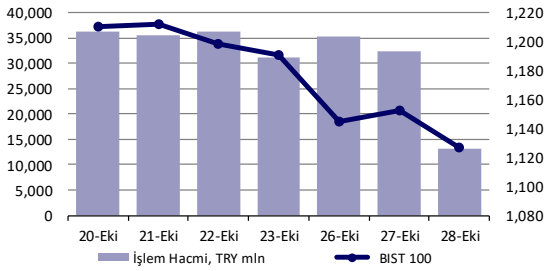


## Ekonomik Veriler

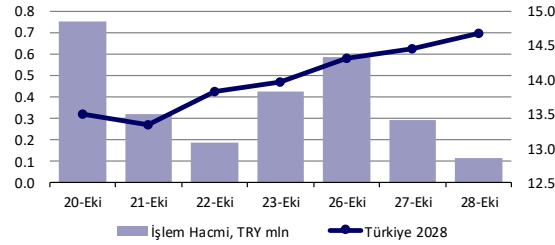
Açıklanacak Veriler	Saat
Avrupa Bölgesi GSYİH	12:00
Avrupa Bölgesi TÜFE	12:00
Avrupa Bölgesi İşsizlik Oranı	12:00
Amerika Tüketici Güveni	16:00

Tsi

## Hisse Senedi Piyasası



## Bono Piyasası



## Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	1,127	1,153	-2.2%	0.3%	-1.5%
İşlem Hacmi, TL mln	13,045	32,219	-59.5%	-62.2%	7.2%
Turkey 2028 (Çar, '28)	14.67%	14.45%	22 bps	117 bps	293 bps
Turkey 2030	7.39%	7.43%	-4 bps	6 bps	133 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	13.08%	12.87%	21 bps	200 bps	165 bps
USD/TRY	8.29	8.27	0.3%	6.2%	39.3%
EUR/TRY	9.69	9.70	-0.1%	5.6%	45.3%
Sepet (50/50)	8.99	8.98	0.1%	5.9%	42.5%

DOW	26,659	26,520	0.5%	-2.9%	-6.6%
S&P500	3,310	3,271	1.2%	-0.8%	2.5%
FTSE	5,582	5,583	0.0%	-5.4%	-26.0%
MSCI EM	1,120	1,121	-0.1%	4.8%	0.5%
MSCI EE	122.72	123.11	-0.3%	-8.1%	-36.4%
Shanghai SE Comp	3,273	3,269	0.1%	1.5%	7.3%
Nikkei	23,332	23,419	-0.4%	-0.9%	-1.4%
Petrol (Brent)	37.80	37.65	0.4%	-38.3%	-38.3%
Altın	1,868	1,877	-0.5%	-1.6%	23.1%

## En Çok Yükselen & Düşenler

Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin	
<b>En çok yükselenler</b>				
Kartonsan	KARTN	1,648.00	10.0%	5,087
T.S.K.B.	TSKB	2.32	10.0%	998,092
Global Yatırım Holding	GLYHO	5.87	9.9%	238,446
Icib Turkey Bank	ICBCT	7.10	6.3%	15,966
Kiler G.M.Y.O.	KLGYO	12.90	6.3%	20,909
Sekerbank	SKBNK	1.98	5.3%	1,240,641
<b>En çok düşenler</b>				
Ak Enerji	AKENR	2.15	-5.3%	49,706
Ihlas Holding	IHLAS	1.10	-5.2%	54,693
Vestel	VESTL	17.11	-5.0%	37,635
Gozde Girişim Srm. Y.O.	GOZDE	5.65	-4.9%	26,849
Cemtas	CEMTAS	13.95	-4.7%	79,943
Goltas Cimento	GOLTS	23.20	-4.6%	6,280

## Günlük Bülten

### Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de aşağı yönlü bir açılış bekliyoruz. Piyasanın gözü, Merkez Bankası'nın yeni hamlesi sonrasında TL'de olacak. Bugün, vadeli sözleşmelerin son günü olduğunu belirtmek gerekiyor.

Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 1110.00 – 1140.00 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

### Bugünün Haberleri:

#### Piyasa Gelişmesi

- **ECB, Ekim 2020** - Avrupa para politikasında bir kez daha genişleme sinyali belirdi

#### Ekonomik Veriler

- 10.00 : Türkiye, ticaret dengesi, -4.9 milyar dolar, Eylül,
- 10.00 : Almanya, perakende satışlar, %-0.6-aylık, %6.5-yıllık, Eylül,
- 11.00 : Türkiye, yabancı turist girişleri, Eylül,
- 12.00 : Almanya, GSYH, %7.3-çeyrek, %-5.5-yıllık, 3Ç,
- 12.00 : ECB, Mersch konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %9.6-çeyrek, %-7-yıllık, 3Ç,
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.1-aylık, %-0.3-yıllık, Ekim,
- 15.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 15.00 : ECB, Weidmann konuşması,
- 15.30 : ABD, kişisel gelirler, %0.4, Eylül,
- 15.30 : ABD, kişisel harcamalar, %1, Eylül,
- 15.30 : ABD, çekirdek PCE deflatör, %0.2-aylık, %1.7-yıllık, Eylül,
- 16.45 : ABD, Chicago PMI, 58.0, Ekim,
- 17.00 : ABD, Michigan Ün. tüketici güven endeksi, 81.2, Ekim.

**Piyasalarda bugün****Piyasalarda Bugün**

Sonundan beklenen volatilité artışının takibi gerçekleşse de altında yatan gelişmeler farklı sebeplere işaret etmekte. Risk algısındaki bozulma isteğinin öne çıktığı haftayı kapatmaya hazırlanırken ABD vadeli endeksleri ve spot Asya işlemleri bir kez daha zayıflama eğilimine işaret etmekte. Amerikan doları başkanlık seçimlerine kısa süre kala ciddi yüksek seviyelerde bulunmazken, farklı başlıkların domine ettiği işlemler söz konusu. ECB ise Aralık ayında bir kez daha genişleme sinyali verdi.

Küresel piyasalardaki dalgalanma Perşembe günü işlemlerinde kendisine 24 saatlik mola almayı başarırken, yerel varlıkların 1.5 günlük tatil sonrası dönüşü bir kez daha risk iştahındaki zayıflama ortamında gerçekleşmekte. Artan

COVID-19 vakalarına karşı yeniden merkez haline gelen Avrupa'da alınan ek önlemlerin ekonomilerde zayıflamaya neden olacağı düşüncesi yatırımcı kesiminde pozisyon kapatmalara neden olurken, diğer yandan ise yaklaşan ABD seçimleri diğer önemli tema olarak belirlemekte. ABD'de 4 ayın en yüksek gerilemesini yaşayan hisse senedi piyasaları Perşembe günü işlemlerinde toparlanma isteği içerisinde olurken, bahse konu eğilime Başkan Trump'ın seçim sonrasında ciddi ölçekte ekonomik destek paketi açıklayacağı beyanında bulunması pozitif yönlü katkı sağladı. Yeni gün ise teknoloji firmalarındaki beklenti bozulmasına paralel olumsuz bir resim oluşumuna işaret ediyor.

ABD'de Twitter'ın yeni kullanıcı sayısında, Alphabet'in gelirlerde ve Apple'ın ise Çin rakamlarında beklentileri karşılamakta zorlanması nedeniyle 30 Ekim işlemleri zayıf risk iştahı durumunun devam edebileceğini düşündürüyor. Global COVID-19 vaka sayısının 44.8 milyon kişi seviyesine ulaştığı ortamda Almanya'dan gelen hayatı yavaşlatma önlemlerinin yanında Fransa vari bir adım da Yunanistan'dan takip edilirken, ABD'de ise Kansas'da günlük rekor, Iowa ve South Dakota'da ciddi artışların söz konusu olduğunu belirtmek gerekiyor. Sürecin ABD nezdinde en önemli ismi konumunda olan Doktor Fauci'ye göre ise ilk aşı kullanımları Aralık sonu, Ocak ayı içerisinde olabilir. Ayrıca, hayatın tam anlamı ile normalleşmesi ise 2021 sonundan önce oldukça zor görülüyor. ABD'de 80 milyona yakın oy kullanılırken (2016'nın %58'i), salıncak eyaletlerin en önemlilerinden olan Florida'da iki aday arasındaki marj 3-5 bandına gerilemiş durumda. Sadece bu örnek dahi henüz kesin konuşmanın imkan dahilinde olmadığını bir kez daha teyit ediyor.

Yerelde ise yarım iş günü içerisinde TCMB'nin Enflasyon Raporu sunumu gerçekleştirildi. 2020 için tahmin edilen orta nokta YEP rakamı olan %10.50'nin üzerinde %12.1 ve 2021 ise %9.4 seviyelerinde gerçekleşirken, yukarı yönde sürpriz işaret etti ve fakat piyasa beklentilerine ciddi ölçekte yakınsadı. Soru-cevap kısmında Başkan Uysal'ın mesajları arasında özellikle Asya ülkeleri ile devam eden swap görüşmelerinde önemli bir noktaya gelindiği mesajı öne çıkarken, GLP'deki spread ayarlamasının ise "tek seferlik" olduğu belirtildi. Beklentimiz, Kasım ayı PPK toplantısında politika faizinin yukarı yönde güncelleneceği. Liradaki dalgalanmanın ise orta vadede dengeye oturacağını ve bu şekilde devam etmeyeceğini değerlendiriyoruz. Mevcut yerel başlıkların yanında global gelişmelerin de olumsuz seyrettiğini unutmamak gerekiyor.

[Orkun.Godek@denizbank.com](mailto:Orkun.Godek@denizbank.com)

## Piyasalar

### Piyasalar

Riskli varlıklara yönelik pozisyon alma isteğinin ciddi ölçekte gerilediği Ekim ayının son haftasına ait işlemlerde Amerikan dolarına olan talebin bu kapsamda arttığı görüldü. ECB'nin Ekim ayı faiz kararı toplantısında politika oranlarında beklendiği şekilde herhangi bir değişikliğe gidilmezken, Aralık ayı için ek genişleme sinyali gerek politika metninde gerekse Başkan Lagarde'ın mesajlarında kendisine yer buldu. EURUSD paritesinin 1.1650 bölgesine dek gerilediği günde beklentiler varlık alım programları ve kredi operasyonları üzerinden yapılması beklenen revizyonlar üzerine yoğunlaşırken, faiz makasının ise bir süre daha özellikle ABD ile korunacağı düşüncesi ağır basmakta ki biz de bu noktada bulunmaktayız.

Türk lirası Amerikan doları karşısında 1.5 günlük tatil süresince %-1.26 performans ile takip edilirken, EMFX üyeleri arasında en zayıf ilk 5 arasında yer almadı. Petrol fiyatlarındaki gerilemeye paralel Rus rublesi aynı süreçte %-2.04 ile öne çıkan üye olurken, Asya para birimlerinin yatay seyir ile dikkat çektiğini söylemek mümkün. 5y vadeli CDS son 3 gün içerisinde 562bp seviyesine dek yükselirken, en düşük 531bp test etti. Son işlemler 551bp ile takip edilmekte.

EMEA bölgesi endekslerinde ECB'den gelen açıklamalardan ziyade genel risk iştahı zayıf ortamın takibinin etkili olduğu söylemek mümkün. Euro Stoxx 50 %-0.12, FTSE 100 %-0.02, DAX %0.32 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.06 ile gün son kapanışları gerçekleştirirken, işlem hacimlerinin genele yayılır şekilde artış gösterdiğini eklemek gerekiyor. Özellikle Euro Stoxx 50 kontratında %53 yükseliş söz konusu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla olumlu yönde ayrışmanın belirginleştiği görüldü. ABD'de 3Ç GSYH verisinin %33.1 düzeyinde gerçekleşerek %32'de bulunan konsensüsün üzerinde takip edilmesi genel yaklaşıma olumlu katkıda bulunurken, Başkan Trump'ın destek paketi açıklamaları da pozitif etki sağladı. Majör ABD endekslerinde %0.5-1.6 aralığında primlenmeler izlenirken, teknoloji grubu bir kez daha dikkat çekti. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Bovespa %1.27, Merval ise %3.17 ile takip edildi.

Asya'da haftanın son işlemleri ABD teknoloji şirketlerine ait haber akışı kaynaklı zayıflamaya işaret ediyor. TSİ 08.15/ NKY 225 %-0.89, Hang Seng %-0.20, CSI 300 %-0.21 ve KOSPI %-1.32 ile izlenirken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7232 ile yuanda değer kazancını ifade etmekte.

[Orkun.Godek@denizbank.com](mailto:Orkun.Godek@denizbank.com)

## Fiyatlamalar

### Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde teknik açıdan haftalık grafikte destek seviyesi olarak 1082, direnç olarak ise 1144 bölgesini yakından izliyoruz. Lira performansı BİST 100 fiyatlamasını etkileme potansiyeline sahip.

USDTRY paritesi işlemlerinde Türk lirasına likiditesine yönelik alınan önlemlerin etkilerini ve AOFM'nin seyrini takip edeceğiz. 8.25-8.1950 seviyeleri aşağı yönde 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 seçimine dair risklerin gelecek 1 haftalık zaman diliminde fiyatlanmaya başlayacak olması nedeniyle 1.15-1.17 bölgesinde dalgalanma ve yön arayışı beklentisindeyiz. Kısa vadeli EUR yükselişi açısından 1.1820 seviyesi üzerinde kalınmasını yakından izliyoruz. USD eğiliminin netleşmesini beklemek kısa vade açısından daha sağlıklı bir yaklaşım olacaktır.

[Orkun.Godek@denizbank.com](mailto:Orkun.Godek@denizbank.com)

## Piyasa Gelişmesi

## ECB, Ekim 2020 - Avrupa para politikasında bir kez daha genişleme sinyali belirdi

- **Avrupa Merkez Bankası (ECB) tarafından gerçekleştirilen olağan para politikası belirleme toplantısı takvim dahilinde 29 Ekim itibarıyla hayata geçirildi.** Herhangi bir adımın atılmaması beklenen toplantıda sürpriz yaşanmazken, politika faizlerinde değişiklik olmadı. Mevduat faizi %-0.50 seviyesinde sabit tutulurken, varlık alım programlarında da revizyon yaşanmadı. Öte yandan esas sürpriz ise aksiyon alınmasından ziyade gelecek dönem beklenti yönetimi üzerinden gerçekleşti.
- **Politika faizi ve varlık alım programlarında sürprizin izlenmediği toplantıda esas ters köşe ise piyasalar açısından sözle yönlendirme kanalı üzerinden oldu.** Buna göre, gerek açıklanan metin üzerinden gerekse Başkan Lagarde'ın açıklamalarında Aralık ayı toplantısı ciddi ölçekte potaya sokulmuş oldu. Bölgede izlenen son COVID-19 vaka sayısı artışı ve alınan önlemlere değinen Başkan Lagarde, Aralık ayı toplantısında tüm araçların yeniden gözden geçirileceğini ifade ederken, bölgenin tamamını kapsayacak olan makro projeksiyonların da güncelleneceğini işaret etti. Buna göre, öne çıkan başlıklar; bölgede yaşanan ivme kaybı, artan vakalar ve alınan önlemler şeklinde ifade edilirken, enflasyon görünümü ise zayıf talep, düşük enerji fiyatları ve baskılanmış altta yatan fiyatlar şeklinde belirtildi. Aralık ayı için **“olası ek önlemler devreye alınabilir”** mesajı verilirken, spesifik enstrüman tanımı ise yapılmadı.
- Değerlendirmelerimize göre Aralık ayı toplantısında devreye alınabilecek başlıklar ise şu şekilde sıralanabilir:
  - **PEPP (pandemi sürecinde devreye alınan program) alımlarında güncellemeye gidilebilir/** Mevcutta 1.35 trilyon EUR seviyesinde bulunan alımların en az Haziran 2021'e dek devam edeceği şeklinde teminat söz konusu. Bu noktada ek 400-500 milyar EUR rakam revizyonu ve 2021 yılı sonuna dek devam ettirileceği şeklinde güncelleme gelmesi söz konusu olabilir. Hatırlatmak gerekirse, PEPP alımları klasik varlık alım programı olan APP ile kıyaslandığında daha esnek ve hareket alanı geniş şekilde ifade edilebilir.
  - **TLTRO-III programı/** Programa dair koşullarda esnemeye gidilebilir ve/veya süre uzatımı, ek ihale takvimi açıklanabilir.
  - **Mevduat faizi/** Hali hazırda %-0.5 seviyesinde bulunan mevduat faizinde güncelleme yapıldığını –oldukça düşük ihtimal- görebiliriz. Ancak, bu noktada beklentilerimizi bu başlık üzerinden arttırma seçeneğini kullanmayı tercih etmiyoruz. Bize göre oldukça düşük bir ihtimal ve EURUSD paritesi kalıcı şekilde >1.20 üzeri eğilim içerisinde olmadıkça bahse konu senaryonun hayata geçme ihtimalini zayıf görüyoruz.
  - **Teminat belirleme/** Varlık alımları kapsamında teminata alınacak kıymetler üzerinden revizyon söz konusu olabilir. Bu durumun daha aktif bir Avrupa para politikası ve reel hayata geçişkenliği şeklinde değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Değerlendirmemiz, bu seçeneğin zayıf bir ihtimal olmadığı şeklinde.
  - **“Tiering System” güncellemesi/** Kademelenirilmiş faiz sisteminde güncelleme başlığı da seçeneklerden birisi ancak bize göre bu da zayıf bir ihtimal. Ancak, mevduat faizinde güncelleme görmemiz durumunda hayata geçme olasılığı üzerinden değerlendirmelerimizi yapmayı tercih edebiliriz.
- **Fiyatlama beklentilerimizi nasıl oluşturacağız?** Bu noktada bardağın farklı noktalarından bakmanın ve geniş açıdan değerlendirmenin doğru olduğuna inanıyoruz. Hali hazırda her ne kadar bizim beklediğimiz ölçekte ve başlıklar üzerinden olmasa da ABD seçim süreci ve oynaklık artışı fiyatlandırmaları gecikmeli şekilde devreye girmiş durumda. 3 Kasım öncesinde risk iştahında kalıcı toparlanma olması beklentisini taşımıyoruz. Geçmiş dönem klasikleşmiş ezberlerinin aksine ECB'nin proaktif şekilde devreye girmesinin EUR negatif değil pozitif olduğunu düşünüyoruz. Tek bir şartla; konjonktür gelişmelerini de dikkate alarak. 4 Kasım günü ABD seçimlerinin uzamadığı, mahkeme sürecinin devreye girmediği ve “Mavi Dalga” senaryosunun gerçekleştiği durumda kısa-orta vade içerisinde Amerikan dolarının zayıflamasını ve bunun da EUR, GBP, JPY gibi çaprazlarda değer kazanımı şeklinde devreye girmesini bekleriz. Öte yandan ABD Başkanı olarak anketlerin işaret

ettiği şekilde Demokrat aday Biden'ın takip edildiği ve fakat Senato'nun Cumhuriyetçi Parti'de kaldığı durumda ise ilk birkaç günlük Amerikan doları zayıflamasının ardından risk iştahında dalgalanma ve USD çaprazlarının değer kazanımını tahminlemekteyiz. EURUSD paritesinde haftalık bazda yakından izlediğimiz teknik seviye 1.1687 ve aşağısında kapanış görmemiz durumunda salınımın 1.15 ve hatta biraz daha aşağısına devam etmesini bekleyebiliriz.

[Orkun.Godek@denizbank.com](mailto:Orkun.Godek@denizbank.com)

## KAP ve Şirket Haberleri

### KAP ve Şirket Haberleri

- **BIST'te 9 aylık finansal sonuçlarını son gönderme tarihleri:** Şirketler; Konsolide Olmayan : 30 Ekim Konsolide Olanlar: 9 Kasım – Bankalar Konsolide Olmayan : 9 Kasım Konsolide Olanlar: 19 Kasım ---**Planlanan Bilanço Açıklanma Tarihleri:** **TSKB:** 2 Kasım/ **AYGAZ-ENJSA-SOKM-TUPRS:** 3 Kasım/ **COLA-THYAO-TTKOM:** 4 Kasım/**AEFES-ENKAI-KCHOL-MPARK-PETKM**(açılış öncesi)-**ULKER:** 5 Kasım/**AKSA-DOHOL-ISCTR-MGROS:** 6 Kasım/**AGHOL-BIMAS-DOAS-IPEKE-KOZAA-KOZAL-PGSUS-TBORG-VESTL:** 9 Kasım / **YATAS:** 6-9 Kasım / **TRGYO:**5-9 Kasım /**KARDEMİR:** 6-9 Kasım/**HALKB:** 9-13 Kasım /**VAKBN:**16-19 Kasım
- **Bu akşam Piyasalar Kapandıktan sonra Bilanço açıklaması beklenen şirketler:- **ADEL:** tahmin yok/ (2019 3Ç 4)(2020 2Ç 9) / **BRISA:** (Foreks tahminleri):**Net satış:**1,111 **FAVÖK:**256 **Net kar:**146 (Research Turkey- Rasyonet Kar tahminleri anketi) **Net satış:**1,096 **FAVÖK:**258 **Net kar:**146/2019 3Ç 58)(2020 2Ç 21)**
- **29 Ekim Cumhuriyet Bayramı Tatil Takas Esasları;** 26 Ekim 2020 Pazartesi tarihli işlemlerin takası 30 Ekim Cuma 2020 tarihinde gerçekleştirilecektir. 27 Ekim 2020 Salı ve 28 Ekim 2020 Çarşamba tarihli işlemlerin takası 2 Kasım 2020 Pazartesi tarihinde gerçekleştirilecektir
- **Genel kurulu bugün yapılacak şirketler:** 10:30 **DGKLB**
- **Borsada İşlem Gören Tipe Dönüşüm Duyurusu** **AKMGY:** 140,958 **AVHOL:** 113,000 **OSMEN:** 1,654,465 **UTPYA:** 4,897
- **KLNMA ve MEGAP payları** 30/10/2020 tarihli işlemlerden (seans başından) 13/11/2020 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir./ **AGYO – DNISI – DZGYO – ESEN – KONYA – TURGG** paylarında 30/10/2020 tarihli işlemlerden (seans başından) 13/11/2020 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.
- **CMENT:**28.10.2020 tarihinde 32,7327 TL ortalama fiyat ile 607.583 TL. toplam nominal tutarlı satış işlemi Aalborg Portland Espana S.L. (APE) tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlem neticesinde Şirket sermayesindeki payımız %97,80 seviyesinden %97,10 seviyesine gerilemiştir
- **ENKAI:** 7 Ağustos 2020 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım programına istinaden mevcut program kapsamında 28.10.2020 tarihinde 671.253 adet pay 7,20-7,24 TL. fiyat aralığından geri alınmış, başlatılan programda şirketimizin sahip olduğu paylar 19.161.515 adete ulaşmıştır.
- **IDGYO:** 27.10.2020 tarihinde 5,91-6,07 TL fiyat aralığından 27.812 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi Mehmet Akif Ekşi tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlem neticesinde Şirket sermayesindeki payım %4,68 seviyesinden %4,40 seviyesine gerilemiştir.
- **KRDMD:** 27.10.2020 tarihinde 3,33 TL fiyat ile 100.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Yolbulan Demir San.ve Tic. A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlem neticesinde Şirket sermayesindeki payımız %3,86 seviyesinden %3,87 seviyesine yükselmiştir.
- **OLMIP:** 28.10.2020 tarihinde 8,38-8,90 TL fiyat aralığından 228.717 TL nominal tutarında satış işlemi I.P. Container Holdings (Spain) S.L. tarafından yapılmıştır. Bu işlem sonrasında şirket sermayesindeki paylarımız %93,90 seviyesinden %93,81 seviyesine gerilemiştir
- **OSMEN:** 28.10.2020 tarihinde 22 TL fiyat ile 7.976 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi Genel Müdür Pınar Çakılıkaya tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlem neticesinde Şirket sermayesindeki payım %0,96 seviyesinden %0,92 seviyesine gerilemiştir

- **SEKFK:** 28.10.2020 tarihinde 4,37-4,43 TL fiyat aralığından 24.035 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi Şekerbank ortaklığınca gerçekleştirilmiştir. Bu işlem neticesinde Şirket sermayesindeki payımız %51,17 seviyesinden %51,12 seviyesine gerilemiştir
- **YATAS:** 27.10.2020 tarihinde 8,84 - 9,11 fiyat aralığından 30.000 adet alış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki payımız %3,52 seviyesinden %3,53 seviyesine yükselmiştir.
- **YGGYO:** 7 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım programına istinaden mevcut program kapsamında 28.10.2020 tarihinde 8.749 adet pay geri alınmıştır.
- **EKGYO:** 120 adet olan konut sayısı 116 adet ve 309 adet olan ticari ünite sayısı 340 adet olacak şekilde Tadilat Yapı Ruhsatları 27.10.2020 tarihinde alınmıştır. Proje kapsamında toplam bağımsız bölüm sayısı 456 adet olmuştur.
- **EREGL:** Bor-San Isı Sistemleri Üretim ve Pazarlama A.Ş. Davasına İlişkin Bilgilendirme; Şirketimiz'e tebliğ edilen ıslah dilekçesi ile davacının dosyaya sunulan bilirkişi raporu doğrultusunda dava değerinin 10.837.801,69.-TL'ye yükseltilmesini mahkemeden talep ettiği öğrenilmiştir. Bir sonraki duruşması 13.01.2021 günü yapılacaktır.
- **FENER:** Şirketimiz, Sportif Direktörlük için Sayın Emre Belözoğlu ile anlaşmaya varmıştır.
- **IZMDC:** 375.000.000 TL değerinde olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, % 300 oranında 1.125.000.000 TL nakit (bedelli) artırılarak, 1.500.000.000 TL 'ye çıkarılmasına, Sermaye artırımı işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılmasına, oybirliği ile karar verilmiştir.
- **SKBNK:** Mevcut sermayenin 1,158,000,000 TL den (%60,621762) 702,000,000 TL bedelli olarak 1,860,000,000 ye çıkartılmasını SPK onaylamıştır. Rüşhan hakkı kullanım tarihleri Şekerbank tarafından açıklanacak.
- **ULKER:** Şirketimizin 19.10.2020 tarihli özel durum açıklamasına konu ihracı tamamlanan tahvillere ilişkin uzun vadeli kredi derecelendirme notları, S&P tarafından B+ (durağan), Fitch tarafından BB- (negatif) olarak teyit edilmiştir.
- **YKBNK:** Bankamız 367 gün vadeli 284 milyon ABD Doları ve 440.5 milyon Avro tutarında iki ayrı dilimden oluşan yaklaşık toplam 805 milyon ABD Doları sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır. 20 ülkeden 38 finansal kurumun katılımıyla ve dış ticaretin finansmanı ile genel kurumsal amaçlarla kullanılacak olan sendikasyon kredimizin toplam maliyeti ABD Doları ve Avro için sırasıyla Libor + %2,50 ve Euribor + %2,25 olarak gerçekleşmiştir. Sözleşmeye eklenen akordeon özelliği ile birlikte yeni katılımlarla sendikasyon kredi tutarı artabilecektir.
- **Azerbaycan devlet petrol şirketi Socar,** Goldman Sachs'ın da ortak olduğu İzmir- Aliağa'daki Socar Aliağa terminali için "operasyonel partnerliği" değerlendirebileceğini belirtti BHT.

### Basında Çıkan Haberler

- **Türk Lirası hafta başından bu yana dolar karşısında %3 civarında değer kaybederek Bloomberg tarafından takip edilen 24 gelişen piyasa parası arasında en fazla düşen para birimi oldu.** Kurdaki yükselişin etkisiyle Borsada satışlar da hızlandı. BIST 100 günü %2,22 düşüşle 1.126 puandan tamamladı. Bankacılık endeksinde düşüş %0,6 olurken, sinai endekste kayıp %1,9 oldu./ **Avrupa borsaları Çarşamba gününde** yeni virüs yasakları endişesiyle Mayıs sonu seviyelerine geriledi. İngiliz Telegraph gazetesi , İngiltere Başbakanı Boris Johnson'un yeniden tecrit uygulaması getirmek konusunda baskı altında olduğunu yazdı. **Avrupa hisselerinde Merkel etkisi; Almanya'da 2 Kasımdan itibaren karantina önlemleri uygulanmaya başlanacak. 16 Eyalette barlar, kafeler, restoranlar,tiyatrolar,müzeler ve eğlence mekanları kapatılacak. Ülkede okullar ve iş yerleri açık kalacak, sosyal yaşam sınırlandırılacak –Bild.** Avrupa hisse senetleri beş ayın en düşük seviyesine gerilerken ABD hisse vadeli de düştü. (DAX, Mart Covid dalgası başlangıcından bu yana en kötü günlük performansı gösterdi). Koronavirüs enfeksiyonlarındaki artış ve sıkılaştırılan karantina önlemleri ekonomiye ilişkin endişeleri artırıyor. Satış dalgası tüm Avrupa Borsalarına yayıldı. Bankalar ve

seyahat şirketlerinin hisselerine sert satış geldi. **Avrupa borsaları Perşembe gününde Almanya hariç günü düşüşle tamamladı. / Wall Street endekslerinde Çarşamba gününde,** korona virüs vaka artışlarının neden olması muhtemel kısıtlamalar ve ABD'de 3 Kasım'da gerçekleşecek başkanlık seçimleri öncesinde yeni bir ekonomik destek paketinin hayata geçirilmesine dair umutların azalması ile sert değer kaybı görüldü. Dow Jones'ta 4 ayın en sert düşüşü yaşandı. **ABD borsaları haftanın dördüncü işlem gününü** beklenenden iyi gelen ekonomik verilerin ardından teknoloji hisselerinin öncülüğünde yükselişle tamamladı; ABD'li teknoloji devlerinden Facebook'un hisseleri %5'e yakın değer kazanırken, Apple ile Alphabet'in hisseleri %3'ün ve Amazon'un hisseleri %1'in üzerinde artış gösterdi. **ABD ekonomisi 2. Çeyrek: %31,4 küçülmesinin ardından 3. Çeyrek: %33,1 büyüdü.** ABD ekonomisindeki büyümede, kişisel tüketim harcamaları, özel stok yatırımları, ihracat ve sabit yatırımlardaki artışın, federal hükümet harcamaları ile yerel hükümet harcamalarındaki düşüşle kısmen dengelenmesi etkili oldu. ABD ekonomisi ilk çeyrekte %5 oranında gerilemesinin ardından Şubat ayından bu yana teknik resesyona içerisindedir. Milli gelirin %32'lik bir artış gerçekleştirilmesi beklenirken, açıklanan veriler tahminlerin üzerinde geldi. İkinci Dünya Savaşı sonrası bir önceki rekoru, 1950'nin ilk çeyreğindeki %16,7'lik artışı. Öte yandan, ülkede ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı da 24 Ekim ile biten haftada 751 bine düşerek beklentilerin üzerinde azaldı. / **Asya'da endeksler,** Apple'ın 3. çeyrek sonuçlarının ardından tedarikçi şirketlerin hisselerinin gerilemesiyle düşüş gösterdi. Japonya'da Apple tedarikçisi şirketler Taiyo Yuden ve Murat Manufacturing hisselerinde düşüş %1'i aştı. Güney Kore'de LG hisselerinde de düşüşün %1'in üzerinde olduğu görüldü. Çin'de endeksler sınırlı düşerken, Japonya'da Topix endeksinde kayıplar gün içi işlemlerde %1'in üzerini gördü. Japonya'da açıklanan sanayi üretim verileri Eylül'de bir önceki aya göre %4'lük bir artış olduğunu gösterdi.

- **Moderna:** "Corona Aşısını Piyasaya Sürmeye Hazırlanıyoruz/ABD'li şirket Moderna'nın geliştirdiği Covid-19 aşısının sonuçları Kasım'da açıklanacak/**Fauci:** "İlk Doz Aşılar Aralık Sonu Yapılabilir"/**AB ülkelerinde korona aşısı** nüfusa göre dağıtılacak. AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, COVID-19 aşısı temini için 4 şirket ile daha görüşmekte olduklarını söyledi.COVID-19 salgınına karşı alınan tedbirleri görüşmek için video konferans aracılığı ile bir araya gelen AB liderleri, koronavirüse karşı temin edilecek aşının üye ülkeler arasında adil paylaşımı konusunda anlaşdı
- **G20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları,** pandeminin vurduğu yoksul ülkelerin büyüyen borç problemlerinin çözümü için ortak bir çerçeve belirlenmesi müzakerelerini sonuca bağlamak için 13 Kasım'da olağanüstü toplantı ile bir araya gelecek-Kaynaklar
- **Fransa'da** terörle mücadele planı 'acil saldırı' seviyesine çıkarıldı. /**Cumhurbaşkanlığı'ndan Fransa'daki bıçaklı saldırıya kınama:** Terörün dini, dili, rengi yoktur / **Nice kentinde düzenlenen bıçaklı saldırıya** Avrupa Birliği, NATO ve Avrupa ülkelerinden kınama geldi
- **Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, epidemiolojik verilere göre Avrupa'daki COVID-19 vakaları sayısının gelecek iki ya da üç hafta içinde artacağına beklendiğini açıkladı.** İnsanların "yorulduğunun" farkında olduğunu ve çabalarını takdir ettiğini belirterek, "Henüz gardımızı düşüremeyiz" dedi ve kalabalıklardan yakın temastan ve havalandırması zayıf olan kapalı alanlardan kaçınılması gereğine işaret etti. COVID-19'ın herkesi sınıdığını ifade eden von der Leyen, "Birlikte çalışarak COVID-19'u kontrol altına alabilir ve kademeli olarak normale dönebiliriz" dedi.
- **Fransa'da Covid-19 vakalarındaki hızlı artış nedeni ile 30 Ekim itibarıyla ülke genelinde sokağa çıkma kısıtlaması uygulanacak.** Fransa Cumhurbaşkanı Macron: - Vaka sayısının genel nüfusa göre oranı son bir haftada ikiye katlandı. - İkinci Coronavirüs dalgası, Fransa'yı ilk dalgadan daha fazla vuracak. - Bu dalga daha ölümcül olacak. - Cuma gününden itibaren ülke çapında kısıtlamaya gidiyoruz. - Okullar açık olacak, Eğlence yerleri kapanacak. -Marketler ve Eczaneler haricinde tüm işletmelerin faaliyetleri durduruldu. Üniversiteler de tamamen kapatıldı. Yükseköğretimde uzaktan eğitim yapılacak / Fransa, sınırlarını koronavirüs salgını nedeniyle kapattı /Macron: Eğer bu kararlar uygulanmazsa, birkaç ay içinde 400 bin

kişi koronavirüs salgını nedeniyle hayatını kaybedecek/**Fransa Maliye Bakanı:** Yeni tedbirler 200 bin işletmenin kapanmasına neden olacak

- **Almanya hükümeti** yeni koronavirüs kısıtlamalardan etkilenen sektörlere 10 milyar €'luk bir kurtarma paketi hazırlıyor - Reuters
- **Japonya Merkez Bankası (BoJ)**, faizlerde ve para politikasında değişikliğe gitmezken, 2020 mali yılına ilişkin daralma beklentisini %4,7'den %5,5'e, enflasyon tahminini yüzde %0,5'ten yüzde %0,6'ya çekti
- **Almanya, 9 Kasım'dan itibaren geçerli olmak üzere tüm Türkiye'yi "riskli bölge" ilan etti.** Seyahat uyarısı, Aydın, Muğla, İzmir ve Antalya bölgeleri için de geçerli olacak
- **ABD Dışişleri Bakanlığı Yetkilisi Cooper:** - Türkiye, S-400 konusunda provokatif davranıyor.- ABD'nin, Ankara'ya olası yaptırım kararı artık daha yakın. - Yine de Türkiye'yi Batı'dan uzaklaştırmak kimsenin işine gelmez. Türkiye'yi tamamen dışlamak Rusya'dan başka kimsenin işine yaramaz. - Amacımız şu: S-400'leri operasyonel hale getirme kararından vazgeçsinler, bir kenara koysunlar, hizmetten çıkarsınlar, entegre etmesinler. — VOA
- **Dünya Altın Konseyi'nin verilerine göre** küresel altın alımlarının yüzde 85'ini oluşturan Türkiye, 2018'den bu yana ilk kez bir çeyrekte net altın satıcısı tarafında yer aldı. TCMB'nin altın rezervleri toplam rezervlerin yüzde 47'sini oluşturuyor
- **TCMB Uysal:** Enflasyonun 2021 yıl sonunda %9,4 olarak gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz (Önceki %6,2)- Enflasyon beklentisindeki artışta, TL cinsi ithalat etkisi %1,6 çıktı açığındaki güncelleme etkisi %0,9 gıda enflasyonundaki artış etkisi ise %0,7 oldu.
- **Ekonomik güven endeksi** Eylül ayında 88,5 iken, Ekim ayında %4,8 oranında artarak 92,8 değerine yükseldi
- **Bugün yapılan test sayısı:**134.416 toplam test sayısı 13.741.180 -bugünkü hasta sayısı 2.319, toplam hasta sayısı 370.832 - bugün vefat edenlerin sayısı 72, toplam can kaybı 10.099, Ağır hasta sayısı:1.916 bugün iyileşen sayısı: 1.581 toplam iyileşen sayısı: 320.762 **Bakan Koca:** İstanbul'un 28 ilçesinde vaka artışı %50'nin üzerinde. Uzun süre gösterdiğimiz başarıyı maalesef sürdüremedik. Gelinen nokta daha kuralcı ve disiplinli olmasını zorunlu kılmaktadır. Tüm Türkiye, İstanbul'un temasıdır. İstanbul'da durumu kontrol altına alamazsak salgın baş edilir olmaktan çıkacak. Ortalama vaka artışı %85'den fazla, oran korkutucudur. Toplu taşıma, pazar yerleri, alışveriş ortamları ve çeşitli kent ortamlarında kurallara uyulması için planlamaya gidilmesini istedik. Şu anda (seyahat) kısıtlaması düşünmüyoruz. İstanbul'daki vaka sayısı Ankara'nın beş katı. Müzikli ortamların gece 12'den önce yasaklanması konusunda Bilim Kurulu'nun önerisi oldu./ Fahrettin Koca, sosyal medya hesabından "Son 7 gündeki artış, geçen ayın ortalamasından %85 fazladır. Nüfus düşünülduğünde, bu oran korkutucudur" açıklamasında bulundu
- **Prof. Dr. Mehmet Ceyhan:** İstanbul'da çok acil kademeli mesaiye geçilmeli / **YouGov-Cambridge anketi:** Türkiye'nin %40'ından fazlası, Kovid-19'un kasıtlı yaratıldığı ve aşılardan zararlarının saklandığına inanıyor
- **Dünya genelinde Kovid-19 bulaşan kişi sayısı:** (45.018.354+) ABD 8,944bin, Hindistan 8,088bin, Brezilya 5,494bin, Rusya 1,570bin, Fransa 1,327bin, İspanya 1,160bin /Toplam ölüm sayısı: (1.181.027+) ABD 228bin, Brezilya 158bin, Hindistan 121bin, Meksika 90bin, İngiltere 46bin / İyileşen kişi sayısı:(30.298.756+) Hindistan 7,373bin, Brezilya 4,962, ABD 3,554bin, Rusya 1,179bin, Kolombiya 950bin, Arjantin 946bin,Peru 819bin, oldu. <https://coronavirus.jhu.edu/map.html>
- **Fransa**, Avrupa'daki Koronavirüs salgınının yeni merkez üssü – WSJ / **Almanya Merkel** covid yayılmasının %75'ni tespit edemediklerini, kontrolsüz bir vaka artışı var. Şimdilik yoğun bakım yatak sayısını karşıladığını ama önlem alınmadığı takdirde mevcut sistemin karşılamayacağını söylüyor. 2 hafta sonra kapatmaların sonuçları izlenecek. Merkel, koronavirüs salgınının Avrupalı liderlerin zamanında ve yeterli şekilde önlem alamaması nedeniyle kontrol altına alınmadığını açıkladı. / **Koronavirüs Avrupa'da** en hızlı Belçika'da yayılıyor / **Fransa'da** amatör ligler ve kupa maçları 1 Aralık'a kadar ertelendi. Fransa Ligi maçlarına da yeniden seyirci alınmamasına karar verildi./ **İsviçre**, son 24 saatte 9.386 koronavirüs vakası bildirdi.



Bu salgın başlangıcından bu yana görülen en yüksek günlük vaka sayısı oldu./ **İspanyol Meclisi**, ülke genelinde koronavirüs vakalarındaki artış sebebiyle ilan edilen olağanüstü hali (OHAL) 9 Mayıs'a kadar uzattı. /**İsviçre ve İspanya'dan bilim insanlarının araştırması**: İspanya'dan kaynaklanan mutasyona uğramış virüsün turistlerle tüm kıtaya yayılmasının sebebi, Avrupa ülkelerinin yaz mevsiminde uyguladığı seyahat kurallarıyla kısıtlamaların yetersiz kalması

[HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com](mailto:HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com)

## Teknik Yorum

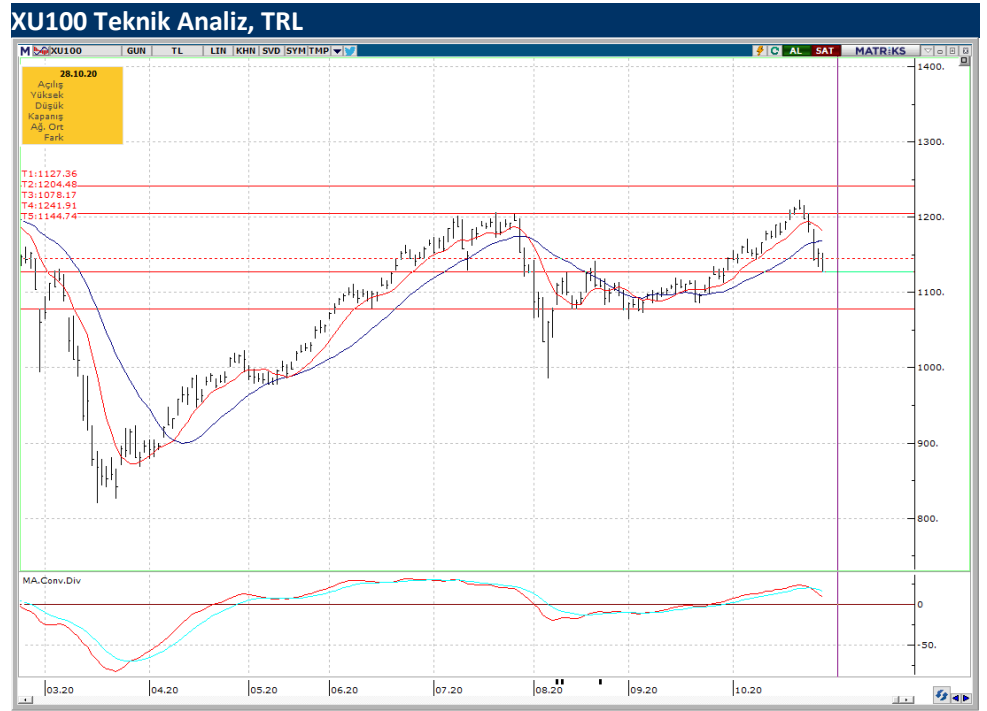
## BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Çarşamba günü endeks 1126.99 – 1152.61 arasında işlem gördü ve günü -2,22% değişimle 1126.99 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Endeks kısa vadeli ana destek seviyesi olarak izlediğimiz 1127.00 seviyesinin üzerinde kapattı. Bu seviye altında işlem aktivitesinde artış ve satışlarda hızlanma görülebilir. 1110.00 seviyesi ilk destek seviyesi olarak görüyoruz. Tepki alımlarının 1140.00 seviyesine kadar endeksi getirebileceğini , bu seviyenin ancak global piyasalardaki toparlanmaya paralel geçilebileceğini düşünüyoruz. 5g. Ort. 1162.60 22 g. Ort. 1167.99 seviyesindedir.

Destek olarak 1110.00 ve 1127.00 , direnç olarak 1140.00 takip ediyoruz.

Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 1110.00 – 1140.00 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

[Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com](mailto:Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com)

## Teknik Yorum

## VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

Dün vadeli endeks 1235.50 – 1266.00 arasında işlem gördü ve -2,28% değişimle günü 1238.25 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Önemli destek seviyesi olarak gördüğümüz 1250.00 seviyesinin altında kapatan vadeli endekste yeni işlem bandını 1210.00 – 1250.00 olarak görüyoruz. 1250.00 seviyesinin ancak global piyasalardaki toparlanmaya paralel olabileceği düşüncesindeyiz. 5 g. Ort. 1279.05 22 g. Ort. 1297.26 seviyesindedir.

Destek olarak 1210.00 , direnç olarak ise 1250.00 ve 1275.00 seviyelerini takip ediyoruz. Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 1210.00 – 1250.00 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

## X30YVADE Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

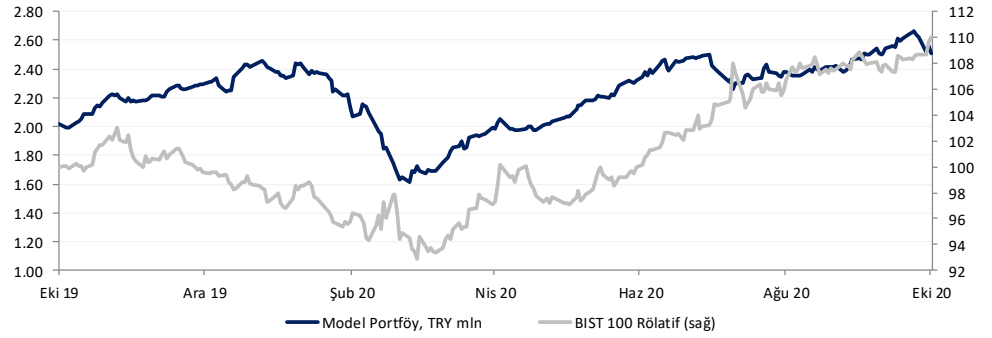
[Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com](mailto:Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com)

## 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)	Portföydeki Ağırlık
ISCTR	24.01.2020	6.74	29%	-28.8%	-22.9%	9.1%
TCELL	28.02.2020	17.50	17%	7.9%	1.5%	9.1%
TUPRS	15.04.2020	110.00	45%	-13.7%	-26.6%	9.1%
ISMEN	15.04.2020	9.80	-4%	141.4%	105.3%	9.1%
PETKM	27.04.2020	5.00	24%	14.8%	3.2%	9.1%
GARAN	19.06.2020	9.67	43%	-18.0%	-17.4%	9.1%
KOZAL	19.06.2020	95.00	23%	-2.1%	-1.3%	9.1%
KCHOL	16.07.2020	22.70	59%	-18.8%	-14.3%	9.1%
AKGRT	04.09.2020	9.15	27%	-2.0%	-5.6%	9.1%
OTKAR	04.09.2020	170.00	2%	21.3%	17.0%	9.1%
SISE	04.09.2020	7.30	16%	1.1%	-2.5%	9.1%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2018	-11.3%	12.1%
2019	56.2%	24.6%
12 aylık	23.7%	10.0%
2020 başından	8.8%	10.4%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

## haftalık.takvim

### Haftalık, 26 Ekim 2020 – 1 Kasım 2020

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
26 Ekim	Pazartesi	10:00	TR - Kapasite Kullanım Oranı (Eki)	-	74.6%
		10:00	TR - İmalat Güveni (Eki)	-	105.3
		17:00	US - Yeni Konut Satışları (Eyl)	1,000K	1,011K
27 Ekim	Salı	15:30	US - Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Eyl)	0.3%	0.5%
		16:00	US - Konut Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ağu)	3.8%	3.9%
		17:00	US - Tüketici Güven Endeksi (Eki)	102.8	101.8
28 Ekim	Çarşamba		TR - Cumhuriyet Bayramı (Erken kapanış 12:30'da)	-	-
		10:30	TR - Finansal İstikrar Raporu	-	-
		14:00	TR - Para Politikası Toplantı Özeti	-	-
		17:30	US - Ham Petrol Stokları	-	-1.001M
29 Ekim	Perşembe		TR - Cumhuriyet Bayramı	-	-
		15:30	US - Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH) (Çeyreklik) (3. Çeyrek)	32.5%	-31.4%
		15:30	US - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	-	787K
		15:45	EUR - Faiz Oranı Kararı (Eki)	-	0.00%
		16:30	EUR - Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması	-	-
		17:00	US - Bekleyen Konut Satışları (Aylık) (Eyl)	3.4%	8.8%
30 Ekim	Cuma	10:00	TR - Dış Ticaret Açığı (Eyl)	-	-6.28B
		11:00	TR - Yabancı Turist Girişi (Yıllık) (Eyl)	-	-71.23%
		13:00	EUR - Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ekim)	-0.3%	-0.3%
		13:00	EUR - Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH) (Çeyreklik)	-	-11.8%
		13:00	EUR - İşsizlik Oranı (Eyl)	8.2%	8.1%
		15:30	US - Kişisel Gelirler (Aylık) (Eyl)	0.5%	-2.7%
		15:30	US - Kişisel Giderler (Aylık) (Eyl)	1.0%	1.0%
		16:45	US - Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi (Eki)	-	62.4
17:00	US - Michigan Tüketici Eğilim Endeksi (Eki)	79.0	81.2		
31 Ekim - 1 Kasım	Haftasonu	-	-	-	-

### Beklenen Finansal Açıklamalar, 26 Ekim 2020 – 1 Kasım 2020

#### Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Gün	Saat	Şirket
30 Ekim	Cuma	-	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
9 Kasım	Pazartesi	-	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün
19 Kasım	Perşembe	-	Bankaların konsolide olmayan ve konsolide sonuçları için son gün

#### Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Gün	Saat	Şirket
26 Ekim	Pazartesi	-	AKGRT 3Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY86 mln)
		-	AVISA 3Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY100 mln)
		-	FROTO 3Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY1,022 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY1,114 mln)
		-	PRKAB 3Ç20 sonuçları
		-	TOASO 3Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY536 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY556 mln)
		-	TTRAK 3Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY178 mln)
27 Ekim	Salı	-	YKBNK 3Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY1,651 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY1,615 mln)
		-	AKBNK 3Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY1,275 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY1,344 mln)
		-	ASELS 3Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY1,133 mln)
		-	BİZİM 3Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY9 mln)
		-	GARAN 3Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY1,828 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY1,886 mln)
		-	GOODY 3Ç20 sonuçları
28 Ekim	Çarşamba	-	-
29 Ekim	Perşembe	-	-
30 Ekim	Cuma	-	BRISA 3Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY146 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	4.89	7.34	25,428	52.0%	5.6	6.6	4.6	0.7	0.7	0.4	14%	11%	10%
Anadolu Sigorta	TUT	6.80	7.00	3,400	35.0%	0.0	0.0	5.7	0.0	0.0	1.3	19%	21%	25%
Aksigorta	TUT	7.19	9.15	2,200	28.0%	5.0	3.9	4.3	1.6	1.6	1.9	34%	45%	50%
Anadolu Hayat Emeklilik	TUT	8.40	9.15	3,612	17.0%	12.0	6.6	6.9	3.2	1.9	2.5	27%	32%	38%
AvivaSA	AL	13.08	18.15	2,354	20.0%	9.2	8.3	9.9	4.7	3.4	4.4	60%	47%	45%
Garanti Bank	AL	6.78	9.67	28,476	48.0%	5.6	6.2	4.1	0.8	0.7	0.5	15%	12%	12%
Halkbank	TUT	4.81	6.19	11,899	23.0%	3.9	4.5	2.8	0.3	0.2	0.3	9%	6%	12%
Isbank	AL	5.21	6.74	23,445	31.0%	3.7	4.3	3.6	0.5	0.4	0.4	15%	11%	11%
TSKB	AL	2.32	1.43	6,496	39.0%	4.3	3.4	9.1	0.6	0.4	1.1	16%	14%	12%
Vakıf Bank	AL	3.87	6.04	15,115	16.0%	3.1	4.1	3.7	0.4	0.3	0.4	16%	9%	12%
Yapı Kredi Bank	AL	2.14	2.80	18,077	30.0%	3.7	5.3	4.3	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
<b>Holdingleler</b>														
Enka Insaat	AL	7.22	5.54	40,432	12.0%	15.3	10.6	16.2	5.3	4.9	7.9	1.3	1.1	1.9
Koc Holding	TUT	14.30	22.70	36,263	22.0%	7.1	7.6	4.4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sabancı Holding	AL	8.10	11.20	16,527	44.0%	4.8	4.5	3.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sisecam	TUT	6.31	7.30	19,329	49.0%	4.8	5.5	8.1	4.7	4.9	6.5	1.0	1.0	1.4
Tekfen Holding	AL	13.70	28.60	5,069	48.0%	4.9	6.6	4.9	2.2	3.5	0.0	0.3	0.4	0.3
<b>Petrol ve Gaz</b>														
Aygaz	AL	11.45	15.50	3,435	24.0%	16.8	5.1	4.5	5.9	2.6	2.2	0.2	0.1	0.2
Petkim	AL	4.03	5.00	8,511	44.0%	10.8	7.1	4.4	9.3	7.7	5.3	1.5	1.2	1.2
Tupras	AL	76.00	110.00	19,032	49.0%	7.9	18.7	4.1	7.3	8.4	3.4	0.5	0.4	0.4
<b>Enerji</b>														
Aksa Enerji	AL	6.40	4.10	3,924	21.0%	55.0	5.5	6.8	6.2	3.1	3.3	1.3	0.7	1.0
Zorlu Enerji	SAT	2.53	1.45	5,060	15.0%	90.8	3.9	6.0	8.0	6.2	5.1	2.1	1.8	1.6
<b>Metaller ve Madencilik</b>														
Erdemir	TUT	9.29	8.62	32,515	48.0%	6.4	6.1	7.1	3.9	3.4	3.8	1.2	0.8	1.0
Kardemir (D)	AL	3.20	3.30	2,497	89.0%	5.3	5.6	11.7	3.4	4.2	3.1	1.1	0.8	0.7
<b>Kimyasallar</b>														
<b>Endüstriyel</b>														
Doğuş Otomotiv	AL	17.80	6.70	3,916	15.0%	10.9	9.7	13.7	4.3	3.4	6.8	0.3	0.2	0.4
Ford Otosan	AL	100.80	77.60	35,372	18.0%	12.5	11.4	14.8	8.5	7.2	9.9	0.7	0.7	0.9
Tofaş	AL	25.50	29.00	12,750	24.0%	9.1	7.1	7.9	6.0	4.5	5.7	0.8	0.6	0.9
Türk Traktor	AL	112.00	51.70	5,977	24.0%	12.3	8.2	16.8	8.7	4.9	9.8	1.1	0.6	1.3
<b>Tüketici</b>														
Arcelik	AL	25.74	27.50	17,393	25.0%	12.8	12.6	15.0	6.4	6.0	6.3	0.6	0.6	0.7
BİM	TUT	68.50	54.50	41,593	60.0%	18.1	21.9	32.0	11.5	9.6	10.9	0.7	0.7	0.9
Bizim Toptan	TUT	15.05	8.50	903	46.0%	18.8	17.2	28.2	1.0	1.8	4.6	0.0	0.1	0.2
Coca-Cola İçecek	AL	46.10	49.30	11,726	25.0%	25.6	13.8	15.1	6.1	5.0	5.5	1.0	0.9	1.0
Migros	AL	39.50	33.50	7,152	36.0%	n.m.	n.m.	n.m.	5.5	4.0	4.3	0.3	0.4	0.4
Ulker	AL	20.80	23.50	7,114	39.0%	9.1	11.6	10.6	8.8	6.8	6.7	1.4	1.0	0.9
Vestel	AL	17.11	8.50	5,740	26.0%	7.8	49.3	51.2	3.0	6.0	6.0	0.4	0.5	0.6
Yataş	AL	9.10	11.00	1,363	54.0%	11.8	9.4	10.8	6.2	5.1	6.0	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
<b>Telekom</b>														
Turk Telekom	TUT	6.57	6.00	22,995	13.0%	n.m.	9.5	8.0	3.9	3.4	3.1	1.6	1.4	1.5
Turkcell	TUT	14.94	17.50	32,868	49.0%	14.1	7.9	7.1	4.5	3.7	3.5	2.0	1.6	1.6
<b>Havacılık</b>														
Pegasus Airlines	TUT	40.80	52.82	4,174	36.0%	5.7	3.6	n.m.	6.3	2.9	12.0	1.0	0.9	2.2
TAV Airports	TUT	14.00	19.00	5,086	40.0%	6.1	11.0	n.m.	3.9	4.7	43.2	1.6	2.2	6.2
Turkish Airlines	SAT	9.16	10.32	12,641	50.0%	5.7	4.0	n.m.	6.2	6.3	13.0	1.1	1.0	2.2
<b>GYO'lar</b>														
Emlak GYO	AL	1.70	2.28	6,460	51.0%	6.2	4.6	4.3	7.8	6.9	4.6	2.8	2.8	1.3
IS GYO	AL	1.90	1.55	1,822	43.0%	3.0	4.3	11.0	10.6	8.0	16.0	2.1	7.7	9.4

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

**Dış Borç Piyasası**

	Kupon Oranı	Vade	Vadeye Kalan Yıl	Fiyat	1G, pp	Getiri	1G, bps	Z-spread	Kontrat, \$ mln
<b>USD Eurobond</b>									
Turkey 21	5.63%	30 Mart 2021	0.42	100.57	-0.03	4.20%	5.2	397	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	1.37	99.94	0.04	5.16%	-3.2	494	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	1.82	101.05	-0.02	5.66%	1.2	543	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	2.32	95.13	0.13	5.44%	-5.7	520	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	3.11	98.35	0.02	6.29%	-0.5	601	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.69	103.55	0.13	6.41%	-3.5	607	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	4.88	90.31	0.13	6.38%	-2.8	595	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	6.13	130.90	0.34	7.22%	-4.4	657	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.40	104.63	0.33	7.44%	-3.8	660	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.45	93.77	0.38	7.57%	-4.5	666	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	9.89	96.31	0.39	7.64%	-4.2	670	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.37	90.23	0.22	7.72%	-2.3	674	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	10.90	82.87	0.11	7.68%	-1.2	668	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.40	74.34	0.32	7.20%	-3.6	616	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.46	87.75	0.31	7.75%	-3.2	673	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.46	87.75	0.31	7.75%	-3.2	673	3,000
<b>EUR Eurobond</b>									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	0.99	101.72	-0.05	2.64%	4.5	315	1,472
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	2.33	101.08	0.08	3.65%	-3.5	418	1,178
<b>Uluslararası Sukuk</b>									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	3.68	95.05	0.13	5.88%	-3.7	555	1,000
<b>Samurai</b>									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	0.38	100.37	0.00	0.90%	-0.8	99	1,727
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	1.36	100.67		0.97%	-0.2	103	863
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	3.76	99.76	0.01	1.11%	-0.2	116	959
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	177
<b>Dual currency GDNs*</b>									
Turkey 21 TRY	3.00%	6 Ocak 2021	0.09	100.44	-0.05	0.54%	16.8	-	-
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	-	-	-	-	-	-	1,780

\* 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..