

13 Haziran 2019 Perşembe

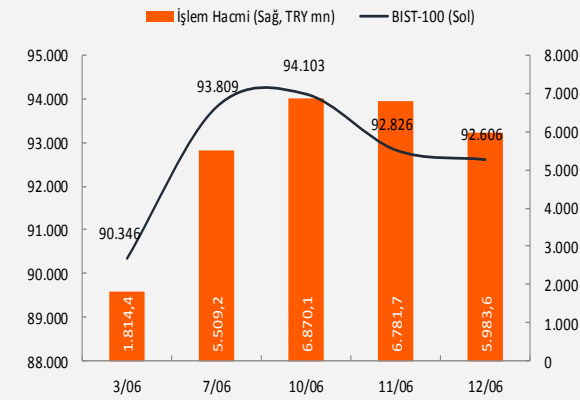
Piyasa Verileri

Endeksler		12 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	92.605,8	-0,2%	1,5%
BIST030	▼	115.883,2	-0,2%	1,3%
VIOP030 Endeks	▼	117,125	0,0%	-0,8%
FTSE	▼	7.367,6	-0,4%	9,5%
DJI	▼	26.004,8	-0,2%	11,5%
DAX	▼	12.115,7	-0,3%	14,7%
RTS	▲	1.343,3	0,6%	25,7%
Parite		12 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,8375	0,5%	9,5%
EUR/TRY	▲	6,6064	0,7%	8,9%
(\$+€)/TRY	▼	6,1648	-0,7%	8,9%
EUR/USD	▲	1,1296	0,1%	-1,4%
Emtia		12 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	60,62	0,7%	11,9%
Bakır (\$/ton)	▼	2,63	-0,4%	-3,5%
Altın (\$/ons)	▲	1.338	0,1%	4,5%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,77	0,1%	-5,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
SELGD 14%	EGCYH -9%	GARAN 986
INTEM 10%	DENGE -8%	THYAO 820
OYAYO 8%	EGCYO -7%	PETKM 401
ALCAR 7%	ARTI -7%	AKBNK 365
VESBE 7%	SERVE -5%	KOZAA 229

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Yurt dışı piyasalardaki satış eğilimine bağlı güne 92.700 seviyelerinden yatay başlangıç yapan endeks, gün içinde PPK kararına odaklandı. Piyasa beklentilerine paralel TCMB'nin faizlerde bir değişime gitmeme kararı sonrasında 93.600 üzeri test edilse de bu hareket kalıcı olmadı. Günün kapanışı ise 92.606 seviyesinden gerçekleşti.

ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerine ilişkin endişelerin sürmesi dün de yurt dışı piyasaları baskıladı. Gün içinde ABD'de açıklanan TÜFE verisinin beklentileri karşılamaması sonrasında ABD'de piyasalar negatif günü tamamlarken, Avrupa piyasalarında da satıcılı kapanış gördük.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, Avro Bölgesi'nde açıklanacak sanayi üretimi verisini izleyeceğiz. Asya piyasalarında sabah Çin piyasaları yatay, Japonya ise satıcılı seyreliyor. ABD piyasalarının satıcılı, Avrupa piyasalarının ise güne karışık seyirlerle başlayacağını görüyoruz. BİST'in ise açılıştaki satış baskısıyla karşılaşması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %24 düzeyinde sabit bıraktı
- Hazine nakit dengesi Mayıs ayında 14,66 mly TL açık verdi
- Ekonomi Değer Kredi Paketi açıklandı
- BDDK, kredi kartlı taksitlendirme sürelerinde değişime gitti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AKGRT, ISGYO
- Temettü Ödemeleri: PAGYO
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	May.	TÜFE - Aylık %	0,2%	0,2%
Almanya	09:00	May.	TÜFE - Yıllık %	1,4%	1,4%
Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık (mevs. düzelt.) %	-0,3%	-0,3%
ABD	15:30	May.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi - Aylık %	-0,4%	0,2%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		

Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %24 düzeyinde sabit bıraktı

- TCMB, 12 Haziran'da gerçekleşen Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını piyasa beklentisine paralel olarak %24 seviyesinde sabit bıraktı. Böylece, gecelik vadede borçlanma oranı %22,50 ve borç verme oranı %25,50 seviyesinde, GLP'de borç verme faizi ise %27 seviyesinde sabit kalmış oldu.
- Yapılan basın açıklamasında, dış talebin nispeten gücünü koruduğu ve finansal koşullardaki sıkılaşmanın etkisiyle iktisadi faaliyetteki yavaşlamanın devam ettiği belirtildi. İç talep gelişmeleri ve parasal sıkılaştırmanın enflasyondaki düşüşü desteklediği ifade edildi. **Kurul, enflasyondaki düşüş sürecini hızlandırmak ve fiyatlama davranışlarına ilişkin riskleri sınırlamak amacıyla sıkı parasal duruşun korunmasına karar verildiğini açıkladı.**
- Parasal duruşun enflasyonu hedeflenen patika ile uyumlu seviyede tutacak şekilde belirleneceği ve her türlü yeni verinin Kurul'un politika duruşunu değiştirmesine neden olabileceği vurgulandı.

Hazine nakit dengesi mayıs ayında 14,66 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre hazine nakit dengesi mayıs ayında 14,66 mlr TL açık verdi. Faiz dışı denge ise 6,18 mlr TL açık verdi. Bir önceki yılın aynı ayına göre Hazine'nin gelirleri %13,72 azalırken, giderler %34,78 artış gösterdi.
- Hazine mayıs ayında 11,24 mlr TL net iç borçlanma gerçekleştiren, 688 mn TL dış borç ödemesi gerçekleştirdi. Hazinenin toplam nakit açığı yılın ilk 5 ayında 66,74 mlr TL'ye yükseldi. Bir önceki yılın aynı döneminde açık 11,54 mlr TL seviyesinde bulunuyordu.

Ekonomi Değer Kredi Paketi açıklandı

- Hazine ve Maliye Bakanlığı garantisi ve 12 bankanın katılımıyla kobi ve kobi dışı tüm işletmeler için 25 mlr TL'lik yeni kredi sağlanacak. Yeni kredi paketiyle işletmelere 5 mn ila 50 mn TL arasında kredi kullanılacak ve bu şekilde reel sektöre toplam 25 mlr TL tutarında finansman imkanı sağlanacak. Paketin toplam azami hazine destekli kefaleti 20 mlr TL olacak. Toplam kefalet limitinin 8 mlr TL'lik kısmının 0-125 mn TL ciro aralığındaki işletmelere; 12 mlr TL'lik kısmının ise cirosu 125 mn TL üstündeki işletmelere tahsisi öngörülüyor. **Kaynak: Bloomberght**

BDDK, kredi kartlı taksitlendirme sürelerinde değişime gitti

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu, kredi kartlarında taksitlendirme sürelerinde değişime gitti. Buna göre;

- Mobilya alımlarında on iki aydan on sekiz aya,
- Elektronik eşya (video, kamera, ses sistemleri, fiyatı 3.500 TL'nin üzerinde olan televizyon vb.) alımlarında üç aydan altı aya,
- Fiyatı üç bin beş yüz TL'ye kadar olan televizyon alımlarında dokuz aydan on iki aya,
- Havayolları ve konaklama ile ilgili yurt içine ilişkin harcamalarda dokuz aydan on iki aya,
- Vergi ödemelerinde dokuz aydan on iki aya,
- Elektrikli eşya (buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, elektrikli ev aletleri vb.) alımlarında on iki aydan on sekiz aya,
- Kurumsal kredi kartlarındaki genel taksit sınırı ise on iki aydan on sekiz aya, çıkarıldı.

Yorum: BDDK tarafından kredi kartlarında taksitlendirme sürelerinin artırılmasını, mobilya, beyaz eşya, tüketici elektroniği, havacılık ve turizm sektörlerine yönelik iç tüketimi destekleme adına alınmış olumlu bir karar olarak değerlendirirken, mobilya ve beyaz eşya sektörüne yönelik Haziran sonuna kadar devam edecek olan vergi indirimleri ile birlikte değerlendirdiğimizde bu iki sektörün karardan daha pozitif etkilenmesini bekliyoruz. Bankacılık sektörü tarafından baktığımızda, bireysel ve kurumsal kredi kartları hacminin büyümesini olumlu etkileyeceğini değerlendiriyoruz. 24 Mayıs haftası itibarıyla, bankacılık sektörünün bireysel ve kurumsal kredi kartları hacmi 136 mlr TL olup, yılbaşından bu yana %2,4 büyüme kaydetmiştir.

13 Haziran 2019 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Aksigorta (AKGRT):** Aksigorta'nın 2019 yılı Mayıs ayında toplam prim üretimi (Y/Y +%54 A/A +%16) 397 mn TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2019 Ocak-Mayıs döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %23,7 artarak 1,77 mlr TL'ye ulaşmıştır.
- (=) **İş GYO (ISGYO):** İş Kuleleri Kule 2'de bulunan yaklaşık 1.008 m2'lik ofis alanının, İş Bankası'na kiralandığını ve söz konusu kiralama işleminin ekspertiz kira bedeli dikkate alınarak gerçekleştirildiği bildirildi.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
PAGYO	13.06.2019	0,02	0,02	0,5%	16.03.2019

Haftalık Ajanda

13 Haziran 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
13 Haz.	Almanya	09:00	May.	TÜFE - Aylık %		0,2%	0,2%
13 Haz.	Almanya	09:00	May.	TÜFE - Yıllık %		1,4%	1,4%
13 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık (mevs. düzelt.) %		-0,3%	-0,3%
13 Haz.	ABD	15:30	May.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi - Aylık %		-0,4%	0,2%
13 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
14 Haz.	Çin	05:00	May.	Sanayi Üretimi - Yıllık %		5,4%	5,4%
14 Haz.	Çin	05:00	May.	Perakende Satışlar - Yıllık %		8,0%	7,2%
14 Haz.	Japonya	07:30	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %			0,6%
14 Haz.	Japonya	07:30	Nis.	Sanayi Üretimi - Yıllık %			-1,1%
14 Haz.	Fransa	09:45	May.	TÜFE - Aylık %		0,2%	0,2%
14 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Cari Denge		-1,3 mlr \$	-0,6 mlr \$
14 Haz.	Türkiye	14:30	Haz.	TCMB Beklenti Anketi - Yıl Sonu TÜFE %			16,68%
14 Haz.	ABD	15:30	May.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,6%	-0,2%
14 Haz.	ABD	16:15	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %		0,2%	-0,5%
14 Haz.	ABD	16:15	May.	Kapasite Kullanımı		78,0%	77,9%
14 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		97,00	100,00
17 Haz.	Türkiye	10:00	Mar.	İşsizlik Oranı			14,7%
17 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları			
17 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları - Yıllık %			-18,1%
17 Haz.	Türkiye	11:00	May.	Bütçe Dengesi			
17 Haz.	ABD	15:30	Haz.	New York FED Sanayi Endeksi			
18 Haz.	Almanya	09:00	May.	ÜFE - Aylık %			0,5%
18 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %			2,1%
18 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Yıllık %			-2,2%
18 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi			22,5 mlr €
18 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE - Aylık %			0,7%
18 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE - Yıllık %			
18 Haz.	Almanya	12:00	Haz.	Zew Beklenti Endeksi			-2,10
18 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Zew Beklenti Endeksi			-1,60
18 Haz.	ABD	15:30	May.	Konut Başlangıçları			1235 Bin
18 Haz.	ABD	15:30	May.	Konut Başlangıçları - Aylık %			5,7%
18 Haz.	ABD	15:30	May.	İnşaat İzinleri			1296 Bin
18 Haz.	ABD	15:30	May.	İnşaat İzinleri - Aylık %			0,6%
19 Haz.	Japonya	02:50	May.	Dış Ticaret Dengesi			60,4 mlr ¥
19 Haz.	İngiltere	11:30	May.	TÜFE - Aylık %			0,6%
19 Haz.	İngiltere	11:30	May.	Perakende Fiyat Endeksi			
19 Haz.	İngiltere	11:30	May.	Üretici Çıktı Fiyatları - Aylık %			0,3%
19 Haz.	ABD	21:00		FED Faiz Kararı (Üst Sınır)		2,5%	2,5%
19 Haz.	ABD	21:00		FED Faiz Kararı (Alt Sınır)		2,25%	2,25%

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

13 Haziran 2019 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	32.812	6,31	348	AL	EÜG	7,60	20%
GARAN	34.272	8,16	966	AL	EÜG	10,00	23%
HALKB	6.750	5,40	343	AL	EPG	8,50	57%
ISCTR	22.950	5,10	228	AL	EÜG	6,78	33%
YKBK	18.246	2,16	139	AL	EÜG	2,51	16%
ALBRK	1.044	1,16	23	TUT	EPG	1,38	19%
TSKB	1.960	0,70	22	AL	EÜG	1,17	67%
Cam							
ANACM	2.115	2,82	5	AL	EÜG	4,29	52%
SODA	7.110	7,11	35	AL	EÜG	10,38	46%
TRKCM	3.588	2,87	12	TUT	EPG	4,09	43%
Çimento							
CIMSA	842	6,23	3	TUT	EPG	9,03	45%
AKCNS	1.198	6,26	0	TUT	EPG	9,10	45%
BOLUC	357	2,49	0	TUT	EAG	4,30	73%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.177	18,02	39	TUT	EPG	21,00	17%
VESTL	3.187	9,50	110	AL	EÜG	8,95	-6%
Demir-Çelik							
EREGL	26.600	7,60	160	AL	EÜG	10,18	34%
KRDMD	1.802	2,31	353	AL	EPG	3,25	41%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.070	2,07	5	AL	EÜG	2,35	14%
EKGYO	4.408	1,16	77	AL	EÜG	2,87	148%
ISGYO	940	0,98	3	TUT	EPG	1,06	8%
Havacılık							
TAVHL	9.474	26,08	33	AL	EÜG	38,00	46%
THYAO	17.871	12,95	915	AL	EÜG	25,40	96%
PGSUS	3.816	37,30	43	AL	EÜG	33,40	-10%
Holding							
KCHOL	42.020	16,57	75	AL	EÜG	19,50	18%
SAHOL	16.303	7,99	62	AL	EPG	10,60	33%
SISE	11.813	5,25	39	TUT	EPG	6,35	21%
Savunma							
ASELS	21.215	18,61	217	AL	EÜG	35,70	92%
OTKAR	2.429	101,20	5	TUT	EPG	110,00	9%
Otomotiv							
FROTO	19.967	56,90	25	TUT	EPG	62,50	10%
TOASO	8.875	17,75	22	AL	EPG	25,55	44%
DOAS	889	4,04	1	TUT	EPG	5,00	24%
Perakende							
BİZİM	421	7,02	1	AL	EÜG	11,20	60%
BİMAS	23.863	78,60	104	TUT	EPG	98,20	25%
MGROS	2.359	13,03	15	AL	EÜG	32,10	146%

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.