

AJANDA

12 Pazartesi	13 Salı	14 Çarşamba	15 Perşembe	16 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> TÜİK, Temmuz işgücü istatistikleri TÜİK, Ağustos Cari işlemler dengesi AMB, Lagarde konuşması (TSl:14:00) 	<ul style="list-style-type: none"> TÜİK, Ekim sanayi üretimi Almanya, Eylül TÜFE (TSl:09:00) Almanya, Ekim Zew endeksi (TSl:12:00) ABD, Eylül TÜFE (TSl:15:30) 	<ul style="list-style-type: none"> Euro Bölgesi, Ağustos sanayi üretimi (TSl:12:00) ABD, Eylül ÜFE (TSl:15:30) 	<ul style="list-style-type: none"> Maliye, Eylül bütçe gerçekleştirmeleri Çin, Eylül TÜFE & ÜFE (TSl:04:30) ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30) ABD, Ekim New York Empire State imalat endeksi (TSl:15:30) ABD, Ekim Philadelphia Fed endeksi (TSl:15:30) 	<ul style="list-style-type: none"> Euro Bölgesi, Eylül TÜFE (TSl:12:00) ABD, Eylül perakende satışlar (TSl:15:30) ABD, Eylül sanayi üretimi (TSl:16:15) ABD, Ekim Michigan tüketici güv. End. (TSl:17:00)

BİST:

Güne negatif eğilimle başlangıç yapan BIST-100 endeksi yurtdışı borsalardaki satıcı eğilime paralel, banka hisseleri öncülüğünde kar satışlarıyla karşılaşarak günü %0,74 düşüşle 1.180,43'ten kapattı. ABD ek teşvik paketinin seçim öncesi çıkmasının zora girmesi ve başta Fransa olmak üzere artan vaka sayıları sonrası yeniden kısıtlama tedbirlerinin gündeme gelmesiyle yurtdışı borsalar Avrupa borsaları öncülüğünde güçlü satışlarla karşılaştı. Ancak, BIST kapanışı sonrası ABD Başkanı Trump'ın teşvik paketinin çıkması konusunda pozitif açıklamalar yapması sonrası ABD borsaları kayıplarının büyük kısmını geri alarak günü tamamladı. Artan vaka sayıları kapanma endişeleri sonrası global risk alma iştahı kısa vadede zayıflayabilir. BIST yurtdışı borsalardaki eğilime paralel satışlarla karşılaşırken, endeks yurtdışına göre daha dirençli bir görünüm sergiliyor. TL, Dolar endeksindeki güçlenme ve EM para birimlerindeki değer kayıplarına paralel değer kaybetmeye devam etti. VIX endeksi önemli olarak gördüğümüz 28 seviyesi üzerine yönelse de şuan için 27 seviyelerinin altında seyrediyor. Endeksin 32 seviyeleri üzerine yönelmesi ABD borsalarındaki volatilité ve satış baskısının tekrar güçleneceğine işaret edecektir. CDS'ler 532 seviyelerine yükselirken, TL varlıklara yönelik risk alma iştahının tekrar güç kazandığının teyidi için ilk etapta 500 seviyeleri altına gelmesi gerektiğini düşünüyoruz. Kısa vadede yurtdışı piyasalarda jeopolitik riskler ve S-400 testlerin başlanması sonrası konuya ilişkin olası gelişmeler takip edilecek. Yurtdışında ise ABD başkanlık seçimi ve teşvik paketine ilişkin gelişmeler önemli olacak. Teşvik paketi konusunda anlaşma sağlanmaması durumunda artan vaka sayıları ve ekonomilerin yeniden kapanabileceği beklentisiyle yurtdışı borsalarda satışlar güçlenerek devam edebilir. BIST yurtdışına göre daha güçlü görünüm sergilese de yurtdışı borsalarda satış baskısının devamı durumunda endekste de kar satışlarının devam etmesi beklenir. BIST kapanışına göre ABD ve Almanya vadeli endeksleri artıda seyrederken, Asya borsalarında karışık bir seyir var. Endeksin güne tepki alımlarıyla başlaması beklenirken, gün içinde pozitif eğilim devam etse de kar satışı fırsatı olarak kullanılabileceğini düşünüyoruz.

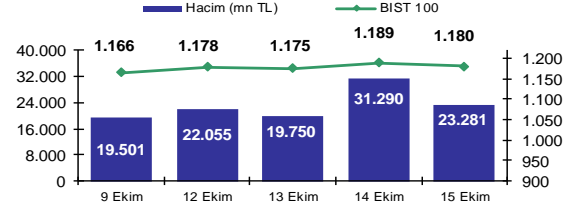
Para ve Döviz Piyasaları:

Dün, 7,9279-7,9421 bandında işlem gören USD/TRY paritesi önceki gün sonuna göre % 0,19 oranında değer kazanarak gün sonunu, 7,9287 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise Lira %0,06 oranında değer kazandı. Dün, borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi, önceki kapanışa göre 4 baz puan artışla günü %13,74 seviyesinden tamamladı.

Şirket Haberleri:

Takip ettiğimiz bankalar arasında, çeyrek bazda en yüksek kar artışını güçlü çekirdek bankacılık performansı beklentimize paralel olarak **İş Bankası (ISCTR)** için modelliyoruz.

İş Bankası için, 3Ç20 kar beklentimiz 2,004 milyon TL olup çeyrek bazda %27 yıllık bazda ise %49 kar artışı modelliyoruz. Sektör ortalamasının altında TL kredi büyümesi, TL mevduat tabanında gerileme, ücret ve komisyon gelirlerinde son derece güçlü toplanma (Çeyrek bazda %30), azalan ticari zarar, ve diğer karşılıklarda yüksek artış çeyreğin önemli detayları olarak öne çıkmaktadır. Bankanın net faiz marjının (düzeltilmiş) çeyrek bazda sınırlı 30 baz puan daralmasını, özkaynak yöntemi uygulanan ortaklardan sağlanan karın ise önemli ölçüde artarak ~950 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. Aktif kalitesi tarafında ise TGA rasyosunun, 35 baz puan artarak %5,3 seviyesine gerilemesini, kredi riski maliyetinin ise sabit seyrederek yaklaşık >>>



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	1.189	1.180	-0,74%	3,16%
BIST 30	1.313	1.300	-1,01%	-6,37%
Mali	1.236	1.226	-0,78%	-9,25%
Sanayi	1.834	1.828	-0,34%	31,35%

Hisse	Yükselen		Düşen		Hacim	
	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)	Hisse (TL)
FMIZP	10,00	ORMA	-10,00	ECILC	2.126.973.095	
PENGD	10,00	BMELK	-10,00	PETKM	2.035.781.697	
AVOD	10,00	ISKUR	-10,00	ZOREN	1.478.065.329	
CEOEM	10,00	TKURU	-10,00	EKGYO	1.377.204.007	
RAYSG	10,00	COSMO	-9,99	KRDMD	971.362.778	

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik %)	13,25	13,25	11,25	11,08
Tahvil (en aktif, bileşik %)	13,62	13,60	13,31	11,78

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	7,9355	7,9425	0,09%	33,49%
Euro	9,2933	9,2938	0,01%	39,25%
Euro/Dolar	1,1711	1,1701	-0,09%	4,32%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	43,4	42,9	-1,00%	-35,64%
Altın (Ons, \$)	1.908,5	1.905,2	-0,17%	24,65%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası	1,861974	1,862553	0,03%	7,24%
Fiba Port. Şekerbank Kısa Vad. Borç.	0,021856	0,021862	0,03%	6,67%

Ar. Fonu
* 16.10.2020 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	28.514	28.494	-0,07%	-0,16%
Nasdaq (ABD)	11.769	11.714	-0,47%	30,55%
Dax (Almanya)	13.028	12.704	-2,49%	-4,12%
Nikkei (Japonya)	23.627	23.439	-0,80%	-1,67%
FTSE 100 (UK)	5.935	5.833	-1,73%	-22,67%
RTSI (Rusya)	1.160	1.132	-2,41%	-26,90%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 20)	1.319	1.303	-1,23%	-6,38%
DOLAR (Ekim 20)	7,9239	7,9474	0,30%	33,67%
EURO (Ekim 20)	9,3290	9,3114	-0,19%	39,64%
ALTIN (Ekim 20)	487,48	486,31	-0,24%	67,05%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Tofaş	06.09.19	18,98	27,30	43,8%	20,6%
BİM	07.09.20	67,40	69,45	3,0%	5,6%
Yapı Kredi Bankası	11.05.20	2,10	2,14	1,9%	-15,6%
Petkim	13.07.20	4,32	4,70	8,8%	9,1%
Türk Telekom	11.05.20	6,88	7,40	7,6%	-10,9%
İş Bankası	07.10.20	5,26	5,31	1,0%	-1,3%
Turkcell	01.11.18	11,93	16,48	38,1%	8,1%
Garanti Bankası	17.01.19	9,25	7,01	-24,2%	-18,7%
Portföyün Getirisi (yıllık)				32,9%	6,0%
Portföyün Getirisi (aylık)				11,0%	4,4%

ÇEKİRKE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

>>> 260 baz puan seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz (**Pozitif**).

Yapı Kredi Bankası (YKBNK) için 3Ç20 net kar beklentimiz 1,650 milyon TL olup çeyrek bazda %24, yıllık bazda ise %69 artışa işaret etmektedir. Diğer özel mevduat bankalarından farklı olarak net faiz marjında (swap maliyetlerine göre düzeltilmiş) 11 baz puan iyileşme, kredi-mevduat makasında 10-20 baz puan toparlanma, ücret ve komisyon gelirlerinde %20 artış, 880 milyon TL ticari kar, diğer karşılıklarda yüksek artış ve faaliyet giderlerindeki hafif artış çeyreğin öne çıkan unsurlarıdır. Aktif kalitesi tarafında kredi riski maliyetinin çeyrek bazda 20 baz puan azalmasıyla 240 baz puan seviyesine gerilemesini bekliyoruz (**Pozitif**).

Bloomberg'de yer alan bir habere göre **Bereket Enerji**, 3,9 milyar dolarlık kredisi için düşen faiz oranlarından yararlanmak amacıyla 9 banka ile borç yapılandırması için ön görüşmelere başladı. Bilindiği üzere şirket, 2019 yılında çoğu uzun vadeli 280 krediden oluşan toplam 5 milyar dolarlık borcunu yeniden yapılandırmıştı (**Negatif**).

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.