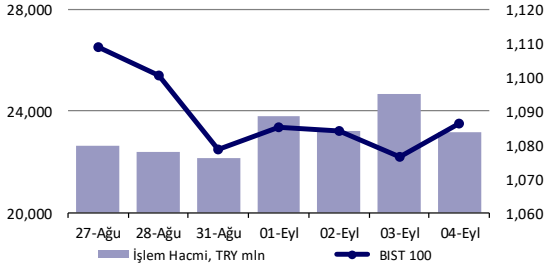


Ekonomik Veriler

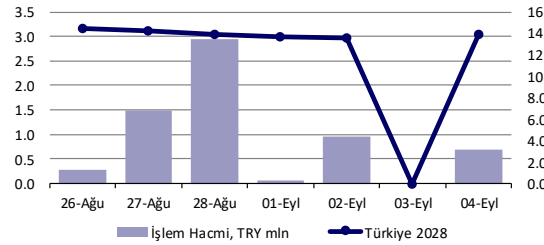
Açıklanacak Veriler Saat

Tsi

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	1,086	1,076	0.9%	5.0%	-5.1%
İşlem Hacmi, TL mln	23,151	24,679	-6.2%	-21.3%	90.3%
Turkey 2028 (Mar 08, '28)	13.87%	0.00%	1387 bps	-26 bps	213 bps
Turkey 2030	6.94%	6.94%	0 bps	-90 bps	88 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	10.14%	10.15%	-1 bps	226 bps	-129 bps
USD/TRY	7.43	7.44	-0.1%	2.5%	24.9%
EUR/TRY	8.81	8.82	-0.1%	2.3%	32.0%
Sepet (50/50)	8.12	8.13	-0.1%	2.4%	28.7%
DOW	28,133	28,293	-0.6%	2.7%	-1.4%
S&P500	3,427	3,455	-0.8%	2.3%	6.1%
FTSE	5,799	5,851	-0.9%	-3.8%	-23.1%
MSCI EM	1,100	1,109	-0.8%	-0.6%	-1.4%
MSCI EE	142.17	143.31	-0.8%	-6.1%	-26.3%
Shanghai SE Comp	3,355	3,385	-0.9%	-0.9%	10.0%
Nikkei	23,205	23,466	-1.1%	3.5%	-1.9%
Petrol (Brent)	41.94	42.66	-1.7%	-31.9%	-31.9%
Altın	1,934	1,931	0.2%	-6.3%	27.5%

En Çok Yükselen & Düşenler

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Fenerbahçe	FENER	37.02	8.5%	1,166,426
Bera Holding	BERA	9.58	7.2%	51,598
Ford Otosan	FROTO	84.50	6.8%	49,972
Mavi Giyim	MAVI	37.78	4.9%	80,668
Teknosa	TKNSA	5.89	4.2%	61,225
Ege Endüstri	EGEEN	729.40	4.2%	78,862
En çok düşenler				
Alarko Holding	ALARK	5.06	-3.6%	56,155
Besiktas Futbol Yat.	BJKAS	3.35	-3.5%	351,206
Icib Turkey Bank	ICBCT	7.71	-2.4%	145,118
Dogus Otomotiv	DOAS	14.58	-2.1%	21,977
Coca Cola İçecek	CCOLA	43.98	-1.8%	16,606
Deva Holding	DEVA	18.72	-1.5%	90,420

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de küresel piyasaların da desteği ile yukarı yönlü bir açılış beklemekteyiz. Cuma günü endekste gördüğümüz olumlu havanın bugün de devam edeceğini düşünüyoruz.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1070 – 1100 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Bankacılık Sektörü

- BDDK Tüketici Kredileri Taksit Sayısını Düşürdü / Olumsuz

Ekonomik Veriler

- 09.00 : Almanya, sanayi üretimi, %4.5-aylık, -%7.4-yıllık, Temmuz,
- 11.30 : Euro Bölgesi, Sentix yatırımcı güven endeksi, -10.5, Eylül,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, Ağustos.

Piyasalarda bugün**Piyasalarda Bugün**

Ortak para birimi euronun değerine yönelik Avrupa cephesinden yükselen seslerin ardından paritenin 1.20 seviyesinin üzerini test edip gerileme gösterdiği haftanın ardından 7-11 Eylül işlemleri ABD piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olmasına paralel sessiz bir başlangıç yapmış durumda.

Asya fiyatlamaları hisseler özelinde yatay-negatif seyrin devamına işaret ederken, öne çıkan konu başlıkları ise SoftBank, Brexit ve petrol olarak şekillenmekte.

Veri takvimi açısından sakin gibi görünen ancak sık sık Avrupa para politikasına yönelik beklentileri ve euro fiyatlamalarını konuşacağımız yeni bir hafta başlangıcı gerçekleştirmiş durumdayız. EURUSD paritesinin seyrine yönelik beliren tartışmaların ardından yatırımcı kesiminin de pozisyonlanmalarda kısmen ayarlamaya gittiği görülüyor. CFTC tarafından açıklanan gecikmeli verilere göre, bir önceki hafta nette 2.2 milyar dolar azalış gösteren Amerikan doları pozisyonları geride kalan hafta içerisinde spekülasyoncular nezdinde 700 milyon dolar artışa işaret etti. Özellikle de uzun yönlü EUR pozisyonlarının kısmen kapatıldığı görülüyor.

Yeni haftanın en popüler tartışma başlığı ise ABD teknoloji hisse senetlerinde yaşanan satış dalgası ve Mart ayından bu yana en olumsuz performans ile kapanış gerçekleştiren Nasdaq endeksinin seyri. Perşembe günü takip edilen hızlı satışın ardından Cuma günü açılışında da benzer eğilim gözlenirken, seans içerisinde -%5 performansı test eden Nasdaq 100 endeksinde düşük seviyelerden toparlanma ve -%1'e kadar yükseliş takip edilmesi nispeten moral desteği sağladı. 23 Mart dibinden gelen yükselişin arkasında ise FT haberine göre SoftBank tarafından alınan hisse opsiyonu pozisyonlanması (30 milyar dolar kadar olduğu değerlendiriliyor) ve spot yükselişe katılım sağlamak isteyen opsiyon satan yatırımcıların alım yönlü geri dönüş yapması olduğu iddia ediliyor.

Diğer iki dikkat çeken başlık ise devam eden ve sonuçsuz olduğunu söylemenin mümkün olduğu Brexit görüşmeleri ve Suudi Arabistan'ın Ekim ayı fiyatlamalarında indirim gitmesi. Bir kez daha FT haberine göre (Pazar akşamı) hafta ortasında açıklanacak olan yeni duyuru ile Birleşik Krallık tarafı kamu yardımları ve balıkçılık konularında Kuzey İrlanda Protokolü'nü aşmaya çalışacak. GBPUSD 1.32 sınırında. Suudiler'in Asya'ya yaptığı Ekim fiyatlamalarında ise varil başına petrolde \$1.4 indirim gidildi. Gerekçe, zayıf talep.

Yoğun konu başlıklarının gölgesinde kalan pozitif gelişme ise Çin'in Ağustos ayı ihracatında USD bazında %9.5 artış gerçekleştirmesi ve beklentileri 2 puan yukarı yönde aşması. İthalat ise aynı dönemde %12.4 olan beklentinin gerisinde kalarak %11.6 arttı. Yeni haftanın globalde en önemli konu başlığı Perşembe günü gerçekleştirilecek olan ECB toplantısında paylaşılacak değerlendirmeler olarak belirlemekte. Özellikle Başkan Lagarde'ın vereceği mesajlar fiyatlamalarda oynaklık yaratabilir. Yurt içerisinde ise liranın seyri yakından izleniyor. TCMB ortalama fonlama maliyeti Cuma kapanışında 1bp düşüşle %10.14 oldu. BDDK'nın aldığı son karara göre tüketici kredilerinde vade 60 aydan 36 aya düşürüldü. Kısmen kredi talebini baskılamaya yönelik olduğu söylenebilir.

Orkun.Godek@denizbank.com

Haber Akışı**Haber Akışı**

Genel olarak Amerikan dolarına yönelik fiyatlamaya yaklaşımlarının ortak para birimi EUR seviyesi üzerinden tartışma konusu olduğu hafta içerisinde gelişmekte olan ülke para birimleri de karışık bir resim ortaya koydu. Doğal olarak Doğu Avrupa grubu Amerikan doları karşısında baskılanırken, TRY çaprazı da haftalık performansta -%1.26 ile grup paralelinde seyretti. Öte yandan BRL yükselişi aynı dönem içerisinde %3'ü, ZAR %2'yi ve MXN ise %1'i aştı.

Türk lirası Cuma günü işlemlerde Amerikan dolarına karşı yatay seyreterek -%0.08 düzeyinde performans ortaya koydu. BİST 100 endeksi kapanışı %0.93 yükselişle 1086 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıl vadeli tahvilde son işlemler %13.83 düzeyinden geçti. 5y vadeli CDS yükselişini 515bp düzeyine taşıırken, günü %0.63 artıda tamamladı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Perşembe fiyatlamalarında baskılanan ABD endekslerine paralel değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.32, FTSE 100 -%0.88, DAX -%1.65 ve Rusya (RTS, USD) grubu ise -%0.26 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerde teknoloji grubu hisselerinin nasıl bir performans ortaya koyacağı yakından izlendi. Majör ABD endekslerinde seans içerisindeki baskılanma kısmen toparlanma gösterirken, Nasdaq cephesinde zayıflama %1.27 düşüşe işaret etti. Dow Jones endeksi cephesinde son 1 aylık işlem hacmi ortalamasına kıyasla %81 artış gözlenirken, Nasdaq için +%4.70 seviyesi takip edildi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları daha dengeli bir seyir izlerken, Bovespa %0.52, Merval ise %0.61 arttı.

Asya'da yeni gün işlemleri yatay-negatif fiyatlamaya ortamına işaret ediyor. TSİ 08.15/ NKY 225 -%0.39, Hang Seng -%0.07, CSI 300 -%0.42 ve KOSPI %0.61 düzeyinde performans sergilemekte. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8386 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Orkun.Godek@denizbank.com

Fiyatlamalar**Fiyatlamalar**

BİST 100 işlemlerde son dönem hareketliliğin ardından üç önemli faktörün yakından takip edildiğini düşünüyoruz: 1- TRY performansı. 2- CDS'in gelişimi. 3- Faiz hadleri. Bir süre daha dengelenme arayışı devam edebilir. Teknik açıdan takip ettiğimiz seviyeler (haftalık bazda) 1062 ve 1144. Bandın dışına çıkılması ise farklı haber akışlarının tetiklemesi ile olabilir. USDTRY paritesi işlemlerde Türk lirasına likiditesine yönelik alınan önlemlerin etkilerini izleyeceğiz. Teknik açıdan kritik 7.4080 bölgesini takip ediyoruz. EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda kalmaya devam ederken bölgeye dair haber akışı da fiyatlamalara yön verir durumda. 1.1700-1.1950 bant hareketinin korunma çabalarını yakından izliyoruz. 1.16 bölgesinin üzerindeki eğilim orta vadeli genel EUR yaklaşımını desteklemeye devam edebilir. 1.1820 seviyesi üzerindeki oluşum 1.2100 potansiyelini canlı tutacaktır. Genel USD eğiliminin netleşmesini beklemek uzun vade açısından daha sağlıklı bir yaklaşım olacaktır.

Henüz kalıcı EUR değerlenmesi beklentisinde olmamakla birlikte:

- Avrupa Kurtarma Fonu'na ait haber akışı (çoğunlukla fiyatlamalara girmiş durumda),
- ECB'den gelen proaktif para politikası adımları (çoğunlukla fiyatlamalara girmiş durumda),
- Mevcut risk iştahının EUR üzerinden gerçekleşmeye devam edeceği düşüncemiz (çoğunlukla fiyatlamalara girmiş durumda ancak devam etmesini bekliyoruz),
- ABD dolarında alınan uzun yönlü pozisyonların çözülmekte olması gibi nedenlerle taktiksel talebin gündeme geleceğini düşünmemiz (Haziran ortasından bu yana devam eden beklentilerimiz, konsolidasyon sürecini yakından izliyoruz),
- Fed'in benimsediği yeni çerçeve ile birlikte düşük faiz ortamının uzun süre devam edeceğini değerlendirmemiz ve bunun da –ek risk başlıkları oluşmadıkça– Amerikan doları zayıf ortamı destekleyeceğini değerlendiriyoruz (henüz fiyatlamalarda yer almıyor)

Orkun.Godek@denizbank.com

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

- **Genel kurulu bugün yapılacak şirketler: 13:00 GLRYH**
- **Borsada İşlem Gören Tipe Dönüşüm Duyurusu TCELL: 545,600,000**
- **PKENT:** Payında 07/09/2020 tarihinden itibaren 3 ay süreyle "Tek Fiyat İşlem Yöntemi", "İnternette Emir İletilmesinin Kısıtlanması", "Piyasa Emri ile Piyasadan Limite Emir Girişinin Kısıtlanması" ve "Emir Toplama Aşamalarında Denge Bilgisi Yayınının Kısıtlanması" şeklindeki önleyici tedbirler uygulanacaktır.
- **ENKAI:** 7 Ağustos 2020 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım programına istinaden mevcut program kapsamında 04.09.2020 tarihinde 444.498 adet pay 6,54-6,60 TL. fiyat aralığından geri alınmış, başlatılan programda şirketimizin sahip olduğu paylar 10.749.605 adete ulaşmıştır
- **SARKY:** 04.09.2020 tarihinde 4,62-4,64 TL fiyat ile 30.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Hayrettin Çaycı tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki payların %9,51 sınırına yükselmiştir
- **VESTL:** 04.09.2020 tarihinde 17,20 TL fiyat ile 5.000.000 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi Zorlu Holding A.Ş. tarafından özel emir yöntemiyle gerçekleştirilmiştir. Bu işlem neticesinde şirket sermayesindeki payımız %71,63 seviyesinden %70,14 seviyesine gerilemiştir.
- **AKSGY:** Akbatı ve Akasya Alışveriş Merkezlerimizdeki kiracılarımıza, Eylül ayı kira ödemelerine yönelik olarak yalnızca bu ayla sınırlı kalmak üzere, ciro düşüşü ve çeşitli kriterlere bağlı olacak şekilde kira desteği sağlanmasına karar verilmiştir.
- **ANELE:** IMAR Trading & Contracting WLL şirketine, Fit-out Works at Lusail Katara (Crescent) Hotel projesi elektrik, mekanik ve tesisat işlerinin yapılmasına yönelik olarak Katar Devletinde mukim bağlı ortaklığımız ANEL MEP Maintenance and Operations LLC tarafından verilen 101.000.000 Katar Riyali (yaklaşık 27.747.253 ABD Doları) tutarındaki teklifimiz IMAR Trading & Contracting WLL tarafından uygun bulunmuş ve projenin şirketimizce yürütülmesine ilişkin yetkilendirme bildirim mektubu (Notice of Award) taraflarca imzalanmıştır. Yeni projenin 16 ayda tamamlanması planlanmaktadır
- **DZGYO:** DENİZ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. Birincil Piyasa Başlangıç Tarihi 08.09.2020 Birincil Piyasa Bitiş Tarihi 09.09.2020
- **GARAN:** Yurtiçinde Sermaye Benzeri Tahvil İçin Karar Alınması ve Genel Müdürlüğe Yetki Verilmesi İhraç Tavanı Tutarı :7.000.000.000
- **KLGYO:** 124.000.000 TL olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 496.000.000 TL nakit (bedelli) olarak %400 oranında artırılarak 620.000.000 TL ye çıkarılmasına, karar verilmiştir.
- **MEGAP:** Adıyaman / Besni Organize Sanayi Bölgesinde 6. Bölge Teşvik şartlarından yararlanılabilen 134.645 m² arazi üzerine 24.380 m² kapalı alanı bulunan fabrika yatırımını yapmak için gerekli görüşmelerin ve işlemlerin yapılmasına oybirliği ile karar vermiştir.
- **THYAO:** Yönetim Kurulumuz'ca Ortaklığımızın mevcut Bilgi Teknolojileri uygulamalarının gelir getiren bir iş kolu olarak konumlandırılması ve var olan Bilgi Teknolojileri insan kaynağının daha etkin değerlendirilerek %100 Türk Hava Yolları iştiraki olan yeni bir Teknoloji şirketinin kurulmasına karar verilmiştir.
- **BANKACILIK SEKTÖRÜ:** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, tüketici kredilerinde vadeyi 60 aydan 36 aya indirdi
- **OTOMOTİV SEKTÖRÜ:** Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) verilerine göre Türkiye otomotiv endüstrisinin Ağustos ihracatı Covid-19 etkisi ve otomotiv fabrikalarının bakım-onarım faaliyetleri için üretime ara vermesi nedeniyle %11 oranında düşerek 1 milyar 545 milyon dolar oldu.

Basında Çıkan Haberler

- **Borsa İstanbul geçtiğimiz haftayı pozitif tamamladı;** Bankacılık endeksi %0,54 ve holding endeksi, %1,25 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran %3 ile metal eşya, makina, en çok gerileyen ise %1,29 ile finansal kiralama, faktoring oldu. BIST 100 endeksine dahil hisselerin 69'u prim yaptı, 24'ü geriledi. Şişecam, ASELSAN, Garanti Bankası, Türk Hava Yolları ve Kardemir (D) en çok işlem gören hisse senetleri oldu./ **Avrupa borsaları** düşüşle kapandı / **ABD'de endeksler** teknoloji hisselerindeki satışların etkisiyle haftanın son işlem gününü düşüşle tamamladı.
- **Japonya'da erken seçimin ayak sesleri;** LDP Parti Konseyi Genel Başkanı Shunichi Suzuki, partinin yeni liderin seçilmesinin ardından erken seçim çağrısında bulunabileceğini belirtti / **Güney Kore hükümeti** koronavirüs ile mücadelede parlamentodan bu yıl dördüncü kez ek bütçe talep edecek. Güney Kore'de bir yılda dört kez ek bütçeye en son 1961 yılında gidilmişti
- **ABD/Pence:** Beyaz Saray ile Kongre federal hükümetin kapanmasını önleyecek tasarı üzerinde anlaşmaya vardı
- CureVac, koronavirüs aşısının geliştirilmesinin hızlandırılması amacıyla Alman hükümetinden 252 milyon euro finansal destek aldı- kaynaklar
- **Ak Parti Sözcüsü Çelik:** Yunanistan masayı tercih ederse masadayız, sahayı tercih ederse sahadayız-NTV / **Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu:** Önkoşulsuz diyalog görüşmesini Atina kabul etmedi; Yunanistan diyalogdan yana olmadığını gösterdi / **Yunanistan Başbakanı Mitsotakis:** Ege Denizi'nde, Doğu Akdeniz'de deniz bölgelerinin sınırlarını uluslararası hukuka dayanarak konuşmak istiyoruz. Ancak tehdit altında değil. Türkiye provokasyon ve tehditlerini sona erdiğinde müzakereler başlayacak – Reuters / **Stoltenberg:** NATO'da başlayan, Türkiye ile Yunanistan arasındaki anlaşmazlıklarla ilgili müzakereler değil, teknik görüşmeler; bunlar, Almanya öncülüğündeki siyasi arabuluculuk çabalarını tamamlayacak çalışmalar / **Fransa Dışişleri Bakanı Le Drian:** (D.Akdeniz) “Bu konunun görüşülebilir olduğunu göstermek Türklere kalmış durumda. Eğer gösterebilirlerse masadaki tüm sorunlar için verimli bir döngü oluşturabiliriz.” (Türkiye'ye yönelik AB yaptırımları) “Her türlü önlemi görüştük. 24-25 Eylül'deki Zirve'de en öncelikli konu bu olacak. Seçeneksiz değiliz. O (Erdoğan) bunu biliyor.” / **AB Dış Politika ve Güvenlik Yüksek Temsilcisi Josep Borrell de** Türkiye'ye karşı yaptırımların uygulanabileceğini, ancak şimdiye kadar Fransa'nın diğer AB ülkelerini bu konuda ikna edemediğini aktardı./ **AB Komisyonu Başkanı Michel** ve CB Erdoğan telefon görüşmesi gerçekleştirdi. /Cumhurbaşkanı Erdoğan: “Ya Sahada Ya Masada Anlayacaklar”
- **Cumhurbaşkanı Erdoğan, Serrac ile görüşmesinde,** Türkiye'nin önceliğinin Libya'nın siyasi birliği ve toprak bütünlüğü korunarak istikrara kavuşması olduğunu yineledi.
- **TCMB:** Yıllık enflasyon, temel mal başta olmak üzere enerji ve gıda gruplarında artarken hizmet grubunda yatay seyretmiş , alkollü içecekler ve tütün grubunda ise tütün fiyatları kaynaklı yüksek bazın etkisi ile gerilemiştir. Temel mal grubundaki artışta dayanıklı tüketim malları öne çıkarken, enerji grubunda döviz kuru ve uluslararası petrol fiyatlarındaki gelişmelerin yansımaları izlenmiştir. Gıda enflasyonundaki artışta işlenmemiş gıda grubu belirleyici olmuştur. Eğitim hizmetlerinde uygulamaya konulan KDV indiriminin önümüzdeki dönemde fiyatları olumlu etkileyebileceği değerlendirilmektedir. Otomobildeki matrah ve ÖTV değişikliklerinin grup enflasyonunu önümüzdeki dönem yukarı yönlü etkileyebileceği değerlendirilmektedir
- **Altın ve gümüş için belirlenen devlet hakkı oranlarının %25 artırımlı uygulanmasına yönelik karar yayımlandı.** Maden Kanunu kapsamında 4'üncü grup madenlerden olan altın ve gümüş için belirlenen devlet hakkı oranları %25 artırımlı uygulanacak.
- **TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru** Ağustosta 63.71 oldu (Önceki 68.31)- TÜFE-Gelişmekte Olan Ülkeler Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Ağustosta 53.10 oldu (Önceki 56.31)- TÜFE-Gelişmiş Ülkeler Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Ağustosta 71.16 oldu (Önceki 77.04) Reel döviz kuru endeksi 23 ayın en düşüğünde

- **Sağlık Bakanı Koca;** Bugün yapılan test sayısı 96.842 toplam test sayısı 7.779.539 - bugünkü hasta sayısı 1.578, toplam hasta sayısı 279.806 - bugün vefat edenlerin sayısı 53, toplam can kaybı 6.673, bugün iyileşen sayısı: 1.013 toplam iyileşen sayısı: 251.105 kişiye yükseldi. Son hafta günlük hasta sayısı en çok artan illerimiz; Van, Karaman, Erzincan, Çankırı ve Kayseri. Ağır hasta sayısı en çok olan illerimiz; İstanbul, Ankara, Konya, Erzurum ve Yozgat. Tedbirlere birlikte uyarak başarılı olabiliriz. Birlikte tedbirli olalım. Son bir ayda Koronavirüs'e yakalanan 100 kişiden 40,1'i 20-40 yaş aralığındaki gençler. Zatiürre gelişen hastaların da %11'i yine bu yaş grubundan. Gençlerimiz kendilerini ve büyüklerimizi korumak için tedbirlere uyumda örnek olmalı.
- Özel hastaneler Kovid-19 ile mücadelede yeniden devreye alındı / Almanya'nın geliştirdiği Kovid-19 aşısının Faz 3 denemeleri Türkiye'de 9 merkezde uygulanacak. Sağlık personelleri de gönüllü olabilecek. / İstanbul Kitap Fuarı ve İzmir Kitap Fuarı, koronavirüs nedeniyle ertelendi / Sağlık Bakanlığı, evde izolasyon süresini değiştirdi; PCR testi pozitif hastalar 10. günün sonunda işe başlayabilecek / Sağlık Bakanlığı bünyesindeki sağlık çalışanlarına 1 Ağustos tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 3 ay ek ödeme yapılacak, görevinden dolayı koronavirüse yakalanan personelin çalışmadığı günler mesai içi sayılacak. Karar, Resmi Gazete'de yayımlandı. / KKTC, Türkiye'den gelenlere 7 günlük karantina uygulayacak
- **Dünya genelinde Kovid-19 bulaşan kişi sayısı: (26.304.856+)** ABD 6,150bin, Brezilya 4,041bin, Hindistan 3,936bin,Rusya 1,006bin,Peru 657bin,Kolombiya 641bin/**Toplam ölüm sayısı: (868.733+)** ABD 186bin, Brezilya 124bin,Hindistan 68bin,Meksika 66bin,İngiltere 41bin/ **İyileşen kişi sayısı:(17.512.585+)** Brezilya 3,429bin,Hindistan3,037,ABD 2,266bin,Rusya 824bin,Güney Afrika 554bin,Meksika 510bin,Peru 489bin, oldu.
- İngiltere'de son 107 günün en yüksek vaka sayısı / Fransa'da son 24 saatte 7071 koronavirüs vakası: 7 yeni bölge 'kırmızı bölge' ilan edildi / Fauci, ABD'de 7 eyalette koronavirüs vakalarının yükselişe geçtiğini açıkladı: Dikkatsiz davranırsak hafta sonu ve İşçi Bayramı'nın ardından ülke çapında ani bir yükseliş yaşayabiliriz

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Bankacılık Sektörü

BDDK Tüketici Kredileri Taksit Sayısını Düşürdü

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), finansal kuruluşların verebileceği tüketici kredilerinde maksimum taksit miktarını 60 aydan 36 aya düşürdü. Bu haberin tüketici kredilerinin yoğun olarak kullanıldığı sektörlerin hisseleri üzerinde satış hacimlerini olumsuz etkileyebileceği düşüncesi ile olumsuz etki yapmasını bekliyoruz; elektronik cihaz ve küçük ev aletleri (ARENA:IS, DGATE:IS, DESPC:IS, INDES:IS; ALCAR:IS, IHEVA:IS, KLMSN:IS; TKNSA:IS) ile daha sınırlı şekilde beyaz eşya ve otomotiv sektörleri (ARCLK:IS, DOAS:IS, TOASO:IS, FROTO:IS VESBE:IS, VESTL:IS).

Gaye.Yalcin@denizbank.com

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

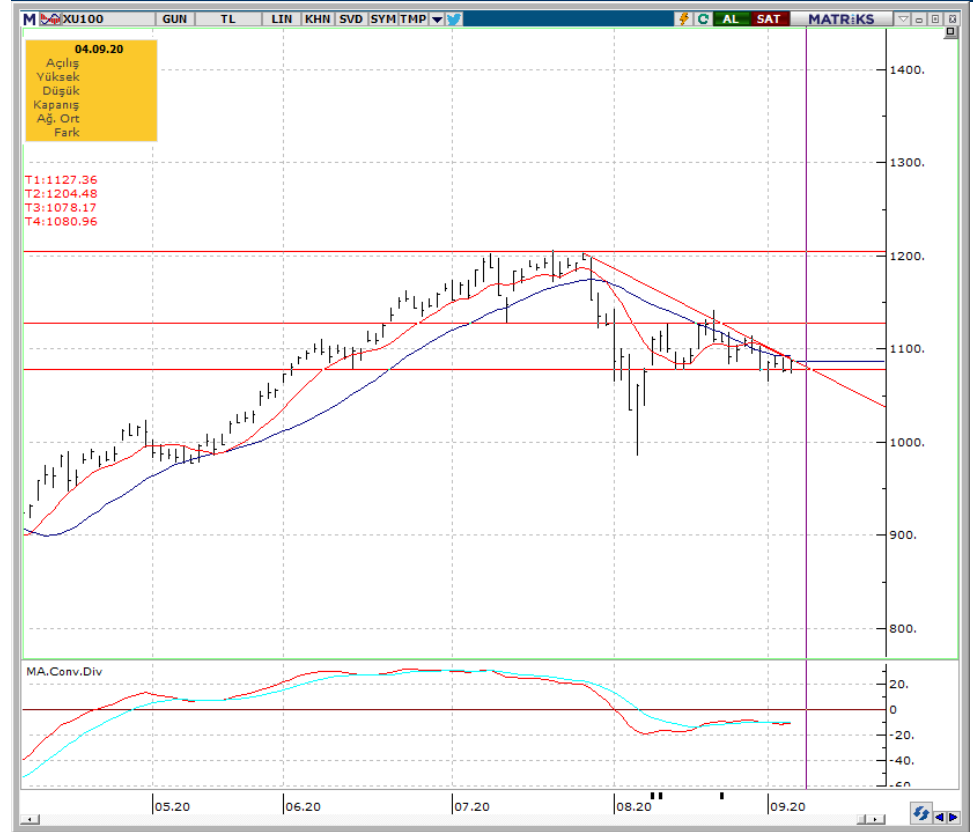
Dün endeks 1072.80 – 1090.03 arasında işlem gördü ve günü +0,93% değişimle 1086.32 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Endeks bir kez daha kısa vadeli ana destek seviyesi 1078 üzerinde tutunmayı başardı. 1093 ilk direnç seviyesinin geçilmesiyle işlem aktivitesinde artış ve alımlarda hızlanma görülebilir. Alımların güçlenmesi için 1100.00 seviyesinin üzerinde kalınması gerektiğini düşünüyoruz. 5g. Ort. 1082.07 22 g. Ort. 1092.65 seviyesindedeler.

Destek olarak 1041.00 ve 1078.00, direnç olarak 1093.00 ve 1127.00 takip ediyoruz.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1070.00 - 1100.00 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

XU100 Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

Teknik Yorum

VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

Dün vadeli endeks 1211.00 – 1234.25 arasında işlem gördü ve +0,72% değişimle günü 1226.50 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Kritik destek seviyesi 1200 seviyesi üzerinde tutunmayı başaran endekste 1200 – 1250 arasında sıkışma devam ediyor. Bu iki seviyeden birinin geçilmesiyle işlem aktivitesinde artış beklenebilir. 1240.00 seviyesinin üzerine geçilmedikçe uzun pozisyon almada temkinli olunması gerektiğini düşünüyoruz. 5 g. Ort. 1223.95 22 g. Ort. 1246.38 seviyesindedir.

Destek olarak 1200.00, direnç olarak ise 1240.00 ve 1250.00 seviyelerini takip ediyoruz

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1200.00 – 1250.00 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

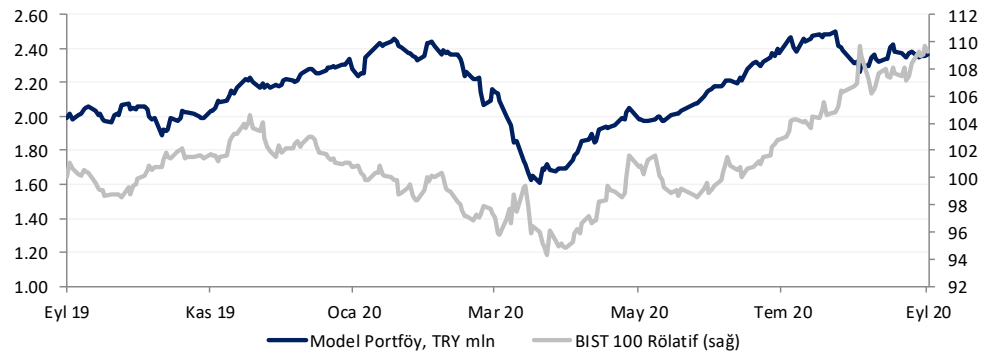
Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

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)
ISCTR	24.01.2020	6.74	35%	-31.7%	-23.2%
TCELL	28.02.2020	17.50	18%	6.9%	4.3%
TUPRS	15.04.2020	110.00	37%	-9.0%	-19.7%
ISMEN	15.04.2020	9.80	25%	84.6%	62.9%
PETKM	27.04.2020	5.00	28%	11.7%	4.1%
GARAN	19.06.2020	9.67	42%	-17.8%	-14.0%
AEFES	19.06.2020	25.50	27%	-1.7%	2.8%
CCOLA	19.06.2020	49.30	12%	1.1%	5.7%
KOZAL	19.06.2020	95.00	24%	-2.8%	1.7%
KCHOL	16.07.2020	22.70	54%	-16.1%	-8.2%
AKGRT	04.09.2020	9.15	26%		
OTKAR	04.09.2020	170.00	24%		
SISE	04.09.2020	7.30	17%		

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2018	-11.3%	12.1%
2019	56.2%	24.6%
12 aylık	20.1%	9.2%
2020 başından	2.6%	8.0%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

- Aksigorta'yı (AKGRT:IS) 2020 yılı için kuvvetli net kar büyümesi tahminlerimizi ve cazip temettü verimliliğini göz önüne alarak model portföyümüze ekliyoruz. Aksigorta'nın 1Y20'de net karı geçen yıla kıyasla %54 artış kaydederek 259 milyon TL'ye yükselirken, 2020 için %35 net kar büyümesi beklentimizi korumaya devam ediyoruz. Hisse 2021 beklentilerimiz göz önüne alındığında 4,3x F/K ve 1,6x F/DD çarpanlarından işlem görmektedir. 1 yıllık ileriye dönük beklentiler dikkate alındığında, 4,5x F/K ve 1,7x F/DD çarpanlarından işlem görmektedir. Şirketin 2020 ve 2021 yıllarında %54 ve %43 özsermaye karlılığına ulaşacağını tahmin ediyoruz.
- Salgının 4Ç20'deki küresel ekonomiye etkileri öngörülemez halini korurken, Otokar'ın planlandığı gibi devam eden teslimatları sayesinde 1Y20'deki kuvvetli finansal performansını devam ettirmesini bekliyoruz ve model portföyümüze ekliyoruz. Son bir ayda endeksin %14 altında getiri sağlayan hisse, 2020 ve 2021 beklentilerimize göre 2016-19 dönemindeki tarihi ortalama 12,9x olan FD/VAFÖK çarpanından daha cazip 9,4x ve 8,7x'den işlem görmektedir. 1Y20 itibarıyla şirketin elinde kalan siparişler toplamı 218 milyon dolar ve 19 milyon EUR seviyesindeyken, bu siparişlerin 2020'nin kalanı ve 2021'de devam edeceğini tahmin ediyoruz.
- Eylül sonu itibarıyla tamamlanması hedeflenen birleşme işlemiyle yaratılacak sinerjilerin Şişecam'ın finansallarına olumlu yansımaları ve daha yüksek hacimli bir hissenin kurumsal yatırımcı ilgisini artırmasını bekliyoruz ve hisseyi model portföyümüze ekliyoruz. Şişecam hissesi son 1 ayda endeksin 10% üzerinde getiri getirmiş olmasına rağmen, 2020 ve 2021 piyasa beklentilerine göre cazip 6,0x ve 4,3x FD/VAFÖK çarpanlarından işlem görmektedir. Şişecam 2021 piyasa beklentilerine göre FD/VAFÖK ve F/K çarpanları bazında son 2 yıllık tarihi iskonto oranları olan %41 ve %32'nin üzerinde %53 ve %36 iskonto ile işlem görmektedir.
- Coca Cola İçecek'i (CCOLA:IS) ve Anadolu Efes'i (AEFES:IS) kısa vadeli toparlanma beklentilerinin kısmen fiyatlandığını düşüncesi ile model portföyümüzden çıkartıyoruz. Coca Cola İçecek yılıbaşıdan bu yana endeksin %26 üzerinde performans gösterirken, Anadolu Efes hisseleri son üç ayda endeksin %11 üzerinde performans göstermiştir.

haftalık.takvim

Haftalık, 7 Eylül 2020 – 13 Eylül 2020

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
7 Eylül	Pazartesi	-	ABD - İşçi Bayramı	-	-
		17:30	TR - Hazine Nakit Dengesi (Ağu)	-	-30.79Mlr
8 Eylül	Salı	12:00	EUR - İstihdam Değişimi (Yıllık) (2Ç20)	%0,3	%0,4
		12:00	EUR - GSYH (Yıllık) (2Ç20)	-%15,0	-%15,0
9 Eylül	Çarşamba	17:00	ABD - İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (Tem)	-	5,89Mln
10 Eylül	Perşembe	10:00	TR - Çeyreklik İşsizlik Ortalaması (Haz)	-	%12,9
		14:45	EUR - Faiz Oranı Kararı (Eyl)	%0,0	%0,0
		15:30	EUR - Avrupa MB (ECB) Basın Açıklaması	-	-
		15:30	ABD - İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	-	881K
		15:30	ABD - ÜFE (Yıllık) (Ağu)	-%0,3	-%0,4
11 Eylül	Cuma	10:00	TR - Cari Hesap (USD) (Tem)	-	-2,93Mlr
		13:00	EUR - Eurogroup Toplantısı	-	-
		15:30	ABD - TÜFE (Yıllık) (Ağu)	%1,2	%1,0
		21:00	ABD - Federal Bütçe Dengesi (Ağu)	-	-63,0Mlr
12 - 13 Eylül	Haftasonu	-	-	-	-

Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			PD/DD			Özsermaye Karl.			
			TL	TL mln		'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	
Akbank	AL	4.92	7.34	25,584	52.0%	5.6	6.6	4.6	0.7	0.7	0.4	14%	11%	10%	
Anadolu Sigorta	TUT	6.28	7.00	3,140	35.0%	0.0	0.0	5.3	0.0	0.0	1.2	19%	21%	25%	
Aksigorta	TUT	7.25	9.15	2,219	28.0%	5.0	3.9	4.4	1.6	1.6	1.9	34%	45%	50%	
Anadolu Hayat Emeklilik	TUT	7.34	9.15	3,156	17.0%	12.0	6.6	6.0	3.2	1.9	2.2	27%	32%	38%	
AvivaSA	AL	12.79	18.15	2,302	20.0%	9.2	8.3	9.7	4.7	3.4	4.3	60%	47%	45%	
Garanti Bank	AL	6.80	9.67	28,560	48.0%	5.6	6.2	4.1	0.8	0.7	0.5	15%	12%	12%	
Halkbank	TUT	5.08	6.19	12,567	23.0%	3.9	4.5	3.0	0.3	0.2	0.3	9%	6%	12%	
Isbank	AL	5.00	6.74	22,500	31.0%	3.7	4.3	3.5	0.5	0.4	0.4	15%	11%	11%	
TSKB	AL	1.10	1.43	3,080	39.0%	4.3	3.4	4.3	0.6	0.4	0.5	16%	14%	12%	
Vakif Bank	AL	4.11	6.04	16,052	16.0%	3.1	4.1	3.9	0.4	0.3	0.4	16%	9%	12%	
Yapi Kredi Bank	AL	2.04	2.80	17,232	30.0%	3.7	5.3	4.1	0.4	0.5	0.4	14%	9%	10%	
	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,	TL	TL mln	Halka Açık	F/K			FD/FAVÖK			FD/Satışlar		
							'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
Holdingleler															
Enka Insaat	AL	6.59	5.54	36,904	12.0%	15.3	10.6	14.8	5.3	4.9	6.8	1.3	1.1	1.6	
Koc Holding	TUT	14.77	22.70	37,455	22.0%	7.1	7.6	4.6	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Sabancı Holding	AL	7.81	11.20	15,936	44.0%	4.8	4.5	3.4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Sisecam	TUT	6.26	7.30	14,085	34.0%	4.8	5.5	5.9	4.7	4.9	5.1	1.0	1.0	1.0	
Tekfen Holding	AL	15.03	28.60	5,561	48.0%	4.9	6.6	5.4	2.2	3.5	0.4	0.3	0.4	0.3	
Petrol ve Gaz															
Aygaz	AL	11.07	15.50	3,321	24.0%	16.8	5.1	4.3	5.9	2.6	2.0	0.2	0.1	0.2	
Petkim	AL	3.92	5.70	8,279	44.0%	10.8	7.1	4.3	9.3	7.7	5.2	1.5	1.2	1.2	
Tupras	AL	80.15	110.00	20,071	49.0%	7.9	18.7	4.3	7.3	8.4	3.6	0.5	0.4	0.4	
Enerji															
Aksa Enerji	AL	5.25	4.10	3,219	21.0%	55.0	5.5	5.6	6.2	3.1	3.0	1.3	0.7	0.9	
Zorlu Enerji	SAT	2.59	1.45	5,180	15.0%	90.8	3.9	6.1	8.0	6.2	5.1	2.1	1.8	1.6	
Metaller ve Madencilik															
Erdemir	TUT	8.78	8.62	30,730	48.0%	6.4	6.1	6.7	3.9	3.4	3.6	1.2	0.8	1.0	
Kardemir (D)	AL	3.02	3.30	2,356	89.0%	5.3	5.6	11.1	3.4	4.2	2.9	1.1	0.8	0.6	
Kimyasallar															
Soda Sanayi	AL	6.98	8.60	6,980	39.0%	3.7	5.0	4.7	5.3	4.7	3.7	1.5	1.3	1.1	
Endüstriyel															
Anadolu Cam	TUT	5.31	3.60	3,983	20.0%	5.1	5.5	7.8	5.5	5.4	4.9	1.3	1.2	1.2	
Dogus Otomotiv	AL	14.58	6.70	3,208	15.0%	10.9	9.7	11.2	4.3	3.4	6.0	0.3	0.2	0.3	
Ford Otosan	AL	84.50	77.60	29,652	18.0%	12.5	11.4	12.4	8.5	7.2	8.5	0.7	0.7	0.8	
Tofas	AL	22.70	29.00	11,350	24.0%	9.1	7.1	7.1	6.0	4.5	5.2	0.8	0.6	0.9	
Trakya Cam	AL	4.06	4.40	5,075	28.0%	5.2	4.0	4.6	5.2	3.7	3.1	1.1	0.8	0.7	
Turk Traktor	AL	91.95	51.70	4,907	24.0%	12.3	8.2	13.8	8.7	4.9	8.3	1.1	0.6	1.2	
Tüketici															
Arcelik	AL	22.00	27.50	14,866	25.0%	12.8	12.6	12.8	6.4	6.0	5.6	0.6	0.6	0.6	
BİM	TUT	67.75	54.50	41,138	60.0%	18.1	21.9	31.6	11.5	9.6	10.7	0.7	0.7	0.9	
Bizim Toptan	TUT	15.75	8.50	945	46.0%	18.8	17.2	29.5	1.0	1.8	4.9	0.0	0.1	0.2	
Coca-Cola İçecek	AL	43.98	49.30	11,187	25.0%	25.6	13.8	14.4	6.1	5.0	5.3	1.0	0.9	0.9	
Migros	AL	38.30	33.50	6,934	36.0%	n.m.	n.m.	n.m.	5.5	4.0	4.2	0.3	0.4	0.4	
Ulker	AL	22.10	23.50	7,558	39.0%	9.1	11.6	11.3	8.8	6.8	7.1	1.4	1.0	0.9	
Vestel	AL	18.30	8.50	6,139	26.0%	7.8	49.3	54.8	3.0	6.0	6.2	0.4	0.5	0.6	
Yatas	AL	8.00	11.00	1,198	54.0%	11.8	9.4	9.5	6.2	5.1	5.2	0.9	0.7	1.0	

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	6.93	6.00	24,255	13.0%	n.m.	9.5	8.4	3.9	3.4	3.2	1.6	1.4	1.5
Turkcell	TUT	14.80	17.50	32,560	49.0%	14.1	7.9	7.0	4.5	3.7	3.4	2.0	1.6	1.6
Havacılık														
Pegasus Airlines	TUT	45.00	52.82	4,603	36.0%	5.7	3.6	n.m.	6.3	2.9	12.3	1.0	0.9	2.2
TAV Airports	TUT	15.10	19.00	5,486	40.0%	6.1	11.0	n.m.	3.9	4.7	44.8	1.6	2.2	6.2
Turkish Airlines	SAT	10.54	10.32	14,545	50.0%	5.7	4.0	n.m.	6.2	6.3	13.3	1.1	1.0	2.2
GYO'lar														
Emlak GYO	AL	1.74	2.28	6,612	51.0%	6.2	4.6	4.4	7.8	6.9	4.7	2.8	2.8	1.3
IS GYO	AL	1.66	1.55	1,592	43.0%	3.0	4.3	9.6	10.6	8.0	14.7	2.1	7.7	9.2

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	0.54	101.22	-0.09	3.40%	11.7	248	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	1.47	100.64	-0.23	4.69%	14.9	424	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	1.90	102.05	-0.25	5.18%	12.3	477	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	2.42	95.52	-0.50	5.16%	22.5	482	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	3.16	99.13	-0.46	6.03%	14.8	565	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.83	104.70	-0.79	6.14%	19.8	579	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	4.92	91.80	-0.64	5.99%	14.5	555	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	6.30	133.50	-1.38	6.94%	16.3	634	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.62	107.89	-1.27	7.08%	13.9	635	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.38	97.47	-1.01	7.15%	10.9	635	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	10.17	100.06	-0.94	7.24%	9.5	642	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.73	94.55	-0.85	7.27%	8.4	639	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	11.32	87.83	-1.17	7.14%	12.0	624	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.44	78.42	-1.33	6.75%	13.6	585	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.86	91.62	-1.32	7.37%	12.4	648	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.86	91.62	-1.32	7.37%	12.4	648	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	1.14	101.56	-0.08	2.98%	5.9	323	1,481
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	2.47	100.60	0.07	3.87%	-2.9	412	1,185
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	3.82	94.08	0.32	6.10%	-8.8	567	1,000
Samurai									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	0.52	100.47	0.04	0.97%	-10.1	99	1,695
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	1.49	100.56	0.08	1.09%	-5.9	111	848
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	3.87	99.70	0.02	1.13%	-0.6	116	942
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	173
Dual currency GDNs*									
Turkey 21 TRY	3.00%	6 Ocak 2021	0.16	100.69	0.02	0.89%	-11.6	-	-
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	-	-	-	-	-	-	1,961

* 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 dayanarak 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..