

22 Ağustos 2019 Perşembe

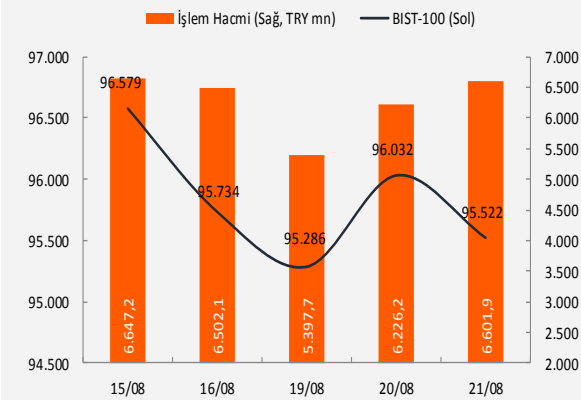
Piyasa Verileri

Endeksler		21 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	95.522,1	-0,5%	4,7%
BIST030	▼	118.846,4	-0,4%	3,9%
VIOP030 Endeks	▼	119,775	0,0%	1,5%
FTSE	▲	7.204,0	1,1%	7,1%
DJI	▲	26.202,7	0,9%	12,3%
DAX	▲	11.802,9	1,3%	11,8%
RTS	▲	1.280,2	1,2%	19,8%
Parite		21 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,7268	0,2%	8,0%
EUR/TRY	▲	6,3563	0,3%	4,8%
(\$+€)/TRY	▲	6,0208	0,0%	6,3%
EUR/USD	▼	1,1084	0,0%	-3,3%
Emtia		21 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	60,11	-0,5%	11,0%
Bakır (\$/ton)	▼	2,58	-0,4%	-5,5%
Altın (\$/ons)	▼	1.509	-0,4%	17,8%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,17	-0,7%	10,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
IHEVA 19%	SONME -20%	THYAO 1069
TUCLK 11%	IHLGM -14%	ASELS 852
ETILR 10%	KOZAA -12%	GARAN 808
EKIZ 10%	IPEKE -12%	KOZAA 358
BURVA 9%	METRO -12%	AKBNK 236

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Bir önceki günü tepki alımlarıyla yükselişe tamamlayan BIST100 endeksi, dünü %0,53 düşüşle 95.522 seviyesinden tamamladı (XBANK-%0,34, XUSIN-%0,19).

30-31 Temmuz'da gerçekleşen FOMC toplantısına ait dün yayınlanan tutanaklarda Fed yetkililerinin, faiz indirim kararı para politikasında daha agresif bir gevşeme döngüsünün başlangıcından çok, politikanın tekrar ayarlanması olarak gördükleri ve Trump yönetiminin ticaret politikasının yarattığı belirsizliğin yakın zamanda ortadan kalkmayacağına inandıkları görülüyor. Genel olarak Fed üyelerinin gelecek dönem para politikası duruşu konusunda net mesajlar vermediğini gördüğümüz tutanaklar sonrası bugün başlayacak Jackson Hole toplantılarında Fed Başkanı Powell'ın yarın yapacağı konuşma daha da önemli hale geldi. Diğer yandan, ABD Başkanı Trump'ın açıklamalarında yine Fed'in faiz indirimi yapması yönündeki vurgusu ön plandaydı. Çin ve diğer ticaret anlaşmalarının harika durumda olduğunu belirten Trump, tek sorunun Fed Başkanı Powell ile Fed olduğunu ifade ederken, Powell'ın büyük bir faiz indirimine giderek doğru şeyi yapması durumunda ABD'nin güçlü büyüme kaydedeceğini belirtti.

Veri ajandasında bugün, yurt içinde öncü büyüme göstergelerinden Ağustos ayı tüketici güven endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise, bugün başlayacak Jackson Hole toplantıları odak noktası olup, veri akışında Avro Bölgesi ve ABD'den gelecek Ağustos ayı imalat ve hizmet PMI endeksleri takip edilecek. İmalat ve hizmet sektörü aktivitelerinde beklentilerden zayıf gerçekleştirmeler, son dönemde artan küresel resesyon endişelerini daha da belirginleştirerek piyasalarda dalgalanmalara neden olabilir.

Asya borsalarında ve ABD vadeli işlemlerde bu sabah hafif geri çekilmeler yaşanırken, BIST100 endeksinin güne yatay seyrinde başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

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

Takvim

























Ülke	TSi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi		56,5
Fransa	10:15	Ağu.	Markit PMI İmalat		49,7
Almanya	10:30	Ağu.	Markit/BME PMI İmalat	44,5	43,2
Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat	47,0	46,5
Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI Bileşik	51,2	51,5
Avro Bölgesi	14:30		AMB Toplantı Tutanakları		
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		
ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat	51,0	50,4
ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI Bileşik	51,7	52,6
Avro Bölgesi	17:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi		-6,6
ABD			Jackson Hole toplantıları bugün başlıyor		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Aselsan (ASELS):** Şirket, Temmuz ayında yaptığı tahsilat tutarının 690 mn TL'yi (122 mn ABD Doları) geçerek, 2019 yılı ilk 6 aylık ortalamasının oldukça üzerinde gerçekleştiğini açıkladı. *Yorum: Şirketin son dönemde işletme sermayesinde yaşanan bozulmanın, Temmuz ayında gerçekleşen yüklü tahsilatın desteğiyle 3.çeyrekte kısmen düzelebileceğini düşünüyoruz. Söz konusu açıklamayı şirketin işletme sermayesinde yaşanan bozulmalara odaklanan piyasalara yönelik bir mesaj olarak değerlendiriyor ve hisse performansı açısından destekleyici buluyoruz. Aselsan için 30,00 TL hedef fiyatla, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" tavsiyemizi koruyoruz.*

22 Ağustos 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Çeyrekse (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 %			
28 Ağu.	Almanya	09:00	Eyl.	GfK Tüketici Güven Anketi			
28 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Ekonomi Güven Endeksi			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	35.516	6,83	333	AL	EÜG	8,60	26%
GARAN	37.128	8,84	1.113	AL	EÜG	11,45	30%
HALKB	6.625	5,30	347	AL	EPG	8,50	60%
ISCTR	24.075	5,35	205	AL	EÜG	7,43	39%
YKBK	20.695	2,45	161	AL	EÜG	3,13	28%
ALBRK	1.035	1,15	12	TUT	EPG	1,38	20%
TSKB	2.380	0,85	23	AL	EÜG	1,17	38%
Cam							
ANACM	1.883	2,51	7	AL	EÜG	4,29	71%
SODA	5.690	5,69	56	AL	EÜG	9,08	60%
TRKCM	3.025	2,42	19	TUT	EPG	4,09	69%
Çimento							
CIMSA	811	6,00	2	TUT	EPG	7,92	32%
AKCNS	1.040	5,43	0	TUT	EPG	8,54	57%
BOLUC	304	2,12	1	TUT	EAG	3,87	83%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.785	17,44	42	TUT	EPG	21,00	20%
VESTL	3.603	10,74	109	TUT	EPG	11,09	3%
Demir-Çelik							
EREGL	21.385	6,11	134	AL	EÜG	9,62	57%
KRDMD	1.545	1,98	207	AL	EPG	2,88	45%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.840	1,84	7	AL	EÜG	2,35	28%
EKGYO	4.332	1,14	81	AL	EÜG	2,05	80%
ISGYO	844	0,88	3	TUT	EPG	1,06	20%
Havacılık							
TAVHL	8.355	23,00	28	AL	EÜG	38,00	65%
THYAO	15.359	11,13	941	AL	EÜG	18,30	64%
PGSUS	6.593	64,45	98	TUT	EPG	52,70	-18%
Holdıng							
KCHOL	44.378	17,50	70	TUT	EÜG	20,60	18%
SAHOL	17.507	8,58	58	AL	EPG	10,60	24%
SISE	9.428	4,19	34	TUT	EPG	6,02	44%
Savunma							
ASELS	20.543	18,02	247	AL	EÜG	30,00	66%
OTKAR	3.002	125,10	6	AL	EÜG	160,00	28%
Otomotiv							
FROTO	20.493	58,40	19	TUT	EPG	62,50	7%
TOASO	8.805	17,61	15	TUT	EPG	20,50	16%
DOAS	1.054	4,79	15	TUT	EPG	5,00	4%
Perakende							
BIZIM	510	8,50	1	AL	EÜG	11,20	32%
BIMAS	29.571	48,70	94	TUT	EPG	49,10	1%
MGROS	3.290	18,17	19	AL	EÜG	26,40	45%

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 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.