

22 Kasım 2018 Perşembe

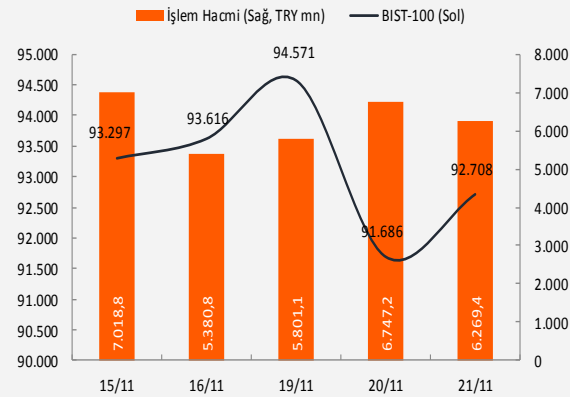
Piyasa Verileri

Endeksler		21 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	92.708,0	1,1%	-19,6%
BIST030	▲	116.195,5	1,2%	-18,2%
VIOP030 Endeks	▲	119,050	1,3%	-16,4%
FTSE	▲	7.050,2	1,5%	-8,3%
DJI	▼	24.464,7	0,0%	-1,0%
DAX	▲	11.244,2	1,6%	-13,0%
RTS	▲	1.127,4	1,0%	-2,3%
Parite		21 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,3211	0,2%	40,6%
EUR/TRY	▲	6,0736	0,5%	33,5%
(\$+€)/TRY	▼	5,6960	-0,7%	36,8%
EUR/USD	▲	1,1394	0,1%	-5,0%
Emtia		21 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	63,27	-0,3%	-5,0%
Bakır (\$/ton)	▼	2,82	-0,1%	-13,5%
Altın (\$/ons)	▼	1.227	-0,1%	-6,3%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,47	-0,2%	-15,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
NIBAS 20%	RODRG -20%	THYAO 794
RHEAG 19%	PARSN -19%	GARAN 555
MTRYO 19%	SRVGY -13%	IPEKE 425
IPEKE 16%	EGCYH -10%	KOZAA 378
GUSGR 15%	RTALB -9%	PETKM 360

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla 92.000 seviyesi üzerinden başlangıç yapan endeks, gün içinde karışık bir seyir izledi. Kapanışa doğru güçlenen alımlarla birlikte endeks günü 92.708 seviyesinden tamamladı.

ABD borsalarında görülen 2 günlük sert düşüşün ardından dün bir miktar toparlanma görüldü. Ekonomi gündeminde ise, haftalık işsizlik maaşı başvuruları 224 bin ile son 4 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşirken, dayanıklı mal siparişleri ise Ekim'de %4,4 ile son 15 ayın en sert düşüşünü kaydetti. Dün Avrupa tarafında da enerji ve bankacılık sektörü öncülüğünde borsalar yükseliş gösterdi. Avrupa Komisyonu İtalya'nın bütçe taslağını yine reddetti ve ayrıca Komisyon'un İtalya hakkında borç prosedürlerine uymadığı gerekçesiyle disiplin prosedürü başlattığı haberlerine karşın İtalya borsası %1,5 civarında değer kazandı.

Bugün yurt içinde ve Avro Bölgesi'nde kasım ayı tüketici güven endeksi açıklanacak. ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak. Sabah saatlerinde Japonya'da beklentilere paralel açıklanan enflasyon verileri ardından alıcılı bir seyir izliyoruz. Çin'de ipepiyasalar satıcılı seyrediyor. Avrupa'da kararsız başlangıçlar görebiliriz. BIST'in ise güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Konut satışları ekim ayında yıllık bazda %19,2 oranında arttı
- OECD, kasım ayı küresel ekonomik görünüm raporunu yayımladı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ISCTR, ISGYO, VAKBN

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
22 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi		57,30
22 Kas.	Avro Bölgesi	15:30	Eki.	AMB Toplantı Tutanakları (25 Ekim)		
22 Kas.	Avro Bölgesi	18:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi	-3,00%	-2,70%
22 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak		

Konut satışları ekim ayında yıllık bazda %19,2 oranında arttı

- Türkiye genelinde konut satışları ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %19,2 artarak 146.536 olarak gerçekleşti. Konut satışlarında en yüksek pay %18,5 ile İstanbul'un oldu.
- Türkiye genelinde ipotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %79,1 oranında azaldı ve toplam konut satışları içinde ipotekli satışların payı %5,5'e geriledi.
- İlk defa satılan konut sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %31,3 arttı ve toplam satışlar içindeki payı %51,1 oldu. Aynı dönemde ikinci el konut satışlarında %8,9 artış gerçekleşti. Yabancılar yapılan konut satışları ise bir önceki yılın aynı ayına göre %134,4 artış göstererek 6.276'ya yükselirken, toplam satışlar içindeki payı %4,3 oldu. En çok konut satışı Irak vatandaşlarına yapıldı.

OECD, kasım ayı küresel ekonomik görünüm raporunu yayımladı

- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), yayımladığı raporda küresel ekonominin 2018 yılında %3,7 oranında, 2019 ve 2020 yıllarında ise %3,5 oranında büyüyeceğini öngördü. (Eylül ayında yayımlanan raporda %3,7 olan 2019 ekonomik büyüme tahmini aşağı yönde revize edilmiş oldu.) ABD ve Çin arasında devam eden ticari kısıtlamaların bu ülkelerin ekonomilerini etkilemenin yanında küresel büyüme ve ticaret üzerinde olumsuz etkileri olacağı değerlendirildi.
- Türkiye için yapılan değerlendirmede, 2018'in ikinci yarısından itibaren iç talepteki düşüşün etkisiyle 2019'da ekonomik aktivitede düşüş beklendiği ifade edildi. 2018 yılı ekonomik büyüme beklentisi %3,2'den %3,3'e revize edilirken, ekonominin 2019 yılında %0,4 daralmasını ardından 2020 yılında %2,7 genişleyeceği öngörüldü. Raporda, enflasyon oranının 2019 yılında %19,5'e yükselmesinin ardından 2020 yılında %10,7'ye gerilemesinin beklendiği ifade edildi.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) İş Bankası (ISCTR), İş GYO (ISGYO):** Banka 21 Kasım'da İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 0,89 TL fiyatından 1 mn TL toplam nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirildiğini açıkladı. Bu işlemle birlikte bankanın İş GYO sermayesindeki payları %44,75 sınırına ulaşmıştır.
- **Vakıfbank (VAKBN):** Banka 21 Kasım 2018 tarihinde, 12 ülkeden 20 bankanın katılımıyla 252 mn \$ ve 528,5 mn € olmak üzere toplamda 855 mn \$ tutarında sendikasyon kredisi anlaşması imzaladığını duyurdu. Kredinin 130 mn \$'lık 2 yıl vadeli kısmının maliyeti Libor+%3,50 olurken, 367 gün vadeli 122 mn \$'lık kısmının maliyeti Libor+%2,75; yine 367 gün vadeli 528,5 mn € tutarındaki diliminin maliyeti Euribor+%2,65 seviyesinde gerçekleştirmiştir.

Haftalık Ajanda

22 Kasım 2018 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
22 Kas.	Japonya	02:30	Eki.	TÜFE - Yıllık %		1,40%	1,20%
22 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi			57,30
22 Kas.	Avro Bölgesi	15:30	Eki.	AMB Toplantı Tutanakları (25 Ekim)			
22 Kas.	Avro Bölgesi	18:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi		-3,00%	-2,70%
22 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak			
23 Kas.	Almanya	10:00	3Ç18	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		-0,20%	-0,20%
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit/BME PMI İmalat		52,20	52,20
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		54,50	54,70
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat		52,00	52,00
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		53,60	53,70
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI Bileşik		53,00	53,10
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat		55,70	55,70
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		55,00	54,80
23 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak			
23 Kas.	Japonya			Tokyo Borsası tatil nedeniyle kapalı olacak			
26 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Sektörel Güven Endeksleri			
26 Kas.	Almanya	12:00	Kas.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			102,80
26 Kas.	Türkiye	14:30	Kas.	Reel Kesim Güven Endeksi			87,60
26 Kas.	Türkiye	14:30	Kas.	Kapasite Kullanımı			75,40%
26 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,17
26 Kas.	ABD	18:30	Kas.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		26,50	29,40
27 Kas.	Çin	04:30	Eki.	Sanayi Kârları -Yıllık %			4,10%
27 Kas.	ABD	18:00	Kas.	CB Tüketici Güven Endeksi		136,10	137,90
27 Kas.	ABD	22:30		Fed Bostic, Evan ve George konuşmaları			
28 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,40%
28 Kas.	ABD	16:30	3Ç18	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%		3,60%	3,50%
28 Kas.	ABD	16:30	3Ç18	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyrekse%		3,00%	4,00%
28 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Yeni Konut Satışları		580 Bin	553 Bin
28 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		18,00	15,00
28 Kas.	ABD	20:00		Fed Başkanı Powell'ın konuşması			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji

Rapora ulaşmak için [tıklayınız...](#)

Takip Listesi

22 Kasım 2018 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	29.280	7,32	AL	EÜG	8,52	16%
GARAN	33.726	8,03	AL	EÜG	9,30	16%
HALKB	8.825	7,06	AL	EPG	9,40	33%
ISCTR	18.225	4,05	AL	EPG	6,78	67%
YKBNK	13.938	1,65	AL	EÜG	2,51	52%
ALBRK	1.188	1,32	TUT	EPG	1,58	20%
TSKB	2.156	0,77	AL	EÜG	1,30	69%
Cam						
ANACM	2.130	2,84	AL	EÜG	4,29	51%
SODA	7.180	7,18	AL	EÜG	10,38	45%
TRKCM	3.713	2,97	TUT	EPG	4,09	38%
Çimento						
CIMSA	992	7,34	AL	EPG	9,89	35%
AKCNS	1.317	6,88	AL	EPG	10,02	46%
BOLUC	504	3,52	AL	EPG	5,78	64%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.406	15,40	AL	EPG	Revize Ediliyor	
VESTL	2.033	6,06	TUT	EPG	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	29.085	8,31	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
KRDMD	2.036	2,61	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.580	1,58	AL	EÜG	2,35	49%
EKGYO	6.270	1,65	AL	EÜG	3,34	102%
ISGYO	844	0,88	TUT	EPG	1,06	20%
Havacılık						
THYAO	22.632	16,40	AL	EÜG	26,60	62%
PGSUS	2.340	22,88	AL	EÜG	41,10	80%
Holding						
KCHOL	36.390	14,35	AL	EPG	19,30	34%
SISE	11.003	4,89	TUT	EPG	6,35	30%
Savunma						
ASELS	30.233	26,52	AL	EÜG	42,10	59%
OTKAR	1.992	83,00	AL	EÜG	96,80	17%
Otomotiv						
FROTO	18.019	51,35	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
TOASO	8.375	16,75	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
DOAS	953	4,33	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	431	7,18	AL	EÜG	11,00	53%
BIMAS	25.260	83,20	TUT	EPG	98,20	18%
MGROS	2.589	14,30	AL	EÜG	36,80	157%

EÜG: Endeks Üzeri Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri

EAG: Endeks Altında Getiri

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Mehmet Emin ZÜMRÜT, CIFE

Direktör - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN

SELAHATTIN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Müdür

Teknik Strateji, Çimento, Cam, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler

Mehtap İLBİ

MEHTAP.ILBI@vakifyatirim.com.tr

Müdür Yardımcısı

Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon

Tuğba SAYGIN

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler

Nazlıcan ŞAHAN

NAZLICAN.SAHAN@vakifyatirim.com.tr

Analist

Makro Ekonomi, Strateji, SGMK

Umut Deniz PAK

UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr

Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.