

25 Temmuz 2019 Perşembe

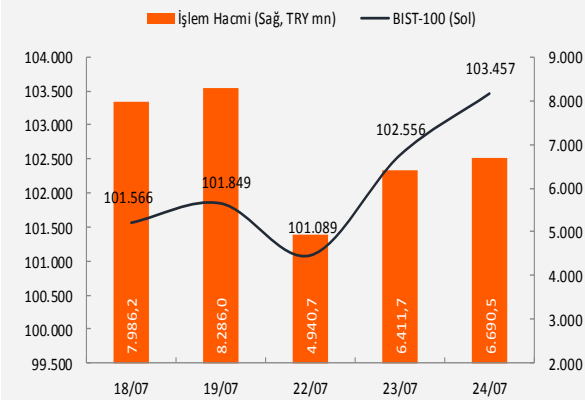
Piyasa Verileri

Endeksler		24 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	103.457,3	0,9%	13,4%
BIST030	▲	130.744,6	0,9%	14,3%
VIOP030 Endeks	▲	133,675	0,8%	13,3%
FTSE	▼	7.501,5	-0,7%	11,5%
DJI	▼	27.270,0	-0,3%	16,9%
DAX	▲	12.522,9	0,3%	18,6%
RTS	▼	1.339,6	-0,4%	25,4%
Parite		24 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,7088	0,0%	8,0%
EUR/TRY	▲	6,3665	0,1%	5,0%
(\$+€)/TRY	▲	6,0358	0,4%	6,6%
EUR/USD	▼	1,1135	-0,1%	-2,8%
Emtia		24 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	63,27	0,4%	16,8%
Bakır (\$/ton)	▼	2,71	-0,2%	-0,6%
Altın (\$/ons)	▼	1.435	-0,1%	12,0%
Gümüş (\$/ons)	▼	16,54	-0,6%	6,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
IDGYO 20%	MZHLD -17%	GARAN 1317
GLBMD 14%	SNKRN -14%	THYAO 1174
KAPLM 10%	EPLAS -8%	AKBNK 446
IHLAS 9%	IHEVA -6%	HALKB 413
YAPRK 8%	SELGD -5%	KRDMD 344

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 102.800 seviyelerine yükselerek başlayan endekste, açılış ardından kar satışları izlese de günün devamında yeniden toparlanma gördük. 103.000 seviyelerini aşan ve bu seviye üzerinde kalmaya çalışan endekste, kapanış 103.457 seviyesinden gerçekleşti.

Yurt dışı piyasalar bugün dalgalı bir seyir izledi. Sabah Asya'da başlayan toparlanma hareketi Avrupa ve ABD piyasalarında yukarı hareketleri beraberinde getirirse de piyasalarda kapanışta karışık seyirler izledik.

Bugün yurt içinde en önemli gündem maddesi PPK toplantısı olacaktır. Beklentimiz TCMB'nin bu toplantıda 200 baz puan faiz indirimine gideceği yönündedir. Ayrıca, reel kesim güveni ve kapasite kullanımı verisi izlenecek diğer veriler olacaktır. Yurt dışında ise Avrupa Merkez Bankası faiz kararı ile ABD'de dayanıklı mal siparişleri verisi izlenecektir. Bu sabah Asya seansında alıcılı seyirler görüyoruz. ABD piyasalarının yatay, Avrupa piyasalarının alıcılı güne başlaması bekleniyor. BIST tarafında açılıştaki alıcılı seyri görebiliriz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Bugün TCMB Temmuz ayı Para Politikası Kurulu kararı açıklanacak

Sektör ve Şirket Haberleri

- Bugün Akbank(AKBNK) 2Ç19 finansallarını açıklayacak (=)
- Kısa Kısa Haberler: EKGYO
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi		102,5
Türkiye	10:00	Tem.	Sektörel Güven Endeksleri		
Türkiye	10:00	Tem.	Kapasite Kullanım		77,1%
Almanya	11:00	Tem.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	97,0	97,4
Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi)	VKY: 22,0%, Kons: 21,50%	24,0%
Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı	0,0%	0,0%
Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanının Basın Toplantısı		
ABD	15:30	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri	0,8%	-1,3%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları		216 Bin
ABD	15:30	Haz.	Toptan Stoklar - Aylık %		0,4%
ABD	18:00	Tem.	Kansas City Fed İmalat Endeksi		0,0
Türkiye		2Ç19	AKBNK'ın 2Ç19 finansallarını açıklaması bekleniyor.		

TCMB Temmuz ayı Para Politikası Kurulu kararı açıklanacak











































- Merkez Bankası, bugün temmuz ayı PPK toplantısını gerçekleştirecek. Toplantıya ilişkin beklentimiz TCMB'nin politika faizinde 200 baz puan indirim yaparak, 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranını %22 seviyesinde belirlemesi yönünde. Piyasada beklentiler 50 ile 800 baz puan arasında değişirken, ortalama beklenti 250 baz puan indirim seviyesinde oluştu.
- Hali hazırda, Merkez Bankası politika faizi olan 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranı %24 olarak uygulanıyor. Buna göre gecelik vadede borçlanma oranı %22,50 borç verme oranı %25,50, GLP'de borç verme faizi ise %27 seviyesinde belirlenmiş oluyor.

Bugün Akbank(AKBNK) 2Ç19 finansallarını açıklayacak (=)

- Akbank'ın 2Ç19'da net dönem karının çeyrek bazda %13,6, yıllık bazda %23,9 düşüş ile 1,22 milyar TL (Research Turkey: 1,19 milyar TL) olarak gerçekleşmesini bekliyoruz.
- Akbank'ın 2Ç19'da TL kredi-mevduat makasının yatay seyretmesini beklemekle beraber, swap maliyetleri ile düzeltilmiş net faiz marjının bir önceki çeyreğe yakın seviyede gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.
- Bir önceki çeyreğe daha yüksek gerçekleşmesini beklediğimiz net ticari zararın bankanın çeyrek bazda net karını bir miktar olumsuz etkileyeceğini düşünüyoruz.
- Akbank hisselerinin son 1 ayda BIST 100 endeksine göre %1,5 daha iyi, BIST banka endeksi göre ise %1,2 negatif ayrıştığı görülmektedir.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket projelerinden İstanbul Sarıyer Zekeriyaköy Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşinde (Köy Zekeriyaköy) bazı blokların kısmi kesin kabulünün yapıldığı açıklandı.

Tarih	Ülke	TSi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Kullanımı			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: 21,50%	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		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'nın 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.			
29 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Perakende Satışlar - Aylık %			
29 Tem.	ABD	17:30	Tem.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			
30 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	İşsizlik Oranı			
30 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %			
30 Tem.	Fransa	08:30	2Ç19	GSYH Çeyreklik %			
30 Tem.	Almanya	09:00	Ağu.	GfK Tüketici Güven Anketi			
30 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Ekonomi Güven Endeksi			
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Ekonomi Güven Endeksi			
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi			
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			
30 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE - Aylık %			
30 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Gelirler ve Harcamalar			
30 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			
30 Tem.	ABD	17:00	Tem.	CB Tüketici Güven Endeksi			
30 Tem.	Japonya	00:00		BOJ Para Politikası Toplantısı			
31 Tem.	Çin	04:00	Tem.	PMI İmalat			
31 Tem.	Çin	04:00	Tem.	PMI Hizmet			
31 Tem.	Japonya	08:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			
31 Tem.	Fransa	09:45	Tem.	TÜFE - Aylık %			
31 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi			
31 Tem.	Türkiye	10:30		TCMB - Enflasyon Raporu			
31 Tem.	Almanya	10:55	Tem.	İşsizlik Oranı %			
31 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	İşsizlik Oranı			
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç19	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)			
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tahmini Tüfe - Yıllık %			
31 Tem.	ABD	15:15	Tem.	ADP İstihdam Raporu			
31 Tem.	ABD	21:00		FED Faiz Kararı (Üst Sınır)		2,25%	2,50%
31 Tem.	ABD	21:00		FED Faiz Kararı (Alt Sınır)		2,00%	2,25%
31 Tem.	ABD	21:30		FED Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

25 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	39.832	7,66	323	AL	EÜG	8,60	12%
GARAN	41.580	9,90	1.070	AL	EÜG	11,45	16%
HALKB	7.925	6,34	331	AL	EPG	8,50	34%
ISCTR	28.980	6,44	208	AL	EÜG	7,43	15%
YKBANK	23.652	2,80	158	AL	EÜG	3,13	12%
ALBRK	1.089	1,21	14	TUT	EPG	1,38	14%
TSKB	2.380	0,85	21	AL	EÜG	1,17	38%
Cam							
ANACM	2.153	2,87	5	AL	EÜG	4,29	49%
SODA	6.500	6,50	48	AL	EÜG	9,08	40%
TRKCM	3.600	2,88	16	TUT	EPG	4,09	42%
Çimento							
CIMSA	889	6,58	2	TUT	EPG	7,92	20%
AKCNS	1.315	6,87	0	TUT	EPG	8,54	24%
BOLUC	362	2,53	1	TUT	EAG	3,87	53%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	14.069	20,82	30	TUT	EPG	21,00	1%
VESTL	3.254	9,70	117	TUT	EPG	8,95	-8%
Demir-Çelik							
EREGL	27.055	7,73	139	AL	EÜG	9,62	24%
KRDMD	1.795	2,30	221	AL	EPG	2,88	25%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.040	2,04	6	AL	EÜG	2,35	15%
EKGYO	4.864	1,28	72	AL	EÜG	2,05	60%
ISGYO	949	0,99	3	TUT	EPG	1,06	7%
Havacılık							
TAVHL	9.416	25,92	29	AL	EÜG	38,00	47%
THYAO	17.885	12,96	882	AL	EÜG	18,30	41%
PGSUS	4.957	48,46	64	TUT	EPG	52,70	9%
Holding							
KCHOL	48.943	19,30	77	AL	EÜG	20,60	7%
SAHOL	19.486	9,55	56	AL	EPG	10,60	11%
SISE	11.498	5,11	35	TUT	EPG	6,02	18%
Savunma							
ASELS	21.090	18,50	210	AL	EÜG	30,00	62%
OTKAR	2.998	124,90	5	AL	EÜG	160,00	28%
Otomotiv							
FROTO	22.283	63,50	20	TUT	EPG	62,50	-2%
TOASO	10.080	20,16	16	TUT	EPG	20,50	2%
DOAS	1.133	5,15	13	TUT	EPG	5,00	-3%
Perakende							
BIZIM	448	7,46	1	AL	EÜG	11,20	50%
BIMAS	28.781	47,40	94	TUT	EPG	98,20	107%
MGROS	2.786	15,39	14	AL	EÜG	26,40	72%

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.