

### Piyasa Yorumu

Haftanın ikinci işlem gününde küresel hisse senetleri, piyasalarda azalan risk iştahı paralelinde satıcılı bir seyir izledi. ABD borsaları günü sert düşüşle tamamlarken, Avrupa piyasalarında da zayıf kapanışlar takip edildi. BIST-100 endeksi ise günü %0,7'lik düşüşle 1.090 puandan tamamladı. Endeksteeki gerilemede bankacılık hisselerindeki değer kaybı ön plana çıktı.

Dolar endeksinde hızlanan toparlanma eğilimi ve piyasalarda azalan risk iştahı ile birlikte dün gelişen ülke para birimlerinde Güney Afrika randı öncülüğünde satıcılı bir seyir izlendi. Bununla birlikte USDTRY paritesi 7,49 seviyesi üzerine test etti. Türkiye 5 yıllık CDS primi 521 baz puana yükselirken, AOFM dün %10,15 seviyesinde oluştu. VIX endeksi yeniden 38 seviyesi üzerine kadar yükselerek piyasalarda azalan risk algısını işaret etti. Bu sabah saatlerindeki görünüme baktığımızda Asya piyasalarında satıcılı bir seyir izlenirken, ABD endeks vadeli lerinde ise karışık bir resmin ön plan çıktığını görüyoruz.

Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda takip edilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Endeksteeki görünüme baktığımızda, dün güne alıcılı başlangıç yapan BIST-100 endeksi 1100 seviyesinde bulunan 22 günlük hareketli ortalama seviyesini test etti ancak bu seviyenin üzerinde tutunamadı ve 5 günlük hareketli ortalamasının hafif üstünde kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli trend göstergeleri aşağı yönlü hareketi işaret etmektedir. Olası geri çekilmelerde destek seviyesi olarak 1075-1080 aralığı takip edilecek olup bu aralığının kırılmasıyla birlikte hareketin 1065 seviyesine kadar sürmesi beklenebilir. Yükseliş hareketi olması durumunda ise, 1093 seviyesinin geçilmesi ile 22 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 1099 hedeflenecektir.

### Şirket ve Sektör Haberler

- **İNDES** – Datagate hisse satışı hk.
- **MEGAP** - Antibakteriyel Maske Kumaşı siparişleri hk.
- **NTHOL** – Kıbrıs'taki faaliyetleri hk.
- **RALYH** - İhale Kapsamında Sözleşmeye Davet

### Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 10 Eylül Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri (28 Ağu. - 4 Eyl.)  
Haftalık Para & Banka İstatistikleri (28 Ağu. - 4 Eyl.)  
Haziran Dönemi İşgücü İstatistikleri
- 11 Eylül Temmuz Ödemeler Dengesi İstatistikleri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
<b>Hisse senedi piyasası</b>			
BIST-100	1,090	-%0.7	%0.4
BIST-30	1,222	-%0.8	%0.0
Banka	1,103	-%0.7	-%1.2
Sanayi	1,569	-%0.4	%1.2
Hizmet	1,007	-%0.1	%2.0
	Kapanış	1 hafta	1 ay

### Tahvil ve para piyasaları

Interbank gecelik faizi	9.75	9.75	9.75
AOFM	10.15	10.15	8.06
2 yıllık bono faizi	13.24	9.79	9.29
10 yıllık bono faizi	13.99	13.47	14.27

### Kur

USD/TL	7.45	%1.5	%2.6
EUR/TL	8.80	%0.0	%2.4
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	8.13	%0.8	%2.5

### Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	186	194	171
Ortalama işlem hacmi *	3.16	3.17	3.44
* milyar ABD doları			

<b>BIST-100</b>	<b>2019</b>	<b>2020T</b>	<b>2021T</b>
F/K	8.9x	11.1x	6.4x
PD/DD	1.00x	0.99x	0.89x
PD/DD (Banka)	0.63x	0.98x	0.91x
FD/Satışlar	0.86x	1.07x	0.87x
FD/FAVÖK	5.9x	7.3x	5.4x
Kar büyümesi	-%9.0	-%23.5	%74.0
Özsermaye karlılığı	%12.0	%9.3	%12.2
Temettü verimi	%3.3	%2.6	%3.9

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

### İletişim:

#### Yurtiçi Satış Operasyon

[destek@tacirler.com.tr](mailto:destek@tacirler.com.tr)

+90 212 355 4646

## Şirket ve Sektör Haberleri

**İndeks Bilgisayar** – Şirketten gelen açıklamada, Datagate Bilgisayar'ın % 10'luk hissesini önümüzdeki 5 yıl içerisinde borsada satmayı planlandığı bildirildi. Planlanan bu satış neticesinde elde edilmesi beklenen fon tutarı şirketin gelecek büyüme hedeflerini desteklemek amaçlı olarak kullanılması planlanmaktadır. Ayrıca, Yönetim Kurulu Şirketin % 59,24 oranında (17.772.687,80 adet pay) bağlı ortağı olan Datagate Bilgisayar Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin 2.250.000 adetlik (%7,5) halka açık olan kısmına ilave olarak 750.000 adet (%2,5) kısmının daha halka açık hale getirilmesi için Merkezi Kayıt Kuruluşuna müracaat edilmesine karar verdi.

**Mega Polietilen Köpük** - Şirketin Covid-19 Pandemi sürecinde Antibakteriyel Maske Kumaşı satışı yurt içi 18.628.421 TL yurt dışı 258.779 USD olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanında önümüzdeki 3 aylık süreçte teslim edilmek üzere yurt içi ve yurt dışı toplam 15.000.000 TL siparişi mevcut olduğu açıklandı.

**Net Holding** - Şirket KKTC'de faaliyet gösteren tüm Casinoları bu sabah itibarıyla geçici olarak 01 Ekim 2020 tarihine kadar kapatılacağını ve faaliyetlerine ara vereceğini açıkladı. Yine KKTC'de faaliyet gösteren şirketin otellerine ise geçici olarak yeni misafir kabul edilmeyecek, rezervasyon talepleri alınmayacaktır. Net Holding'in Karadağ'da bulunan iki Casino ile Bulgaristan'da bulunan Casino ve otel faaliyetlerine devam etmektedir.

**Ral Yatırım Holding** - Şirketin bağlı ortaklıklarından RAL YAPI MÜHENDİSLİK A.Ş., T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı tarafından 17.08.2020 tarihinde düzenlenen 185.968.976,00 TL bedelli "Malatya İli Battalgazi İlçesi Beydağı Mahallesi 3 ve 4 Etaplar 1. Bölge 886 Adet Konut ve 38 Adet Dükkan İnşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenlemesi İşi" ihalesi kapsamında İdare tarafından 10 gün içerisinde sözleşme yapmak üzere davet edilmiştir.

## Teknik Analiz

### USD/TL

Dün küresel piyasalarda zayıf risk algısı etkili olurken, gelişen ülke kurları satıcı bir seyir izledi. Sterlin ve eurodaki zayıflama paralelinde güçlenen ve 93,50 seviyesi üzerine yükselen dolar endeksi gelişen ülke para birimlerini olumsuz etkilerken, riskli varlıklardan çıkışın hızlanması satışları hızlandırdı. Dolar endeksinde hızlanan toparlanma eğilimi ve piyasalarda azalan risk iştahı ile birlikte dün gelişen ülke para birimlerinde Güney Afrika randı öncülüğünde satıcı bir seyir izlendi. Bununla birlikte USDTRY paritesi 7,49 seviyesi üzerini test etti. Türkiye 5 yıllık CDS primi 521 baz puana yükselirken, AOFM dün %10,15 seviyesinde oluştu.

Dünkü satıcı seyrin ardından bu sabah saatlerinde gelişmekte olan ülke para birimlerinde karışık bir resim ön plana çıkarken, Türk lirasının orta sıralarda yer aldığını ve dolar karşısında yatay bir seyir izlediğini görüyoruz. USDTRY paritesi ise 7,4850 seviyesinden işlem görüyor. USDTRY paritesi rekor seviyelere yakın bir bölgede bulunduğundan dolayı yukarı yönlü hareketleri sınırlayabilecek güçlü bir direnç veya düşüş hareketlerinde tampon görevi görebilecek bir destek seviyemiz bulunmuyor. Ancak yukarıda 7,50 seviyesinin psikolojik bir eşik olduğunu ifade edebiliriz. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurun bugün içerisinde 7,45 – 7,50 bandında hareket edebileceği görüşündeyiz.

Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda takip edilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor.

### USD/TL



## EUR/USD

Yarınki ECB toplantısında eurodaki yükselişe yönelik sözlü yönlendirmenin daha ön planda olması ve piyasalara güvercin sinyaller verilmesi bekleniyor. Bu beklentiler eşliğinde geçen haftadan bu yana zayıf bir seyir izleyen euro, dün dolar karşısındaki kayıplarını hızlandırdı. Piyasalarda azalan risk iştahı paralelinde yükselişini 93,58 seviyesine kadar taşıyan dolar endeksi de paritedeki gerilemede etkili oldu. Eurodaki zayıflama ve dolar endeksindeki toparlanma eğilimi ile birlikte 1,18 seviyesi altına gerileyen EURUSD paritesi, Asya seansında 1,1775 seviyesine kadar inerek yaklaşık son iki haftanın en düşük seviyesini test etti.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1780 seviyesinden işlem görüyor. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği gibi EURUSD paritesi kısa vadeli yükseliş kanalının alt sınırına (kanal desteğine) kadar gerilemiş durumda. Bu noktada kanal desteğine denk gelen 1,1750 – 1,1780 bandının kısa vadeli destek konumunda olduğunu görüyoruz. Paritenin bu seviye üzerinde tutunması durumunda geri çekilme hareketinin bu bölgede güç kaybetmesi beklenebilir. Kısa vadeli teknik göstergeler EURUSD paritesinin bugün içerisinde 1,1750 – 1,1880 seviyeleri arasında hareket edebileceğinin sinyalini veriyor.

Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda takip edilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor.

## EUR/USD



## XAUUSD

Dün küresel piyasalarda azalan risk iştahı ve yeniden 38 seviyesi üzerine yükselen VIX endeksine rağmen, dolar endeksinde hızlanan yükseliş hareketi nedeniyle ons altın 1906'lı seviyelere kadar geriledi. Sterlin ve eurodaki zayıflama ile dolar endeksindeki toparlanma hız kazanırken, piyasalarda azalan risk iştahı da endeksteki yükselişte etkili oldu. Bununla birlikte dolar endeksi dün 93,58 seviyesine ulaşarak yaklaşık son bir ayın en yüksek seviyesini test etti. Dolardaki sert yükseliş hareketi nedeniyle piyasalarda bozulan risk algısından nemalanamayan ons altın, dolardaki güçlenmenin yarattığı baskı ile birlikte 1906,70 seviyesine kadar inerek son iki haftanın en düşük seviyesini test etti.

Ons altın fiyatları bu sabah saatlerinde 1929 seviyesinden işlem görüyor. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği gibi, yükseliş trendinde hareket etmekte olan ons altın fiyatlarının bu trendin sınırına kadar (trend çizgisine kadar) gerilemiş olduğu görülüyor. Bu noktada altın fiyatlarının trend sınırında tutunup tutunamayacağı yakından takip edilecek. Fiyatların trend sınırına denk gelen 1920 desteği üzerinde tutunması durumunda düşüş eğiliminin güç kaybetmesi ve mevcut seviyelerin önümüzdeki döneme ilişkin alım fırsatı vermesi beklenebilir. Aksi taktirde, yani altın fiyatlarının trendi aşağı yönlü kırması durumunda ise düşüş eğiliminin 1900 seviyesi altına doğru genişlemesi söz konusu olabilir. 1920 desteğini yakından takip edeceğiz.

Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda takip edilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor.

## XAUUSD



## Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
<b>Hisse senedi endeksleri</b>						
<b>Gelişmiş Piyasalar</b>						
S&P	3.332	-%2,8	-%4,8	-%0,6	%21,3	%3,1
DAX	12.968	-%1,0	%0,0	%2,3	%22,1	-%2,1
FTSE	5.930	-%0,1	%1,2	-%1,7	-%0,6	-%21,4
Nikkei	23.274	-%1,6	-%1,5	%2,6	%16,3	-%3,2
<b>Gelişmekte olan Piyasalar</b>						
Türkiye	1.090	-%0,7	%0,4	%2,7	%5,3	-%4,8
Çin	3.316	-%1,1	-%3,7	-%2,2	%11,4	%7,5
Hindistan	38.365	-%0,1	-%1,8	%0,9	%7,7	-%7,0
Endonezya	5.244	-%1,2	-%2,4	%0,7	%0,9	-%17,7
Rusya	2.889	-%1,5	-%2,9	-%2,8	%6,2	-%5,2
Brezilya	100.050	-%1,2	%0,7	-%2,7	%16,2	-%13,5
Meksika	36.071	-%1,5	-%3,8	-%5,1	-%6,9	-%17,2
Güney Afrika	54.439	%0,1	-%2,7	-%4,1	%11,5	-%4,6
<b>Oynaklık Endeksleri</b>						
VIX	31	a.d.	%20,4	%41,6	-%25,0	%128,3
EM VIX	30	a.d.	%16,8	%25,1	-%13,2	%73,7
MOVE	47	%2,8	-%2,4	%6,6	-%47,5	-%19,3
<b>Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)</b>						
Türkiye	7,484	%0,4	%1,5	%3,4	%22,8	%25,8
Brezilya	5,3622	a.d.	-%0,6	-%1,4	%15,9	%33,0
Güney Afrika	16,9425	%1,2	%1,7	-%3,9	%8,1	%21,0
Çin	6,8464	%0,2	%0,3	-%1,7	-%1,2	-%1,7
Hindistan	73,5988	%0,3	%1,0	-%1,8	-%0,3	%3,1
Endonezya	14765	%0,2	%1,3	%1,0	%3,7	%6,5
<b>10 yıllık bono faizleri</b>						
Türkiye	%13,2	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	1,0
Brezilya	%7,2	0,0	0,0	0,4	a.d.	a.d.
Hindistan	%6,1	0,1	0,1	0,2	-0,1	-0,5
Endonezya	%6,9	0,0	0,0	0,1	0,1	-0,2
<b>10 yıllık Eurobond faizleri (USD)</b>						
Türkiye	%6,6	a.d.	-0,01	-0,89	0,49	0,47
Brezilya	%3,6	a.d.	0,08	0,09	0,72	-0,15
Güney Afrika	%4,0	0,02	-0,06	-0,21	0,04	0,13
Endonezya	%2,1	a.d.	-0,03	0,05	-0,16	-0,75
<b>Emtia</b>						
Ham Petrol - Brent USD/varil	39,78	-%5,3	-%12,7	-%10,4	-%12,1	-%39,7
Ham Petrol - WTI USD/varil	36,76	a.d.	-%14,0	-%10,8	-%10,9	-%39,8
Altın - USD / oz	1935,1	a.d.	-%1,8	-%3,7	%15,7	%27,1
Gümüş - USD / t oz.	26,864	a.d.	-%5,7	-%2,5	%56,1	%49,9
Commodity Bureau Index	398,56	%0,9	%1,4	%6,2	-%0,2	-%0,8

\* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

## Yatırım Merkezlerimiz

## Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez  
Etiler - İSTANBUL  
0 212 355 46 46

## Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.  
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

## Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.  
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9  
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

## Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden  
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

## Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:  
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

## Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.  
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

## Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26  
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

## Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333  
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

## Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.  
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:  
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

## Girne

Ziya Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok.  
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

## İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi  
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

## İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -  
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

## İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı  
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

## Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat  
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2  
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

## Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:  
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

## Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza  
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

## Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B  
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

## Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa  
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2  
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

## Akatlar İrtibat Bürosu

Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok  
No: 16 D:8 (Eski No D:10) Beşiktaş-  
İSTANBUL

(0 212) 355 46 46

## Merkez Şube

Akat Mahallesi Meydan Caddesi B  
Blok No: 16 D:7 (Eski No D:9) Beşiktaş-  
İSTANBUL

(0 212) 355 46 46

## Trabzon İrtibat Bürosu

Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad.  
Mandıralı İş Merkezi No:4 Daire:4  
Ortahisar / TRABZON

(0 462) 432 24 50

## Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.