

21 Haziran 2019 Cuma

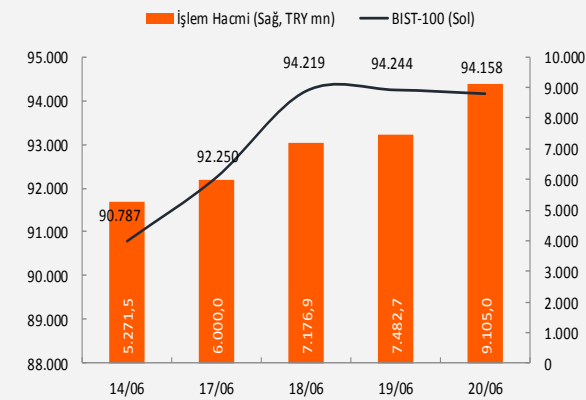
Piyasa Verileri

Endeksler		20 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	94.157,7	-0,1%	3,2%
BIST030	▼	117.831,4	-0,1%	3,1%
VIOP030 Endeks	▼	118,250	-0,5%	0,1%
FTSE	▲	7.424,4	0,3%	10,4%
DJI	▲	26.753,2	0,9%	14,7%
DAX	▲	12.355,4	0,4%	17,0%
RTS	▲	1.391,2	2,2%	30,2%
Parite		20 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,7686	0,1%	9,1%
EUR/TRY	▲	6,5222	0,1%	7,5%
(\$+€)/TRY	▼	6,1358	-0,8%	8,4%
EUR/USD	▲	1,1300	0,0%	-1,4%
Emtia		20 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	64,37	-0,3%	18,8%
Bakır (\$/ton)	▼	2,69	-0,3%	-1,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.408	0,8%	9,9%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,48	-0,1%	-0,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MZHL 20%	CLEBI -8%	GARAN 1721
EPLAS 20%	OSMEN -8%	THYAO 1385
GARFA 14%	EGCYO -7%	KRDMD 579
SMART 13%	KFEIN -6%	AKBNK 499
METUR 12%	IDGYO -5%	HALKB 416

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Fed'in Temmuz toplantısından itibaren faiz indirimine gideceği beklentilerinin güçlenmesi, yurt dışı piyasalarda alımları desteklerken BİST, güne 95.200 üzerine yükselerek başladı. Günün devamında ise 96.000 seviyelerine yaklaşan BİST, dalgalı bir seyir izledi. Kar satışlarıyla önce 94.000 seviyelerini test eden ardından da yeniden 95.000 seviyelerine yükselen endekste gün sonu satışları sonrasında kapanış 94.158 seviyesinden gerçekleşti.

Asya piyasalarında başlamak üzere hem Avrupa hem de ABD piyasalarında Fed kararı ardından yukarı hareketler izledik. Günün genelinde alıcılı bir seyir izleyen endeksler, kapanışlarını da pozitif bölgede gerçekleştirdi.

Hem Avrupa hem de ABD tarafında açıklanacak olan PMI verileri, bugün piyasaların izleyeceği en önemli veri akışı olacaktır. Asya seansında bu sabah Çin piyasaları alıcılı seyrederken, Japonya'da satışlar ön plandadır. Avrupa ve ABD piyasalarının güne satışlarla başlaması bekleniyor. BİST tarafında ise temkinli bir açılış görebiliriz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Tüketici güven endeksi haziran ayında %4,3 arttı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 14 Haziran haftasında net 43 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi
- Bankacılık sektöründe mevduat hacmi haftalık bazda %1,0 arttı
- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, AVISA, EKGYO
- Takip Listesi**

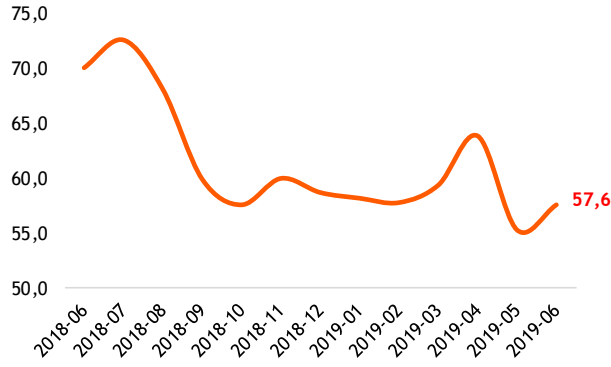
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:30	Haz.	Markit/BME PMI İmalat	44,50	44,30
Almanya	10:30	Haz.	Markit PMI Hizmet	55,30	55,40
Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat	47,90	47,70
Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Hizmet	53,00	52,90
Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik	52,00	51,80
Türkiye	14:30	Nis.	Konut Fiyat Endeksi - Aylık %		0,4%
ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat	50,50	50,50
ABD	16:45	Haz.	Markit PMI Hizmet	51,00	50,90
ABD	17:00	May.	2. El Konut Satışları	5,3 mn	5,2 mn
ABD	19:00		FED - Brainard ve Mester'in Konuşması		
ABD	22:00		FED - Daly'nin Konuşması		

Tüketici güven endeksi haziran ayında %4,3 arttı

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi haziran ayında bir önceki aya göre %4,3 artış göstererek 55,3 seviyesinden 57,6 seviyesine yükseldi. Mayıs ayında endeks tarihinin en düşük seviyesine gerileyen tüketici güven endeksi, haziran ayında bir miktar toparlanmaya işaret etti. Genel ekonomik durum beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) nisan ayındaki 70,1 seviyesinden 73,9 seviyesine yükseldi.
- Haziran ayında gelecek 12 aylık dönemde işsiz sayısı beklentisi değişmezken, gelecek 12 aylık dönemde tasarruf etme ihtimali endeksi %20,8'den %22,0'a yükseldi.

Tüketici Güven Endeksi (mevsim etkilerinden arındırılmış)



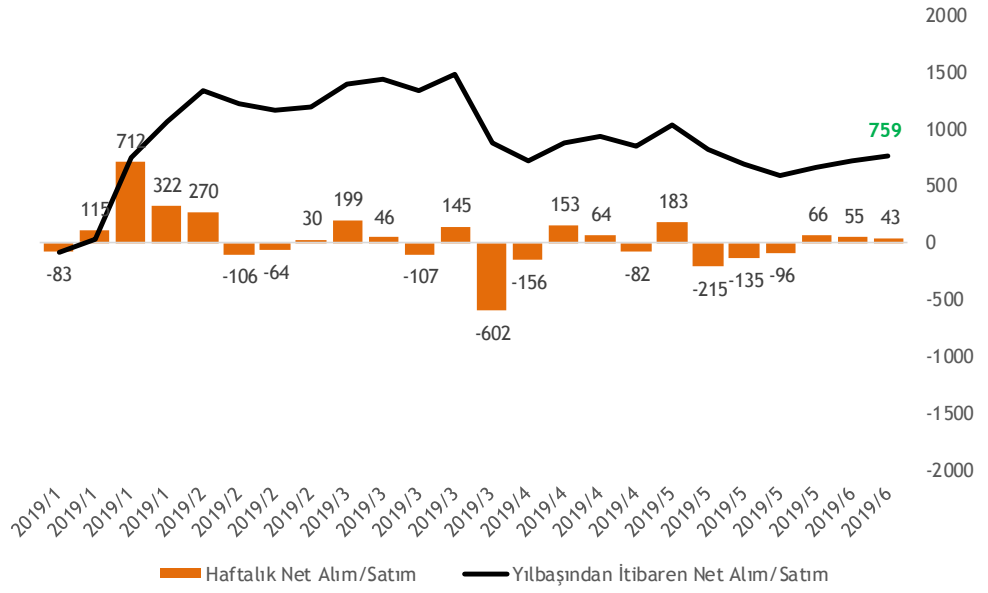
Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

21 Haziran 2019 Cuma

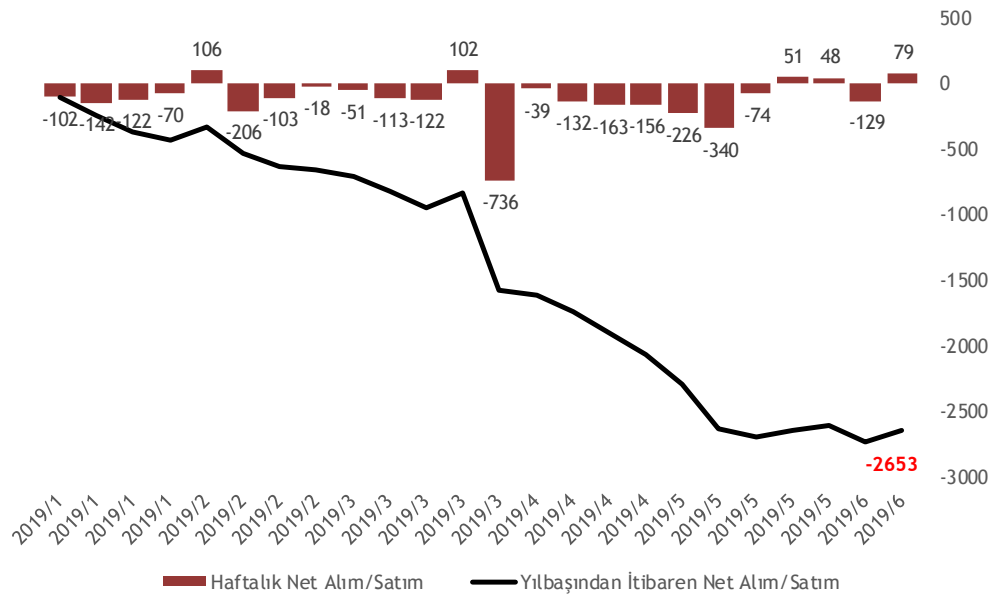
Yabancı yatırımcılar 14 Haziran haftasında net 43 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 14 Haziran ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **43 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 79 mn \$ artış** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse alımları nette 759 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 2,65 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



21 Haziran 2019 Cuma

Bankacılık sektöründe mevduat hacmi haftalık bazda %1,0 arttı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 14 Haziran 2019 itibariyle, bankaların toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,2 oranında artış gösterdi. Aynı dönemde TL krediler %0,2 düşüş gösterirken, YP krediler TL bazında %0,8 artış (\$:-%0,2) kaydetti. 14 Haziran haftasında tüketici kredi hacmi yatay seyrederken, ticari ve diğer krediler %0,3 daralma gösterdi.
- 14 Haziran 2019 itibariyle bankaların toplam mevduat hacmi haftalık bazda %1,0 artış gösterdi. Son bir haftada TL mevduat %1,7 yükseliş gösterirken, YP mevduat dolar bazında %0,6 daraldı. 14 Haziran haftasında resmi kuruluşlar mevduatının bir önceki haftaya göre %10,3 artış göstermesi haftalık bazda toplam mevduat büyümesini olumlu etkilemiştir.
- 14 Haziran 2019 itibariyle bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %4,44 (önceki: %4,41) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %68,2 (önceki: %68,1) seviyesinde gerçekleşti.

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	14.06.2019	Önceki Haftaya Göre Değişim %	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	YBB- Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	566.988	0,9%	10,4%	22,8%
Krediler	2.540.033	0,2%	1,0%	6,2%
- Tüketici Kredileri	402.946	0,3%	-4,4%	0,9%
- Ticari ve Diğer Krediler	1.997.626	0,5%	-9,6%	14,6%
- Kredi Kartları	139.462	-0,1%	5,1%	4,9%
Mevduat	2.294.842	1,0%	4,1%	12,2%
-Gerçek Kişiler	1.419.703	0,4%	-1,0%	12,2%
-Ticari Kuruluşlar	730.947	0,5%	-6,6%	13,3%
-Resmi ve Diğer Kuruluşlar	144.192	10,3%	-7,7%	8,0%
Özkaynaklar	563.112	0,0%	6,9%	11,0%
Takipteki Krediler Oranı	4,44%	3 bp	22 bp	53 bp
-Tüketici Kredileri	3,23%	3 bp	43 bp	30 bp
-Kredi Kartları	6,08%	9 bp	89 bp	44 bp
-Taksitli Ticari Krediler	9,20%	10 bp	99 bp	94 bp
-KOBİ Kredileri	10,69%	11 bp	88 bp	170 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	68,2%	13 bp	-20 bp	4 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Bankacılık Sektörü:** Fitch yaptığı açıklamada, Garanti BBVA ve Yapı Kredi Bankası'nın kredi notlarını BB-, Akbank, İş Bankası, Halkbank, Vakıfbank ve Ziraat Bankası'nın notlarını ise B+ olarak teyit ettiğini duyurdu. Fitch, tüm bankalar için görünümü 'negatif' olarak koruduğunu bildirdi.
- (=) **Avivasa Emeklilik (AVISA):** Şirket'in 2019 yılı Mayıs ayında toplam prim üretimi bir önceki aya göre %4,9 düşüş, geçen yılın aynı ayına göre %29,1 artış ile 62,2 mn TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece Şirket'in 2019 Ocak-Mayıs döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %27,9 artarak 305,0 mn TL (Hayat Dışı: 37,93 mn TL, Hayat: 267 mn TL)'ye ulaşmıştır.
- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket yaptığı açıklamada, 20 Haziran'da gerçekleştirilen Niğde Emlak Konutları Projesi kapsamındaki 16 adet ticari ünitenin açık arttırma ihalesi sonucunda muhammen bedeli KDV Dahil 13,94 mn TL olan 10 adet bağımsız bölümün satış fiyatı için KDV Dahil 16,05 mn TL üzerinden teklif geldiğini bildirdi. Şirket, ihalede en iyi teklifi veren isteklilere ait bağımsız bölüm satış işlemlerinin devam ettiğini belirtti.

Haftalık Ajanda

21 Haziran 2019 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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.			
25 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			
25 Haz.	ABD	17:00	May.	Yeni Konut Satışları			673 Bin
25 Haz.	ABD	17:00	May.	Yeni Konut Satışları - Aylık %			-6,9%
25 Haz.	ABD	17:00	Haz.	CB Tüketici Güven Endeksi			
26 Haz.	Almanya	09:00	Tem.	GfK Tüketici Güven Anketi			
26 Haz.	Fransa	09:45	Haz.	Tüketici Güven Endeksi			
26 Haz.	ABD	15:30	May.	Dayanıklı Mal Siparişleri			
26 Haz.	ABD	15:30	May.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			
26 Haz.	ABD	15:30	May.	Toptan Stoklar- Aylık %			
27 Haz.	Japonya	02:50	May.	Perakende Satışlar- Aylık %			
27 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Ekonomi Güven Endeksi			77,50
27 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Ekonomi Güven Endeksi			105,10
27 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Reel Kesim Güven Endeksi			-2,90
27 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi			
27 Haz.	Almanya	15:00	Haz.	TÜFE- Aylık %			
27 Haz.	ABD	15:30		GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%			
27 Haz.	ABD	15:30		Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyrekse %			
27 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
27 Haz.	ABD	17:00	May.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			
27 Haz.	ABD	17:00	May.	Bekleyen Konut Satışları-Yıllık %			
27 Haz.	ABD	18:00	Haz.	Kansas City Fed İmalat Endeksi			4,00
27 Haz.	Almanya	00:00	May.	Perakende Satışlar- Aylık %			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

21 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	34.684	6,67	346	AL	EÜG	7,60	14%
GARAN	36.204	8,62	1.009	AL	EÜG	10,00	16%
HALKB	6.625	5,30	345	AL	EPG	8,50	60%
ISCTR	24.930	5,54	226	AL	EÜG	6,78	22%
YKBNK	19.766	2,34	149	AL	EÜG	2,51	7%
ALBRK	1.035	1,15	22	TUT	EPG	1,38	20%
TSKB	2.044	0,73	21	AL	EÜG	1,17	60%
Cam							
ANACM	2.093	2,79	5	AL	EÜG	4,29	54%
SODA	6.730	6,73	36	AL	EÜG	10,38	54%
TRKCM	3.563	2,85	13	TUT	EPG	4,09	44%
Çimento							
CIMSA	829	6,14	2	TUT	EPG	9,03	47%
AKCNS	1.200	6,27	0	TUT	EPG	9,10	45%
BOLUC	348	2,43	0	TUT	EAG	4,30	77%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.035	19,29	36	TUT	EPG	21,00	9%
VESTL	3.985	11,88	109	AL	EÜG	8,95	-25%
Demir-Çelik							
EREGL	26.180	7,48	157	AL	EÜG	10,18	36%
KRDMD	1.818	2,33	322	AL	EPG	3,25	39%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.920	1,92	5	AL	EÜG	2,35	22%
EKGYO	4.370	1,15	69	AL	EÜG	2,87	150%
ISGYO	949	0,99	3	TUT	EPG	1,06	7%
Havacılık							
TAVHL	9.336	25,70	32	AL	EÜG	38,00	48%
THYAO	17.912	12,98	892	AL	EÜG	25,40	96%
PGSUS	4.102	40,10	47	AL	EÜG	33,40	-17%
Holding							
KCHOL	44.606	17,59	80	AL	EÜG	19,50	11%
SAHOL	16.997	8,33	62	AL	EPG	10,60	27%
SISE	11.363	5,05	39	TUT	EPG	6,35	26%
Savunma							
ASELS	20.474	17,96	206	AL	EÜG	35,70	99%
OTKAR	2.647	110,30	4	TUT	EPG	110,00	0%
Otomotiv							
FROTO	20.721	59,05	25	TUT	EPG	62,50	6%
TOASO	9.315	18,63	21	AL	EPG	25,55	37%
DOAS	900	4,09	1	TUT	EPG	5,00	22%
Perakende							
BIZIM	404	6,74	1	AL	EÜG	11,20	66%
BIMAS	23.924	78,80	105	TUT	EPG	98,20	25%
MGROS	2.394	13,22	14	AL	EÜG	32,10	143%

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.