

25 Eylül 2019 Çarşamba

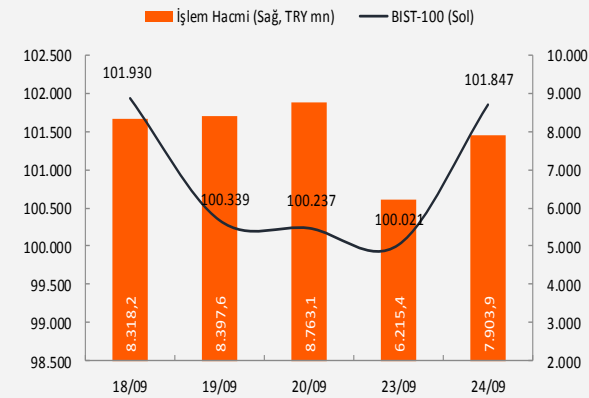
Piyasa Verileri

Endeksler		24 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	101.846,9	1,8%	11,6%
BIST030	▲	126.181,8	1,9%	10,4%
VIOP030 Endeks	▲	127,700	1,6%	5,7%
FTSE	▼	7.291,4	-0,5%	8,4%
DJI	▼	26.807,8	-0,5%	14,9%
DAX	▼	12.307,2	-0,3%	16,6%
RTS	▼	1.358,8	-1,1%	27,1%
Parite		24 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,6999	0,1%	8,0%
EUR/TRY	▼	6,2712	-0,2%	3,4%
(\$+€)/TRY	▼	5,9918	-0,4%	5,8%
EUR/USD	▼	1,0998	-0,2%	-4,0%
Emtia		24 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	62,50	0,2%	15,4%
Bakır (\$/ton)	▼	2,60	-0,1%	-4,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.536	-0,3%	19,9%
Gümüş (\$/ons)	▼	18,58	-0,3%	19,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
QNBFL 20%	RODRG -20%	THYAO 1179
ADESE 15%	ROYAL -17%	GARAN 933
HALKS 14%	ISBIR -8%	ASELS 424
BMELK 13%	EGCYO -7%	HALKB 360
CEMAS 10%	TLMAN -6%	TTKOM 337

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

BIST100 endeksi ABD'nin Türkiye ile ticaret hacmini artıracak yönündeki haberlerin etkisiyle bankacılık hisseleri öncülüğünde günü %1,8 yükselişle 101.847 seviyesinden tamamladı (XBANK +%2,96, XUSIN +%1,36).

ABD-Çin arasındaki ticaret gerilimi, taraflardan gelen karşılıklı açıklamalarla küresel piyasalarda dalgalanmalara neden olmaya devam ediyor. ABD Başkanı Trump dün BM Genel Kurulu'nda yaptığı konuşmada Çin'in ticaret uygulamalarını ve kalkınma modelini eleştirirken, kötü bir anlaşmaya razı olmayacağını ifade etti. Çin Dışişleri Bakanı ise, Pekin'in ticaret de dahil olmak üzere hiçbir konuda tehditlere boyun eğmeyeceğini belirtirken, gelecek ay ABD ile yapılacak üst düzey görüşmelerinin pozitif sonuçlar üretmesini umduğunu ifade etti. Bir yandan ABD-Çin arasındaki ticaret geriliminin yarattığı belirsizliği fiyatlayan piyasalar, bir yandan da ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin Başkan Trump'ın görevinden azledilmesi için resmi girişimde bulunduklarını açıklaması ile ABD iç siyasetine yönelik gelişmeleri izliyor. Yaşanan gelişmeler ABD endeksleri başta olmak üzere küresel piyasalarda dalgalanmalara neden olabilir.

Veri ajandasında bugün ABD'de yeni konut satışları ve Fed yetkililerinin (Evans, George ve Kaplan) konuşmaları öne çıkıyor. Yurt içinde ise beklenen önemli bir makroekonomik veri akışı bulunmazken, Birleşmiş Milletler Genel Kurul toplantısı kapsamında Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın ABD'deki temasları odak noktasında olmaya devam edecek. Bu sabah Asya piyasalarında etkili olan negatif seyrin de etkisiyle BIST100 endeksinin güne hafif düşüşle başlamasını bekliyoruz. Geri çekilmelerde 101.300 desteğinin üzerinde kalınması halinde 103.000 ana hedefine doğru yönelimin devam edeceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Kapasite kullanım oranı eylül ayında 0,3 puan azaldı
- Reel Kesim Güven Endeksi eylül ayında geriledi
- Eylül ayı sektörel güven endeksleri açıklandı

Sektör ve Şirket Haberleri

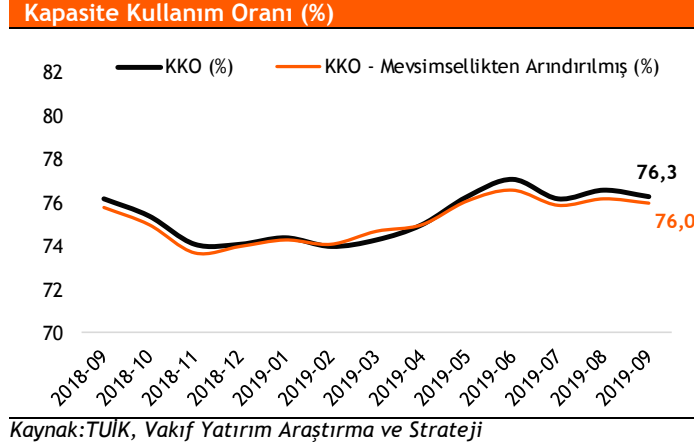
- Kısa Kısa Haberler: Bankacılık Sektörü
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAİ
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50		Para Politikası Toplantı Tutanaqları		
ABD	15:00		Fed üyeleri Evans, George ve Kaplan konuşma yapacak		
ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları	653 bin	635 bin

Kapasite kullanım oranı eylül ayında 0,3 puan azaldı

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre 2019 Eylül ayı imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,3 puan azalarak %76,3 seviyesine geriledi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO, bir önceki aya göre 0,2 puan azalarak %76,0 seviyesinde gerçekleşti.
- Mal gruplarına göre incelendiğinde, eylül ayında tüketim malları, dayanıksız tüketim malları ve yatırım malları kapasite kullanım oranlarında gerileme görülürken, dayanıklı tüketim malları kapasite kullanım oranında artış görüldü.



Reel Kesim Güven Endeksi eylül ayında geriledi

- 2019 Eylül ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 3,7 puan gerileyerek 98,8 seviyesinde gerçekleşti. Böylece endeks tekrar iyimserlik sınırı olan 100,0 seviyesinin altına gerilemiş oldu. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise bir önceki aya göre 2,4 puan azalarak 99,7 oldu.
- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda bir ay öncesine kıyasla daha iyimser olduğunu belirtenlerin oranı 0,8 puan artarken, daha kötümser olduğunu belirtenlerin oranı 5,4 puan artış gösterdi.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibarıyla yıllık ÜFE beklentisi %20,0'dan %18,4'e geriledi. Anket katılımcılarından gelecek üç aylık dönemde kısa vadeli TL kredi faizlerinde düşüş bekleyenlerin oranı %46,9'dan %48,5'e yükseldi.

Eylül ayı sektörel güven endeksleri açıklandı

- TÜİK tarafından açıklanan mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre, eylül ayında hizmet sektörü güven endeksi %0,2 artarak 89,1'den 89,3'e, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,7 oranında artarak 95,0'dan 97,6'ya, inşaat sektörü güven endeksi ise %8,3 artarak 55,5'ten 60,1'e yükseldi.

Kısa Kısa Haberler

- (=) Bankacılık Sektörü:** İlgili bankalar yaptığı açıklamada, Levent Yapılandırma Yönetimi'nin (LYY), 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, LYY'nin sermayesinin, tamamı ortak alacaklarından karşılanmak üzere, yaklaşık 3,98 mlr TL tutarında aynı olarak artırılmasına karar verildiğini duyurdu. Genel Kurul sonrası LYY'nin ödenmiş sermayesi 50 bin TL'den 3,98 mlr TL'ye çıkarken, sermaye artırım sonucu ilgili bankaların LYY'nin sermayesindeki hissedarlık oranlarının değişmediği bildirildi. Ayrıca Genel Kurul tarafından LYY'nin ticaret unvanının LYY Telekomünikasyon olarak değiştirilmesine de karar verildiği belirtildi. **Yorum:** *Haberin söz konusu banka hisse performanslarına etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz. LYY'deki sahiplik oranı banka bazında şu şekildedir: Akbank (AKBNK): %35,6, Garanti Bankası (GARAN): %22,1, İş Bankası (ISCTR): %11,6, Yapı Kredi Bankası (YKBNK): %4,9, Halk Bankası (YKBNK): %3,7, TSKB (TSKB): %1,6.*
- (=) Bankacılık Sektörü:** Sigortaya tabi mevduat ve katılım fonları ile TMSF tarafından tahsil olunacak primlere dair yönetmelikte değişiklik yapıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan değişikliğe göre, mevduatta sigorta limiti 100 bin TL'den 150 bin TL'ye çıkarıldı. **Yorum:** *Geçtiğimiz aylarda ilgili düzenleme TMSF Başkanı Muhiddin Gülal tarafından açıklanmıştı. Bundan dolayı, haberin bankacılık sektörü hisse fiyat performansları açısından etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz. Ancak orta vadede mevduat sigorta limitinin arttırılmasının, bankacılık sektöründe mevduat büyümesine olumlu katkısının olabileceğini değerlendiriyoruz.*

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (24 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	0,3	1,4	5,6	3,0	16,9	5,6	0,1%	30,0%	22,5%

Haftalık Ajanda

25 Eylül 2019 Çarşamba

Tarih	Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Eyl.	Japonya	02:50		Para Politikası Toplantı Tutanakları			
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 - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış) %		2,0%	2,0%
26 Eyl.	ABD	15:30	2Ç19	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele %			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	
30 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Perakende Satışlar - Aylık %			
30 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık %			
30 Eyl.	Çin	04:45	Eyl.	Caixin PMI İmalat			
30 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi			
30 Eyl.	Almanya	10:55	Eyl.	İşsizlik Oranı %			
30 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			
30 Eyl.	İngiltere	11:30	2Ç19	GSYH Çeyreksele %			
30 Eyl.	İngiltere	11:30	2Ç19	Cari Denge			
30 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	İşsizlik Oranı			
30 Eyl.	Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE - Aylık %			
30 Eyl.	ABD	17:30	Eyl.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			
1 Eki.	Japonya	02:30	Ağu.	İşsizlik Oranı			
1 Eki.	Japonya	03:30	Eyl.	PMI İmalat			
1 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	PMI İmalat			
1 Eki.	Almanya	10:55	Eyl.	PMI İmalat			
1 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	PMI İmalat			
1 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE - Yıllık %			
1 Eki.	ABD	16:45	Eyl.	PMI İmalat			
1 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	ISM İmalat PMI			
1 Eki.	Çin			Çin'de piyasalar kapalı olacak			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

25 Eylül 2019 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	39.572	7,61	337	AL	EÜG	8,60	13%
GARAN	40.698	9,69	1.117	AL	EÜG	11,45	18%
HALKB	8.013	6,41	373	AL	EPG	8,50	33%
ISCTR	26.685	5,93	203	AL	EÜG	7,43	25%
YKBK	19.766	2,34	168	AL	EÜG	3,13	34%
ALBRK	1.206	1,34	15	TUT	EPG	1,38	3%
TSKB	2.576	0,92	23	AL	EÜG	1,17	27%
Cam							
ANACM	2.280	3,04	9	AL	EÜG	4,29	41%
SODA	5.830	5,83	69	AL	EÜG	9,08	56%
TRKCM	3.663	2,93	25	TUT	EPG	4,09	40%
Çimento							
CIMSA	994	7,36	2	TUT	EPG	7,92	8%
AKCNS	1.246	6,51	1	TUT	EPG	8,54	31%
BOLUC	362	2,53	2	TUT	EAG	3,87	53%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.508	18,51	49	TUT	EPG	21,00	13%
VESTL	3.371	10,05	80	TUT	EPG	11,09	10%
Demir-Çelik							
EREGL	23.275	6,65	149	AL	EÜG	9,62	45%
KRDM	1.677	2,15	200	AL	EPG	2,88	34%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.800	1,80	13	AL	EÜG	2,35	31%
EKGYO	5.130	1,35	94	AL	EÜG	2,05	52%
ISGYO	911	0,95	6	TUT	EPG	1,06	12%
Havacılık							
TAVHL	8.334	22,94	28	AL	EÜG	38,00	66%
THYAO	16.105	11,67	1.104	AL	EÜG	18,30	57%
PGSUS	6.337	61,95	162	TUT	EPG	52,70	-15%
Holding							
KCHOL	47.016	18,54	59	TUT	EÜG	20,60	11%
SAHOL	18.751	9,19	58	AL	EPG	10,60	15%
SISE	10.260	4,56	35	TUT	EPG	6,02	32%
Savunma							
ASELS	21.546	18,90	320	AL	EÜG	30,00	59%
OTKAR	3.144	131,00	6	AL	EÜG	160,00	22%
Otomotiv							
FROTO	20.563	58,60	19	TUT	EPG	62,50	7%
TOASO	9.445	18,89	17	TUT	EPG	20,50	9%
DOAS	1.362	6,19	19	TUT	EPG	5,00	-19%
Perakende							
BİZİM	493	8,22	2	AL	EÜG	11,20	36%
BİMAS	29.850	49,16	99	TUT	EPG	49,10	0%
MGROS	3.748	20,70	24	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.