

11 Temmuz 2019 Perşembe

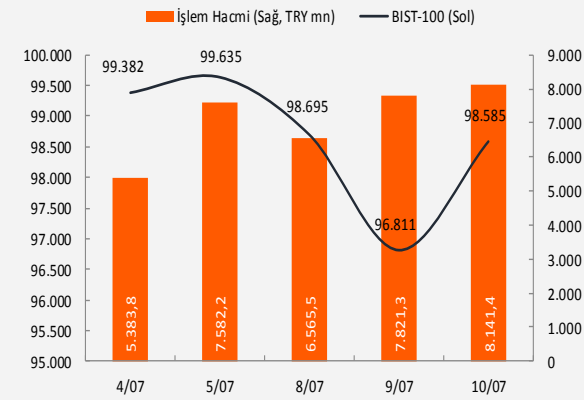
Piyasa Verileri

Endeksler		10 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	98.585,3	1,8%	8,0%
BIST030	▲	124.008,0	1,9%	8,5%
VIOP030 Endeks	▲	127,725	1,8%	8,3%
FTSE	▼	7.530,7	-0,1%	11,9%
DJI	▲	26.860,2	0,3%	15,1%
DAX	▼	12.373,4	-0,5%	17,2%
RTS	▲	1.407,6	0,9%	31,7%
Parite		10 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,6709	-0,1%	8,0%
EUR/TRY	▲	6,4097	0,3%	5,7%
(\$+€)/TRY	▲	6,0593	0,2%	7,0%
EUR/USD	▲	1,1279	0,3%	-1,6%
Emtia		10 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	67,47	0,8%	24,6%
Bakır (\$/ton)	▲	2,69	0,3%	-1,4%
Altın (\$/ons)	▲	1.426	1,0%	11,3%
Gümüş (\$/ons)	▲	15,32	0,6%	-1,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ISFIN 10%	AYEN -7%	GARAN 1708
EGCYH 10%	ETILR -6%	THYAO 1436
CEMTS 7%	ETYAT -4%	VAKBN 454
AKSUE 7%	BRKO -4%	AKBNK 407
VAKKO 6%	ERSU -4%	HALKB 389

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Yatay bir seyirle güne 96.800 üzerinden başlayan endeks, günün devamında yukarı yönlü bir seyir izleyerek 99.000 seviyelerine yöneldi. Bankacılık endeksi ve sanayi hisselerinin detseğinde günün kapanışı 98.585 seviyesinden gerçekleşti.

Fed Başkanı Powell, dün Temsilciler Meclisi'nde yaptığı sunumda, ekonomiye yönelik aşağı yönlü risklerin sürdüğünü, belirsizliklerin görünümü olumsuz etkilemeye devam ettiğini belirtti. Fed tutanaklarında artan riskler karşısında üyelerin güçlü faiz indirimi beklediği belirtildi. Avrupa piyasaları günü negatif tamamlarken, ABD'de ise endeksler güçlenen faiz indirimi beklentilerinden destek alarak günü yükselerek tamamladı.

Bugün Avrupa ve ABD tarafında enflasyon verileri, içeride ise cari denge rakamlarını izleyeceğiz. Fed Başkanı Powell, bugün de Senato'da yarıyıl para politikası sunumu yapacak. Asya piyasalarında bu sabah alımlar görüyoruz. Avrupa ve ABD piyasalarının da güne alıcılı başlaması bekleniyor. Endeksin de güne alımlarla başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Emlak Konut GYO (EKGYO), 2Ç19 satış verilerini açıkladı (-)
- Kısa Kısa Haberler: SASA, TSKB
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Haz.	TÜFE - Aylık %	0,3%	0,3%
Fransa	09:45	Haz.	TÜFE - Aylık %	0,2%	0,2%
Türkiye	10:00	May.	Cari Denge	0,2 mlr \$	-1,3 mlr \$
ABD	15:30	Haz.	TÜFE - Aylık %	0,0%	0,1%
ABD	15:30	Haz.	TÜFE - Yıllık %	1,6%	1,8%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		221 Bin
ABD	17:00		FED Başkanı Powell'in Konuşması		
ABD	18:10		Akşam saatlerinde FED üyelerinin konuşmaları takip edilecek.		
ABD	21:00	Haz.	Hazine Bütçe Dengesi		-207,8 mlr \$

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

Emlak Konut GYO (EKGYO), 2Ç19 satış verilerini açıkladı (-)

- Emlak Konut GYO tarafından geliştirilen projelerde, 2019 yılının ikinci çeyreğinde toplamda 368 mn TL değerinde, satışa esas brüt 52 bin m2 büyüklüğe ulaşan 397 adet bağımsız bölüm satışının (ön satışlar dahil) gerçekleştirildiği açıklandı. Böylece şirket tarafından 2019 ilk yarı yılı için toplamda 1,57 mlr TL değerinde, satışa esas brüt 163 bin m2 büyüklüğe ulaşan 907 adet bağımsız bölümün satışı yapılmıştır.
- 2Ç19'da gerçekleştirilen satışların toplamda 73,3 mn TL değerindeki kısmının, 71 adeti yabancı ülke vatandaşlarına gerçekleştirildiği açıklandı. 2019 ilk yarı için ise yabancılara toplam değeri 303,3 mn TL değerinde 189 adet bağımsız bölüm satışı yapılmış oldu.
- 2019 yılında yaklaşık 859 bin m2 toplam satış alanı ve 7,3 mlr TL satış değeri tahmin eden Emlak Konut GYO aynı dönem için 1,2 mlr TL net kar öngördüğünü açıklamıştı. Çeyrek bazda satış değeri tahminleri; 1Ç19:1,06 mlr TL, 2Ç19: 1,37 mlr TL, 3Ç19: 1,77 mlr TL, 4Ç19: 3,08 mlr TL.

Yorum: Şirket 2019 yılının ilk yarısında satılan bağımsız bölümlerin toplam değerinin 1,57 mlr TL ile hedeflenenin %36 altında, yaklaşık 163 bin m2 büyüklüğünde gerçekleşen satış alanının ise 320 bin m2'lik satılabilir alan olarak hedeflenenin %49,0 altında gerçekleşmiştir. Aynı dönemde toplam satış değeri içerisindeki yabancıya satış oranı ise %19,4 düzeyine ulaşmıştır. Şirket tarafından açıklanan satış verilerinin şirket yönetimi tarafından hedeflenen değerlerin altında gerçekleşmiş olması nedeniyle hisse performansı üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) SASA (SASA):** Yumurtalık'ta yeni petrokimya yatırımları çerçevesinde kurulması düşünülen şirketlerin %100 Sasa iştiraki olacağını, Erdemoğlu Holding'in kuracağı ayrı bir şirket veya diğer Erdemoğlu Holding şirketleri ile ortaklığı olmayacağını bildirdi.
- **(=) TSKB (TSKB):** Banka yaptığı açıklamada, uluslararası piyasalardan bankaların katılımıyla, 367 gün vadeli toplamda 97,5 mn € ve 67,5 mn \$ tutarında olmak üzere iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredi anlaşması imzalandığını bildirdi.

Haftalık Ajanda

11 Temmuz 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Çeyrekse (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			
17 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Konut Satışları - Yıllık %			
17 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	TÜFE - Aylık %			
17 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE - Aylık %			
17 Tem.	Türkiye	14:30	May.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			
17 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Konut Başlangıçları			
17 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İnşaat İzinleri			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

11 Temmuz 2019 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	39.156	7,53	309	AL	EÜG	7,60	1%
GARAN	41.160	9,80	975	AL	EÜG	10,00	2%
HALKB	7.525	6,02	333	AL	EPG	8,50	41%
ISCTR	29.160	6,48	204	AL	EÜG	6,78	5%
YKBK	21.793	2,58	148	AL	EÜG	2,51	-3%
ALBRK	1.071	1,19	16	TUT	EPG	1,38	16%
TSKB	2.240	0,80	21	AL	EÜG	1,17	46%
Cam							
ANACM	2.048	2,73	5	AL	EÜG	4,29	57%
SODA	6.130	6,13	44	AL	EÜG	10,38	69%
TRKCM	3.463	2,77	14	TUT	EPG	4,09	48%
Çimento							
CIMSA	851	6,30	2	TUT	EPG	9,03	43%
AKCNS	1.246	6,51	0	TUT	EPG	9,10	40%
BOLUC	371	2,59	1	TUT	EAG	4,30	66%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.238	19,59	29	TUT	EPG	21,00	7%
VESTL	3.381	10,08	112	AL	EÜG	8,95	-11%
Demir-Çelik							
EREGL	25.165	7,19	135	AL	EÜG	10,18	42%
KRDM	1.677	2,15	226	AL	EPG	3,25	51%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.920	1,92	6	AL	EÜG	2,35	22%
EKGYO	4.484	1,18	62	AL	EÜG	2,87	144%
ISGYO	968	1,01	3	TUT	EPG	1,06	5%
Havacılık							
TAVHL	9.089	25,02	29	AL	EÜG	38,00	52%
THYAO	17.084	12,38	825	AL	EÜG	25,40	105%
PGSUS	4.935	48,24	57	AL	EÜG	33,40	-31%
Holding							
KCHOL	45.443	17,92	73	AL	EÜG	19,50	9%
SAHOL	18.731	9,18	56	AL	EPG	10,60	15%
SISE	10.755	4,78	35	TUT	EPG	6,35	33%
Savunma							
ASELS	19.540	17,14	193	AL	EÜG	35,70	108%
OTKAR	2.810	117,10	4	TUT	EPG	110,00	-6%
Otomotiv							
FROTO	21.213	60,45	20	TUT	EPG	62,50	3%
TOASO	9.350	18,70	18	AL	EPG	25,55	37%
DOAS	1.078	4,90	8	TUT	EPG	5,00	2%
Perakende							
BİZİM	403	6,72	1	AL	EÜG	11,20	67%
BİMAS	26.717	88,00	92	TUT	EPG	98,20	12%
MGROS	2.556	14,12	12	AL	EÜG	32,10	127%

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.