

09 Eylül 2019 Pazartesi

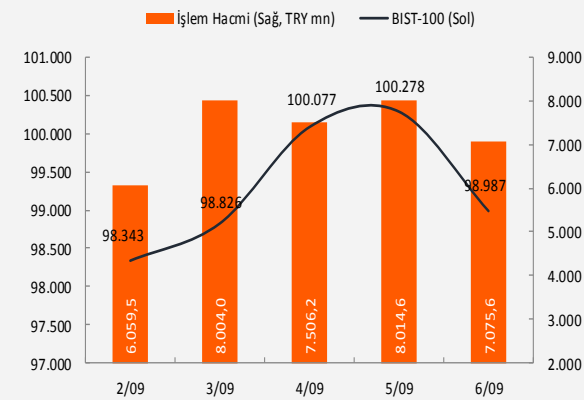
Piyasa Verileri

Endeksler		6 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	98.987,5	-1,3%	8,5%
BIST030	▼	122.644,4	-1,4%	7,3%
VIOP030 Endeks	▼	125,450	-1,4%	3,8%
FTSE	▲	7.282,3	0,2%	8,2%
DJI	▲	26.797,5	0,3%	14,9%
DAX	▲	12.191,7	0,5%	15,5%
RTS	▲	1.340,5	0,2%	25,4%
Parite		6 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,7098	-0,1%	8,3%
EUR/TRY	▼	6,2998	0,0%	3,9%
(\$+€)/TRY	▲	6,0118	0,4%	6,2%
EUR/USD	▼	1,1028	0,0%	-3,7%
Emtia		6 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	62,37	0,6%	15,1%
Bakır (\$/ton)	▼	2,62	0,0%	-4,0%
Altın (\$/ons)	▲	1.518	0,2%	18,5%
Gümüş (\$/ons)	▲	18,18	0,3%	17,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
YUNSA 20%	METRO -13%	GARAN 1065
GRNYO 17%	TDGYO -7%	THYAO 1007
DENCM 11%	EGCYO -7%	ASELS 471
MZHLD 10%	BMELK -7%	HALKB 289
VKFYO 10%	BEYAZ -7%	PETKM 272

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

BIST100 endeksi, Cuma gününü %1,29 değer kaybıyla 98.987 seviyesinden tamamlarken, haftalık getirisi ise %2,3 seviyesinde gerçekleşti. Bankaların 1,9 mlr \$ tutarındaki enerji kredilerini takipteki alacaklar arasında sınıflandıracağı haberleri, hafta genelinde yukarı harekette başı çeken bankacılık hisselerinin Cuma günü kar satışlarıyla karşılaşmasında etkili oldu. Bankacılık endeksinde günlük %2,3 düşüş gözlenirken, GARAN ve AKBNK hisseleri sırasıyla %2,7 ve %2,1 değer kaybıyla ön plana çıktı.

Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisi 130 bin ile beklentilerin (160 bin) altında kaldı. Zayıf veri sonrasında Fed'in faiz indirimine gideceği beklentisi güçlense de, ABD'de endeksler günü karışık seyrirlerle tamamladı. Avrupa'da ise piyasalar, bu hafta yapılacak merkez bankası toplantısından beklenen genişlemeci para politikası adımları öncesinde günü pozitif bölgede tamamlamayı başardı.

ABD ile Çin arasındaki görüşmelerin ekim ayında başlayacağını açıklanması ardından küresel piyasalarda gözlenen temkinli iyimserlik ile yeni haftaya başlıyoruz. Sabah Asya piyasaları, Japonya'da beklentilere paralel açıklanan büyüme verileri ardından alıcılı seyreliyor. Avrupa ve ABD piyasalarının da haftaya alıcılı başlaması bekleniyor. Veri tarafında bugün yurt dışında İngiltere sanayi üretimi, içeride ise TCMB Beklenti Anketi izlenecek. Cuma günü bankacılık hisselerinde gözlenen kar satışları ardından satıcılı kapanan BIST100'ün, yurt dışında görülen pozitif havayla birlikte güne tepki alımları ile başlamasını bekliyor, günün devamında ise yurt dışı piyasaları izleyerek bu seyrini korumaya çalışacağını düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Hazine nakit dengesi ağustos ayında 5,7 mlr TL fazla verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

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

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	16,0 mlr €	16,8 mlr €
İngiltere	11:30	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %	-0,2%	-0,1%
Türkiye	14:30	Eyl.	TCMB Beklenti Anketi - Yıl Sonu TÜFE %		12,77%

Hazine nakit dengesi ağustos ayında 5,7 mlr TL fazla verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre hazine nakit dengesi ağustos ayında 5,7 mlr TL fazla verdi. Faiz dışı denge ise 16,9 mlr TL fazla verdi. Bir önceki yılın aynı ayına göre Hazine'nin gelirleri %35 artarken, giderler %20 artış gösterdi.
- Hazine ağustos ayında 8,4 mlr TL net iç borçlanma gerçekleştiren, 2,4 mlr TL dış borç ödemesi gerçekleştirdi. Hazine'nin toplam nakit açığı yılın ilk 8 ayında 68,1 mlr TL oldu. Bir önceki yılın aynı döneminde açık 41,3 mlr TL seviyesinde bulunuyordu.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** TAV'ın işlettiği havalimanlarında toplam yolcu sayısı ağustos ayında geçen yılın aynı dönemine göre (Atatürk Havalimanı hariç) %5,2 artışla 11,7 mn oldu (dış hat +%15,5, iç hat -%15,5). Böylece Ocak-Ağustos döneminde toplam yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre (Atatürk Havalimanı hariç) %9 artışla 61,5 mn seviyesinde gerçekleşti (dış hat +%21,1, iç hat -%6,6). ***Yorum:** İç hatta devam eden zayıflığa karşın daha kârlı dış hat yolcu sayısındaki artışı olumlu buluyoruz.*

Haftalık Ajanda

09 Eylül 2019 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 Eyl.	Japonya	02:50	Tem.	Cari Denge		2.046,0 mlr ¥	1.211,2 mlr ¥
9 Eyl.	Japonya	02:50	2Ç19	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt.) %		0,3%	0,4%
9 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi		16,0 mlr €	16,8 mlr €
9 Eyl.	İngiltere	11:30	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %		-0,2%	-0,1%
9 Eyl.	Türkiye	14:30	Eyl.	TCMB Beklenti Anketi - Yıl Sonu TÜFE %			12,77%
10 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	TÜFE - Yıllık %		2,6%	2,8%
10 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		-0,9%	-0,3%
10 Eyl.	İngiltere	11:30	Tem.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		3,9%	3,9%
11 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	ÜFE - Aylık %		0,1%	0,2%
11 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		1,7%	1,7%
11 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Toptan Stoklar - Aylık %		0,2%	0,2%
12 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	ÜFE - Aylık %		-0,2%	0,0%
12 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE - Aylık %		-0,2%	-0,2%
12 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)		-0,1%	-1,6%
12 Eyl.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi)		Kons: 17,00%, VKY: 17,75%	19,75%
12 Eyl.	Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı		0,0%	0,0%
12 Eyl.	Avro Bölgesi	15:30		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Draghi konuşma yapacak			
12 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	TÜFE - Aylık %		0,1%	0,3%
12 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	TÜFE - Yıllık %		1,8%	1,8%
12 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		215 bin	217 bin
12 Eyl.	ABD	21:00	Ağu.	Hazine Bütçe Dengesi			-119,7 mlr \$
13 Eyl.	Japonya	07:30	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %			1,3%
13 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Cari Denge		1,4 mlr \$	0,55 mlr \$
13 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %			-3,7%
13 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Yıllık %			-3,9%
13 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi			20,6 mlr €
13 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Perakende Satışlar - Aylık%		0,2%	0,7%
13 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		90,5	89,8
13 Eyl.	Çin			Çin'de piyasalar kapalı olacak			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

09 Eylül 2019 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	37.128	7,14	334	AL	EÜG	8,60	20%
GARAN	38.472	9,16	1.112	AL	EÜG	11,45	25%
HALKB	7.600	6,08	341	AL	EPG	8,50	40%
ISCTR	26.235	5,83	206	AL	EÜG	7,43	27%
YKBK	20.611	2,44	167	AL	EÜG	3,13	28%
ALBRK	1.107	1,23	12	TUT	EPG	1,38	12%
TSKB	2.408	0,86	24	AL	EÜG	1,17	36%
Cam							
ANACM	1.988	2,65	8	AL	EÜG	4,29	62%
SODA	5.720	5,72	60	AL	EÜG	9,08	59%
TRKCM	3.275	2,62	20	TUT	EPG	4,09	56%
Çimento							
CIMSA	905	6,70	2	TUT	EPG	7,92	18%
AKCNS	1.110	5,80	1	TUT	EPG	8,54	47%
BOLUC	339	2,37	1	TUT	EAG	3,87	63%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.116	17,93	45	TUT	EPG	21,00	17%
VESTL	3.814	11,37	100	TUT	EPG	11,09	-2%
Demir-Çelik							
EREGL	22.995	6,57	145	AL	EÜG	9,62	46%
KRDM	1.693	2,17	207	AL	EPG	2,88	33%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.770	1,77	7	AL	EÜG	2,35	33%
EKGYO	4.636	1,22	83	AL	EÜG	2,05	68%
ISGYO	853	0,89	4	TUT	EPG	1,06	19%
Havacılık							
TAVHL	8.508	23,42	28	AL	EÜG	38,00	62%
THYAO	16.077	11,65	979	AL	EÜG	18,30	57%
PGSUS	6.747	65,95	132	TUT	EPG	52,70	-20%
Holding							
KCHOL	45.697	18,02	68	TUT	EÜG	20,60	14%
SAHOL	17.711	8,68	58	AL	EPG	10,60	22%
SISE	10.035	4,46	34	TUT	EPG	6,02	35%
Savunma							
ASELS	21.888	19,20	277	AL	EÜG	30,00	56%
OTKAR	3.146	131,10	6	AL	EÜG	160,00	22%
Otomotiv							
FROTO	20.528	58,50	19	TUT	EPG	62,50	7%
TOASO	9.490	18,98	16	TUT	EPG	20,50	8%
DOAS	1.342	6,10	17	TUT	EPG	5,00	-18%
Perakende							
BİZİM	498	8,30	1	AL	EÜG	11,20	35%
BİMAS	29.109	47,94	94	TUT	EPG	49,10	2%
MGROS	3.722	20,56	22	AL	EÜG	26,40	28%

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 dayanarak 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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.