

04 Eylül 2019 Çarşamba

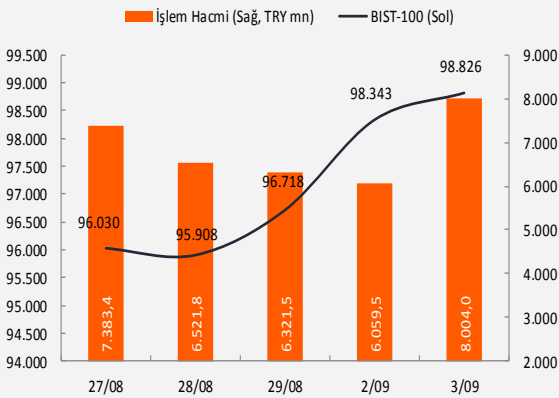
Piyasa Verileri

Endeksler		3 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	98.826,1	0,5%	8,3%
BIST030	▲	122.690,4	0,5%	7,3%
VIOP030 Endeks	▲	125,950	0,5%	4,2%
FTSE	▼	7.268,2	-0,2%	8,0%
DJI	▼	26.118,0	-1,1%	12,0%
DAX	▼	11.910,9	-0,4%	12,8%
RTS	▼	1.303,5	-0,4%	22,0%
Parite		3 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,7309	0,0%	8,8%
EUR/TRY	▲	6,2921	0,1%	3,8%
(\$+€)/TRY	▼	6,0258	-0,8%	6,4%
EUR/USD	▼	1,0974	0,0%	-4,2%
Emtia		3 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	58,85	0,4%	8,6%
Bakır (\$/ton)	▲	2,55	0,5%	-6,5%
Altın (\$/ons)	▼	1.551	-0,3%	21,1%
Gümüş (\$/ons)	▲	19,51	1,4%	25,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
CEMAS 20%	MIPAZ -12%	GARAN 1041
BMELK 20%	DOKTA -9%	THYAO 888
ADESE 20%	PGSUS -6%	ASELS 596
KERVN 18%	AKGUV -6%	HALKB 460
QNBFB 10%	IHGZT -6%	PGSUS 334

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Beklentilerin (%1,30) altında %0,86 artış gösteren ağustos TÜFE sonrasında alıcılı seyreden BIST100 endeksi %0,49 yükselişle kapanışını 98.826 seviyesinden gerçekleştirdi. Veri sonrasında kur ve faizler tarafında gözlenen aşağı yönlü hareket, bankacılık endeksinin %1,38 artışla endeksteeki yükselişin itici gücü olmasını sağladı.

Yurt dışında ise İngiltere’de muhalefetin anlaşmasız Brexit’i önlemeye yönelik çabaları sonucunda hükümetin parlamentodaki çoğunluğu kaybetmesi ve erken seçim beklentileri, Avrupa piyasalarının günü satışlarla tamamlamasında etkili oldu. ISM imalat endeksinin ağustos ayında daralarak Ocak 2016’dan bu yana en düşük seviyeye gerilemesi ve ticaret görüşmeleri belirsizliğinin etkisiyle ABD piyasaları da satıcılı kapanış gerçekleştirdi.

Avrupa tarafında bugün hizmet PMI verileri, ABD’de ise Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek. Yurt içinde ise bugün önemli bir veri akışı bulunmuyor. Asya piyasalarında sabah hafif alıcılı bir seyir mevcut. ABD ve Avrupa piyasalarının dün yaşanan düşüşlerin ardından güne toparlanmayla başlamaları bekleniyor. Yurt içinde ise gerek ekonomik aktivitede gerekse de enflasyon tarafında beklentilerden daha iyi gerçekleştirmelerin, TL varlıklara yönelik risk algısındaki iyileşmeyi desteklemeye devam edeceğini düşünüyoruz. Eylül ayı PPK toplantısına yönelik piyasa beklentisi 300 baz puanlık faiz indirimi yönünde bulunurken, TCMB’nin %13,90 olan yıl sonu enflasyon beklentisini de göz önünde bulundurarak 200 baz puan faiz indirimine gideceğini tahmin ediyoruz. Borsa İstanbul’un bugüne alımlarla başlayacağını ve günün genelinde de yukarı yönlü seyrini sürdürmeye çalışacağını düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜFE ağustos ayında aylık bazda %0,86 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

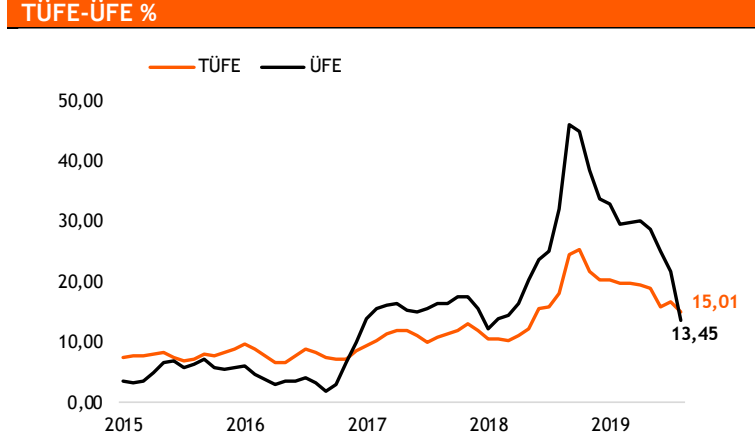
- Kısa Kısa Haberler: Otomotiv Sektörü
- Sermaye Hareketleri: VAKFN
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:55	Ağu.	Markit PMI Hizmet	54,4	54,4
Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI Hizmet		53,4
Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI Bileşik		51,8
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar - Aylık %		1,1%
Türkiye	14:30	Ağu.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru		74,7
ABD	15:30	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	-54,8 mlr \$	-55,2 mlr \$
ABD			Akşam saatlerinde Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek		
ABD	21:00		Fed’in Bej Kitabı		

TÜFE ağustos ayında aylık bazda %0,86 artış gösterdi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ağustos ayında beklentilerin (%1,30) altında %0,86 artış gösterdi. Böylece TÜFE yıllık bazda %15,01 seviyesine gerilemiş oldu. Yurt içi üretici fiyatları (Yİ-ÜFE) ağustos ayında, bir önceki aya göre %0,59 geriledi ve yıllık bazda artış %21,66'dan %13,45'e düştü.



Kaynak:TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji






























Yorum: Ağustos ayında beklentilerin (%1,30 artış) altında %0,86 artış gösteren tüketici fiyatlarında yıllık artış hızı %15,01'e gerileyerek 2019 yılının en düşük seviyesinde gerçekleşti. TÜFE'deki gerilemede baz etkisi ön plana çıkarken, zayıf talep koşulları da hem manşet enflasyon hem de çekirdek göstergeler üzerinde etkili oldu. (Detaylı analiz için [tıklayınız.](#))

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Otomotiv Sektörü:** ODD verilerine göre, Ağustos ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarı toplam satışları yıllık bazda %24 düşüşle 26.246 adet oldu. Söz konusu ayda otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %20 azalarak 21.544 adet olurken, hafif ticari araç satışları %36 düşüşle 4.702 adet olarak gerçekleşti. Böylece 2019 yılı Ocak-Ağustos döneminde otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı geçen yılın aynı dönemine göre %46 daralarak 239.317 adet oldu.

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Tarih	Bedelsiz Oran (Kar Payından, %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabacak Sermaye (TL)
VAKFN	04.09.2019	25,00	140.000.000	175.000.000

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
4 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI Hizmet		51,7	51,6
4 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit PMI Hizmet		54,4	54,4
4 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI Hizmet			53,4
4 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI Bileşik			51,8
4 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar - Aylık %			1,1%
4 Eyl.	Türkiye	14:30	Ağu.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			74,7
4 Eyl.	ABD	15:30	Tem.	Dış Ticaret Dengesi		-54,8 mlr \$	-55,2 mlr \$
4 Eyl.	ABD			Akşam saatlerinde Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek			
4 Eyl.	ABD	21:00		Fed'in Bej Kitabı			
5 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Fabrika Siparişleri - Aylık %		-1,1%	2,5%
5 Eyl.	ABD	15:15	Ağu.	ADP İstihdam Raporu		140 bin	156 bin
5 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
5 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			50,9
5 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI Bileşik			50,9
5 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Fabrika Siparişleri		0,8%	0,6%
5 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri			2,1%
6 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)		0,3%	-1,5%
6 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			0,2%
6 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç19	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)			1,1%
6 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Tarım Dışı İstihdam		162 bin	164 bin
6 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İşsizlik Oranı		3,7%	3,7%
6 Eyl.	Türkiye	17:30	Ağu.	Hazine Nakit Dengesi			4,1 mlr TL
9 Eyl.	Japonya	02:50	Tem.	Cari Denge (BoP Bazlı)			1211,2 mlr ¥
9 Eyl.	Japonya	02:50	Tem.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			759,3 mlr ¥
9 Eyl.	Japonya	02:50	2Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt.) %			0,4%
9 Eyl.	Japonya	02:50	2Ç19	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış) %			1,8%
9 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi			16,8 mlr €
9 Eyl.	İngiltere	11:30	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %			-0,1%
9 Eyl.	Türkiye	14:30	Eyl.	TCMB Beklenti Anketi - Yıl Sonu TÜFE %			14,42%
10 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	TÜFE - Yıllık %			2,8%
10 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %			-0,3%
10 Eyl.	Fransa	09:45	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %			-2,3%
10 Eyl.	İngiltere	11:30	Tem.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			3,9%

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	37.804	7,27	337	AL	EÜG	8,60	18%
GARAN	39.354	9,37	1.123	AL	EÜG	11,45	22%
HALKB	7.438	5,95	343	AL	EPG	8,50	43%
ISCTR	26.010	5,78	204	AL	EÜG	7,43	29%
YKBANK	20.188	2,39	167	AL	EÜG	3,13	31%
ALBRK	1.080	1,20	11	TUT	EPG	1,38	15%
TSKB	2.408	0,86	23	AL	EÜG	1,17	36%
Cam							
ANACM	2.040	2,72	8	AL	EÜG	4,29	58%
SODA	5.630	5,63	59	AL	EÜG	9,08	61%
TRKCM	3.313	2,65	20	TUT	EPG	4,09	54%
Çimento							
CIMSA	888	6,57	2	TUT	EPG	7,92	21%
AKCNS	1.103	5,76	1	TUT	EPG	8,54	48%
BOLUC	332	2,32	1	TUT	EAG	3,87	67%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.859	17,55	44	TUT	EPG	21,00	20%
VESTL	3.955	11,79	103	TUT	EPG	11,09	-6%
Demir-Çelik							
EREGL	22.680	6,48	142	AL	EÜG	9,62	48%
KRDMD	1.662	2,13	206	AL	EPG	2,88	35%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.790	1,79	7	AL	EÜG	2,35	31%
EKGYO	4.560	1,20	81	AL	EÜG	2,05	71%
ISGYO	863	0,90	3	TUT	EPG	1,06	18%
Havacılık							
TAVHL	8.639	23,78	28	AL	EÜG	38,00	60%
THYAO	15.884	11,51	967	AL	EÜG	18,30	59%
PGSUS	6.859	67,05	127	TUT	EPG	52,70	-21%
Holdıng							
KCHOL	45.646	18,00	69	TUT	EÜG	20,60	14%
SAHOL	18.160	8,90	58	AL	EPG	10,60	19%
SISE	9.900	4,40	33	TUT	EPG	6,02	37%
Savunma							
ASELS	21.329	18,71	267	AL	EÜG	30,00	60%
OTKAR	3.158	131,60	6	AL	EÜG	160,00	22%
Otomotiv							
FROTO	21.107	60,15	19	TUT	EPG	62,50	4%
TOASO	8.995	17,99	16	TUT	EPG	20,50	14%
DOAS	1.175	5,34	16	TUT	EPG	5,00	-6%
Perakende							
BIZIM	481	8,02	1	AL	EÜG	11,20	40%
BIMAS	27.676	45,58	94	TUT	EPG	49,10	8%
MGROS	3.476	19,20	21	AL	EÜG	26,40	38%

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.