

21 Ağustos 2019 Çarşamba

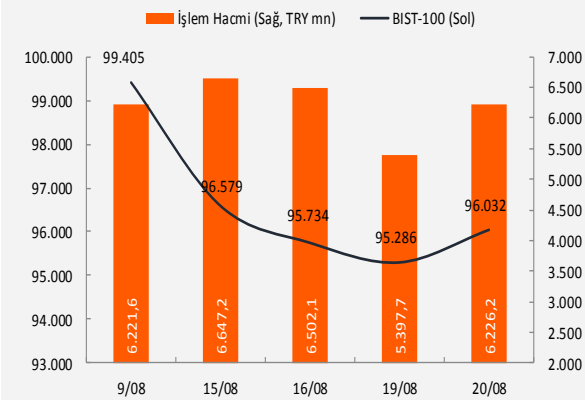
## Piyasa Verileri

Endeksler		20 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	96.031,8	0,8%	5,2%
BIST030	▲	119.285,5	0,6%	4,3%
VIOP030 Endeks	▼	120,250	0,0%	1,9%
FTSE	▼	7.125,0	-0,9%	5,9%
DJI	▼	25.962,4	-0,7%	11,3%
DAX	▼	11.651,2	-0,6%	10,3%
RTS	▲	1.264,6	1,4%	18,3%
Parite		20 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,7339	0,1%	8,1%
EUR/TRY	▼	6,3639	0,0%	4,9%
(\$+€)/TRY	▲	6,0200	1,7%	6,3%
EUR/USD	▼	1,1093	0,0%	-3,2%
Emtia		20 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	60,35	0,4%	11,4%
Bakır (\$/ton)	▲	2,58	0,2%	-5,2%
Altın (\$/ons)	▼	1.513	-0,2%	18,1%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,04	-0,6%	9,7%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
BMELK 20%	SKTAS -14%	GARAN 1120
BURVA 20%	GLBMD -12%	THYAO 662
EKIZ 17%	ARTI -8%	AKBNK 314
POLTK 10%	IDGYO -8%	ASELS 278
SONME 9%	SANFM -8%	PGSUS 275

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Bayram tatili sonrası aşağı yönlü eğilim içerisinde olan BIST100 endeksi dün ise sanayi endeksi öncülüğünde %0,78 yükselişle 96.032 seviyesinden kapandı (XBANK +%0,76, XUSIN +%1,79).

ABD tarafında, ekonominin bir resesyondan uzak olduğunu belirten Trump, Fed'in proaktif olması ve faizleri indirmesi gerektiğini belirtti. Diğer yandan, Trump'ın Çin ile bir anlaşmanın acil olmadığına işaret eden açıklamaları ve ABD Dışişleri Bakanı Pompeo'nun Huawei'nin ABD için risk oluşturan tek Çin şirketi olmadığını söylemesi, ticaret gerilimine yönelik endişeleri artırdı. Tüm bu gelişmeler, Fed'in genişlemeci para politikası adımlarını artıracak yönündeki beklentileri desteklerken, bu akşam TSİ 21:00'da açıklanacak FOMC toplantı tutanaklarını ve Fed Başkanı Powell'ın Cuma günü konuşmasında vereceği mesajları daha da önemli hale getiriyor. Gerek tutanaklarda gerekse de Powell'ın konuşmasında faiz indirimlerinin devamına yönelik verilecek sinyaller, gelişen ülkeler öncülüğünde küresel risk iştahını artırabilir.

Avrupa cephesinde ise, İtalya Başbakanı Conte'nin istifa edeceğini açıklaması ile artan endişelerin, Avrupa borsaları ile birlikte küresel piyasalarda dalgalanmalara neden olabileceğini ve İtalya kaynaklı gelişmelerin önümüzdeki günlerde yakından izlenecek bir gündem konusu olacağını düşünüyoruz.

Asya borsaları bu sabah karışık seyrizlerken, ABD vadeli işlemlerde hafif alıcılı seyriz etkili oluyor. Gerek yurt içinde gerek yurt dışında veri akışı yönünden sakin olan güne BIST100 endeksinin yatay başlamasını bekliyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Konut satışları temmuz ayında yıllık bazda %17,5 geriledi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: PGSUS
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önceki
Türkiye	14:30	Haz.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	0,5%
ABD	17:00	Tem.	2. El Konut Satışları	5,27 mn
ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları	

## Konut satışları temmuz ayında yıllık bazda %17,5 geriledi

- 2019 Temmuz ayında Türkiye genelinde konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %17,5 azalarak 102.236 adet olarak gerçekleşti. Aylık bazda ise konut satışlarında %66,6 artış görüldü. Konut satışları içinde İstanbul, %16,9 ile en yüksek paya sahip oldu.
- Türkiye genelinde ipotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %57 azaldı ve toplam konut satışları içinde payı %12,8 oldu.
- Temmuz ayında ilk defa satılan konut sayısı yıllık bazda %32,4 geriledi ve toplam satışlar içindeki payı %38,1 oldu. Aynı dönemde ikinci el konut satışlarında %4,5 gerileme görüldü. Yabancılar yapılan konut satışları %46,7 artış göstererek 4.192 olurken, toplam satışlar içindeki payı %4,1 olarak gerçekleşti. Temmuz ayında da en çok konut satışı Irak vatandaşlarına yapıldı.

**Yorum:** Mart ayından bu yana gerileyen konut satışlarında aylık bazdaki toparlanmayla tekrar 100.000 seviyesinin aşılmasında, konut kredi faizlerinin temmuz ayındaki düşüşünün etkili olduğunu düşünüyoruz. Ağustos ayında kamu bankalarının %0,99 konut kredisi kampanyası başlatması ve bazı bankaların konut kredisinde vade uzatımına gitmesi ile konut satışlarındaki aylık artışın devam etmesini bekliyoruz.

### Kısa Kısa Haberler

- **(=) Pegasus (PGSUS):** Şirketin Temmuz ayında toplam yolcu sayısı yıllık %2,4 düşüşle 2,86 mn oldu (iç hat -%16,5, dış hat +%18,2). Söz konusu ayda toplam Arzedilen Koltuk Km yıllık %6,4 artarken (iç hat -%19,6, dış hat +%21,4), doluluk oranı 0,1 puan artışla %89,3'e yükseldi (iç hat +0,9, dış hat +1,2 puan). *Yorum: İç hattaki zayıflığın dış hattaki güçlü performansla telafi edildiğini gördüğümüz Temmuz trafik verilerini olumlu buluyoruz. Ancak, DHMİ verilerinin daha önce açıklanması nedeniyle beklentiler dahilinde olan verilerin hisse fiyatına etkisinin "nötr" olmasını bekliyoruz.*

21 Ağustos 2019 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
21 Ağu.	Türkiye	14:30	Haz.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	■		0,5%
21 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	2. El Konut Satışları	■		5,27 mn
21 Ağu.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları	■		
22 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi	■		56,5
22 Ağu.	Fransa	10:15	Ağu.	Markit PMI İmalat	■		49,7
22 Ağu.	Almanya	10:30	Ağu.	Markit/BME PMI İmalat	■	44,5	43,2
22 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat	■	47,0	46,5
22 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI Bileşik	■	51,2	51,5
22 Ağu.	Avro Bölgesi	14:30		AMB Toplantı Tutanakları	■		
22 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		
22 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat	■	51,0	50,4
22 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI Bileşik	■	51,7	52,6
22 Ağu.	Avro Bölgesi	17:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi	■		-6,6
22 Ağu.	ABD			Jackson Hole toplantıları bugün başlıyor			
23 Ağu.	Japonya	02:30	Tem.	TÜFE - Yıllık %	■		0,0
23 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	■		0,1
26 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Reel Kesim Güven Endeksi	■		98,3
26 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Kapasite Kullanım	■		76,2%
26 Ağu.	Almanya	11:00	Ağu.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	■		
26 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	■		-0,02
26 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri	■		
26 Ağu.	ABD	17:30	Ağu.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	■		
27 Ağu.	Almanya	09:00	2Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt.) %	■		
27 Ağu.	Fransa	09:45	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi	■		
27 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	■		-12,00
27 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	CB Tüketici Güven Endeksi	■		
27 Ağu.	Almanya	00:00	Tem.	Perakende Satışlar - Aylık %	■		

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

Raporu ulaşmak için [tıklayınız.](#)

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	35.516	6,83	333	AL	EÜG	8,60	26%
GARAN	37.338	8,89	1.111	AL	EÜG	11,45	29%
HALKB	6.750	5,40	352	AL	EPG	8,50	57%
ISCTR	23.985	5,33	205	AL	EÜG	7,43	39%
YKBANK	20.864	2,47	162	AL	EÜG	3,13	27%
ALBRK	1.035	1,15	12	TUT	EPG	1,38	20%
TSKB	2.408	0,86	23	AL	EÜG	1,17	36%
<b>Cam</b>							
ANACM	1.800	2,40	6	AL	EÜG	4,29	79%
SODA	5.550	5,55	55	AL	EÜG	9,08	64%
TRKCM	2.975	2,38	18	TUT	EPG	4,09	72%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	820	6,07	2	TUT	EPG	7,92	30%
AKCNS	1.061	5,54	0	TUT	EPG	8,54	54%
BOLUC	302	2,11	1	TUT	EAG	3,87	83%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	11.873	17,57	42	TUT	EPG	21,00	20%
VESTL	3.405	10,15	107	TUT	EPG	11,09	9%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	21.805	6,23	132	AL	EÜG	9,62	54%
KRDMD	1.560	2,00	209	AL	EPG	2,88	44%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	1.910	1,91	7	AL	EÜG	2,35	23%
EKGYO	4.370	1,15	79	AL	EÜG	2,05	79%
ISGYO	844	0,88	3	TUT	EPG	1,06	20%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	8.348	22,98	28	AL	EÜG	38,00	65%
THYAO	15.525	11,25	934	AL	EÜG	18,30	63%
PGSUS	6.291	61,50	95	TUT	EPG	52,70	-14%
<b>Holdıng</b>							
KCHOL	44.581	17,58	69	TUT	EÜG	20,60	17%
SAHOL	17.343	8,50	57	AL	EPG	10,60	25%
SISE	9.518	4,23	34	TUT	EPG	6,02	42%
<b>Savunma</b>							
ASELS	20.075	17,61	240	AL	EÜG	30,00	70%
OTKAR	3.096	129,00	6	AL	EÜG	160,00	24%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	20.563	58,60	19	TUT	EPG	62,50	7%
TOASO	9.220	18,44	15	TUT	EPG	20,50	11%
DOAS	1.085	4,93	14	TUT	EPG	5,00	1%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	529	8,82	1	AL	EÜG	11,20	27%
BIMAS	29.789	49,06	93	TUT	EPG	49,10	0%
MGROS	3.391	18,73	19	AL	EÜG	26,40	41%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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 AKÇA	Müdür Yardımcısı	Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler
Nazlıcan ŞAHAN ŞAVUR	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.