



Günlük Bülten

Not: Teknik aksaklıktan dolayı piyasa verilerine ilişkin tablolar hazırlanamamıştır.

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de yukarı yönlü bir açılış beklemekteyiz. Cuma günü endeks sert düşüğe rağmen pozitif kapatmayı başardı. Bugün, endeks geçen haftaki kayıpları telafi etmek isteyecektir.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1.030 – 1.090 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Hisse Senetleri

- THYAO & PGSUS & TAVHL;** DHMİ Temmuz Ayı Yolcu Trafiği
- AFYON;** Afyon Çimento 2Ç20'de güçlü sonuçlar elde etti
- ISCTR;** 2Ç20 Net Kar Beklentilerle Büyük Ölçüde Uyumlu, 2020 Beklentilerinde Revizyon
- BRISA;** FAVÖK sınırlı azalış gösterirken, net kar beklentiyi aştı
- EREGL;** 2Ç20 Sonuçları Yönetim Telekonferansı ve 2020 Beklentileri

Ekonomik Veriler

- Saat 10:00 – TR, Çeyreklik İşsizlik Ortalaması (May)
- Saat 17:30 – TR, Hazine Nakit Dengesi (Tem)

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

- **BIST'in ilk eşik olarak %5 veya daha fazla ve ikinci eşik olarak %7 veya daha fazla düşmesi halinde işlemlerin durdurulmasına yönelik Endeks Bazlı Devre Kesici Sistemi devreye alındı;** Pay Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasındaki paya ve pay endekslerine dayalı sözleşmeler ile Borçlanma Araçları Piyasası Pay Repo Pazarı'nda işlemleri geçici olarak durduracak devre kesici sistemi, 10 Ağustos'tan itibaren uygulanmaya başlayacak. EBDKS'nin devreye girmesi ile birlikte paylar, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları ve gayrimenkul sertifikalarında 20 dakika boyunca işlemler durdurulacak. 20 dakikalık işlem durdurmanın ardından sürekli işlem yöntemiyle işlem gören sıralarda 5 dakika boyunca tek fiyat emir toplama uygulanacak, sonraki 5 dakikada içinde de eşleştirme yapılarak işlem fiyatları belirlenecek ve duyurulacak. Varantlar, yatırım kuruluşları sertifikaları, borsa yatırım fonları ve yeni pay alma hakkı kuponlarında ise işlem sıraları 30 dakikalığına durdurulacak. Pay piyasasında EBDKS'nin çalışması ile VİOP'ta işlem gören paya ve pay endekslerine bağlı sözleşmeler 30 dakika boyunca işleme kapatılacak. EBDKS, sürekli işlem seansının sona ermesinden önceki 30 dakika içerisinde devreye girmesi halinde (mevcut durumda 17.30'dan sonra) ilgili seanslar sonlandırılacak. EBDKS kapsamında belirlenen eşik değerlerin gün içerisinde tekrar aşılması durumunda devre kesici aynı aşama için ikinci kez çalışmayacak. Ayrıca uygulamanın devreye alınması ile birlikte pay bazında uygulanan devre kesicilerde emir toplama süresi 15 dakikaya indirilecek, eşleştirme süresi ise 2 dakika olarak devam edecek.
- **BIST'te 6 aylık finansal sonuçlarını son gönderme tarihleri:** Şirketlerin; Konsolide Olmayan : 10 Ağustos, Konsolide Olanlar: 19 Ağustos -- Bankalar (Konsolide Olan ve Olmayan): 19 Ağustos ---**Planlanan Bilanço Açıklanma Tarihleri: ADEL-ASUZU-ENJSA-VAKBN:** 10 Ağustos Pazartesi / **CCOLA:** 11 Ağustos Salı /**AEFES-AYGAZ-KARDEMİR-PGSUS-TTKOM-TUPRS:** 12 Ağustos Çarşamba / **AGHOL-MPARK-TCELL:** 13 Ağustos Perşembe / **DOHOL:** 14 Ağustos Cuma /**PETKM:** 17 Ağustos Pazartesi / **BIMAS:** 19 Ağustos Çarşamba
- AVOD.E, CUSAN.E, DERAS.E, DOGUB.E, ERSU.E, ETYAT.E, IHEVA.E, IHLAS.E, INDES.E, OYAYO.E ve TEKTU.E 10/08/2020 24/08/2020 tarihleri arasında brüt takas uygulanacaktır.
- **Genel kurulu bugün yapılacak şirketler:**11:00 **BAKAB** 15:30 **SAMAT**
- **Nakit Kar Payı Ödememe kararı almış olan şirketler:** CEOEM-OSTIM
- **Borsada İşlem Gören Tipe Dönüşüm Duyurusu:** **AYES:** 11,643 **BUCIM:** 20,000
- **AKBNK:** 7 Ağustos 2020 tarihinde 4,5585 TL fiyat 4,300,000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi AKSANDIK tarafından gerçekleştirilmiştir. Sahip Olunan Payların Sermayeye Oranı %0,173 seviyesinden % 0,256 seviyesine yükselmiştir.
- **AKSA:** Şirketimiz 7 Ağustos 2020 tarihinde Borsa İstanbul'dan 194.261 TL nominal değerli (Adet) Aksa hissesi satın almıştır. Şirketimizin sahip olduğu Aksa paylarının nominal değeri 823.356 TL'dir. (Şirket sermayesine oranı % 0,2543)
- **AKSGY:** 07.08.2020 tarihinde 2,47 TL fiyat 38.000 TL toplam nominal tutarlı alış EMNİYET TICARET VE SANAYİ A.S. tarafından gerçekleştirilmiştir. %9,21 sınırına ulaşmıştır.
- **BIMAS:** 7 Ağustos 2020 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım programına istinaden mevcut program kapsamında 07.08.2020 tarihinde 10.000 adet pay 62 TL. fiyat ile geri alınmış ve Şirketimizin sahip olduğu BIMAS payları 10.000 adete ulaşmıştır (Şirket sermayesine oranı %0,0016)
- **FLAP:** 06 ve 07 Ağustos 2020 tarihlerinde 3,16 - 3,54 TL fiyat aralığından 250.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Gökhan Saygı tarafından gerçekleştirilmiştir. Sahip Olunan Payların Sermayeye Oranı %5,796 seviyesine yükselmiştir.
- **GYHOL:** 06.08.2020 tarihinde 21,48 - 21,5 TL fiyat aralığından 20.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Onur Topaç tarafından gerçekleştirilmiştir. Sahip Olunan Payların Sermayeye Oranı %0,07 seviyesine yükselmiştir.

- **IDGYO:** 06.08.2020 tarihinde 5,14 - 5,29 TL fiyat aralığından 29.958 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi Mehmet Akif Ekşi tarafından gerçekleştirilmiştir. Sahip Olunan Payların Sermayeye Oranı %8,57 seviyesine gerilemiştir.
- **ORGE:** (14.02.2018 tarihli payların geri alımına ilişkin kararına istinaden) 07.08.2020 tarihinde 6,7269 TL ortalama fiyattan 216.334 adet geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir. Sahip Olunan Payların Sermayeye Oranı:%0,882668 sınırına ulaşmıştır.
- **TRGYO:** 07.08.2020 tarihinde 3,48-3,51 TL fiyat aralığından 150.000 TL toplam nominal tutarlı alış Aziz Torun tarafından gerçekleştirilmiştir. %39,50 seviyesine yükselmiştir.
- **YATAS:** 06.08.2020 tarihinde 7,85 - 8.00 fiyat aralığından 120.000 adet alış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Sahip Olunan Payların Sermayeye Oranı %3,22 seviyesine yükselmiştir.
- **BIMAS:** Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyurularına istinaden Şirket paylarının Borsa'dan geri alım yapılabilmesine, Geri alıma konu edilebilecek azami pay sayısının 10.000.000 adet (10.000.000 TL nominal) olarak belirlenmesine, Geri alım için ayrılacak fonun, Şirket iç kaynaklarından karşılanmak üzere en fazla 700.000.000 TL olarak belirlenmesine, Pay geri alım programının ve program kapsamında yapılacak alımların ilk Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına, İşlemler için İcra Kurulu Üyesi ve Mali İşler Başkanı (CFO) Haluk Dortluoğlu'nun yetkilendirilmesine Karar vermiştir.
- **ENKAI:** Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.07.2016 tarihli açıklaması doğrultusunda, küçük hissedarların menfaatlerinin korunması amacıyla Kurulun ikinci bir duyurusuna kadar uygulanmak üzere; Şirketimizin borsada nominal bedeli 28,000,000 TL tutarına kadar kendi paylarının geri alımını gerçekleştirmesine, geri alım için ayrılacak fonun en fazla 210,000,000 TL olarak belirlenmesine ve işlemler için İcra Kurulu Üyesi İlhan Gücüyener'in yetkilendirilmesine karar vermiştir.
- **EREGL:** 2020 Yılı Beklentileri: Satış Miktarı: 8,5 milyon ton Yassı Satış: 7,4 milyon ton Uzun Satış: 1,1 milyon ton FAVÖK Marjı: %16-18
- **GSRAY:** UEFA, Galatasaray'ın 2019-2020 yılındaki mali yükümlülüklerini yerine getirdiğini açıkladı.
- **LINK:** Yapılan oylama sonucunda Yönetim Kuruluna sunulan brüt:0,247 net:0,201 teklif aynen kabul edilerek hissedarlara net temettü 19/08/2020 tarihinde ödenmesine katılanların oybirliği ile karar verildi.
- **SAYAS:** Şirketimizin dünyanın en büyük rüzgar kulesi üretim kapasitesine sahip olan ve Güney Kore'de yerleşik Win & P Ltd. şirketinin tedarikçi listesine alındığı ve kule iç aksamlarına yönelik 3.851.960 EUR tutarında bir teklif vermiş olduğu daha önce açıklanmıştır. Teklifimizin 11 kuleye denk gelen 1.513.270 EUR tutarındaki kısmı onaylanarak işleme alınmış bulunmaktadır. İç aksamlarını imal edeceğimiz kuleler Enercon tarafından tedarik edilecektir. Teklifimizin kalan kısmına ilişkin gelişme olduğunda kamuoyuna tekrar açıklama yapılacaktır.
- **TMSN:** Genel Müdür Halim Tosun, savunma sanayisindeki yerli zırhlı araç motoru aktarma organları arayışına yakın zamanda yanıt verebileceklerini belirterek, "Savunma Sanayi Başkanlığı'nın büyük katkı ve destekleriyle Ar-Ge ve üretime yönelik çalışmalarımızla Türkiye'nin önümüzdeki yıllarda dünyada söz sahibi bir ülke olacağını düşünüyoruz." ifadelerini kullandı. <https://www.dunya.com/sirketler/tumosan-savunmada-da-iddiali-haberi-477314>
- **OTOMOTİV SEKTÖRÜ:** Yerli otomobili üretecek Gemlik'teki fabrikanın kaç mal olacağını ve finansmanının nasıl olacağını sordum, CEO'nun cevabı; 22 milyar TL'lik toplam yatırımın içinde. Finansmanının bir kısmı ortaklardan bir kısmı 'dışarıdan' bir kısmı ise devlet teşvikleriyle. Yerli otomobille ilgili tartışılan diğer bir konu ise fiyatı. Çünkü TOGG CEO'su ısrarla en çok satan SUV'larla rekabet edecek diyor. Küresel marka hedefiyle yola çıkan yerli otomobilin (Türkiye'nin otomobili) ihracatına, üretiminden 2-3 yıl sonra başlanacak ve toplam üretimin (175 bin) sadece %10'u yurtdışına satılacak. Yani ağırlıklı iç pazar. İlk ihraç edilecek ülke ise Almanya olması planlanıyor –Emre Özpeynirci- Sözcü
- **HAVACILIK SEKTÖRÜ:** Rusya Federal Havacılık Ajansından (Rosaviatsiya) yapılan yazılı

açıklamada bugünden itibaren Antalya, Dalaman ve Bodrum'a doğrudan uçak seferlerinin başlayacağı belirtilirken, söz konusu hatlarda tarifelinin yanı sıra charter uçuşların da yapılacağı kaydedildi. Söz konusu uçuşları yapacak şirketler arasında Türk Hava Yolları (THY) ve Pegasus Hava Yolları da bulunuyor. Rusya'nın Moskova, St. Petersburg ve Rostov şehirlerinden İstanbul ve Londra'ya tarifeli uçuşlar, 1 Ağustos itibarıyla başlatılmıştı.

Basında Çıkan Haberler

- **Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, %2,53 değer kazancıyla günü 1.060,59 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 25 milyar lira seviyesinde gerçekleşti.** Bankacılık endeksi %1,29, holding endeksi %2,54 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran %7,94 ile teknoloji, tek gerileyen ise %0,11 ile madencilik oldu. Gün içinde 985,38 puan ile 14 Mayıs'tan bu yana en düşük seviyesini gören BIST 100 endeksi, bu seviyede etkisini artıran tepki alımları ile artıya geçse de bir önceki hafta kapanışına göre %5,88 değer kaybederek düşüşünü üst üste ikinci haftaya taşıdı. Analistler, gelecek hafta Çin ve ABD'de sanayi üretimi, İngiltere ve Euro Bölgesi'nde büyüme ile ABD'nin enflasyon verilerinin takip edileceğini bildirdi. Yurt içi veri gündeminde ise, cuma günü açıklanacak sanayi üretimi ve ödemeler dengesi verilerinin öne çıktığını kaydeden analistler, yeni tip koronavirüs tedavisine ilişkin haber akışı ve ABD ile Çin arasındaki gerilime yönelik gelişmelerin de yatırımcıların odağında bulunduğunu ifade etti. / **Avrupa borsaları haftanın son işlem gününü yükselişle tamamladı;** Stoxx Europe 600 %0,29 artışla 363,55 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,09 artarak 6.032,18 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi %0,66 değer kazanarak 12.674,88 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,09'luk artışla 4.889,52 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,21'lik yükselişle 19.516,43 puana ulaştı. / **ABD'de endeksler haftanın son işlem gününü karışık seyrile tamamladı;** Dow Jones endeksi %0,17 artışla 27.433,48 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %0,06 artarak 3.351,26 puana çıkarken, Nasdaq endeksi %0,87 azalışla 11.010,98 puana geriledi. Endekslerdeki dalgalı seyrile, ABD ve Çin arasındaki gerilim ile (Kovid-19) salgınıyla mücadele kapsamında hayata geçirilmesi planlanan teşvik paketine ilişkin belirsizlik etkili oldu. Başkan Trump'ın ABD'li kişi veya kuruluşların Çinli şirketlere ait sosyal medya uygulamaları TikTok ve WeChat ile herhangi bir iş yapmasını yasaklamaya yönelik kararname imzalamasının ardından, Hazine Bakanlığı aralarında Hong Kong Baş Yöneticisi Carrie Lam'in de olduğu 11 kişinin yatırım listesine alındığını duyurdu. Piyasaların hafta boyu takip ettiği Kovid-19 salgınının etkileriyle mücadeleye yönelik teşvik paketine ilişkin görüşmelerde ise Trump yönetimi ve Demokratlar arasında anlaşma sağlanamadı. Öte yandan ABD'de bugün açıklanan verilere göre, tarım dışı istihdam beklentileri geride bırakarak temmuzda 1,76 milyon kişi artarken işsizlik oranı %10,2'ye geriledi. /
- **partiler arasında yardım paketi konusunda henüz uzlaşma olmaması nedeni ile Trump 4 kararname imzaladı:** 1- Öğrenci kredisi borçları ve gecikme faizleri ertelendi 2- Ev sahiplerinin kiracılarını evden çıkarma yasağı uzatıldı 3-Bordro vergisi ödemeleri ertelendi. 4- işsizlik yardımlarının uzatılması (400 usd işsizlik sigortası) / Öte yandan Trump, 3 Kasım'daki seçimlerde "postayla oylama" yönteminin kullanılmasının şaibelere yol açacağı iddiasını yineleyerek, "Demokratlar, seçimlere hile karışmasını istiyor. Onlar bu seçimleri çalmak istiyor çünkü seçimleri kazanmalarının tek yolu bu." ifadesini kullandı.
- **ABD yönetimi Cuma günü, Çin İrtibat Bürosu Şefi Luo Huining ve Hong Kong yöneticisi Carrie Lam'la birlikte bazı eski ve yeni yöneticilere yaptırım kararı alındığını açıklamıştı./ Pekin yönetiminin Hong Kong'daki temsilciliği ve Hong Konglu yöneticiler, ABD'nin kendilerine yönelik yaptırım kararlarını saçmalık olarak niteledi;** bu kararların Çin halkını korkutmayacağını ya da sindirmeyeceğini belirtti.
- **Amerika Dışişleri Bakanlığı ve Hastalık Kontrol ve Önleme Merkezleri (CDC), Corona salgını nedeniyle yapılan ABD vatandaşlarına uluslararası seyahat etmemeleri uyarısını kaldırdı.**
- **Çin Merkez Bankası Başkanı Yi, bu yıl Çin ekonomisinde pozitif büyüme beklediklerini söyledi.** Para politikasında esnek ve hedefe odaklı olacaklarını belirten başkan, yoksul ve gelişen ülkelere bu yıl bir miktar borç rahatlaması sağlayacaklarının da altını çizdi

- **Kanada Başbakan Yardımcısı Freeland**, ABD'nin Kanada'dan ithal ettiği alüminyuma yüzde 10 gümrük vergisi uygulama kararının ardından, 2,7 milyar dolar değerindeki Amerikan alüminyum ürünlerine yönelik yeni gümrük tarifesi uygulanacağını duyurdu
- **Amerika'nın bulaşıcı hastalıklarla ilgili en uzman ismi kabul edilen Dr. Anthony Fauci, Corona virüsünün hiçbir zaman tamamen yok edilemeyeceğini ancak 2021'in başı itibarıyla milyonlarca dozda Corona virüsü aşısının hazır olabileceğini söyledi;** Amerika'nın Sesi'ne (VOA) yayın ve röportajlarıyla katkı veren gazeteci Greta Van Susteren'e konuşan Fauci, süregelen çalışmalarda başarı sağlanması halinde yeterli dozda aşının hazır olacağını ve aşının sadece ekonomileri güçlü ülkelere değil, düşük ve orta gelirli tüm ülkelere ulaştırılmasını umduklarını belirtti./ geliştirilecek olan Kovid-19 aşısının yüksek derecede etkili olma ihtimalinin düşük olduğunu, bilim insanlarının %75 etkili bir aşı bulmayı umduklarını ancak %60 ya da %50 etkililik oranlarının da kabul edilebilir olduğunu ve yüksek etkili bir aşı bulma ihtimalinin düşük olduğunu söyledi ve, "Bu sebeple halk sağlığı yaklaşımımızı sürdürmeliyiz dedi.
- **Kambiyo işlemlerinde vergi düzenlemesi;** Bankacılık Kanunu uyarınca finansal kuruluş faaliyeti kabul edilenlerden en az birini yapan yurt dışında mukim kuruluşlara yapılan kambiyo işlemlerinde, banka ve sigorta muameleleri vergisi nispeti, satış tutarı üzerinden sıfır olarak uygulanacak.
- **S&P Global:** Türkiye'nin faiz artışından kaçınması artarak zorlaşıyor; TCMB, rezervler aşınmışken daha fazla döviz rezervi satamayacaktır; Eğer Türk yerleşikler varlıklarını dövizde artan şekilde çevirirse, ödemeler dengesi gerilimi tetiklenebilir / **Kıdemli Moody's analisti Sarah Carlson**, "Türkiye bir süredir düşe kalka idare etmeye çalışıyor fakat bu sonsuza kadar kullanılabilir bir strateji değil. Sonunda çıkmaz sokağa girmeleri kaçınılmaz. Merkez Bankası'nın %8,25 olan politika faizini artırmamasının da sorunları çözemeyeceğini söyledi: "Buradaki temel sorun, ülkedeki yatırım ihtiyacını karşılayacak tasarruf eksikliği." Carlson Moody's'in, Türk hükümetinin faiz ödemelerinin gelirlerine kıyasla artmasından endişe duyduğunu belirtti./ **ABD'nin ünlü yayın organlarından Wall Street Journal**, Türk Lirası'ndaki rekor düşüşün ardından Merkez Bankası'nın faizleri artıracığını yazdı. Wall Street Journal'ın haberinde, Merkez Bankası'nın tüm çabalarına rağmen liranın, dolar karşısında rekor düşük seviyeye ulaştığı belirtildi. Haberde, perşembe günü yaşanan % 2.7'lik düşüşün, mart 2019'dan beri bir gündeki en sert değer kaybı olduğu kaydedildi. Liranın sene başından beri yaklaşık yüzde 17.8 değer kaybettiğine vurgu yapıldı.
- **Merkez Bankası'nın brüt döviz rezervi geçtiğimiz hafta itibarıyla** bir önceki haftaya göre, 4 milyar 253 milyon dolar gerileyerek 46 milyar 673 milyon dolara geldi.
- **TCMB ve BDDK'nın bankalarla gerçekleştirdiği ekonomide normalleşme ve değerlendirme toplantısının ardından** bankalar mevduat faizlerini artırdı; Kamu bankaları, sıfır konutlara uygulanan düşük faizli krediyi de sonlandırdı
- **Kamu bankalarının döviz açık pozisyonu büyüyor: 11 milyar dolar eşiği geçildi;** Ekonomist Dr. Murat Kubilay, döviz açık pozisyonları yasal sınırları aşan kamu bankalarıyla ilgili son verileri paylaştı. Kubilay'ın aktardığı verilere göre kamu bankalarının döviz açık pozisyonu 30 Temmuz haftasında yükselerek 11 milyar doları geçti. Açık pozisyonun öz kaynaklara oranı ise %34.21'e ulaştı. Mevzuat bu oranın %20'nin altında olmasını öngörüyor. Bankalar yılda altı defa bu limiti 2 hafta süreyle aşabiliyor.
- **Yunanistan-Mısır Anlaşması Doğu Akdeniz Sularını Hareketlendirdi;** Türkiye, Almanya Başbakanı Angela Merkel'in devreye girmesiyle 21 Temmuz'da ilan ettiği NAVTEX'i (seyrüsefer bildirim) beklemeye almış; Yunanistan ve Mısır'la anlaşmazlık yaşadığı bölgede sismik araştırmalar yapacak olan Oruç Reis gemisini Antalya'ya çekmişti. Ancak 6 Ağustos'ta Mısır ve Yunanistan arasında, deniz yetki alanlarının sınırlandırması anlaşmasının imzalanması üzerine Türkiye yeni bir NAVTEX ilan etti. (10-11 Ağustos'ta Akdeniz'de atış eğitimleri icra edilecek) Temmuz sonunda sakinleşen Doğu Akdeniz'de sular yeniden ısınmaya başladı./ **Cumhurbaşkanı Erdoğan**, Yunanistan-Mısır arasındaki anlaşma hakkında "Şimdi Yunanistan ile Mısır arasında yapılan bu anlaşmanın hiçbir kıymeti harbiyesi yok. Biz sondaj çalışmalarına hemen başladık. Barbaros Hayrettin'i de görevine gönderdik. Sözlerinde durmuyorlar" açıklamasını yaptı.

- **Cumhurbaşkanı Yardımcısı Fuat Oktay'ın Beyrut Limanı tekrar ayağa kaldırılincaya kadar Mersin Limanı'nın Lübnan'ın hizmetinde olacağını açıklamasının ardından,** gözler Mersin Uluslararası Limanı'na (MIP) çevrildi. Mersin Uluslararası Limanı ile Beyrut Limanı arasındaki mesafenin 176 deniz mili olduğu ifade edildi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Oktay: "(Lübnan'da) Çok ciddi cam ve inşaat malzemesi ihtiyacı olduğu iletildi. İhtiyaçlar çerçevesinde gereken desteği vereceğimizi ifade ettik."
- **EPGİS:** 08/08/2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Motorinde 16 KRŞ/LT pompa satış fiyatlarına yansiyacak şekilde artış oldu
- **Sağlık Bakanı Koca Bugün yapılan test sayısı** 61.446 toplam test sayısı 5.263.816 - bugünkü hasta sayısı 1.182, toplam hasta sayısı 240.804 - bugün vefat edenlerin sayısı 15, toplam can kaybı 5.844, bugün iyileşen sayısı: 1.103 toplam iyileşen sayısı: 223.759 yükseldi. **Sağlık Bakanı Fahrettin Koca Twitter 'dan yaptığı açıklamada,** Test sayımız, salgın boyunca en yüksek olduğu dünkü seviyenin biraz altında. Yakın zamanlarda vaka sayılarının en çok arttığı illerimizden Gaziantep'te, son bir hafta içinde, ortalama vaka sayıları %10 düştü. 25 İLİMİZDE son 2 gündür entübe hastamız yok. TEMASLI KİŞİLERİN POZİTİF VAKAYA DÖNÜŞME ORANLARI Mayıs ayına kıyasla Türkiye genelinde 1,3 KAT ARTTI. İller bazında artış örnekleri: Şanlıurfa 1,7, Ankara 1,6, Diyarbakır 1,4, Gaziantep 1,3 kat. Bu verilerden çıkarmanız gereken sonuç; maske, mesafe, temizlik uyarısıdır.
- **İstanbul, İzmir, Manisa ve Diyarbakır Tabip Odaları** koronavirüs vakalarındaki artış kontrol altına alınmazsa daha vahim olacağını vurguladı. İTO Genel Sekreteri Öztürk, "Vatandaşlarımız iki katı tedbirli olmalı çünkü bakanlık ipin ucunu kaçırmış durumda" diye konuştu./ **Bilim Kurulu Üyesi Prof. Dr. Necmi İlhan:** Vaka artış eylemi %8-9 gibi gidiyor. Dünkü rakamlar artış yüzdesi açısından bir önceki güne göre daha iyi; ama %8-9 olarak bakarsak ve bunun önünü alamazsak rakamlar 1500'e doğru tırmanır. Bugün tanı alanlar bayramın başladığı gün denizde olanlar, bayramlaşma kurallarına uymayanlar. İl Umumi Hıfzıssıhha Kurulları her konuda yetkili. İl Umumi Hıfzıssıhha Kurulu o il için, o hafta sonu için, o ilde sokağa çıkma yasağı ilan edebilir, sokakta bulunan saatlere kısıtlama getirebilir, AVM'leri kapatabilir./ **Prof. Ceyhan:** - Üniversitelerde mümkün olduğu kadar uzaktan eğitim yapılmalı -Hastalıkla değil tedbirle savaşıyorlar var. İnsanların zor günler geçirmesinin nedeni Kovid-19 tedbirleri değil tedbirlerin yeterli olmaması
- **Cumhurbaşkanı Erdoğan'dan Covid-19 aşısı açıklaması:** 2 aşı adayımız hayvan deneylerini başarıyla tamamladı, Bunlardan biri etik kurulu onayını alarak, insanlar üzerinde klinik çalışma safhasına geldi. D.S.Ö. listesinde, yerli aşı geliştiren ülkeler arasında, ABD ve Çin'in ardından üçüncü sırada yer alıyoruz.
- **Sağlık Bakanlığı, son dönemde tartışma yaratan korona virüslü hastanın evde takibi konusuna açıklık getirdi;** Evde takip ve yatan hasta algoritmasını değiştiren Bakanlık, bir kişinin hastanede yatabilmesi için solunum sıkıntısı, nefes darlığı, oral alımda ve beslenmede zorluk olması şartı getirdi.
- **Dünya genelinde Kovid-19 bulaşan kişi sayısı: (19.089.000+)** ABD 4,883bin, Brezilya 2,912bin, Hindistan 2,027bin, Rusya 870bin, Güney Afrika 538bin, Meksika 462bin, Peru 447bin, Şili 366bin,Kolombiya 357bin, İran 320bin / **Toplam ölüm sayısı : (714.000+)** ABD 160bin, Brezilya 98bin, Meksika 50bin, İngiltere 46bin, Hindistan 41bin, İtalya 35bin, Fransa 30bin / **İyileşen kişi sayısı:(11.545.000+)** Brezilya 2,230bin,ABD 1,598bin,Hindistan 1,378bin,Rusya 675bin,Güney Afrika 387bin,Meksika 365bin,Şili 340bin, oldu.
- **Global Times gazetesinin haberine göre Çin'de,** keneden insana bulaşan SFTS virüsünün yeni ve öldürücü bir salgına yol açtığı saptandı./ **Fransa'nın başkenti Paris'te** artan korona virüs vakaları nedeni ile 10 Ağustos'tan itibaren bazı bölgelerde maske takmak zorunlu olacak. Fransa'da ikinci dalga endişesi/ **New York Valisi:** Okullara sonbaharda yüz yüze eğitime açılma yetkisi veriyoruz / **AB seyahat listesini güncelledi:** Türkiye'nin kısıtlamaları devam edecek; **Alman Seyahat Acenteleri Başkanı:** Türkiye ile ilgili alınan kararla, Almanların en popüler tatil destinasyonlarından biri en azından kısmen açılmış oldu / **Britanya Başbakanı Johnson,** bugün yayınladığı yazılı açıklamada, Koronavirüs pandemisi nedeniyle

Birleşik Krallık'ta 20 Mart'ta kapanan okulların tüm öğrenciler için Eylül ayında yeniden açılacağını duyurdu./ **Almanya'da Okullar Açılıyor** Yeni Eğitim Dönemi Başlıyor

- **Çin'de ortaya çıkan Kovid-19 pandemiye yol açarken, ilk olarak ülkelerin içine kapanmasıyla seyahatlerin durması sebebiyle ekonomik olarak en çok havayolu şirketlerini vurdu;** **Lufthansa:** Alman havayolu şirketi Lufthansa salgın nedeniyle 2020'nin ilk yarısında yaklaşık üç milyar euro zarar etti. Yetkililer şirkette tam zamanlı sözleşmeyle çalışan yaklaşık 22 bin personel fazlası olduğu görüşünde. Lufthansa CEO'su Carsten Spohr şirketin uzun vadede küçülmeye gitmesi gerektiğini belirtiyor. Yaklaşık 760 uçaklı filodan 100 uçağın çıkarılması planlanıyor. **Ryanair:** Avrupa'da sivil hava taşımacılığı lideri Ryanair nisan ve haziran aylarında geçen senenin aynı zaman dilimine göre %95 oranında ciro kaybı yaşadı. Her ne kadar korona krizi İrlandalı şirketi kuruluşundan bu yana ilk kez net bir kayıpla karşı karşıya bıraksa da, şirketin 185 milyar euroluk zararı sektörün diğer şirketlerinin kayıplarına göre düşük bir seviyede. **International Airlines Group (IAG):** İngiliz-İspanyol şirketi IAG 5,3 milyar euroya düşen cirosunun yaklaşık 1,37 milyar euroluk bir faaliyet kaybına neden olduğunu açıkladı. Çokuluslu şirket hurdaya çıkarılacak jet taramalarının toplam 2,2 milyar euro zarara neden olmasını bekliyor. IAG'nin kardeş şirketi British Airways'te çalışan 12 bin personel de işten çıkarılacak. Bu rakam şirket çalışanlarının dörtte birine tekabül ediyor. **Air France KLM:** Fransa'nın Air France ile Hollanda'nın KLM şirketlerinin birleşmesi sonucu ortaya çıkan Air France KLM'in cirosu geçen seneye oranla %83 zarar kaydederek 1,18 milyar euro oldu. Şirket ayrıca 1,55 milyar euroluk faaliyet kaybı yaşadı. Air France ve Hop!'un toplam 7 bin 580 kişiyi işten çıkarması bekleniyor. Hollandalı KLM ise 2022'ye kadar toplam 33 bin çalışandan 5 binine çıkış verecek. **Easyjet:** Ucuz uçak bileti satışlarıyla ünlü İngiliz şirket Easyjet nisan-haziran arası yaklaşık 360 milyar euro zarar etti. 315 uçaklı filodan sadece on uçağı faaliyette tutan şirket yaklaşık 7,7 milyon euroluk ciro ile 2019'un aynı çeyreğinde elde edilen yaklaşık 1,8 milyar euronun hayli gerisinde kaldı. Mayıs ayında açıklamalarda bulunan Easyjet yetkilileri 4 bin 500 kişinin işten çıkarılacağını duyurdu. **Norwegian:** Korona virüs salgını öncesinde de kritik bir süreçten geçen Norveçli şirket Norwegian ticari bilgilerini ağustos ayı sonunda paylaşacağını duyurdu. Nisan ayında İsveç ve Danimarka'da bulunan kardeş şirketlerinin faaliyetlerini durduran Norwegian 4 bin 700 pilot ve kabin görevlisini işten çıkardı. **SAS:** İskandinav Hava Yolları SAS tarafından geçen aylarda yapılan açıklamalara göre şirket çalışanlarının yarısının, yani yaklaşık 5 bin çalışanın işten çıkarılması söz konusu. Şirket hisselerinin büyük bir kısmını elinde bulunduran Danimarka, İsveç ve Wallenberg Vakfı bir kurtarma paketi hayata geçirdi. **Wizz:** Macar havayolları şirketi Wizz mayıs ayında rakiplerinden daha fazla uçuş seferi gerçekleştirmesine rağmen, yaklaşık 9 milyon euro kâra karşın 57 milyon euro zarar etti. Şirkette görev yapan 5 bin personelin %20'si işini kaybetti. **Condor:** Alman tatil ve havayolu şirketi Condor, geçen yıl ana holdingin yüzlerce çalışanı işten çıkarması sonrasında, korona virüs krizini yeni bir personel tasfiyesine gitmeden atlattığı planlıyor. Şirket kısa mesai ve sendikalarla varılan kriz anlaşmaları ışığında personel giderlerini düşük tutacak. 4 bin 200 kişinin çalıştığı holding, ticari rakamları hakkında veri paylaşmıyor
- **Avrupalı havacılık şirketi Airbus, iki ay aradan sonra temmuz ayında 4 yeni sipariş aldı.** Mayıs ve haziran aylarında sipariş alamayan Airbus 31 Temmuz'a kadar 2020 yılında 369 sipariş aldı. 67 uçağın iptal edilmesiyle birlikte net sipariş 302 adet olarak gerçekleşti. Şirket temmuzda 49 uçağı da teslim etti.

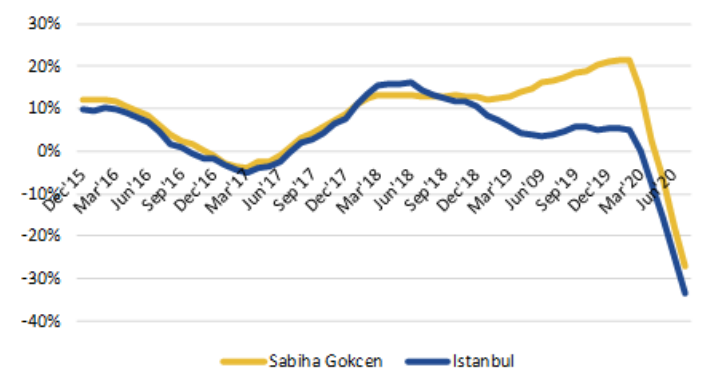
HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Hisse senetleri

THYAO & PGSUS & TAVHL; DHMİ Temmuz Ayı Yolcu Trafik

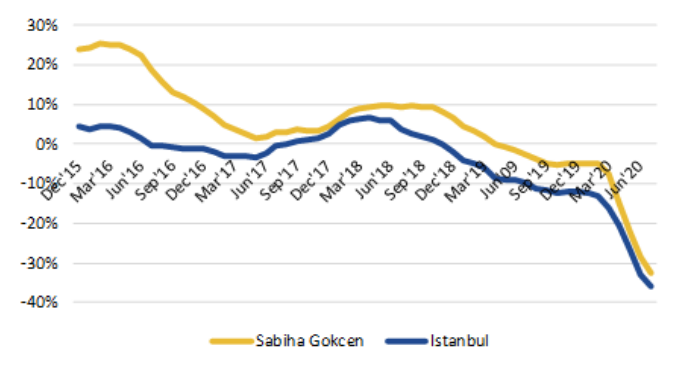
- DHMİ Temmuz ayı yolcu trafik verilerini açıkladı. Verinin THY ve Pegasus üzerinde nötr etki yaparken, TAV tarafından işletilen havalimanlarındaki trafik daralması hem yurtiçi hem yurtdışı segmentlerde Türkiye toplamından daha sert gerçekleştiği için hisse üzerinde hafif olumsuz etki etmesini bekliyoruz. Hem yurtiçi hem yurtdışı tarafında yüksek baz etkisine rağmen, Sabiha Gökçen Havalimanı yurtdışı yolcu daralmasının İstanbul Havalimanı'na kıyasla bir miktar daha az olması bize Pegasus'un Temmuz ayı trafik verilerinin THY'ye kıyasla bir miktar daha olumlu olabileceğini düşündürüyor.
- Toplam yurtiçi ve yurtdışı trafik sırasıyla %50 ve %88 oranında düşüş gösterirken (toplam trafik %72 düştü), düşüş oranları geçmişe dönük 12 aylık veriler üzerinden bakıldığında %35 ve %36 seviyelerinde yer aldı (toplam trafik %35 düştü).
- İstanbul Havalimanı yurtiçi ve yurtdışı trafik sırasıyla %48 ve %88 oranında düşüş gösterirken (toplam trafik %78 düştü), düşüş oranları geçmişe dönük 12 aylık veriler üzerinden bakıldığında %36 ve %33 seviyelerinde yer aldı (toplam trafik %34 düştü).
- Sabiha Gökçen Havalimanı yurtiçi ve yurtdışı trafik sırasıyla %51 ve %81 oranında düşüş gösterirken (toplam trafik %63 düştü), düşüş oranları geçmişe dönük 12 aylık veriler üzerinden bakıldığında %32 ve %27 seviyelerinde yer aldı (toplam trafik %31 düştü).
- TAV tarafından işletilen havalimanları yurtiçi ve yurtdışı trafiği sırasıyla %60 ve %90 düşüş gösterdi (toplam trafik %80 düştü). TAV tarafından işletilen havalimanları arasında hem toplam hem yurtdışı yolcu tarafında en önemli havalimanı Antalya olduğundan ve bu havalimanı da ağırlıklı olarak tarifersiz uçuşlar için turizm amaçlı kullanıldığından düşüş daha fazla oldu. Yurtdışı yolcu trafiğini bu dönemde daha çok etnik turizm amaçlı seyahat eden yolcular oluşturmaktadır.

Yurtdışı Yolcu Yıllık Değişim (12 ay geriye dönük veriler ile)



Kaynak: DHMİ

Yurtiçi Yolcu Yıllık Değişim (12 ay geriye dönük veriler ile)



Kaynak: DHMİ

Afyon Çimento

Bloomberg Kodu	AFYON TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY3.84
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	46%
Piyasa değeri	TRY1,536 mln

AFYON; Afyon Çimento 2Ç20'de güçlü sonuçlar elde etti

- Afyon Çimento, 2Ç20'de 79 milyon TL gelir, 14 milyon TL FAVÖK ve 4 milyon TL net kar açıkladı. Ortalama piyasa beklentisi bulunmuyor. Ciro artışı ve operasyonel marjlardaki iyileşme olumlu değerlendirilebilir.
- Şirket'in satış gelirleri 2Ç20'de önceki yılın aynı dönemine kıyasla %95 oranında artarak 79 milyon TL oldu. Yurtdışı satışların ciroya oranı bu dönemde %52,4 oldu (2Ç19: %31,3).
- Operasyonel kar marjlarında 2Ç19'a kıyasla belirgin iyileşme görülürken, FAVÖK yıllık 7,7 kat artarak 14 milyon TL oldu.
- Operasyonel olmayan kalemler de finansal sonuçları olumlu yönde etkiledi; (1) Şirket 2Ç20'de arsa satışlarından 8,2 milyon TL yatırım faaliyetlerinden gelir kaydetti (2Ç19: 3,3 milyon TL), (2) net finansal giderler 2Ç19'da 17,8 milyon TL iken, 2Ç20'de 11,8 milyon TL düzeyinde oluştu, (3) Şirket bu dönemde 1,8 milyon TL ertelenmiş vergi geliri kaydetti.
- Şirketin eski fabrikası ve kullanılmayan diğer arsalarının satışı devam etmektedir. Yılın ilk 6 aylık döneminde 286.439 m2'lik arsa satışı gerçekleştirilmiş ve 10 milyon TL satış karı elde edilmiştir. (6A19: 108.941 m2 ve 8,8 milyon TL satış karı).

AFYON UFRS özet, TL mln	2Ç19	3Ç19	4Ç19	1Ç20	2Ç20	Çeyrek %	Yıl %
Satışlar	40.4	55.2	41.0	43.6	78.6	80%	95%
FAVÖK	1.6	9.1	4.1	5.3	13.6	154%	766%
FAVÖK marjı	3.9%	16.5%	9.9%	12.2%	17.2%		
Net Kar	-15.1	-16.7	-14.7	-12.0	3.9	a.d.	a.d.
Net kar marjı	-37.3%	-30.3%	-36.0%	-27.5%	4.9%		

Kaynak: Şirket, Deniz Yatırım Araştırma

Banu.Dirim@denizbank.com

İş Bankası (C)

Bloomberg Kodu	ISCTR TI
Tavsiye	AL
Fiyat/Hisse	TRY4.73
Hedef Fiyat/Hisse	TRY6.74
Getiri Potansiyeli	42%
HAO	31%
Piyasa değeri	TRY21,285 mln

ISCTR; 2Ç20 Net Kar Beklentilerle Büyük Ölçüde Uyumlu, 2020 Beklentilerinde Revizyon

- İş Bankası 2Ç20'de 1,579 milyon TL net kar açıkladı (2Ç19'a göre %57 artış, 1Ç20'ye göre %2 artış). Net kar rakamı piyasa ve bizim beklentimiz olan sırasıyla 1,489 milyon TL ve 1,508 milyon TL ile büyük ölçüde uyumlu gerçekleşti. Öte yandan banka yönetimi 2020 beklentilerine ilişkin revizyon yaptı. Buna göre, Net Kredi Riski Maliyeti Beklentisi yaklaşık 100 baz puan yukarı çekilirken, Ortalama Maddi Özkaynak Karlılığı beklentisi yaklaşık 300 baz puan azaltıldı. 2Ç20 sonuçlarının ve 2020 beklentilerine yapılan revizyonun, piyasanın Ortalama Maddi Özkaynak Karlılığı'nda olası bir düşüşü fiyatlamış olduğunu düşündüğümüzden, hisse performansı üzerinde nötr etki etmesini bekliyoruz. Hisse son üç ve altı ayda sırasıyla BIST100 endeksinin %10 ve %25 altında getiri getirdi.

İş Bankası 2020 Yönetim Beklentileri

	Eski	Güncellenmiş
TL Kredi Büyümesi	16-17%	~ 30%
Ortalama Maddi Özkaynak Karlılığı	14-15%	11-12%
Ortalama Aktif Karlılığı	1.6-1.8%	c.1.2%
Net Faiz Marjı (swap maliyetine göre düzeltilmiş)	3.8-4.0%	> 4%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri Artışı	~ 10%	yatay
Net Kredi Riski Maliyeti	< 150 baz puan	~ 250 baz puan

Kaynak: Şirket verisi

Gaye.Yalcin@denizbank.com

Brisa

Bloomberg Kodu	BRISA TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY10.60
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	10%
Piyasa değeri	TRY3,234 mln

BRISA; FAVÖK sınırlı azalış gösterirken, net kar beklentiyi aştı

- Brisa, 2Ç20'de 718 milyon TL gelir (Konsensus: 763 milyon TL), 130 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 124 milyon TL) ve 21 milyon TL net kar (Konsensus: 8 milyon TL) açıkladı. Şirket'in satış gelirleri beklentilerin altında kalırken, kar marjındaki iyileşmenin desteğiyle FAVÖK rakamı ortalama piyasa beklentisini %5 aştı. Açıklamanın hisse performansı üzerinde hafif olumlu etkiye neden olabileceği düşüncesindeyiz.
- Brisa'nın satış gelirleri 2Ç20'de yıllık %17 oranında azalışla 718 milyon TL oldu.
- EBITDA marjı ılımlı bir artışla %18,1'e yükselirken, FAVÖK yıllık %6 azalışla 130 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. 17,3 milyon TL'lik şüpheli alacak karşılığı giderinin pozitifine çevrilmesi olumlu etki sağladı.
- 2Ç19'da 72,9 milyon TL net finansal gider kaydeden Şirket bu çeyrekte ise 39,6 milyon TL net finansal gider yazdı.
- Şirket bu dönemde ayrıca yatırım teşvikine bağlı olarak 4,3 milyon TL ertelenmiş vergi geliri kaydetti.
- Sonuç olarak, Brisa 2Ç20'yi yıllık %7 artışla 21 milyon TL net kar ile tamamladı.

BRISA UFRS özet, TL mln	2Ç19	3Ç19	4Ç19	1Ç20	2Ç20	Çeyrek %	Yıl %	2Ç20K*	G/K
Satışlar	866	1,010	907	977	718	-27%	-17%	763	-6%
FAVÖK	138	194	151	199	130	-35%	-6%	124	5%
FAVÖK marjı	16.0%	19.2%	16.6%	20.4%	18.1%			16.2%	
Net Kar	19	58	40	76	21	-73%	7%	8	151%
Net kar marjı	2.2%	5.7%	4.4%	7.8%	2.9%			1.1%	

*Consensus provided by Research Turkey

Source: Company, Deniz Invest Research

Banu.Dirim@denizbank.com

Ereğli Demir Çelik

Bloomberg Kodu	EREGL TI
Tavsiye	TUT
Fiyat/Hisse	TRY8.18
Hedef Fiyat/Hisse	TRY8.62
Getiri Potansiyeli	5%
HAO	48%
Piyasa değeri	TRY28,630 mln

EREGL; 2Ç20 Sonuçları Yönetim Telekonferansı ve 2020 Beklentileri

- Ereğli Yönetimi 2Ç20 sonuçlarına dair yorumlarını ve 2020 beklentilerini paylaştı. Bizim 2020 beklentilerimize dayanarak hisse, son üç yıllık tarihi çarpanı olan 4,2x FD/VAFÖK seviyesinden işlem görse de, yönetimin 2020'nin ikinci yarısı talebine ilişkin olumlu görüşlerinin hisse performansı üzerinde hafif olumlu etki yapmasını bekliyoruz. Hisse son bir ayda endeksin %11 üzerinde getiri sağladı.
- İyileşen satış hacmi momentumuna bağlı olarak (2Ç20 satış hacmi 1Ç20'nin %5 üzerinde), yönetim 2Y20'de salgın öncesi talep düzeyini yakalamayı bekliyor. Ereğli 1Y20'de yaklaşık 3,9 milyon ürün satmışken (453 bin uzun ve 3,5 milyon ton yassı), şirket 2020'nin tamamında 8,5 milyon ton ürün satmayı hedeflemektedir (1,1 milyon ton uzun ve 7,4 milyon ton yassı). Ereğli 2018 ve 2019 yıllarında 8,4 ve 8,3 milyon ton satış yapmıştı.
- Öte taraftan, Nisan-Temmuz aylarında demir cevheri ve hurda fiyatlarında önemli artışlar yaşanmış ve bu maliyet artışlarının olumsuz etkisi de 3Ç20 sonuçlarına yansıtacaktır. Yönetim talep seviyesi kuvvetli olduğundan maliyet artışlarını satış fiyatlarına yansıtabileceklerini belirtmiştir. Çelik talebinin servis sektöründen altyapı projelerine kaydığından bahsetmişler ve bu noktanın şirkete ürün fiyatlaması konusunda avantaj sağladığını belirttiler. Şirket 2020 için %16-18 VAFÖK marjı beklentisini paylaştı, bu da 2Y20'de 2Y19'da kaydedilen %15'e göre sınırlı bir iyileşmeye işaret etmektedir. Ereğli 1Y20'de %17 VAFÖK marjı kaydetti.
- Yatırım takviminde salgın sebebi ile ufak gecikmeler dışında önemli bir değişiklik olmayacaktır. 2020 yılında yaklaşık 200 milyon dolarlık bakım yatırımı yapmayı planlamaktadır.
- 2020'nin kalanında ilave bir temettü dağıtılıp dağıtılmayacağı konusunda alınmış bir karar henüz yoktur.

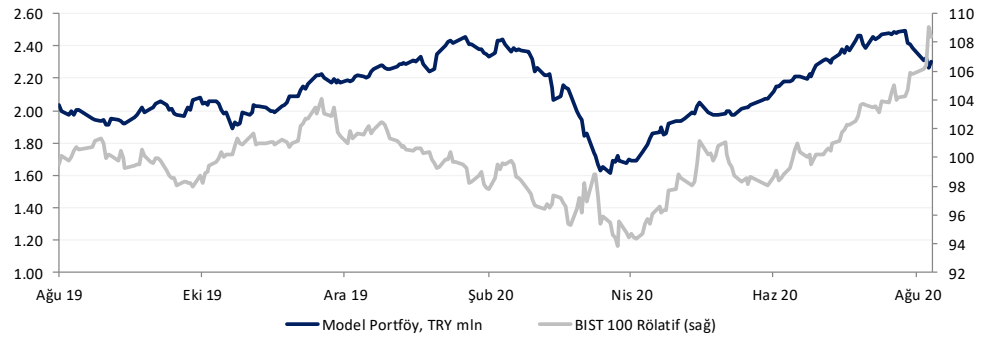
Gaye.Yalcin@denizbank.com

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	42%	-35.4%	-25.6%	8.4%
TCELL	28.02.2020	17.50	17%	7.7%	7.6%	8.4%
TUPRS	15.04.2020	110.00	41%	-11.6%	-20.1%	8.4%
ISMEN	15.04.2020	9.80	31%	77.1%	60.0%	8.4%
PETKM	27.04.2020	5.00	37%	3.7%	-1.0%	8.4%
GARAN	19.06.2020	9.67	47%	-20.4%	-14.8%	8.4%
AEFES	19.06.2020	25.50	37%	-8.7%	-2.2%	8.4%
CCOLA	19.06.2020	49.30	23%	-8.4%	-1.9%	8.4%
KOZAL	19.06.2020	95.00	10%	9.0%	16.8%	8.4%
KCHOL	16.07.2020	22.70	51%	-14.8%	-4.5%	8.4%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2018	-11.3%	12.1%
2019	56.2%	24.6%
12 aylık	12.6%	8.3%
2020 başından	-0.2%	7.7%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 10 Ağustos 2020 – 16 Ağustos 2020

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
10 Ağustos	Pazartesi	10:00	TR - Çeyreklik İşsizlik Ortalaması (May)	-	12,8%
		17:30	TR - Hazine Nakit Dengesi (Tem)	-	-26,760B
11 Ağustos	Salı	15:30	ABD - Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Tem)	-0,2%	0,8%
		15:30	ABD - Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Tem)	0,3%	-0,2%
12 Ağustos	Çarşamba	12:00	EUR - Sanayi Üretimi (Aylık) (Haz)	10,0%	12,4%
		12:00	EUR - Sanayi Üretimi (Yıllık) (Haz)	-11,7%	-20,9%
		15:30	ABD - Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	1,2%	1,2%
		15:30	ABD - Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	0,2%	0,2%
		15:30	ABD - Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	0,4%	0,6%
		15:30	ABD - Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	0,8%	0,6%
		15:30	ABD - Ham Petrol Stokları	-	-7,373M
		21:00	ABD - Federal Bütçe Dengesi (Tem)	-863,0B	-864,0B
13 Ağustos	Perşembe	15:30	ABD - İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	-	1.186K
14 Ağustos	Cuma	10:00	TR - Cari Hesap (USD) (Haz)	-4,00B	-3,76B
		10:00	TR - Sanayi Üretimi (Yıllık) (Haz)	-22,5%	-19,9%
		10:00	TR - Perakende Satışlar (Yıllık)	-	-16,7%
		10:00	TR - Perakende Satışlar (Aylık)	-	3,8%
		12:00	EUR - Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2.Çeyrek)	-15,0%	-15,0%
		12:00	EUR - Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik) (2.Çeyrek)	-12,1%	-12,1%
		12:00	EUR - Ticaret Dengesi (Haz)	-	9,4B
		15:30	ABD - Perakende Satışlar (Yıllık) (Tem)	-	1,10%
		15:30	ABD - Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)	1,7%	7,5%
		16:15	ABD - Sanayi Üretimi (Yıllık) (Tem)	-	-10,82%
16:15	ABD - Sanayi Üretimi (Aylık) (Tem)	3,0%	5,4%		
15 - 16 Ağustos	Haftasonu	-	-	-	-

Beklenen Finansal Açıklamalar, 10 Ağustos 2020 – 16 Ağustos 2020**Beklenen Finansal Açıklamalar**

Tarih	Gün	Saat	Şirket
10 Ağustos	Pazartesi	-	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Ağustos	Çarşamba	-	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün
19 Ağustos	Çarşamba	-	Bankaların konsolide olmayan ve konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Gün	Saat	Şirket
10 Ağustos	Pazartesi	-	VAKBN 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY1,473 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY1,450 mln) ENJSA 2Ç20 sonuçları (Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY357 mln)
11 Ağustos	Salı	-	CCOLA 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY359 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY307 mln) MGROS 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: -TRY42 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: -TRY21 mln)
12 Ağustos	Çarşamba	-	AEFES 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: TRY323 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY362 mln) KRDMD 2Ç20 sonuçları (Deniz Yatırım net kar bekl.: -TRY63 mln) PGSUS 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: -TRY783 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: -TRY591 mln) TTKOM 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: TRY807 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY822 mln) TUPRS 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: TRY9mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: -TRY367 mln) AYGAZ 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: TRY93mln) KCHOL 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: TRY1,086mln) ENKAI 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: TRY1,843mln)
13 Ağustos	Perşembe	-	TCELL 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY842 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY910 mln) THYAO 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: -TRY1,714 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: -TRY1,511 mln) MPARK 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: -TRY7 mln)
14 Ağustos	Cuma	-	DOHOL 2Ç20 sonuçları SOKM 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY51 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY51 mln)
10 - 14 Ağustos			HALKB 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY1,508 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY1,489 mln) EKGYO 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY364 mln) SAHOL 2Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY1,061 mln)

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	4.76	7.34	24,752	52.0%	5.6	6.6	4.5	0.7	0.7	0.4	14%	11%	10%
Anadolu Sigorta	TUT	6.13	7.00	3,065	35.0%	0.0	0.0	5.1	0.0	0.0	1.2	19%	21%	25%
Aksigorta	TUT	7.18	9.15	2,197	28.0%	5.0	3.9	4.3	1.6	1.6	1.9	34%	45%	50%
Anadolu Hayat Emeklilik	TUT	7.50	9.15	3,225	17.0%	12.0	6.6	6.2	3.2	1.9	2.2	27%	32%	38%
AvivaSA	AL	12.98	18.15	2,336	20.0%	9.2	8.3	9.8	4.7	3.4	4.4	60%	47%	45%
Garanti Bank	AL	6.58	9.67	27,636	48.0%	5.6	6.2	3.9	0.8	0.7	0.5	15%	12%	12%
Halkbank	TUT	5.00	6.19	12,369	23.0%	3.9	4.5	2.9	0.3	0.2	0.3	9%	6%	12%
Isbank	AL	4.73	6.74	21,285	31.0%	3.7	4.3	3.3	0.5	0.4	0.3	15%	11%	11%
TSKB	AL	1.07	1.43	2,996	39.0%	4.3	3.4	4.2	0.6	0.4	0.5	16%	14%	12%
Vakif Bank	AL	4.06	6.04	15,857	16.0%	3.1	4.1	3.9	0.4	0.3	0.4	16%	9%	12%
Yapi Kredi Bank	AL	2.05	2.80	17,316	30.0%	3.7	5.3	4.1	0.4	0.5	0.4	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	6.39	5.54	35,784	12.0%	15.3	10.6	14.3	5.3	4.9	6.5	1.3	1.1	1.6
Koc Holding	TUT	15.00	20.10	38,038	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	6.03	7.30	13,568	34.0%	4.8	5.5	5.7	4.7	4.6	3.9	1.0	0.9	0.9
Tekfen Holding	AL	14.33	28.60	5,302	48.0%	4.9	6.6	5.2	2.2	3.5	0.2	0.3	0.4	0.4
Petrol ve Gaz														
Aygaz	AL	12.48	15.50	3,744	24.0%	16.8	5.1	4.9	5.9	2.6	2.8	0.2	0.1	0.2
Petkim	AL	3.64	5.70	7,688	44.0%	10.8	7.1	3.9	9.3	7.7	5.0	1.5	1.2	1.1
Tupras	AL	77.90	110.00	19,508	49.0%	7.9	18.7	4.2	7.3	8.4	3.5	0.5	0.4	0.4
Enerji														
Aksa Enerji	AL	4.80	4.10	2,943	21.0%	55.0	5.5	5.1	6.2	3.1	2.9	1.3	0.7	0.9
Zorlu Enerji	SAT	2.21	1.45	4,420	15.0%	90.8	3.9	5.2	8.0	6.2	4.9	2.1	1.8	1.6
Metaller ve Madencilik														
Erdemir	TUT	8.18	8.62	28,630	48.0%	6.4	6.1	6.2	3.9	3.4	3.3	1.2	0.8	1.0
Kardemir (D)	AL	2.66	3.30	2,075	89.0%	5.3	5.6	9.7	3.4	4.2	2.6	1.1	0.8	0.6
Kimyasallar														
Soda Sanayi	AL	6.69	8.60	6,690	39.0%	3.7	5.0	4.5	5.3	4.7	3.5	1.5	1.3	1.1
Endüstriyel														
Anadolu Cam	TUT	5.03	3.60	3,773	20.0%	5.1	5.5	7.4	5.5	5.4	4.7	1.3	1.2	1.2
Dogus Otomotiv	AL	15.85	6.70	3,487	15.0%	10.9	9.7	12.2	4.3	3.4	6.3	0.3	0.2	0.3
Ford Otosan	AL	77.00	77.60	27,020	18.0%	12.5	11.4	11.3	8.5	7.2	7.8	0.7	0.7	0.8
Tofas	AL	22.90	29.00	11,450	24.0%	9.1	7.1	7.1	6.0	4.5	5.3	0.8	0.6	0.9
Trakya Cam	AL	3.90	4.40	4,875	28.0%	5.2	4.0	4.4	5.2	3.7	3.0	1.1	0.8	0.7
Turk Traktor	AL	96.50	51.70	5,150	24.0%	12.3	8.2	14.5	8.7	4.9	8.6	1.1	0.6	1.2
Tüketici														
Arcelik	AL	21.72	27.50	14,677	25.0%	12.8	12.6	12.6	6.4	6.0	5.6	0.6	0.6	0.6
BİM	TUT	62.60	54.50	38,011	60.0%	18.1	21.9	29.2	11.5	9.6	9.9	0.7	0.7	0.9
Bizim Tiptan	TUT	14.45	8.50	867	46.0%	18.8	17.2	27.1	1.0	1.8	4.3	0.0	0.1	0.2
Coca-Cola İçecek	AL	40.02	41.00	10,180	25.0%	25.6	13.8	13.1	6.1	5.0	4.9	1.0	0.9	0.9
Migros	AL	38.54	33.50	6,978	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	0.8
Vestel	AL	15.73	8.50	5,277	26.0%	7.8	49.3	47.1	3.0	6.0	5.7	0.4	0.5	0.6
Yatas	AL	8.13	11.00	1,218	54.0%	11.8	9.4	9.7	6.2	5.1	5.3	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	6.96	6.00	24,360	13.0%	n.m.	9.5	8.4	3.9	3.4	3.2	1.6	1.4	1.5
Turkcell	TUT	14.90	16.50	32,780	49.0%	14.1	7.9	7.0	4.5	3.7	3.5	2.0	1.6	1.6
Havacılık														
Pegasus Airlines	TUT	45.40	55.34	4,644	36.0%	5.7	3.6	24.4	4.9	3.2	6.6	0.8	1.0	2.3
TAV Airports	TUT	17.08	29.90	6,205	40.0%	6.1	11.0	3.0	3.9	4.7	1.5	1.6	2.2	1.7
Turkish Airlines	SAT	10.75	10.17	14,835	50.0%	5.7	4.0	n.m.	5.9	6.9	9.5	1.1	1.1	1.6
GYO'lar														
Emlak GYO	AL	1.96	2.28	7,448	51.0%	6.2	4.6	5.0	7.8	6.9	5.1	2.8	2.8	1.3
IS GYO	AL	1.76	1.55	1,687	43.0%	3.0	4.3	10.2	10.6	8.0	15.2	2.1	7.7	9.1

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	0.62	99.69	-0.42	6.11%	68.4	587	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	1.55	97.53	-0.52	6.75%	35.1	656	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	1.98	98.42	-0.76	7.06%	39.2	686	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	2.49	91.46	-0.79	6.87%	36.2	668	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	3.23	94.57	-1.03	7.49%	34.2	728	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.89	99.49	-1.24	7.51%	32.8	728	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	4.97	85.64	-1.28	7.39%	30.8	710	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	6.28	126.48	-1.44	7.85%	18.3	741	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.21	101.44	-1.63	7.83%	19.4	727	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.20	90.33	-1.64	7.97%	19.7	737	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	9.61	93.26	-1.69	7.97%	18.8	735	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.44	87.31	-1.87	8.04%	20.7	740	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	11.04	81.40	-1.52	7.84%	17.2	719	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.27	74.90	-0.64	7.12%	7.1	644	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.06	85.08	-1.55	8.03%	16.4	737	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.06	85.08	-1.55	8.03%	16.4	737	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	1.21	100.04	-0.41	4.31%	33.3	473	1,479
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	2.55	97.30	-1.08	5.23%	45.0	566	1,183
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	3.90	93.72	-0.62	6.18%	17.4	595	1,000
Samurai									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	0.59	100.50	0.00	1.02%	-2.2	105	1,705
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	1.56	100.53	0.00	1.13%	-0.6	117	852
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	3.95	99.83	-0.01	1.09%	0.3	114	947
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	174
Dual currency GDNs*									
Turkey 21 TRY	3.00%	6 Ocak 2021	0.20	101.15	-0.02	0.16%	0.2	-	-
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	-	-	-	-	-	-	2,006

* 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..