Günlük Strateji Bülteni

10 Temmuz 2019 Çarşamba

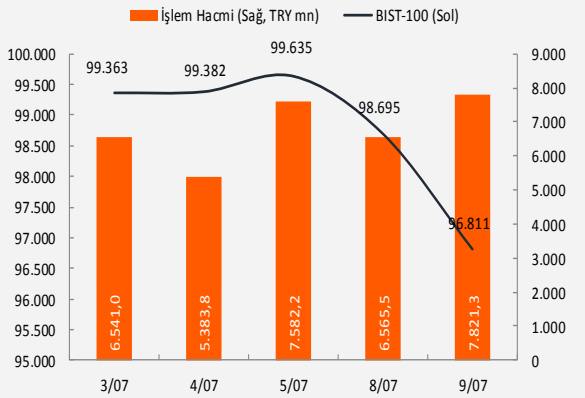
Piyasa Verileri

Endeksler		9 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	96.811,2	-1,9%	6,1%
BIST030	▼	121.726,9	-1,8%	6,5%
VIOP030 Endeks	▼	125,525	-1,8%	6,4%
FTSE	▼	7.536,5	-0,2%	12,0%
DJI	▼	26.783,5	-0,1%	14,8%
DAX	▼	12.436,6	-0,9%	17,8%
RTS	▼	1.394,9	-0,3%	30,5%
Parite		**9 Temmuz**	**%Değ.**	**Ybb**
USD/TRY	▼	5,7336	0,0%	7,9%
EUR/TRY	▼	6,4273	0,0%	6,0%
($+€)/TRY	▼	6,0450	-0,4%	6,8%
EUR/USD	▼	1,1208	0,0%	-2,2%
Emtia		**9 Temmuz**	**%Değ.**	**Ybb**
Brent Petrol(bbl)	▲	65,01	0,4%	20,0%
Bakır ($/ton)	▼	2,65	-0,1%	-2,7%
Altın ($/ons)	▼	1.395	-0,4%	8,9%
Gümüş ($/ons)	▼	15,10	-0,3%	-2,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler	(%)	Düşenler	(%)	Hacim	(mn TL)
ETILR	9%	SERVE	-12%	GARAN	1699
EUKYO	6%	VESTL	-8%	THYAO	1149
UTPYA	5%	AVHOL	-7%	AKBNK	543
SAYAS	5%	BALAT	-7%	HALKB	424
OYLUM	5%	DOAS	-7%	VAKBN	390

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 98.700 üzerinden yatay başlayan endeks, günün devamında ise dalgalı bir seyir izledi. 99.000 üzerini test eden ancak, bu seviye üzerinde yeniden satışlarla karşılaşan endeks, günü de sert satışlar ardından 96.811 seviyesinden tamamladı.

Hem Avrupa hem de ABD'de endeksler günün genelinde satış baskısında kaldı. Avrupa tarafında satışlar kapanışta da devam ederken, ABD piyasaları Dow hariç alıcılı kapandı.

Bugün Fed Başkanı Powell'ın saat 17:00'de Temsilciler Meclisi'nde yapacağı yarıyıl para politikası sunumu izlenecek. Aynı zamanda, saat 21:00'de açıklanacak Fed tutanaklarını da izleyeceğiz. Bu sabah Asya seansında yatay seyir görüyoruz. Avrupa ve ABD piyasaları yatay seyrediyor. Endeksin de güne yatay başlaması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Avrupa Konseyi, Kıbrıs'ta sondaj girişimi nedeniyle Türkiye'ye olası yaptırımları masaya yatırıyor

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** ALARK, SASA, THYAO
- **Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	17:00	May.	Toptan Stoklar - Aylık %	0,4%	0,4%
ABD	17:00		FED Başkanı Powell'ın Konuşması		
ABD	20:30		FED - Bullard'ın Konuşması		
ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları (17-18 Haziran)		

Avrupa Konseyi, Akdeniz'deki sondaj girişimi nedeniyle Türkiye'ye olası yaptırımları masaya yatırıyor

- Basına yansıyan haberlere göre Avrupa Konseyi, Türkiye'nin Akdeniz'deki sondaj girişimlerine yönelik olası yaptırımları görüşmek için bugün günü COREPER düzeyinde toplanıyor. Bu yaptırımlar arasındai Avrupa Yatırım Bankası'nın Türkiye'ye olan yardım fonlarını ve kredileri kesmesi de bulunuyor. Ayrıca, Strazburg'da Türkiye'nin de üyesi olduğu Avrupa Konseyi'nde gerçekleşecek olan bir sonraki Bakanlar Komitesi Toplantısı'na dair görüşmelerde konunun öncelikli gündem maddesi haline getirilmesi veya toplantıların iptal edilmesi seçenekleri de tartışılacak.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Alarko Holding (ALARK)** Tuzla Belediye Başkanlığı Plan ve Proje Müdürlüğü'nden alınan resmi bilgiye göre bağlı ortaklığı Alarko Konut Projeleri Geliştirme'de kayıtlı Tuzla Orhanlı Mahallesinde bulunan sekiz adet parsel için imar planının değiştiğini, tüm parsellerde imar gören alanın 124.241 m² olup, depolama alanlarında ve toplu işyerlerinde bir bodrum kat yapılacağı varsayımı ile 62.120 m² toplam inşaat yapılabileceğini bildirdi.

- **(=) SASA Polyester (SASA):** Şirket bugün gerçekleştireceği yatırımcı toplantısı öncesinde gelecek yıllara ilişkin tahminlerini paylaştı. Buna göre Şirket 2019 yılında toplam satışlarının yıllık bazda %74 artışla 785 mn ABD$, FAVÖK'ünün %9 artışla 126 mn ABD$, vergi sonrası net kârının %126 artışla 280 mn ABD$ olmasını ve net borç/FAVÖK'ünün 1,6x'ya (2018: 3,3x) gerilemesini bekliyor.

- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirketin Haziran ayında toplam yolcu sayısı yıllık bazda %3,2 artışla 6,58 mn oldu (yurt içi +%1,3, yurt dışı +%4,6). Söz konusu ayda Arzedilen Koltuk Km (ASK) yıllık bazda %1,5 artarken (yurt içi -%0,9, yurt dışı +%1,9), doluluk oranı 1,2 puan artışla %80,3'e yükseldi (yurt içi +4 puan, yurt dışı +0,8 puan). ***Yorum:*** *Yeni merkez üssü İstanbul Havalimanı'na Nisan ayında taşınan THY'nin trafik verilerinde Haziran ayı itibariyle bir miktar toparlanma görüyoruz. Söz konusu toparlanmanın, yüksek sezon olması nedeniyle önümüzdeki aylarda da devam edip etmeyeceği gerek operasyonel gerekse de hisse performansı açısından önemli olacak.*

Haftalık Ajanda

10 Temmuz 2019 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
10 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	ÜFE - Yıllık %		0,4%	0,7%
10 Tem.	Çin	04:30	Haz.	TÜFE - Yıllık %		2,7%	2,7%
10 Tem.	Çin	04:30	Haz.	ÜFE - Yıllık %		0,3%	0,6%
10 Tem.	ABD	17:00	May.	Toptan Stoklar - Aylık %		0,4%	0,4%
10 Tem.	ABD	17:00		FED Başkanı Powell'ın Konuşması			
10 Tem.	ABD	20:30		FED - Bullard'ın Konuşması			
10 Tem.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları (17-18 Haziran)			
11 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	TÜFE - Aylık %		0,3%	0,3%
11 Tem.	Fransa	09:45	Haz.	TÜFE - Aylık %		0,2%	0,2%
11 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Cari Denge		0,2 mlr $	-1,3 mlr $
11 Tem.	ABD	15:30	Haz.	TÜFE - Aylık %		0,0%	0,1%
11 Tem.	ABD	15:30	Haz.	TÜFE - Yıllık %		1,6%	1,8%
11 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			221 Bin
11 Tem.	ABD	17:00		FED Başkanı Powell'ın Konuşması			
11 Tem.	ABD	18:10		Akşam saatlerinde FED üyelerinin konuşmaları takip edilecek.			
11 Tem.	ABD	21:00	Haz.	Hazine Bütçe Dengesi			-207,8 mlr $
12 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		45,3 mlr $	41,7 mlr $
12 Tem.	Japonya	07:30	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %			2,3%
12 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %			-1,0%
12 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Sanayi Üretimi - Yıllık %		-2,0%	-4,0%
12 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)		0,2%	-0,5%
12 Tem.	ABD	15:30	Haz.	ÜFE - Aylık %		0,1%	0,1%
12 Tem.	ABD	15:30	Haz.	ÜFE - Yıllık %			1,8%
15 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Sanayi Üretimi - Yıllık %			
15 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Perakende Satışlar - Yıllık %			
15 Tem.	Çin	05:00	2Ç19	GSYH Çeyreksel (mevs. düzelt.) %			1,4%
15 Tem.	Çin	05:00	2Ç19	GSYH Yıllık %			6,4%
15 Tem.	ABD	15:30	Tem.	New York FED Sanayi Endeksi			
15 Tem.	Japonya			Tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
15 Tem.	Türkiye			Tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
16 Tem.	Türkiye	10:00	Nis.	İşsizlik Oranı			
16 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Bütçe Dengesi			
16 Tem.	İngiltere	11:30	May.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			
16 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Dış Ticaret Dengesi			
16 Tem.	Almanya	12:00	Tem.	Zew Cari Endeksi			
16 Tem.	Almanya	12:00	Tem.	Zew Beklenti Endeksi			
16 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Zew Beklenti Endeksi			
16 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi - Aylık%			
16 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Perakende Satışlar - Aylık%			
16 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %			
16 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Kapasite Kullanımı			

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

Rapora ulaşmak için tıklayınız.

Takip Listesi

10 Temmuz 2019 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	38.272	7,36	308	AL	EÜG	7,60	3%
GARAN	40.110	9,55	959	AL	EÜG	10,00	5%
HALKB	7.288	5,83	336	AL	EPG	8,50	46%
ISCTR	28.215	6,27	203	AL	EÜG	6,78	8%
YKBNK	21.118	2,50	145	AL	EÜG	2,51	0%
ALBRK	1.053	1,17	16	TUT	EPG	1,38	18%
TSKB	2.156	0,77	21	AL	EÜG	1,17	52%
Cam							
ANACM	2.033	2,71	5	AL	EÜG	4,29	58%
SODA	6.110	6,11	43	AL	EÜG	10,38	70%
TRKCM	3.425	2,74	14	TUT	EPG	4,09	49%
Çimento							
CIMSA	850	6,29	2	TUT	EPG	9,03	44%
AKCNS	1.256	6,56	0	TUT	EPG	9,10	39%
BOLUC	371	2,59	1	TUT	EAG	4,30	66%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.704	18,80	29	TUT	EPG	21,00	12%
VESTL	3.267	9,74	110	AL	EÜG	8,95	-8%
Demir-Çelik							
EREGL	25.480	7,28	135	AL	EÜG	10,18	40%
KRDMD	1.638	2,10	234	AL	EPG	3,25	55%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.870	1,87	6	AL	EÜG	2,35	26%
EKGYO	4.408	1,16	62	AL	EÜG	2,87	148%
ISGYO	949	0,99	3	TUT	EPG	1,06	7%
Havacılık							
TAVHL	8.799	24,22	30	AL	EÜG	38,00	57%
THYAO	16.933	12,27	820	AL	EÜG	25,40	107%
PGSUS	4.745	46,38	56	AL	EÜG	33,40	-28%
Holding							
KCHOL	44.277	17,46	73	AL	EÜG	19,50	12%
SAHOL	18.098	8,87	56	AL	EPG	10,60	20%
SISE	10.710	4,76	35	TUT	EPG	6,35	33%
Savunma							
ASELS	19.483	17,09	193	AL	EÜG	35,70	109%
OTKAR	2.647	110,30	4	TUT	EPG	110,00	0%
Otomotiv							
FROTO	21.195	60,40	20	TUT	EPG	62,50	3%
TOASO	9.600	19,20	18	AL	EPG	25,55	33%
DOAS	1.082	4,92	8	TUT	EPG	5,00	2%
Perakende							
BIZIM	398	6,63	1	AL	EÜG	11,20	69%
BIMAS	26.717	88,00	91	TUT	EPG	98,20	12%
MGROS	2.520	13,92	12	AL	EÜG	32,10	131%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

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