

22 Temmuz 2019 Pazartesi

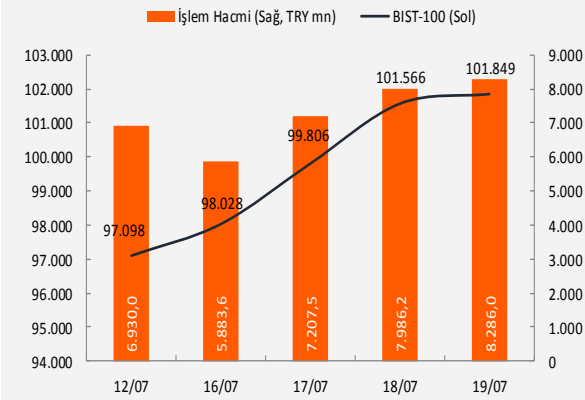
Piyasa Verileri

Endeksler		19 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	101.849,2	0,3%	11,6%
BIST030	▲	128.618,4	0,3%	12,5%
VIOP030 Endeks	▲	131,475	0,1%	11,5%
FTSE	▲	7.508,7	0,2%	11,6%
DJI	▼	27.154,2	-0,3%	16,4%
DAX	▲	12.260,1	0,3%	16,1%
RTS	▲	1.350,7	0,1%	26,4%
Parite		19 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,6615	0,1%	6,8%
EUR/TRY	▲	6,3544	0,2%	4,8%
(\$+€)/TRY	▼	5,9818	-0,9%	5,7%
EUR/USD	▼	1,1219	-0,1%	-2,1%
Emtia		19 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	63,30	0,6%	16,9%
Bakır (\$/ton)	▼	2,74	-0,3%	0,6%
Altın (\$/ons)	▲	1.428	0,1%	11,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,37	1,1%	5,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MZHLD 20%	BURCE -17%	THYAO 1493
ACSEL 18%	ATSYH -5%	GARAN 1383
EPLAS 14%	KPHOL -5%	HALKB 712
SANKO 9%	ITTFH -5%	AKBNK 365
FRIGO 8%	ISBIR -4%	KRDMD 358

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Cuma gününe alımlarla 102.300 üzerinden başlayan endeks, 102.800 üzerine kadar yükselse de bu seviyelerde satışlarla karşılaştı. Günün genelinde yukarı denemelerini sürdüren endeks, kapanışa doğru gelen satışlar ardından günü 101.849 seviyesinden tamamladı. Endeksin haftalık bazdaki getirisi ise %4,9 oldu.

Yurt dışı piyasalarda ise haftanın son işlem gününde toparlanma çabaları izledik. Avrupa piyasaları toparlanma çabalarını kapanışa da taşıyarak günü pozitif tamamlarken, ABD'de kapanışlar negatif bölgeden gerçekleşti.

Yurt içinde bugün açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmuyor. Saat 18:00'de Japonya Merkez Bankası Kuroda'nın konuşması ise yurt dışı tarafta bugünkü en önemli gündem maddesi olarak ön plandadır. Sabah da Asya piyasalarında yeniden satış baskısı görüyoruz. Avrupa ve ABD'de kararsız açılışlar bekleniyor. BIST tarafında ise yatay bir açılış görebiliriz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB temmuz ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %15,01'e geriledi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 12 Temmuz haftasında net 112 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi
- Bankacılık sektöründe mevduat hacmi haftalık bazda %2,3 arttı
- **Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü
- **Temettü Ödemeleri:** BAKAB, SUMAS
- **Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Haz.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		-0,1
Japonya	18:00		BOJ Başkanı Kuroda'nın Konuşması		

TCMB temmuz ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %15,01'e geriledi

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketinde temmuz ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Temmuz ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %15,01'e, cari işlemler açığı beklentisi ise 7,6 mlr TL'ye geriledi.

TCMB Beklenti Anketi	Şubat-19	Mart-19	Nisan-19	Mayıs-19	Haziran-19	Temmuz-19
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	15,91	15,64	16,23	16,68	15,85	15,01
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	15,47	15,24	15,38	15,48	14,88	13,90
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	12,10	11,80	12,06	12,34	11,46	11,00
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	5,9898	6,0615	6,2030	6,4310	6,30	6,14
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mlr \$ (Yıl Sonu)	-23,58	-21,36	-17,60	-14,70	-10,60	-7,60
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	1,20	1,20	0,60	0,30	0,04	-0,02
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	24,00	24,00	24,00	25,36	24,00	21,58

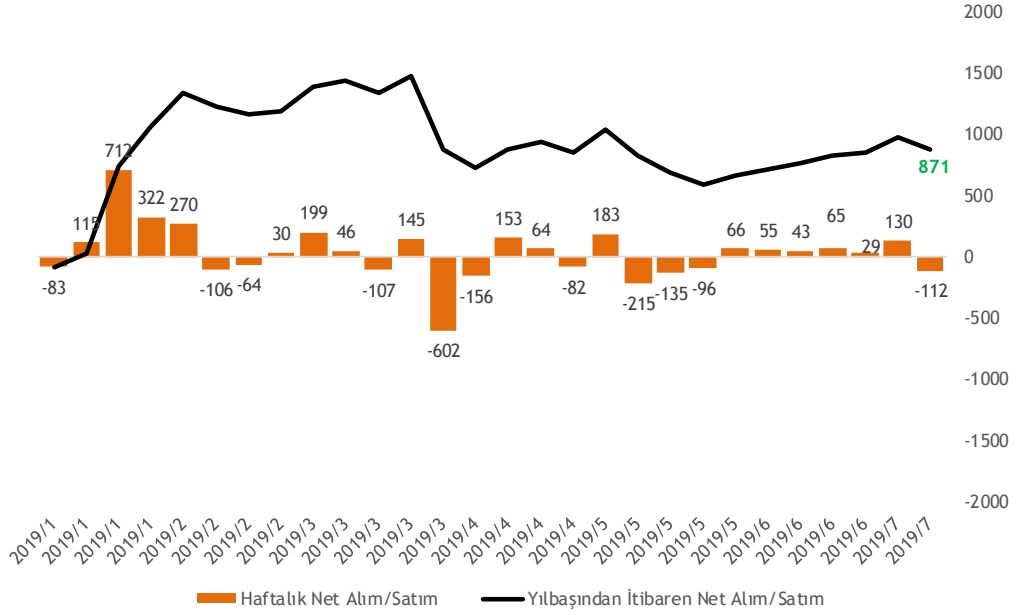
Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

22 Temmuz 2019 Pazartesi

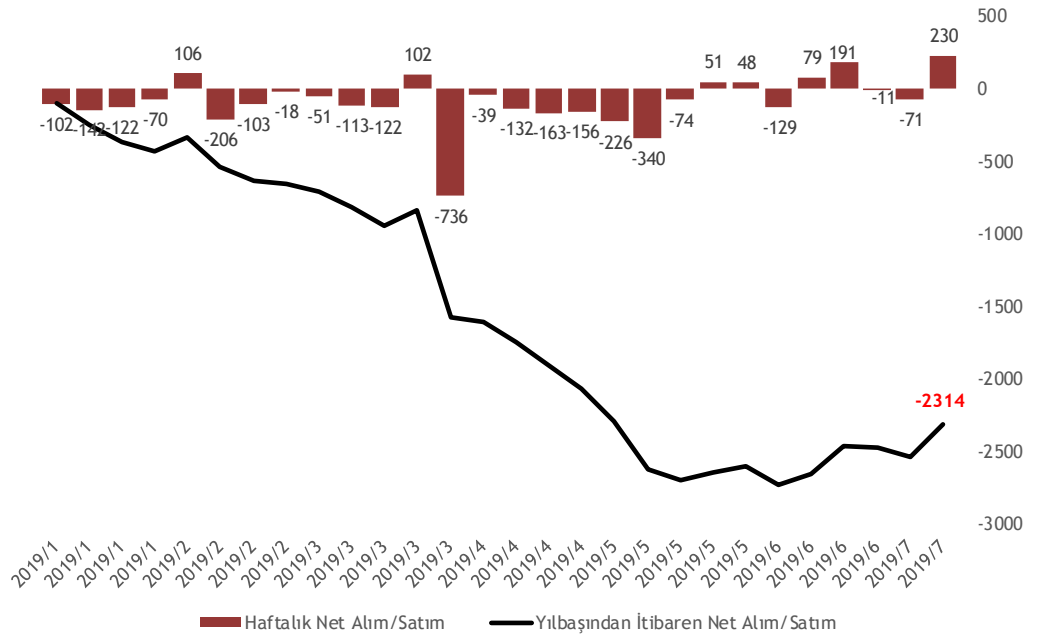
Yabancı yatırımcılar 12 Temmuz haftasında net 112 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 12 Temmuz ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **112 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 230 mn \$ artış** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse alımları nette 871 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 2,31 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Bankacılık sektöründe mevduat hacmi haftalık bazda %2,3 arttı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 12 Temmuz 2019 itibariyle, bankaların toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,9 oranında yükseliş gösterdi. Aynı dönemde TL krediler %0,2 yükseliş gösterirken, YP krediler TL bazında %2,1 yükseliş (\$:+%0,2) kaydetti. Haftalık bazda TL'nin yaklaşık %1,9 değer kaybetmesi toplam kredi hacminde artışa neden olmuştur.
- 12 Temmuz 2019 itibariyle bankaların toplam mevduat hacmi haftalık bazda %2,3 yükseliş gösterdi. Son bir haftada TL mevduat %2,7 büyüme gösterirken, YP mevduat dolar bazında sınırlı değişim gösterdi.
- 12 Temmuz 2019 itibariyle bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %4,64 (önceki: %4,67) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %67,7 (önceki: %67,1) seviyesinde gerçekleşti.

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	12.07.2019	Önceki Haftaya Göre Değişim %	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	YBB-Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	578.755	2,3%	1,7%	25,4%
Krediler	2.525.003	0,9%	-0,5%	5,5%
- Tüketici Kredileri	402.927	0,3%	0,2%	0,8%
- Ticari ve Diğer Krediler	1.978.883	1,1%	-0,8%	6,4%
- Kredi Kartları	143.193	0,4%	1,3%	7,8%
Mevduat	2.283.103	2,3%	-0,4%	11,7%
- Gerçek Kişiler	1.427.964	1,3%	0,3%	12,8%
- Ticari Kuruluşlar	707.170	2,4%	-1,0%	9,6%
- Resmî ve Diğer Kuruluşlar	147.969	13,3%	-4,5%	10,8%
Özkaynaklar	566.055	0,3%	0,3%	11,5%
Takipteki Krediler Oranı	4,64%	-3 bp	6 bp	73 bp
- Tüketici Kredileri	3,26%	-1 bp	2 bp	33 bp
- Kredi Kartları	5,94%	1 bp	-2 bp	30 bp
- Taksitli Ticari Krediler	9,35%	4 bp	5 bp	108 bp
- KOBİ Kredileri	10,85%	6 bp	14 bp	186 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	67,7%	57 bp	56 bp	-52 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Kısa Kısa Haberler

- (=) Bankacılık Sektörü: Fitch, Türkiye'nin kredi notunu geçen hafta indirmesinin ardından, 14 Türk bankasının kredi notunu düşürürken, görünümü ise negatif olarak açıkladı. Fitch, özel bankaların kredi notunu Türkiye'nin BB- ülke notunun bir kademe altında belirlediğini duyurdu.
Kaynak: Dünya

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
BAKAB	22.07.2019	0,42	0,35	7,1%	18.06.2019
SUMAS	22.07.2019	0,30	0,26	4,3%	25.04.2019

Tarih	Ülke	TSi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
22 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	📊		-0,1
22 Tem.	Japonya	18:00		BOJ Başkanı Kuroda'nın Konuşması			
23 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi	📊		57,6
23 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	📊	5,0	3,0
23 Tem.	Avro Bölgesi	17:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi	📊	-7,4	-7,2
23 Tem.	ABD	17:00	Haz.	2. El Konut Satışları	📊	5,35 mn	5,34 mn
23 Tem.	Türkiye	2Ç19		TAVHL'in 2Ç19 finansallarını açıklaması bekleniyor.			
24 Tem.	Japonya	03:30	Tem.	PMI İmalat	📊		49,3
24 Tem.	Japonya	03:30	Tem.	PMI Hizmet	📊		51,9
24 Tem.	Almanya	10:30	Tem.	Markit/BME PMI İmalat	📊	45,1	45,0
24 Tem.	Almanya	10:30	Tem.	Markit PMI Hizmet	📊	55,3	55,8
24 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat	📊	47,6	47,6
24 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Hizmet	📊	53,3	53,6
24 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Bileşik	📊	52,1	52,2
24 Tem.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat	📊	50,9	50,6
24 Tem.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI Hizmet	📊		51,5
24 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Yeni Konut Satışları	📊	659 Bin	626 Bin
25 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi	📊		102,5
25 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Sektörel Güven Endeksleri			
25 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Kapasite Kullanım	📊		77,1%
25 Tem.	Almanya	11:00	Tem.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	📊	97,0	97,4
25 Tem.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi)	📊	VKY: 22,0%, Kons: 22,0%	24,0%
25 Tem.	Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı	📊	0,0%	0,0%
25 Tem.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı'nın Basın Toplantısı			
25 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri	📊	0,8%	-1,3%
25 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	📊		216 Bin
25 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Toptan Stoklar - Aylık %	📊		0,4%
25 Tem.	ABD	18:00	Tem.	Kansas City Fed İmalat Endeksi	📊		0,0
25 Tem.	Türkiye	2Ç19		AKBNK'in 2Ç19 finansallarını açıklaması bekleniyor.			
26 Tem.	Japonya	02:30	Tem.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	📊	1,0%	1,1%
26 Tem.	Fransa	09:45	Tem.	Tüketici Güven Endeksi	📊	101,0	101,0
26 Tem.	Fransa	09:45	Haz.	ÜFE - Aylık %	📊		-0,4%
26 Tem.	ABD	15:30	2Ç19	GSYH - Çeyreklik (Yıllıklandırılmış) %	📊	1,8%	3,1%
26 Tem.	ABD	15:30	2Ç19	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreklik %	📊		1,2%
26 Tem.	Türkiye	2Ç19		TTKOM'un 2Ç19 finansallarını açıklaması bekleniyor.			

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

Raporu ulaşmak için [tıklayınız.](#)

22 Temmuz 2019 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	39.260	7,55	317	AL	EÜG	8,60	14%
GARAN	40.320	9,60	1.042	AL	EÜG	11,45	19%
HALKB	7.888	6,31	321	AL	EPG	8,50	35%
ISCTR	28.845	6,41	204	AL	EÜG	7,43	16%
YKBANK	22.892	2,71	155	AL	EÜG	3,13	15%
ALBRK	1.098	1,22	15	TUT	EPG	1,38	13%
TSKB	2.324	0,83	21	AL	EÜG	1,17	41%
Cam							
ANACM	2.153	2,87	5	AL	EÜG	4,29	49%
SODA	6.440	6,44	47	AL	EÜG	9,08	41%
TRKCM	3.638	2,91	16	TUT	EPG	4,09	41%
Çimento							
CIMSA	875	6,48	2	TUT	EPG	7,92	22%
AKCNS	1.285	6,71	0	TUT	EPG	8,54	27%
BOLUC	365	2,55	1	TUT	EAG	3,87	52%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.596	20,12	30	TUT	EPG	21,00	4%
VESTL	3.318	9,89	115	TUT	EPG	8,95	-10%
Demir-Çelik							
EREGL	27.020	7,72	137	AL	EÜG	9,62	25%
KRDMD	1.763	2,26	219	AL	EPG	2,88	27%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.870	1,87	6	AL	EÜG	2,35	26%
EKGYO	4.674	1,23	66	AL	EÜG	2,05	67%
ISGYO	978	1,02	3	TUT	EPG	1,06	4%
Havacılık							
TAVHL	9.358	25,76	29	AL	EÜG	38,00	48%
THYAO	17.871	12,95	857	AL	EÜG	18,30	41%
PGSUS	5.156	50,40	62	TUT	EPG	52,70	5%
Holdıng							
KCHOL	48.081	18,96	75	AL	EÜG	20,60	9%
SAHOL	18.976	9,30	56	AL	EPG	10,60	14%
SISE	11.475	5,10	35	TUT	EPG	6,02	18%
Savunma							
AELS	20.737	18,19	204	AL	EÜG	30,00	65%
OTKAR	2.952	123,00	5	AL	EÜG	160,00	30%
Otomotiv							
FROTO	21.967	62,60	20	TUT	EPG	62,50	0%
TOASO	10.050	20,10	16	TUT	EPG	20,50	2%
DOAS	1.126	5,12	13	TUT	EPG	5,00	-2%
Perakende							
BIZIM	406	6,77	1	AL	EÜG	11,20	65%
BIMAS	27.810	91,60	93	TUT	EPG	98,20	7%
MGROS	2.705	14,94	13	AL	EÜG	26,40	77%

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.