 | 1.0 | 2.2 |
| GYO'lar | | | | | | | | | | | | | | |
| Emlak GYO | AL | 2.17 | 2.28 | 8,246 | 51.0% | 6.2 | 4.6 | 5.5 | 7.8 | 6.9 | 5.6 | 2.8 | 2.8 | 1.3 |
| IS GYO | AL | 2.13 | 1.55 | 2,042 | 43.0% | 3.0 | 4.3 | 12.4 | 10.6 | 8.0 | 17.3 | 2.1 | 7.7 | 10.5 |

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Dış Borç Piyasası

| | Kupon Oranı | Vade | Vadeye Kalan Yıl | Fiyat | 1G, pp | Getiri | 1G, bps | Z-spread | Kontrat, \$ mln |
|----------------------------|-------------|---------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|----------|--------------------|
| USD Eurobond | | | | | | | | | |
| Turkey 21 | 5.63% | 30 Mart 2021 | 0.32 | 100.96 | - | 2.74% | - | 250 | 2,000 |
| Turkey 22 | 5.13% | 25 Mart 2022 | 1.27 | 101.63 | - | 3.71% | - | 348 | 1,000 |
| Turkey 22-1 | 6.25% | 26 Eylül 2022 | 1.72 | 103.41 | - | 4.23% | - | 399 | 2,500 |
| Turkey 23 | 3.25% | 23 Mart 2023 | 2.22 | 98.07 | 0.21 | 4.15% | -9.7 | 390 | 1,500 |
| Turkey 24 | 5.75% | 22 Mart 2024 | 3.02 | 102.76 | - | 4.77% | - | 447 | 2,500 |
| Turkey 25 | 7.38% | 5 Şubat 2025 | 3.61 | 108.98 | 0.50 | 4.94% | -12.9 | 458 | 3,250 |
| Turkey 26 | 4.25% | 14 Nisan 2026 | 4.81 | 96.43 | - | 5.02% | - | 454 | 1,500 |
| Turkey 30 | 11.88% | 15 Ocak 2030 | 6.16 | 141.24 | 0.92 | 5.96% | -10.6 | 523 | 1,500 |
| Turkey 34 | 8.00% | 14 Şubat 2034 | 8.55 | 114.99 | 1.11 | 6.31% | -11.4 | 535 | 1,500 |
| Turkey 36 | 6.88% | 17 Mart 2036 | 9.68 | 104.33 | 0.98 | 6.44% | -9.9 | 541 | 2,750 |
| Turkey 38 | 7.25% | 5 Mart 2038 | 10.21 | 107.94 | 1.09 | 6.51% | -10.1 | 544 | 1,000 |
| Turkey 40 | 6.75% | 30 Mayıs 2040 | 11.19 | 102.23 | - | 6.58% | - | 547 | 2,000 |
| Turkey 41 | 6.00% | 14 Ocak 2041 | 11.39 | 94.16 | - | 6.54% | - | 541 | 3,000 |
| Turkey 43 | 4.88% | 16 Nisan 2043 | 12.90 | 83.55 | 1.00 | 6.26% | -9.6 | 509 | 3,000 |
| Turkey 45 | 6.63% | 17 Şubat 2045 | 12.13 | 99.78 | 0.98 | 6.63% | -8.2 | 548 | 3,000 |
| Turkey 45 | 6.63% | 17 Şubat 2045 | 12.13 | 99.78 | 0.98 | 6.63% | -8.2 | 548 | 3,000 |
| EUR Eurobond | | | | | | | | | |
| Turkey 21 E | 4.35% | 12 Kasım 2021 | 0.94 | 102.43 | 0.00 | 1.78% | -1.0 | 230 | 1,509 |
| Turkey 23 E | 4.13% | 11 Nisan 2023 | 2.24 | 103.09 | 0.11 | 2.72% | -4.9 | 323 | 1,207 |
| Uluslararası Sukuk | | | | | | | | | |
| Turkey 24-1 | 4.49% | 25 Kasım 2024 | 3.68 | 98.30 | 0.04 | 4.85% | -1.2 | 450 | 1,000 |
| Samurai | | | | | | | | | |
| Turkey 21 JPY | 1.87% | 18 Mart 2021 | 0.28 | 100.29 | 0.00 | 0.88% | -0.4 | 99 | 1,724 |
| Turkey 22 JPY | 1.47% | 15 Mart 2022 | 1.26 | 100.66 | -0.01 | 0.95% | 0.4 | 101 | 862 |
| Turkey 24 JPY | 1.05% | 25 Eylül 2024 | 3.67 | 99.78 | 0.01 | 1.11% | -0.2 | 116 | 958 |
| Turkey 33 JPY | 2.68% | 7 Şubat 2033 | - | - | - | - | - | - | 176 |
| Dual currency GDNs* | | | | | | | | | |
| Turkey 21 TRY | 3.00% | 6 Ocak 2021 | 0.05 | 100.09 | -0.01 | 2.04% | 5.7 | - | - |
| Turkey 23 TRY | 7.10% | 8 Mart 2023 | - | - | - | - | - | - | 1,864 |

* Global depositary notes emulating TRY local bonds, while interest and principal on these instruments is paid in USD ** Emulating inflation-linked local bonds

Yasal uyarı:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Bu içerikteki yorumlar DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşlerini yansıtmaktadır. Bu dokümanda sunulan materyal sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Ancak Şirketimiz buradaki yorumların içeriği sonucu üçüncü şahıslara karşı doğabilecek sonuçlara karşı hiç bir sorumluluk kabul etmez. Buradaki içeriğin hiç bir bölümü DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz..