

GÜNÜN YORUMU

Aşı geliştirmeye ilgili olumlu haberler ve beklenenin üzerinde açıklanan makroekonomik veriler küresel piyasaları desteklemeye devam ediyor. Bu sabah Çin'den gelen sanayi üretimi verilerinin beklentileri geçmesi ile Asya piyasaları hafif alıcılı işlem görüyor. ABD vadeli de hafif artıda. Bugün yurt dışında İngiltere işsizlik oranı, Euro bölgesi ZEW ekonomik eğilim endeksi ile birlikte ABD dış ticaret dengesi ve sanayi üretimi verileri takip edilecek. Yurt içinde ise Ağustos ayı merkezi yönetim bütçe dengesi ve konut satışları açıklanacak. Ağustos merkezi yönetim bütçesi geçen senenin aynı ayında 576 milyon TL fazla vermiş, faiz dışı denge 11.4 milyar TL olmuştu. İç talepte ve ithalattaki artışa rağmen vergi gelirlerinin geçen seneye göre daha zayıf olduğunu görebiliriz. Ayrıca pandemi sonrası ekonomik aktiviteye destek faaliyeti devam ettiği için faiz dışı harcamalardaki artış da geçen seneye nazaran yüksek olacaktır. Bu yüzden Temmuz ayında 194.2 milyar TL ile GSYH'nin %4.2'sine gelen 12 aylık toplam bütçe açığının yükselmeye devam ettiği görebiliriz. TUIK tarafından yayınlanacak Ağustos konut satışları ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunmuyor ancak Haziran ve Temmuz ayında toplam konut satışları geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre sırayla %207 ve %124.0 artış göstermişti. Kamu bankalarının faiz kampanyalarının etkili olduğu satışların Ağustos ayında önemli ölçüde hız kesmiş olduğunu tahmin ediyoruz. BİST için hafif alıcılı bir açılış bekliyoruz.

GÜNDEM

15 EYLÜL 2020

11:00 Bütçe Dengesi - Ağu-20

Konut Satışları - Ağu-20

16 EYLÜL 2020

21:00 Fed FOMC Toplantısı

Konut Fiyat Endeksi - Tem-20

18 EYLÜL 2020

14:30 TCMB Beklenti Anketi - Eyl-20

21 EYLÜL 2020

Merkezi Yönetim Borç Stoku - Ağu-20

22 EYLÜL 2020

Tüketici Güven Endeksi - Ağu-20

24 EYLÜL 2020

TCMB PPK Toplantısı

14:30 Reel Kesim Güven Endeksi- Eyl-20

14:30 Kapasite Kullanım Oranı - Eyl-20

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

MAVİ: Mavi'nin 2Ç20 (Mayıs-Temmuz) finansallarına göre ciro TL538mn (yıllık +%22), FAVÖK TL81mn (yıllık +%51) ve net zarar TL5mn'dur (2Ç19 net kar TL21mn).

ŞİRKET HABERLERİ

PGSUS: Pegasus'un dün akşam yaptığı KAP açıklamasına göre şirket Ağustos ayında yıllık %45'lik gerilemeyle 1.66mn yolcu taşımıştır (iç hat yıllık +%17, dış hat +%70).

SEKTÖR HABERLERİ

OTOMOTİV: Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre Ağustos ayında Türkiye'nin toplam Otomotiv sektörü üretimi %44 oranında artış göstererek 75bin adet olarak gerçekleşirken 8A20'de toplam üretim %23 oranında gerileyerek 712bin adet olarak gerçekleşmiştir.

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

15 Eylül 20	Beklenti	Önceki
12:00 Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı (Eyl)	69,8	71,5

PİYASA KAPANIŞLARI

Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim	
BİST-100	1,107	%0.4	%2.2	%7.4
BİST-30	1,241	%0.3	%1.7	-%3.3
BİST-BANKA	1,105	-%0.4	%0.3	-%25.4
BİST-SINAI	1,616	%1.0	%7.1	%37.3

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,290	%0.4	-%2.1	%8.5
NIKKEI 225*	23,472	-%0.4	%0.8	%6.7
Hang Seng*	24,754	%0.5	-%1.7	-%9.5
Dow Jones	27,993	%1.2	%0.2	%2.8
S&P	3,384	%1.3	%0.3	%12.5
NASDAQ	11,057	%1.9	%0.3	%35.2
Almanya DAX	13,194	-%0.1	%2.3	%5.8
İngiltere FTSE 100	6,026	-%0.1	-%1.0	-%18.2
Fransa CAC 40	5,052	%0.4	%1.8	-%10.7
Rusya RTS	1,228	%0.4	-%7.2	-%10.3
Brezilya BOVESPA	100,275	%1.9	-%1.1	-%3.1
Hindistan SENSEX	38,885	%0.3	%2.7	%4.0
MSCI GOP Endeksi	1,104	%1.1	%1.0	%7.6

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	7.4885	%0.2	-%1.4	%30.7
EUR/TL	8.8877	%0.3	-%1.5	%41.0
EUR/USD	1.1894	%0.2	%0.2	%8.1
USD/JPY	105.67	%0.1	%0.3	-%2.3

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1967.0	%0.5	-%0.9	%31.3
Gümüş (\$/ons)	27.5	%1.3	-%0.1	%53.9
Brent (\$/varil)	39.6	-%0.1	-%12.7	-%30.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	0.667	0.00 bp	-0.04 bp	-1.23 bp
VIX	25.85	-%3.8	%17.2	%88.1

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg



AÇIKLANAN FİNANSALLAR

MAVI: Mavi'nin 2Ç20 (Mayıs-Temmuz) finansallarına göre ciro TL538mn (yıllık -%22), FAVÖK TL81mn (yıllık -%51) ve net zarar TL5mn'dur (2Ç19 net kar TL21mn). Satışlar ve FAVÖK piyasa beklentilerinin sırasıyla %2 ve % 12 üzerindedir. Net zararsa TL5mn'la beklenti olan TL24mn'luk zararın altındadır. Bunda diğer finansman gelirlerinin altındaki TL38mn'luk Covid-19 salgını nedeniyle kira ödemelerine ilişkin olarak alınan indirim etkili olmuştur. Şirket, paylaştığı revize 2020 beklentilerinde yıllık bazda ciroda %11 (+-%2) daralma, UFRS16 dahil %16 (+-%1) FAVÖK marjı, Türkiye'de 4 net yeni mağaza açılışı, 10 mağaza genişlemesi, satışların %4ü oranında yatırım ve 0.1x net borç/FAVÖK öngörmektedir. Finansallar kısa vadede hisse için hafif pozitif katalist etkisi yaratabilecek olsa da Kovid-19 haber akışı ana katalist olmayı sürdürecektir. Şirketin bugün TSİ 16:00'daki telekonferansı son günlerdeki gelişmelerin talebe yansımalarına ilişkin muhtemel ifadeler açısından önemlidir. Mavi için Endekse Paralel Getiri tavsiyemizi revize TL45 hedef fiyatla (önceki TL52) muhafaza ediyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ

PGSUS: Pegasus'un dün akşam yaptığı KAP açıklamasına göre şirket Ağustos ayında yıllık %45'lik gerilemeyle 1.66mn yolcu taşımıştır (iç hat yıllık -%17, dış hat -%70). Kapasitenin yıllık %42 azaldığı ayda doluluk oranı %77.6 (Ağustos 2019: %92.1/Temmuz 2020: %77.1) olarak gerçekleşmiştir. İç hat doluluk oranı %82.0, dış hat oranı ise %68.6 olarak açıklanmıştır. Veriler Temmuz ayı performansına göre toparlanma içermektedir ve göreceli toparlanma Ağustos ayı havalimanları verilerinde de görülmekteydi. Şirketin ilk sekiz aylık yolcu ve kapasite düşüşü %54 seviyesindedir. Doluluk oranı ise %88.5'dan % 83.0'e gerilemiştir. Nötr.

SEKTÖR HABERLERİ

OTOMOTİV: Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre Ağustos ayında Türkiye'nin toplam Otomotiv sektörü üretimi %44 oranında artış göstererek 75bin adet olarak gerçekleşirken 8A20'de toplam üretim %23 oranında gerileyerek 712bin adet olarak gerçekleşmiştir. Her ne kadar yurtiçi pazarda son aylarda toparlanma görsek de ihracat pazarlarında yaşanan talep kaybı otomotiv üretiminin gerilemesine sebep olmuştur. Türkiye'nin ana ihracat pazarı olan Avrupa'da Kovid-19 salgınının sebep olduğu hızlı talep daralması Türk Otomotiv sanayiini olumsuz etkilemeye devam ediyor. Ağustos ayında ihracat adetleri %22 oranında daralırken, 8A20'de toplam daralma %35 seviyesindedir. İhracat hacmindeki daralmaya paralel olarak Otomotiv sektörünün ihracat geliri Ağustos ayında %13 oranında gerileyerek 1.6 milyar dolar olurken, 8A20'de toplam ihracat geliri %27 oranında daralarak 14.8 milyar dolara düşmüştür.

FROTO'nun ihracat hacmi Ağustos ayında %20 oranında gerileyerek 13bin adete düşerken, 8A20'de toplam ihracatı ise %40 oranında gerileyerek 129bin adete düşmüştür. Sonuçlar muhafazakar beklentilerimizin hafif üzerinde kalmıştır ancak genel olarak negatif görünüm sürüyor. Toparlanma gösteren sonuçları **hafif negatif** olarak değerlendiriyoruz.

TOASO'nun ihracat hacmi Ağustos ayında %18 oranında gerileyerek 6bin adete düşerken, 8A20'de toplam ihracatı ise %51 oranında gerileyerek 64bin adete düşmüştür. Sonuçlar beklentilerimizin gerisinde kalmaya devam ediyor ancak toparlanma başladığı için sonuçları **hafif negatif** olarak değerlendiriyoruz. Ancak Ağustos ayında gerçekleştirilen planlı üretim duruşundan dolayı az ölçekli gerçekleşen üretim rakamları hali hazırda güçlü talep gördüğümüz ve daha kârlı olan yurtiçi pazara kaydırıldı. Ek olarak; İtalya'da hayata geçen hurda teşviğinin de son ayların talebi üzerinde erteleme yarattığını (teşvik beklentilerinden ötürü) ve teşvik şemasının düşen talebi normalleştirmesinin ardından (beklentimiz Eylül ayından itibaren) TOASO ihracat hacimlerinde de toparlanma olacağını düşünüyoruz. Hatırlanacağı üzere, İtalyan Hükümeti'nin - Fransa ve Almanya'nın aksine - yalnızca elektrikli araçlar üzerinden değil Euro-6 araçlar için de teşvik paketi yayımlamasının sektör geneli için destekleyici olması bekleniyor. Zira İtalya'da elektrikli araç kayıtları geçtiğimiz yıl yalnızca 0.6%'lık bir dilimi kaplarken, hibrit araçlar ise yine düşük seviyede %6'lık bir ağırlığa sahip.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
OLMIP	OLMUKSAN	17 Eylül 20
PKART	PLASTIKKART AKILLI KART İLETİŞİM SİSTEMLERİ	18 Eylül 20
ESCOM	ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM	25 Eylül 20
MTRYO	METRO YATIRIM ORTAKLIĞI	28 Eylül 20
CEMAS	CEMAS	29 Eylül 20
TLMAN	TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ	30 Eylül 20
DGKLB	DOĞTAŞ KELEBEK	02 Ekim 20
PETKM	PETKİM	02 Ekim 20
CCOLA	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	05 Ekim 20
BRKSN	BERKOSAN YALITIM	06 Ekim 20
GLRYH	GÜLER YATIRIM HOLDİNG	07 Ekim 20
TKURU	TAZE KURU GIDA	12 Ekim 20
PEGYO	PERA GYO	22 Ekim 20

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

15 Eylül 20

Hisse	2019 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
TKFEN	1,420.8	142.2	10.0%	0.3842	24/09/20	26/03/20	15.42	2.5%
LKMNH	8.3	4.8	58.1%	0.2000	28/09/20	29/03/20	12.95	1.5%
AVISA	209.1	60.0	28.7%	0.3333	28/09/20	11/03/20	13.60	2.5%
SUMAS	11.3	1.9	16.5%	0.3000	30/09/20	10/09/20	27.46	1.1%
ADEL	14.7	15.0	-102.2%	0.6350	30/09/20	08/04/20	18.70	3.4%
CLEBI	192.4	57.7	30.0%	2.3750	01/10/20	31/03/20	71.50	3.3%
BFREN	27.4	15.2	55.7%	6.0964	01/10/20	19/03/20	900.00	0.7%
AEFES	1,021.5	1050.4	102.8%	1.7740	01/10/20	09/07/20	20.80	8.5%
TKFEN	1,420.8	71.1	5.0%	0.1921	05/10/20	26/03/20	15.42	1.2%
BIZIM	33.1	8.3	25.0%	0.1378	05/10/20	13/07/20	15.59	0.9%
CCOLA	965.8	211.1	21.9%	0.8300	07/10/20	05/10/20	45.08	1.8%
AYES	2.1	0.8	36.6%	0.0500	10/10/20	13/09/20	7.35	0.7%
PETUN	46.2	39.0	84.4%	0.9000	14/10/20	25/03/20	21.56	4.2%
PNSUT	34.7	17.3	49.9%	0.3850	14/10/20	25/03/20	18.63	2.1%
ALKIM	131.5	55.9	42.5%	0.3729	14/10/20	26/03/20	13.75	2.7%
TLMAN	52.0	13.0	25.0%	0.6196	14/10/20	30/09/20	17.69	3.5%
ASELS	3,340.4	111.7	3.3%	0.0490	16/10/20	19/06/20	16.73	0.3%
MSGYO	34.9	4.4	12.5%	0.0326	16/10/20	17/08/20	3.66	0.9%
ALARK	384.8	34.4	8.9%	0.0790	23/10/20	14/07/20	5.14	1.5%
OSMEN	11.5	0.4	3.5%	0.0202	26/10/20	17/03/20	15.10	0.1%
CLEBI	192.4	52.9	27.5%	2.1750	30/10/20	31/03/20	71.50	3.0%
ATLAS	10.8	2.1	19.0%	0.0343	07/12/20	04/06/20	1.55	2.2%
MTRYO	13.6	2.7	19.7%	0.0636	10/12/20	04/06/20	2.36	2.7%
ASELS	3,340.4	111.7	3.3%	0.0490	18/12/20	19/06/20	16.73	0.3%
EGGUB	45.3	9.5	21.0%	0.9500	18/12/20	19/03/20	113.30	0.8%
ALKA	44.5	24.5	55.0%	0.4660		24/03/20	13.78	3.4%
EGEEN	234.2	134.8	57.5%	42.7800		26/03/20	733.00	5.8%
CEMTS	56.5	3.9	6.9%	0.0386		18/03/20	11.55	0.3%
SODSN	11.4	6.4	55.7%	0.4251		24/03/20	16.57	2.6%
AKMGY	81.6	17.5	21.5%	0.4700		14/04/20	41.28	1.1%
PSDTC	9.1	7.2	79.1%	0.9736		28/04/20	14.14	6.9%
AKSGY	549.0	40.2	7.3%	0.0724		02/04/20	2.81	2.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

* Temettü verimine göre sıralanmıştır.

Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Planlanan Sermaye Arttırmaları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKSUE	24.85%			
AKYHO	200.00%			
AVGYO	100.00%			
AVOD	100.00%			
ATSYH**	42.50%			
ATLAS	100.00%			
ARTI	400.00%			
ANELE		81.82%		
BALAT	100.00%			
BERA	100.00%			
BNTAS	25.00%			
CASA**	879.59%			
CRFSA	22.57%		85.11%	
DMSAS	50.00%			
DENGE	200.00%			
DIRIT	100.00%			
DGKLB**	28.70%			
DURDO		111.15%		
EGCYO	400.00%		81.82%	
EGCYH	1900.00%		95.00%	
ETYAT	150.00%			
EUYKO	150.00%			
ITTFH	300.00%			
INFO	195.86%			
IHLGM	50.25%			
GRNYO		7.14%		
GYHOL		66.67%		
KATMR	190.00%			
KLGYO	400.00%			
KPHOL	400.00%			
KUYAS	83.70%			
MERKO**	8.60%			
METUR	66.67%			
MARKA**	42.45%			
NUGYO**	43.90%			
PRKAB	52.92%			
PEGYO	58.33%		32.66%	
PETKM		20.00%		
RTALB**	13.57%			
SERVE**	16.18%			
SEYKM		37.50%		
SNKRN**	26.44%			
SOKTS	95.00%			
SKBNK	60.62%			
OSMEN**	0.50%			
TACTR	100.00%			
TKURU	900.00%			
VAKFN		14.29%		16 Eylül 20
YESIL	400.00%			

Kaynak: BİST

** Tahsisli Sermaye Artırımı

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 raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.