

23 Eylül 2019 Pazartesi

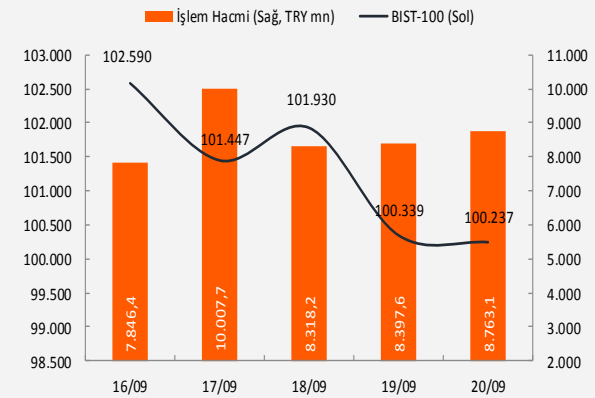
Piyasa Verileri

Endeksler		20 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	100.236,7	-0,1%	9,8%
BIST030	▼	124.071,2	-0,1%	8,5%
VIOP030 Endeks	▼	125,650	-0,3%	4,0%
FTSE	▼	7.344,9	-0,2%	9,2%
DJI	▼	26.935,1	-0,6%	15,5%
DAX	▲	12.468,0	0,1%	18,1%
RTS	▼	1.377,4	-0,1%	28,9%
Parite		20 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,7297	-0,3%	8,4%
EUR/TRY	▼	6,3162	-0,2%	4,1%
(\$+€)/TRY	▲	6,0148	0,3%	6,2%
EUR/USD	▲	1,1021	0,0%	-3,8%
Emtia		20 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	65,03	0,4%	20,1%
Bakır (\$/ton)	▲	2,61	0,3%	-4,4%
Altın (\$/ons)	▲	1.522	0,5%	18,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	18,36	2,9%	18,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
KPHOL 20%	RODRG -20%	THYAO 1111
NIBAS 20%	BRKSN -11%	GARAN 972
QNBFL 20%	AKGUV -8%	TTKOM 965
HUBVC 18%	EGCYO -7%	AKBNK 456
ROYAL 13%	IZMDC -7%	HALKB 368

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Geçtiğimiz haftayı yurt dışında Suudi Arabistan petrol tesisine yapılan saldırı ve Fed toplantısının, yurt içinde ise bankacılık sektörüne yönelik haber akışının etkisinde geçen BIST100 endeksi haftalık bazda %2,8 değer kaybetti (XBANK-%4,4, XUSIN -%1,8).

Suudi Arabistan kaynaklı gelişmeler ve petrol fiyatları üzerinde yarattığı dalgalanmalar, küresel risk algısının seyri açısından önemli olmaya devam ediyor. Basında yer alan haberlere göre, Aramco tesislerindeki onarımın öngörülenden daha uzun süreceği belirtilirken, ABD'nin Suudi Arabistan ve Birleşik Arap Emirlikleri'ne ilave askeri güç ve savunma ekipmanı göndereceği ifade ediliyor. Bu sabah Brent petrolün varil fiyatı 65 \$ düzeyinde seyrediyor. Suudi Arabistan kaynaklı haber akışının yanı sıra ABD ve Çin arasındaki ticaret gerilimine ilişkin gelişmeler de piyasaların odak noktasında olmaya devam ediyor. ABD ve Çin ticaret heyetlerinin, Cuma günü Washington'da gerçekleştirdikleri görüşmelerin yapıcı ve verimli geçtiği haberleri ticaret gerilimine yönelik endişeleri yatıştırsa da risk iştahına yansımadığını görüyoruz. Çin'in Şanghay Bileşik Endeksi bu sabah %1,3 civarında satıcılı seyrediyor, Japonya'da ise piyasalar tatil nedeniyle bugün kapalı.

Veri ajandasında bugün Euro Bölgesi ve ABD'de imalat/hizmet sektörü PMI verileri öne çıkıyor. Eylül ayına ilişkin öncü veriler, küresel büyümeye yönelik son dönemde artan endişelerin akıbeti adına önemli olacak. Gerek imalat gerekse de hizmet sektörü aktivitesinde yavaşlamaya ilişkin sinyalleri teyit eden veriler, küresel piyasalarda dalgalanmalara neden olabilir. Yurt içinde ise veri akışı yönünden sakin olan güne BIST100 endeksinin hafif düşüşle başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Tüketici güven endeksi eylül ayında %4,3 geriledi
- TCMB YP zorunlu karşılık oranlarına ilişkin düzenleme yaptı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Borsa İstanbul, dönemsel endeks değişikliklerini açıkladı
- Kısa Kısa Haberler: SOKM
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAİ
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

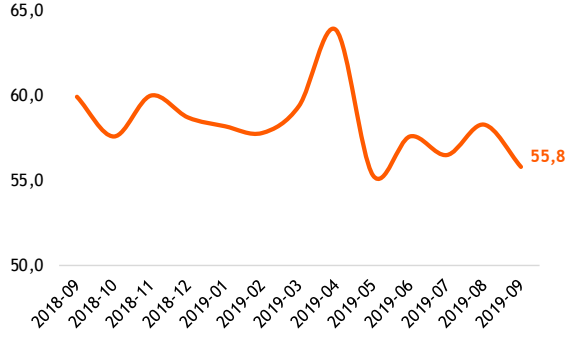
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:30	Eyl.	Markit/BME PMI İmalat	44,2	43,5
Almanya	10:30	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	54,3	54,8
Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat	47,3	47,0
Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	53,2	53,5
Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI Bileşik	52,0	51,9
ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat	50,3	50,3
ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	51,5	50,7
Japonya			Japonya'da piyasalar kapalı olacak		
ABD			Akşam saatlerinde Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek		

Tüketici güven endeksi eylül ayında %4,3 azaldı

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi eylül ayında bir önceki aya göre %4,3 azalarak 58,3 seviyesinden 55,8 seviyesine geriledi. Genel ekonomik durum beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) ağustos ayındaki 74,3 seviyesinden 71 seviyesine düştü.
- Eylül ayında gelecek 12 aylık dönemde işsizliğin artacağı beklentisi ağustos ayına göre güçlenirken, gelecek 12 aylık dönemde tasarruf etme ihtimali endeksi 22,7'den 22,8'e yükseldi.

Tüketici Güven Endeksi (mevsim etkilerinden arındırılmış)



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

TCMB YP zorunlu karşılık oranlarına ilişkin düzenleme yaptı

- Yapılan basın açıklamasında, finansal istikrarın desteklenmesi amacıyla yabancı para mevduat/katılım fonlarına uygulanan zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 100 baz puan artırılmasına karar verildiği açıklandı. Alınan bu kararla, piyasadan yaklaşık 2,1 mlr \$ tutarında likidite çekilmesinin beklendiği ifade edildi.

Yorum: TCMB, YP zorunlu karşılık oranlarında 2019 yılı içerisinde mayıs ayında 300 bp, ağustos ayında 100 bp ve eylül ayında 100 bp olmak üzere toplam 400 bp artış gerçekleştirmiş oldu. Yapılan son değişikliğin yabancı para rezervleri güçlendireceğini ancak bankaların karlılıkları için sınırlı olumsuz olabileceğini değerlendiriyoruz.

Borsa İstanbul, dönemsel endeks değişikliklerini açıkladı

- Borsa İstanbul'un BIST 100, BIST 50 ve BIST 30 endekslerinde 2019 yılı 4. üç aylık dönemi için (01.10.2019-31.12.2019) açıkladığı değişikliklere göre;

BIST 100 Endeksi

Alınacak Paylar: GLYHO, DOAS, TRGYO, HLGYO, DEVA, GUSGR

Çıkarılacak Paylar: GENTS, INDES, HURGZ, ADESE, ISGYO, OZGYO

BIST 50 Endeksi

Alınacak Paylar: KORDS, TTRAK, GLYHO, AKSEN, IHLAS

Çıkarılacak Paylar: SOKM, ECILC, ICBCT, MAVI, ODAS

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Şok Marketler (SOKM):** Yıldız Holding'in Şok Marketler'e ilişkin herhangi bir kurumla gerçekleştirilen veya gerçekleştirilecek bir görüşmesinin olmadığı, Holding'in stratejisinin odağında atıştırmalığın yanı sıra perakende sektörünün de bulunduğu belirtildi.

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (20 Eylül)			Toplam				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENKAI	Enka İnşaat	0,5	2,8	5,5	2,5	14,1	5,6	0,0%	25,0%	18,7%

Haftalık Ajanda

23 Eylül 2019 Pazartesi

Tarih	Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	Markit/BME PMI İmalat		44,2	43,5
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı		54,3	54,8
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat		47,3	47,0
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı		53,2	53,5
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI Bileşik		52,0	51,9
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat		50,3	50,3
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı		51,5	50,7
23 Eyl.	Japonya			Japonya'da piyasalar kapalı olacak			
23 Eyl.	ABD			Akşam saatlerinde Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek			
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi			102,5
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Kapasite Kullanımı			76,6%
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sektörel Güven Endeksleri			
24 Eyl.	Almanya	11:00	Eyl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			94,3
24 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			
24 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	CB Tüketici Güven Endeksi		134,0	135,1
25 Eyl.	Japonya	02:50		Para Politikası Toplantı Tutanaqları			
25 Eyl.	ABD	15:00		Fed üyeleri Evans, George ve Kaplan konuşma yapacak			
25 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları		653 bin	635 bin
26 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Aylık Rapor			
26 Eyl.	ABD	15:30	2Ç19	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış) %		2,0%	2,0%
26 Eyl.	ABD	15:30	2Ç19	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyrekse %			1,7%
26 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,2%
26 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			208 bin
26 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			
26 Eyl.	ABD	18:00	Eyl.	Kansas City Fed İmalat Endeksi			-6,0
26 Eyl.	ABD			Akşam saatlerinde Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek			
27 Eyl.	Japonya	02:30	Eyl.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,5%	0,6%
27 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	Sanayi Kârları -Yıllık %			2,6%
27 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Ekonomi Güven Endeksi			87,1
27 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi			
27 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Kişisel Gelirler ve Harcamalar			
27 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-1,2%	2,0%
27 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		92,1	

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

23 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	38.272	7,36	342	AL	EÜG	8,60	17%
GARAN	38.934	9,27	1.137	AL	EÜG	11,45	24%
HALKB	7.975	6,38	374	AL	EPG	8,50	33%
ISCTR	26.325	5,85	206	AL	EÜG	7,43	27%
YKBK	19.682	2,33	169	AL	EÜG	3,13	34%
ALBRK	1.179	1,31	14	TUT	EPG	1,38	5%
TSKB	2.548	0,91	24	AL	EÜG	1,17	29%
Cam							
ANACM	2.213	2,95	9	AL	EÜG	4,29	45%
SODA	5.750	5,75	69	AL	EÜG	9,08	58%
TRKCM	3.538	2,83	24	TUT	EPG	4,09	45%
Çimento							
CIMSA	959	7,10	2	TUT	EPG	7,92	12%
AKCNS	1.244	6,50	1	TUT	EPG	8,54	31%
BOLUC	355	2,48	2	TUT	EAG	3,87	56%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.514	18,52	49	TUT	EPG	21,00	13%
VESTL	3.361	10,02	84	TUT	EPG	11,09	11%
Demir-Çelik							
EREGL	23.730	6,78	147	AL	EÜG	9,62	42%
KRDMD	1.662	2,13	209	AL	EPG	2,88	35%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.820	1,82	12	AL	EÜG	2,35	29%
EKGYO	4.978	1,31	92	AL	EÜG	2,05	57%
ISGYO	901	0,94	6	TUT	EPG	1,06	13%
Havacılık							
TAVHL	8.494	23,38	29	AL	EÜG	38,00	63%
THYAO	15.718	11,39	1.107	AL	EÜG	18,30	61%
PGSUS	6.276	61,35	159	TUT	EPG	52,70	-14%
Holding							
KCHOL	45.824	18,07	61	TUT	EÜG	20,60	14%
SAHOL	18.119	8,88	59	AL	EPG	10,60	19%
SISE	10.193	4,53	34	TUT	EPG	6,02	33%
Savunma							
ASELS	21.364	18,74	318	AL	EÜG	30,00	60%
OTKAR	3.168	132,00	6	AL	EÜG	160,00	21%
Otomotiv							
FROTO	20.511	58,45	19	TUT	EPG	62,50	7%
TOASO	9.275	18,55	17	TUT	EPG	20,50	11%
DOAS	1.386	6,30	18	TUT	EPG	5,00	-21%
Perakende							
BIZIM	491	8,18	2	AL	EÜG	11,20	37%
BIMAS	29.753	49,00	102	TUT	EPG	49,10	0%
MGROS	3.665	20,24	23	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 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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.