

10 Eylül 2019 Salı

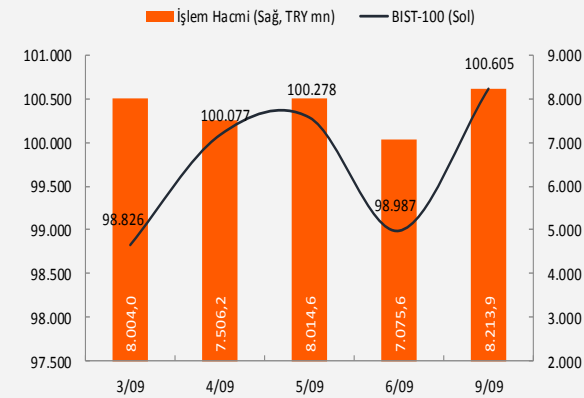
Piyasa Verileri

Endeksler		9 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	100.605,0	1,6%	10,2%
BIST030	▲	124.964,2	1,9%	9,3%
VIOP030 Endeks	▲	127,675	1,8%	5,6%
FTSE	▼	7.235,8	-0,6%	7,6%
DJI	▲	26.835,5	0,1%	15,0%
DAX	▲	12.226,1	0,3%	15,8%
RTS	▼	1.340,1	0,0%	25,4%
Parite		9 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,7521	0,0%	8,8%
EUR/TRY	▲	6,3564	0,0%	4,8%
(\$+€)/TRY	▲	6,0518	0,7%	6,9%
EUR/USD	▼	1,1046	0,0%	-3,6%
Emtia		9 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	62,98	-0,1%	16,3%
Bakır (\$/ton)	▲	2,63	0,4%	-3,5%
Altın (\$/ons)	▼	1.499	-0,8%	17,0%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,95	-1,2%	15,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
EGCYH 18%	ADESE -14%	THYAO 1424
BJKAS 16%	OYAYO -8%	GARAN 1392
QNBFB 16%	CEMAS -6%	ASELS 523
BRKO 14%	PGSUS -5%	HALKB 429
MRSHL 14%	DENGE -5%	PGSUS 383

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

BIST100 endeksi, haftaya küresel piyasalarda gözlenen pozitif havanın desteğiyle beklentimize paralel tepki alımlarıyla 99.800 üzerinden başladı. PPK'dan gelecek faiz indirimi öncesinde bankacılık hisseleri desteğinde 101.000 üzeri test edilirken, S-400 alımı sonrasında Türkiye'ye yönelik yaptırımlar üzerinde çalışıldığı ancak henüz bir karar alınmadığı yönünde ABD Hazine Bakanı'ndan gelen açıklamalar endekste kar satışlarına ve kur tarafında yukarı yönlü harekete neden oldu. Satışlara karşılık BIST100 endeksi günlük %1,63 değer kazancı ile kapanışını 100.605 seviyesinden gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi günlük %2,80 yükseliş gösterirken, yükselişe en önemli katkı sırasıyla %3,28 ve %2,66 değer kazanan GARAN ve AKBNK hisselerinden geldi.

Veri akışının zayıf olduğu güne alımlarla başlayan yurt dışı piyasalar merkez bankalarından gelecek kararları beklerken, gün içinde kararsız seyrirler izledi. ABD'de endeksler yatay kapanışlar sergilerken, Avrupa'da ise karışık kapanışlar gördük. İngiltere'de anlaşmasız Brexit'i önleyen tasarı yasallaşırken, büyüme verilerinde yeterli toparlanmanın görülmemesi sonrasında günün kapanışı satıcılı gerçekleşti.

Küresel piyasalar, ticaret görüşmeleri öncesinde temkinli iyimserliği korumaya çalışıyor. Sabah Çin'de beklentinin üzerinde gelen enflasyon verileri ardından Çin piyasalarında satışlar gözlenirken, Japonya piyasaları alıcılı bir seyrir izliyor. Avrupa ve ABD piyasalarının güne yatay başlaması bekleniyor. İngiltere ve ABD'de işgücü piyasasına ilişkin verilerin öne çıktığı bugün içeride önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Perşembe günü PPK kararı öncesinde yukarı yönlü hareketini artan işlem hacminin desteğinde sürdürme eğiliminde olan BIST100'ün bugüne yatay başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB eylül ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %13,96'ya geriledi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Tekstil Sektörü, DOHOL
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	Tem.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	3,9%	3,9%

TCMB eylül ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %13,96'ya geriledi

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketinde ağustos ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Eylül ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %13,96'ya, cari işlemler açığı beklentisi ise 5,9 mlr \$'a geriledi.

TCMB Beklenti Anketi	Nisan-19	Mayıs-19	Haziran-19	Temmuz-19	Ağustos-2019	Eylül-2019
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	16,23	16,68	15,85	15,01	14,42	13,96
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	15,38	15,48	14,88	13,90	12,77	12,21
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	12,06	12,34	11,46	11,00	10,27	10,17
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	6,2030	6,4310	6,30	6,14	5,90	5,99
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mlr \$ (Yıl Sonu)	-17,60	-14,70	-10,60	-7,60	-6,72	-5,89
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	0,60	0,30	0,04	-0,02	0,00	0,00
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	24,00	25,36	24,00	21,58	19,68	17,20

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Tekstil Sektörü:** Toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde, şirketlerin (Kordsa, Yünsa, Vakko, Söktaş, Lüks Kadife, Akın Tekstil, Karsu Tekstil, Bossa) üyesi bulunduğu işveren sendikası ile işçi sendikasının müzakereleri sonucu anlaşma sağlandığı açıklandı.
- **(=) Doğan Holding (DOHOL):** Basına yansıyan haberlere göre Doğan Holding'in satın alma ya da lisans başvurusu yoluyla yatırım bankacılığına girmeyi planladığı belirtildi. Şirketten yapılan açıklamada ise söz konusu haberde bahsi geçen "yatırım bankacılığı" da olmak üzere fırsatların araştırıldığı ancak, bu konuda henüz kesinleşmiş bir kararın olmadığı belirtildi.

Haftalık Ajanda

10 Eylül 2019 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			
16 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Yıllık %			5,8%
16 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Perakende Satışlar - Yıllık %			8,3%
16 Eyl.	Türkiye	10:00	Haz.	İşsizlik Oranı			12,8%
16 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Bütçe Dengesi			9,9 mlr TL
16 Eyl.	ABD	15:30	Eyl.	New York FED Sanayi Endeksi			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

10 Eylül 2019 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	38.116	7,33	338	AL	EÜG	8,60	17%
GARAN	39.732	9,46	1.130	AL	EÜG	11,45	21%
HALKB	7.913	6,33	347	AL	EPG	8,50	34%
ISCTR	26.775	5,95	206	AL	EÜG	7,43	25%
YKBK	20.780	2,46	170	AL	EÜG	3,13	27%
ALBRK	1.179	1,31	12	TUT	EPG	1,38	5%
TSKB	2.492	0,89	24	AL	EÜG	1,17	31%
Cam							
ANACM	2.018	2,69	8	AL	EÜG	4,29	59%
SODA	5.760	5,76	61	AL	EÜG	9,08	58%
TRKCM	3.350	2,68	21	TUT	EPG	4,09	53%
Çimento							
CIMSA	925	6,85	2	TUT	EPG	7,92	16%
AKCNS	1.130	5,90	1	TUT	EPG	8,54	45%
BOLUC	348	2,43	1	TUT	EAG	3,87	59%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.231	18,10	46	TUT	EPG	21,00	16%
VESTL	3.794	11,31	101	TUT	EPG	11,09	-2%
Demir-Çelik							
EREGL	23.940	6,84	148	AL	EÜG	9,62	41%
KRDM	1.716	2,20	210	AL	EPG	2,88	31%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.800	1,80	8	AL	EÜG	2,35	31%
EKGYO	4.788	1,26	84	AL	EÜG	2,05	63%
ISGYO	872	0,91	4	TUT	EPG	1,06	16%
Havacılık							
TAVHL	8.762	24,12	28	AL	EÜG	38,00	58%
THYAO	16.339	11,84	999	AL	EÜG	18,30	55%
PGSUS	6.394	62,50	138	TUT	EPG	52,70	-16%
Holding							
KCHOL	45.950	18,12	68	TUT	EÜG	20,60	14%
SAHOL	18.200	8,92	58	AL	EPG	10,60	19%
SISE	10.260	4,56	34	TUT	EPG	6,02	32%
Savunma							
ASELS	22.025	19,32	285	AL	EÜG	30,00	55%
OTKAR	3.178	132,40	6	AL	EÜG	160,00	21%
Otomotiv							
FROTO	20.721	59,05	20	TUT	EPG	62,50	6%
TOASO	9.560	19,12	16	TUT	EPG	20,50	7%
DOAS	1.494	6,79	17	TUT	EPG	5,00	-26%
Perakende							
BİZİM	509	8,49	1	AL	EÜG	11,20	32%
BİMAS	29.473	48,54	94	TUT	EPG	49,10	1%
MGROS	3.668	20,26	22	AL	EÜG	26,40	30%

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 şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.