

18 Temmuz 2019 Perşembe

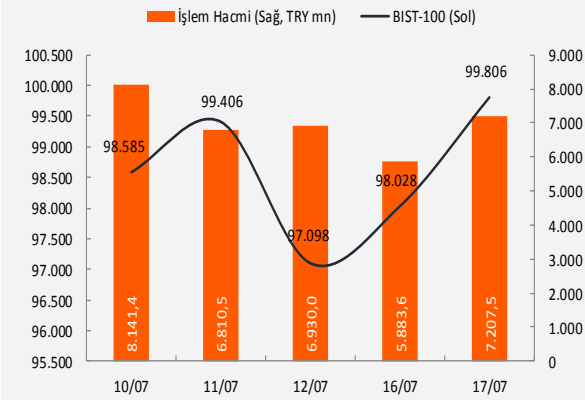
Piyasa Verileri

Endeksler		17 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	99.806,2	1,8%	9,4%
BIST030	▲	125.839,4	1,9%	10,1%
VIOP030 Endeks	▲	128,825	1,5%	9,2%
FTSE	▼	7.535,5	-0,6%	12,0%
DJI	▼	27.219,9	-0,4%	16,7%
DAX	▼	12.341,0	-0,7%	16,9%
RTS	▼	1.361,6	-1,5%	27,4%
Parite		17 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,6829	0,0%	7,7%
EUR/TRY	▲	6,3970	0,2%	5,5%
(\$+€)/TRY	▼	6,0343	-0,2%	6,6%
EUR/USD	▲	1,1241	0,1%	-1,9%
Emtia		17 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	63,92	0,4%	18,0%
Bakır (\$/ton)	▲	2,70	0,2%	-0,8%
Altın (\$/ons)	▲	1.424	0,1%	11,1%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,13	1,0%	3,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ETILR 20%	SEYKM -12%	GARAN 2047
BURCE 15%	EGCYO -7%	THYAO 1014
HDFGS 14%	METUR -3%	HALKB 433
INFO 12%	EKIZ -3%	AKBNK 412
FONET 12%	YESIL -3%	AELS 327

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla 98.400 üzerinden başlayan endeks, günün devamında yurt dışı piyasalardaki zayıf seyre karşılık, yukarı hareketini devam ettirdi. 100.000 seviyelerine yönelen endeks, günü de 99.806 seviyesinden tamamladı.

Yurt dışı piyasalarda günün genelinde zayıf seyr devam etti. Avrupa ve ABD piyasaları günü de satış baskısıyla kapanışlarını negatif bölgede tamamladı.

İçeride bugün önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ise ABD'de Fed üyelerinin konuşmaları ön planda olacak. Asya seansında bu sabah satış baskısının sertleştiğini görüyoruz. Avrupa ve ABD'de piyasaların güne satıcı başlanması beklenmektedir. Endeksin ise güne hafif satışlarla başlaması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Konut satışları haziran ayında yıllık bazda %48,6 geriledi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ANSGR, AVISA, TAVHL, THYAO
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	216 Bin	209 Bin
ABD	15:30	Tem.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	5,0	0,3
ABD	16:30		FED - Bostic'in Konuşması		
ABD	17:00	Haz.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	0,1%	0,0%
ABD	21:15		FED - Williams'ın Konuşması		

Konut satışları haziran ayında yıllık bazda %48,6 geriledi

- 2019 Haziran ayında Türkiye genelinde konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %48,6 azalarak 61.355 adet olarak gerçekleşti. Konut satışları içinde İstanbul, %16,4 ile en yüksek paya sahip oldu.
- Türkiye genelinde ipotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %84,6 azaldı ve toplam konut satışları içinde payı %11,9 oldu.
- Haziran ayında ilk defa satılan konut sayısı yıllık bazda %59,2 geriledi ve toplam satışlar içindeki payı %37,9 oldu. Aynı dönemde ikinci el konut satışlarında %38,9 gerileme görüldü. Yabancılarla yapılan konut satışları %30,5 artış göstererek 2.689 olurken, toplam satışlar içindeki payı %4,4 olarak gerçekleşti. Haziran ayında da en çok konut satışı Irak vatandaşlarına yapıldı.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Anadolu Sigorta (ANSGR):** Anadolu Sigorta'nın 2019 yılı Haziran ayında (Y/Y: +%5,6 A/A: - %33,2) 437,7 mn TL olarak gerçekleşen toplam prim üretimi 2Ç'de bir önceki çeyreğe göre %2,6 artarak 1,65 mlr TL'ye ulaşmıştır. Böylece Şirket'in 2019 Ocak-Haziran döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %14 artarak 3,3 mlr TL düzeyinde gerçekleşmiştir.
- **(=) Avivasa Emeklilik (AVISA):** Şirket'in 2019 yılı Haziran ayında (Y/Y: +%36,2 A/A: +%2,6) 63,8 mn TL düzeyinde gerçekleşen toplam prim üretimi 2Ç19'de bir önceki çeyreğe göre %7,8 artış ile 191,3 mn TL'ye ulaşmıştır. Böylece Şirket'in 2019 Ocak-Haziran döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %29,2 artarak 368,7 mn TL (Hayat Dışı: 42,6 mn TL, Hayat: 326,1 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.
- **(=) TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** TAV ile ana ortağı Groupe ADP'nin konsorsiyum olarak teklif verdiği Bulgaristan Sofya Havalimanı'nın işletme ve geliştirme hakkını içeren ihalenin başka bir operatör tarafından kazanıldığı belirtildi. *Yorum: Bir süredir TAV'ın ilgili olduğu ve ana ortağı ile konsorsiyum olarak teklif verdiği ihalenin Şirket lehine sonuçlanmaması nedeniyle hisse performansının olumsuz etkilenebileceğini düşünüyoruz. Öte yandan, değerlendirme modelimizde yer almadığından 38,00 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı ve tavsiyemizi (KVÖ: Endeksin Üzerinde Getiri, UVÖ: AL) koruyoruz.*
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket, İstanbul Havalimanı'nda yürütülmekte olan akaryakıt faaliyetleri kapsamında, akaryakıt ikmal tesislerinin işletilmesinden sorumlu olan İGA Havalimanı Akaryakıt Hizmetleri A.Ş.'ye, sermaye artırımları suretiyle %25 hissedar olunması ile ilgili görüşmelere başladığını bildirdi.

Haftalık Ajanda

18 Temmuz 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
18 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		406 mlr ¥	-968 mlr ¥
18 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		216 Bin	209 Bin
18 Tem.	ABD	15:30	Tem.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		5,0	0,3
18 Tem.	ABD	16:30		FED - Bostic'in Konuşması			
18 Tem.	ABD	17:00	Haz.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,1%	0,0%
18 Tem.	ABD	21:15		FED - Williams'ın Konuşması			
19 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	TÜFE - Yıllık %		0,7%	0,7%
19 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	ÜFE - Aylık %		-0,1%	-0,1%
19 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %		1,4%	1,9%
19 Tem.	Türkiye	14:30	Tem.	TCMB Beklenti Anketi - Yıl Sonu TÜFE %			15,85%
19 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		98,6	98,2
19 Tem.	ABD	18:05		FED - Bullard'ın Konuşması			
19 Tem.	ABD	23:30		FED - Rosengren'in Konuşması			
22 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			
23 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			
23 Tem.	Avro Bölgesi	17:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			
23 Tem.	ABD	17:00	Haz.	2. El Konut Satışları			
24 Tem.	Fransa	10:15	Tem.	Markit PMI İmalat			
24 Tem.	Fransa	10:15	Tem.	Markit PMI Hizmet			
24 Tem.	Almanya	10:30	Tem.	Markit/BME PMI İmalat			
24 Tem.	Almanya	10:30	Tem.	Markit PMI Hizmet			
24 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat			
24 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Hizmet			
24 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Bileşik			
24 Tem.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat			
24 Tem.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI Hizmet			
24 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Yeni Konut Satışları			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

18 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	38.428	7,39	318	AL	EÜG	8,60	16%
GARAN	40.026	9,53	1.030	AL	EÜG	11,45	20%
HALKB	7.688	6,15	310	AL	EPG	8,50	38%
ISCTR	28.395	6,31	206	AL	EÜG	7,43	18%
YKBK	22.131	2,62	155	AL	EÜG	3,13	19%
ALBRK	1.071	1,19	15	TUT	EPG	1,38	16%
TSKB	2.268	0,81	22	AL	EÜG	1,17	44%
Cam							
ANACM	2.160	2,88	5	AL	EÜG	4,29	49%
SODA	6.300	6,30	46	AL	EÜG	9,08	44%
TRKCM	3.575	2,86	15	TUT	EPG	4,09	43%
Çimento							
CIMSA	858	6,35	2	TUT	EPG	7,92	25%
AKCNS	1.250	6,53	0	TUT	EPG	8,54	31%
BOLUC	362	2,53	1	TUT	EAG	3,87	53%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.623	20,16	30	TUT	EPG	21,00	4%
VESTL	3.277	9,77	114	TUT	EPG	8,95	-8%
Demir-Çelik							
EREGL	26.040	7,44	133	AL	EÜG	9,62	29%
KRDMD	1.740	2,23	214	AL	EPG	2,88	29%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.860	1,86	6	AL	EÜG	2,35	26%
EKGYO	4.522	1,19	65	AL	EÜG	2,05	73%
ISGYO	959	1,00	3	TUT	EPG	1,06	6%
Havacılık							
TAVHL	9.068	24,96	29	AL	EÜG	38,00	52%
THYAO	17.581	12,74	834	AL	EÜG	18,30	44%
PGSUS	4.902	47,92	60	TUT	EPG	52,70	10%
Holding							
KCHOL	46.559	18,36	74	AL	EÜG	20,60	12%
SAHOL	18.547	9,09	56	AL	EPG	10,60	17%
SISE	11.115	4,94	34	TUT	EPG	6,02	22%
Savunma							
ASELS	20.497	17,98	196	AL	EÜG	30,00	67%
OTKAR	2.851	118,80	4	AL	EÜG	160,00	35%
Otomotiv							
FROTO	21.862	62,30	20	TUT	EPG	62,50	0%
TOASO	9.730	19,46	17	TUT	EPG	20,50	5%
DOAS	1.151	5,23	13	TUT	EPG	5,00	-4%
Perakende							
BIZIM	408	6,80	1	AL	EÜG	11,20	65%
BIMAS	27.111	89,30	93	TUT	EPG	98,20	10%
MGROS	2.580	14,25	12	AL	EÜG	26,40	85%

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.