

07 Haziran 2019 Cuma

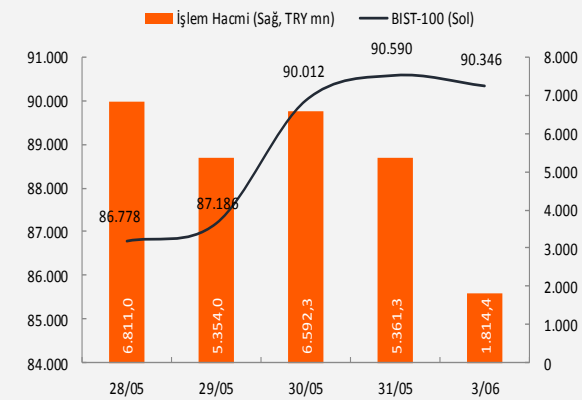
Piyasa Verileri

Endeksler		3 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	90.345,6	-0,3%	-1,0%
BIST030	▼	112.987,3	-0,3%	-1,2%
VIOP030 Endeks	▼	113,325	-0,9%	-4,1%
FTSE	▲	7.259,9	0,6%	7,9%
DJI	▲	25.720,7	0,7%	10,3%
DAX	▼	11.953,1	-0,2%	13,2%
RTS	▲	1.319,9	1,3%	23,5%
Parite		3 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,8432	1,1%	11,3%
EUR/TRY	▲	6,5861	0,9%	8,6%
(\$+€)/TRY	▲	6,2253	0,3%	10,0%
EUR/USD	▼	1,1266	-0,1%	-1,7%
Emtia		3 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	63,26	0,4%	16,8%
Bakır (\$/ton)	▲	2,65	0,7%	-2,9%
Altın (\$/ons)	▼	1.337	-0,4%	4,3%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,87	-0,2%	-4,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
SERVE 20%	EGCYH -9%	GARAN 279
DENGE 19%	ATSYH -7%	THYAO 199
DAGHL 19%	MZHL 7%	ISCTR 167
ETILR 18%	VESTL -5%	KOZAA 119
FRIGO 13%	NETAS -5%	TCELL 71

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Ramazan Bayramı öncesinde kısa işlem gününde BIST100 endeksi 90.346 seviyesinden kapandı. Bayram tatili nedeniyle kapalı olduğumuz süreçte yurt dışı piyasalarda ise FED ve Avrupa Merkez Bankası'nın destekleyici para politikası duruşlarına devam edeceği yönünde artan beklentiler, küresel risk iştahını olumlu yönde etkiledi.

ABD'de bugün TSİ 15:30'da açıklanacak istihdam verileri küresel piyasaların odağında olacak. Tarım dışı istihdamın Mayıs ayında 175 bin artması (önceki: 263 bin) beklenirken, işsizlik oranının değişmeyerek %3,6 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Enflasyon açısından kritik gösterge niteliğinde olan ortalama saatlik kazançlarda ise yıllık bazda %3,2'lik artış yaşanması (önceki: +%3,2) bekleniyor.

Bu sabah Hong Kong ve Çin'de tatil nedeniyle piyasalar kapalı olup, Japonya'da ise pozitif seyrir etkili oluyor. Avrupa ve ABD'de piyasaların güne pozitif başlaması ve küresel risk iştahındaki olumlu seyrin desteğiyle BIST100 endeksinin de güne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜFE mayıs ayında beklentilerin altında artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Havacılık Sektörü, SAHOL, YKBNK
- Takip Listesi

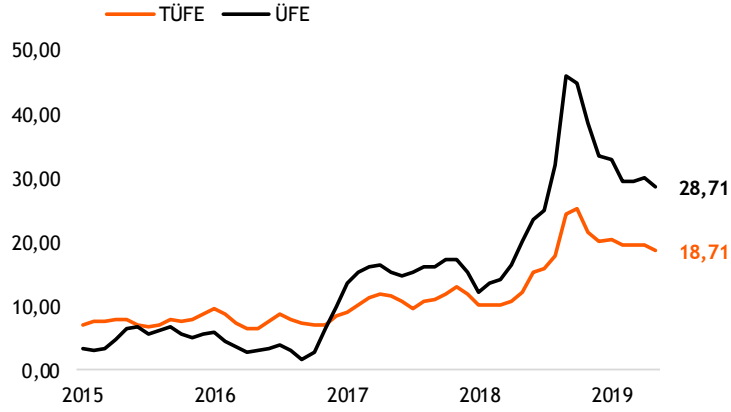
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	-0,5%	0,5%
Almanya	09:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi	19,5 mlr €	22,6 mlr €
ABD	15:30	May.	Tarım Dışı İstihdam	175 Bin	263 Bin
ABD	15:30	May.	İşsizlik Oranı	3,6%	3,6%
ABD	17:00	Nis.	Toptan Stoklar - Aylık %		0,7%
Çin			Tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.		

TÜFE Mayıs ayında beklentilerin altında artış gösterdi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Mayıs ayında beklentimiz olan %1,15 ve piyasa beklentisi olan %1,25 seviyesinin altında %0,95 artış gösterdi. Böylece yıllık bazda TÜFE %19,50 seviyesinden %18,71'e gerilemiş oldu.
- Mayıs ayında en yüksek artış %8,88 ile alkollü içecekler ve tütün grubunda olurken, en fazla düşüş gösteren grup %1,58 ile ev eşyası grubu oldu. Mayıs ayında düşüş gösteren diğer grup %1,18 ile gıda ve alkolsüz içecekler grubu oldu. Çekirdek enflasyon (C Endeksi) Mayıs ayında aylık bazda %1,32 gerileyerek, yıllık bazda %16,30 seviyesinden %15,87 seviyesine düştü. Yönetilen-yönlendirilen fiyatlar hariç TÜFE'yi hesaplayan F endeksi aylık bazda %0,67 artış gösterdi ve yıllık artış %21,31'den %19,88'e geriledi.
- Yurt içi üretici fiyatları (Yİ-ÜFE) Mayıs ayında, bir önceki aya göre %2,67 artarken, yıllık bazda artış %30,12'den %28,71'e geriledi. Mayıs ayında ana sanayi gruplarındaki fiyat değişimleri incelendiğinde aylık bazda en fazla artış %3,32 ile dayanıksız tüketim mallarında görülürken, düşüş gösteren tek grup %1,57 ile dayanıklı tüketim malları oldu.

TÜFE-ÜFE 2019 Mayıs ayı yıllık % değişim



Kaynak:TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: Mayıs ayında tüketici fiyatları gıda fiyatlarında görülen düşüşün desteği ile beklentilerin altında artış gösterdi ancak yıllık bazda artış %19,50 seviyesinden %18,71'e geriledi. Bunun yanında mevsimsel etkiler, vergi düzenlemeleri ile gelen zamlar ve kurdaki artışın birikimli etkileri tüketici fiyatlarını olumsuz etkiledi. Önümüzdeki aylarda mevsimsel etkiler ile gıda fiyatlarındaki gerilemenin sürmesi, talep koşullarının zayıflığı ve baz etkisinin de katkısıyla yıllık enflasyondaki gerilemenin devam etmesini bekliyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- **Havacılık Sektörü:** DHMİ verilerine göre, Mayıs ayında Türkiye geneli havalimanları toplam yolcu trafiği iç hatlarda 7,7 mn, dış hatlarda 9,3 mn olmak üzere direkt transit yolcular ile birlikte yaklaşık 17 mn olarak gerçekleşti.
- **(+) Sabancı Holding (SAHOL):** Dünya gazetesi haberine göre, Rekabet Kurumu'na başvuran Temsa'nın, iş makinaları birimindeki hisselerinin de satışı için görüşmelere başlandı. Habere göre, Sabancı Holding, 2014 yılında Temsa İş Makinaları şirketinin de %49'u için satış süreci başlamış ve hisseleri Marubeni Corp almıştı. Geriye kalan %51'lik hisse için Sabancı Holding ve Marubeni'nin tekrar görüşmelere başladığı ve gerekli işlemler için resmi kurumlara başvurduğu belirtildi.
- **(=) Yapı ve Kredi Bankası (YKBNK):** Rekabet Kurulu tarafından 2013 yılında bankaya verilen idari para cezası kararına karşı devam eden dava sürecinde, Danıştay 13. Dairesi'nin, davanın reddine ilişkin ilgili mahkemenin vermiş olduğu kararı, Banka lehine bozulmasına ve yeniden bir karar verilmek üzere dosyanın mahkemeye gönderilmesine karar verdiği açıklandı. Yasal sürecin devam ettiği belirtildi.

Haftalık Ajanda

07 Haziran 2019 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
7 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		-0,5%	0,5%
7 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi		19,5 mlr €	22,6 mlr €
7 Haz.	ABD	15:30	May.	Tarım Dışı İstihdam		175 Bin	263 Bin
7 Haz.	ABD	15:30	May.	İşsizlik Oranı		3,6%	3,6%
7 Haz.	ABD	17:00	Nis.	Toptan Stoklar - Aylık %			0,7%
7 Haz.	Çin			Tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
10 Haz.	Japonya	02:50	Nis.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			700,1 mlr ¥
10 Haz.	Japonya	02:50	1Ç19	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)			0,5%
10 Haz.	Japonya	02:50	1Ç19	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%			2,1%
10 Haz.	Çin	05:00	May.	Dış Ticaret Dengesi			13,84 mlr \$
10 Haz.	İngiltere	11:30	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %			0,7%
10 Haz.	İngiltere	11:30	Nis.	Dış Ticaret Dengesi			
10 Haz.	Türkiye	14:30	May.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			
10 Haz.	Almanya			Tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
11 Haz.	İngiltere	11:30	Nis.	Ortalama Haftalık Kazançlar-3 Aylık (Yıllık %)			3,2%
11 Haz.	İngiltere	11:30	Nis.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			3,8%
11 Haz.	ABD	15:30	May.	ÜFE - Aylık %			0,2%
11 Haz.	ABD	15:30	May.	ÜFE - Yıllık %			2,2%
12 Haz.	Japonya	02:50	May.	ÜFE - Aylık %			0,3%
12 Haz.	Japonya	02:50	May.	ÜFE - Yıllık %			1,2%
12 Haz.	Çin	04:30	May.	TÜFE - Yıllık %			2,5%
12 Haz.	Çin	04:30	May.	ÜFE - Yıllık %			0,9%
12 Haz.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi)			24,0%
12 Haz.	ABD	15:30	May.	TÜFE - Aylık %		0,1%	0,3%
12 Haz.	ABD	15:30	May.	TÜFE - Yıllık %		1,8%	2,0%
12 Haz.	Türkiye	17:30	May.	Hazine Nakit Dengesi			
12 Haz.	ABD	21:00	May.	Hazine Bütçe Dengesi			
13 Haz.	Almanya	09:00	May.	TÜFE- Aylık %			
13 Haz.	Almanya	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %			
13 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-0,3%
13 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			-0,6%
13 Haz.	ABD	15:30	May.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%			0,2%
13 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

07 Haziran 2019 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	30.888	5,94	350	AL	EÜG	7,60	28%
GARAN	33.222	7,91	942	AL	EÜG	10,00	26%
HALKB	6.538	5,23	329	AL	EPG	8,50	63%
ISCTR	22.185	4,93	232	AL	EÜG	6,78	38%
YKBK	16.894	2,00	136	AL	EÜG	2,51	26%
ALBRK	990	1,10	23	TUT	EPG	1,38	25%
TSKB	1.904	0,68	23	AL	EÜG	1,17	72%
Cam							
ANACM	2.018	2,69	5	AL	EÜG	4,29	59%
SODA	6.880	6,88	35	AL	EÜG	10,38	51%
TRKCM	3.525	2,82	13	TUT	EPG	4,09	45%
Çimento							
CIMSA	783	5,80	3	TUT	EPG	9,03	56%
AKCNS	1.197	6,25	0	TUT	EPG	9,10	46%
BOLUC	347	2,42	0	TUT	EAG	4,30	78%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.562	17,11	39	TUT	EPG	21,00	23%
VESTL	3.100	9,24	139	AL	EÜG	8,95	-3%
Demir-Çelik							
EREGL	25.515	7,29	162	AL	EÜG	10,18	40%
KRDMD	1.693	2,17	365	AL	EPG	3,25	50%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.950	1,95	5	AL	EÜG	2,35	21%
EKGYO	4.218	1,11	79	AL	EÜG	2,87	159%
ISGYO	911	0,95	3	TUT	EPG	1,06	12%
Havacılık							
TAVHL	9.293	25,58	34	AL	EÜG	38,00	49%
THYAO	17.167	12,44	935	AL	EÜG	25,40	104%
PGSUS	3.640	35,58	43	AL	EÜG	33,40	-6%
Holding							
KCHOL	40.448	15,95	74	AL	EÜG	19,50	22%
SAHOL	15.752	7,72	62	AL	EPG	10,60	37%
SISE	11.453	5,09	39	TUT	EPG	6,35	25%
Savunma							
ASELS	20.680	18,14	227	AL	EÜG	35,70	97%
OTKAR	2.443	101,80	5	TUT	EPG	110,00	8%
Otomotiv							
FROTO	19.054	54,30	25	TUT	EPG	62,50	15%
TOASO	8.310	16,62	22	AL	EPG	25,55	54%
DOAS	880	4,00	2	TUT	EPG	5,00	25%
Perakende							
BIZIM	413	6,88	1	AL	EÜG	11,20	63%
BIMAS	24.288	80,00	105	TUT	EPG	98,20	23%
MGROS	2.352	12,99	17	AL	EÜG	32,10	147%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN	Müdür	Teknik Strateji, Çimento, Cam, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler
Mehtap İLBİ	Müdür Yardımcısı	Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon
Tuğba SAYGIN	Müdür Yardımcısı	Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler
Nazlıcan ŞAHAN	Analist	Makro Ekonomi, Strateji, SGMK
Umut Deniz PAK	Analist	Kantitatif Analiz
Ekin Cem EKE	Analist	Veri Tabanı

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.