

18 Haziran 2019 Salı

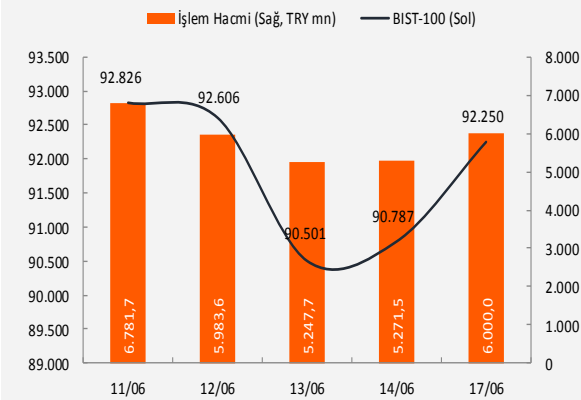
Piyasa Verileri

Endeksler		17 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	92.249,8	1,6%	1,1%
BIST030	▲	115.461,0	1,7%	1,0%
VIOP030 Endeks	▲	116,450	1,9%	-1,4%
FTSE	▲	7.357,3	0,2%	9,4%
DJI	▲	26.112,5	0,1%	11,9%
DAX	▼	12.085,8	-0,1%	14,5%
RTS	▼	1.340,9	0,0%	25,5%
Parite		17 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,8723	0,0%	10,9%
EUR/TRY	▲	6,5988	0,1%	8,8%
(\$+€)/TRY	▼	6,2193	-0,2%	9,8%
EUR/USD	▲	1,1232	0,1%	-2,0%
Emtia		17 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	61,05	-0,2%	12,7%
Bakır (\$/ton)	▲	2,64	0,4%	-3,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.345	0,2%	5,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,84	0,0%	-4,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
PKENT 19%	SALIX -9%	GARAN 1028
ADEL 18%	IHGZT -5%	THYAO 825
SELGD 10%	YESIL -5%	AKBNK 315
VESTL 9%	POLTK -4%	PETKM 294
EPLAS 9%	DIRIT -4%	ASELS 278

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Yurt dışı piyasalarda hafif alıcılı açılışa karşılık Moody's'in not indirimi sonrasında haftaya 90.400 seviyelerine gerileyerek başlayan endekste, günün devamında ise toparlanma izledik. Özellikle bankacılık hisselerinde gözlenen güçlü alımlar, endekste yukarı hareketlerin güçlenmesini desteklerken, günün kapanışı 92.250 seviyesinden gerçekleşti.

Yurt dışı piyasalar tarafında gün içinde toparlanma çabaları izledik. Avrupa tarafında karışık hareketler izlerken, ABD tarafında hafif alımlar ön plana çıktı. Kapanışta ABD piyasaları günü pozitif bölgede tamamlarken, Avrupa'da ise Almanya hariç pozitif kapanışlar gördük.

Yurt içinde sanayi üretimi, yurt dışında ise Avro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi ve TÜFE verileri izlenecek. ABD'de ise konut başlangıçları ve inşaat izinlerini izleyeceğiz. Bu sabah Asya seansında Çin piyasaları yatay, Japonya piyasaları ise satıcılı seyrediyor. Avrupa ve ABD piyasalarındaki karışık açılış beklentileri sonrasında BİST'in de güne yatay başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2019 Mart ayında işsizlik oranı %14,1 seviyesinde gerçekleşti
- Konut satışları mayıs ayında yıllık bazda %31,3 geriledi
- TCMB, TL likidite yönetimine ilişkin basın duyurusu yayımladı
- Fitch, 2019 Haziran ayı Küresel Ekonomik Görünüm raporunu yayımladı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Temettü Ödemeleri: EGPRO
- Takip Listesi

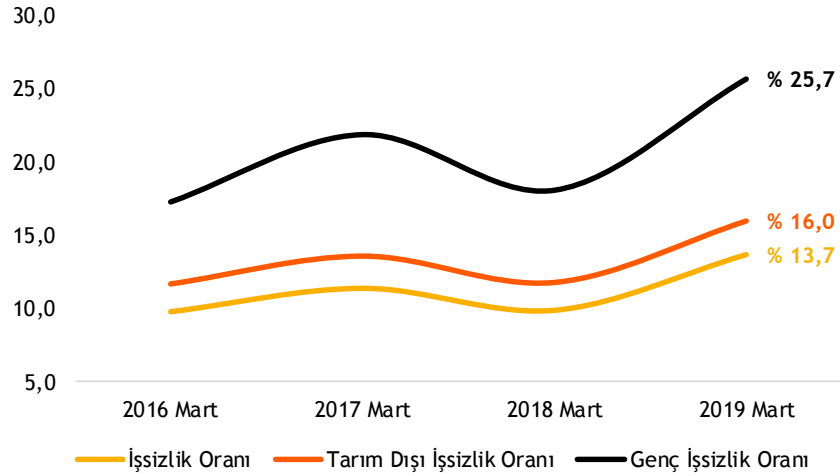
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Yıllık %	-3,5%	-2,2%
Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi		22,5 mlr €
Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE - Aylık %	0,7%	0,7%
Almanya	12:00	Haz.	Zew Beklenti Endeksi	-5,00	-2,10
ABD	15:30	May.	Konut Başlangıçları	1240 Bin	1235 Bin
ABD	15:30	May.	İnşaat İzinleri	1300 Bin	1290 Bin

2019 Mart ayında işsizlik oranı %14,1 seviyesinde gerçekleşti

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre işsizlik oranı 2019 Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 4 puan artarak %14,1 seviyesinde gerçekleşti. Mevsim etkilerinden arındırılmış veri yıllık bazda 0,1 puan artarak %13,7'ye yükseldi.
- Mart ayında işsiz sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre 1 milyon 334 bin kişi artarak 4 milyon 544 bin kişi oldu. 2019 Mart ayında istihdam oranı yıllık bazda 1,7 puan azalış ile %45,4 olurken iş gücüne katılım oranı %52,9 olarak gerçekleşti.
- Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 7,6 puan artış ile %25,7 seviyesine yükseldi. Arındırılmış verilerde bir önceki yılın aynı ayına göre tarım, inşaat ve sanayi sektörlerinde istihdam düşüşü yaşanırken, hizmet sektöründe istihdam sınırlı artış gösterdi. Aylık bazda ise tarım ve inşaat sektörlerinde istihdam kaybı sürerken, sanayi ve hizmet sektörlerinde istihdam artışı görüldü.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre 2019 Mart ayında tarım dışı işsizlik oranı 4,2 puan artarak %16,0 olarak gerçekleşti.

Mevsimsellikten arındırılmış istihdam göstergeleri - % değişim (Mart 2016 - Mart 2019)



Kaynak:TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Konut satışları mayıs ayında yıllık bazda %31,3 geriledi

- 2019 Mayıs ayında Türkiye genelinde konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %31,3 azalarak 82.252 adet olarak gerçekleşti. Konut satışları içinde İstanbul, %19,3 ile en yüksek paya sahip oldu.
- Türkiye genelinde ipotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %85,8 azaldı ve toplam konut satışları içinde payı %6,4 oldu.
- Mayıs ayında ilk defa satılan konut sayısı yıllık bazda %39,2 geriledi ve toplam satışlar içindeki payı %41,1 oldu. Aynı dönemde ikinci el konut satışlarında %24,4 gerileme görüldü. Yabancılar yapılan konut satışları %62,5 artış göstererek 3.925'e yükselirken, toplam satışlar içindeki payı %4,8 oldu. Mayıs ayında da en çok konut satışı Irak vatandaşlarına yapıldı.

TCMB, TL likidite yönetimine ilişkin basın duyurusu yayımladı

- Yapılan basın açıklamasında, finansal piyasaların derinleşmesi ve para politikasının etkinliğinin artırılmasına sağladığı katkılar nedeniyle Piyasa Yapıcılığı Sisteminin desteklenmesinin amaçlandığı açıklandı. Bu kapsamda Piyasa Yapıcı bankalara açık piyasa işlemleri (APİ) çerçevesinde likidite imkânı kullandırılmasına karar verildi. Buna göre;
 - Tanınacak limitlerle sınırlı olmak üzere gecelik vadeli repo işlemleri yoluyla kullanılacak söz konusu likidite imkânına uygulanacak faiz oranı, Merkez Bankası politika faiz oranının (%24,00) 100 baz puan altında olacak şekilde belirlenecek,

- Piyasa Yapıcı likidite imkânı limitleri Piyasa Yapıcı bankalarca Hazine ihalelerinden alınan Devlet İç Borçlanma Senetlerinin tutarı dikkate alınarak belirlenecek ve toplam Merkez Bankası fonlaması içerisinde sınırlı bir paya sahip olacak.


































Fitch, 2019 Haziran ayı Küresel Ekonomik Görünüm raporunu yayımladı

- Fitch Ratings, yayımladığı raporda, son aylarda ticari korumacılık önlemlerinin küresel büyüme görünümü üzerindeki etkilerinin arttığına dikkat çekti. ABD-Çin ticari müzakerelerinin bozulması, ABD'nin Meksika'nın göçmen politikasını değiştirmesi için tarife tehditlerini kullanması ve anlaşmasız Brexit ihtimalinin artmış olmasının küresel ekonomide 2018 boyunca görülenden daha büyük etki yaratabileceği belirtildi. Artan belirsizlikler nedeniyle 2020 küresel büyüme beklentisi %2,8'den %2,7'ye düşürüldü. ABD'nin Çin'e karşı yeni tarifeler açıklaması ve Çin'in karşılık vermesi durumunda ise 2020 büyüme beklentilerinde 0,4 puan düşüş öngördükleri açıklandı.
- Raporda Türkiye'ye ilişkin beklentilerde revizyon yapılmadı. 1Ç19'daki çeyreklik büyüme performansına kamu desteklerinin büyük katkı sağladığına ve teşviklerin 1Ç18'den bu yana ilk kez özel tüketimi desteklediğine değinildi. Ekonominin ikinci çeyrekte daralmasının beklendiği, yılın kalanında ise büyüme görünümünün net ihracat tarafından destekleneceği belirtildi. 2019'da %1,1 daralma beklentisi korunurken, ekonominin 2021'de %4,3 ile trendin altında büyüyeceği öngörüldü. Kurum yılın ikinci yarısında baz etkisinin katkısıyla enflasyonda düşüşün devam edeceğini ve bu düşüş ile birlikte politika faiz oranının yılın ikinci yarısında düşürülmesinin beklendiğini ifade etti.

18 Haziran 2019 Salı

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
EGPRO	18.06.2019	0,25	0,21	2,7%	07.05.2019

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
18 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Yıllık %		-3,5%	-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%	0,7%
18 Haz.	Almanya	12:00	Haz.	Zew Beklenti Endeksi		-5,00	-2,10
18 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Zew Beklenti Endeksi			-1,60
18 Haz.	ABD	15:30	May.	Konut Başlangıçları		1240 Bin	1235 Bin
18 Haz.	ABD	15:30	May.	İnşaat İzinleri		1300 Bin	1290 Bin
19 Haz.	Japonya	02:50	May.	Dış Ticaret Dengesi		-1207 mlr ¥	56,8 mlr ¥
19 Haz.	İngiltere	11:30	May.	TÜFE - Aylık %		0,3%	0,6%
19 Haz.	Türkiye	14:00		TCMB - PPK Toplantı Özeti			
19 Haz.	ABD	21:00		FED Faiz Kararı (Üst Sınır)		2,50%	2,50%
19 Haz.	ABD	21:00		FED Faiz Kararı (Alt Sınır)		2,25%	2,25%
19 Haz.	ABD	21:30		FED Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
20 Haz.	Japonya			BOJ Para Politikası Toplantısı			
20 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Tüketici Güveni			55,30
20 Haz.	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası (BOE) Faiz Kararı		0,75%	0,75%
20 Haz.	ABD	15:30	1Ç19	Cari Denge		-125 mlr \$	-134,4 mlr \$
20 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		220 Bin	222 Bin
20 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		10,50	16,60
20 Haz.	ABD	17:00	May.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,1%	0,2%
20 Haz.	Avro Bölgesi	17:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi		-6,50	-6,50
21 Haz.	Japonya	02:30	May.	TÜFE - Yıllık %		0,7%	0,9%
21 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	Markit/BME PMI İmalat		44,50	44,30
21 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	Markit PMI Hizmet		55,30	55,40
21 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat		47,90	47,70
21 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Hizmet		53,00	52,90
21 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik		52,00	51,80
21 Haz.	Türkiye	14:30	Nis.	Konut Fiyat Endeksi - Aylık %			0,4%
21 Haz.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat		50,50	50,50
21 Haz.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI Hizmet		51,00	50,90
21 Haz.	ABD	17:00	May.	2. El Konut Satışları		5,3 mn	5,2 mn
21 Haz.	ABD	19:00		FED - Brainard ve Mester'in Konuşması			
21 Haz.	ABD	22:00		FED - Daly'nin Konuşması			
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Reel Kesim Güven Endeksi			98,90
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Kapasite Kullanımı			76,3%
24 Haz.	Almanya	11:00	Haz.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			97,90
24 Haz.	Almanya	11:00	Haz.	IFO Beklenti Endeksi			95,30
24 Haz.	ABD	15:30	May.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			-0,45
24 Haz.	ABD	17:30	Haz.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	32.396	6,23	342	AL	EÜG	7,60	22%
GARAN	34.230	8,15	977	AL	EÜG	10,00	23%
HALKB	6.575	5,26	344	AL	EPG	8,50	62%
ISCTR	23.625	5,25	226	AL	EÜG	6,78	29%
YKBNK	18.330	2,17	143	AL	EÜG	2,51	16%
ALBRK	1.008	1,12	23	TUT	EPG	1,38	23%
TSKB	1.960	0,70	21	AL	EÜG	1,17	67%
Cam							
ANACM	2.123	2,83	5	AL	EÜG	4,29	52%
SODA	6.960	6,96	35	AL	EÜG	10,38	49%
TRKCM	3.463	2,77	12	TUT	EPG	4,09	48%
Çimento							
CIMSA	817	6,05	3	TUT	EPG	9,03	49%
AKCNS	1.223	6,39	0	TUT	EPG	9,10	42%
BOLUC	352	2,46	0	TUT	EAG	4,30	75%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.967	17,71	38	TUT	EPG	21,00	19%
VESTL	3.717	11,08	105	AL	EÜG	8,95	-19%
Demir-Çelik							
EREGL	25.725	7,35	158	AL	EÜG	10,18	39%
KRDMD	1.748	2,24	348	AL	EPG	3,25	45%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.940	1,94	5	AL	EÜG	2,35	21%
EKGYO	4.256	1,12	73	AL	EÜG	2,87	157%
ISGYO	940	0,98	3	TUT	EPG	1,06	8%
Havacılık							
TAVHL	9.591	26,40	32	AL	EÜG	38,00	44%
THYAO	17.968	13,02	906	AL	EÜG	25,40	95%
PGSUS	4.045	39,54	43	AL	EÜG	33,40	-16%
Holdıng							
KCHOL	42.248	16,66	77	AL	EÜG	19,50	17%
SAHOL	16.303	7,99	62	AL	EPG	10,60	33%
SISE	11.498	5,11	39	TUT	EPG	6,35	24%
Savunma							
ASELS	20.600	18,07	210	AL	EÜG	35,70	98%
OTKAR	2.482	103,40	4	TUT	EPG	110,00	6%
Otomotiv							
FROTO	20.283	57,80	25	TUT	EPG	62,50	8%
TOASO	8.865	17,73	22	AL	EPG	25,55	44%
DOAS	880	4,00	1	TUT	EPG	5,00	25%
Perakende							
BIZIM	410	6,83	1	AL	EÜG	11,20	64%
BIMAS	24.091	79,35	105	TUT	EPG	98,20	24%
MGROS	2.346	12,96	14	AL	EÜG	32,10	148%

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 dayanılarak 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.