

26 Eylül 2019 Perşembe

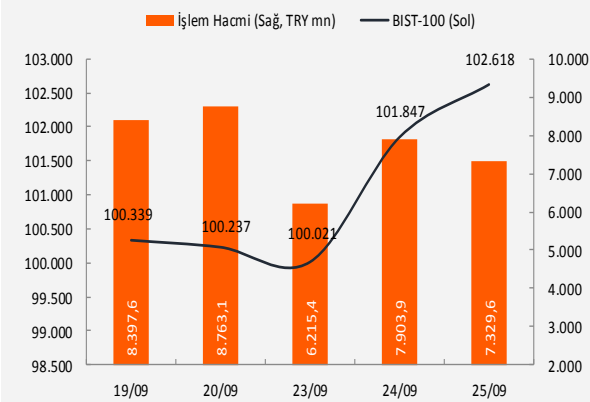
Piyasa Verileri

| Endeksler | | 25 Eylül | %Değ. | Ybb |
|-------------------|---|-----------|-------|-------|
| BIST100 | ▲ | 102.618,4 | 0,8% | 12,4% |
| BIST030 | ▲ | 127.248,9 | 0,8% | 11,3% |
| VIOP030 Endeks | ▲ | 128,875 | 0,9% | 6,6% |
| FTSE | ▼ | 7.290,0 | 0,0% | 8,4% |
| DJI | ▲ | 26.970,7 | 0,6% | 15,6% |
| DAX | ▼ | 12.234,2 | -0,6% | 15,9% |
| RTS | ▼ | 1.354,0 | -0,4% | 26,7% |
| Parite | | 25 Eylül | %Değ. | Ybb |
| USD/TRY | ▲ | 5,6820 | 0,2% | 7,7% |
| EUR/TRY | ▲ | 6,2334 | 0,4% | 2,8% |
| (\$+€)/TRY | ▼ | 5,9653 | -0,4% | 5,4% |
| EUR/USD | ▲ | 1,0957 | 0,1% | -4,4% |
| Emtia | | 25 Eylül | %Değ. | Ybb |
| Brent Petrol(bbl) | ▼ | 62,20 | -0,3% | 14,8% |
| Bakır (\$/ton) | ▼ | 2,60 | -0,1% | -4,8% |
| Altın (\$/ons) | ▲ | 1.518 | 0,3% | 18,4% |
| Gümüş (\$/ons) | ▲ | 18,09 | 0,1% | 16,4% |

Performans ve işlem hacmi verileri

| Yükselenler (%) | Düşenler (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------|--------------|---------------|
| QNBFL 20% | RODRG -9% | THYAO 986 |
| DOKTA 19% | EGCYH -8% | GARAN 865 |
| EUKYO 18% | ADESE -8% | ADESE 367 |
| QNBFB 16% | HALKS -5% | TTKOM 323 |
| PEGYO 13% | DERIM -4% | HALKB 283 |

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Bankacılık hisseleri öncülüğünde pozitif seyrine dün de devam eden BIST100 endeksi günü %0,76 yükselişle 102.618 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,12 yükselirken, sanayi endeksindeki alımlar %0,3 ile zayıf kaldı.

ABD Başkanı Trump'ın Çin ile ticaret anlaşmasına yaklaştıklarını ve güzel bir anlaşmaya ulaşılabileceğini söylemesi ile ticaret gerilimi endişelerinin bir miktar yatıştığını izliyoruz. Ancak gerilimin tam anlamıyla ortadan kalkmadığını, bu nedende piyasaların hem ABD hem de Çin tarafından gelecek açıklamalara hassasiyetinin yüksek olmaya devam ettiğini belirtelim. Diğer yandan, ABD'de Demokratların Başkan Trump'a yönelik azledilme sürecinin başlatılması için ilk resmi girişimi yapmaları sonrası ABD iç siyasetine yönelik gelişmeler de piyasaların odak noktasında olmaya devam edecek.

Veri ajandasında bugün ABD'de 2.çeyrek GSYH verisi ve Fed yetkililerinin konuşmaları öne çıkarken, Avro Bölgesinde Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek. Yurt içinde ise beklenen önemli bir makroekonomik veri akışı bulunmuyor. Bu sabah küresel piyasalarda karışık seyrer yaşanırken, BIST100 endeksinin güne yatay başlamasını, devamında ise 103.000-103.500 bölgesine doğru yükseliş hareketinin sürmesini bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Emlak Konut GYO (EKGYO) projelerine ilişkin çeşitli açıklamalar yaptı (=)
- Kısa Kısa Haberler: ISCTR, TKFEN
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAI
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

| Ülke | Tsı | Dönem | Veri | Beklenti | Önceki |
|--------------|-------|-------|---|----------|---------|
| Avro Bölgesi | 11:00 | | Avrupa Merkez Bankası (AMB) Aylık Rapor | | |
| ABD | 15:30 | 2Ç19 | GSYH - Çeyreklik (Yıllıklandırılmış) % | 2,0% | 2,0% |
| ABD | 15:30 | 2Ç19 | Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreklik % | | 1,7% |
| ABD | 15:30 | Ağu. | Toptan Stoklar- Aylık % | | 0,2% |
| ABD | 15:30 | | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları | | 208 bin |
| ABD | 17:00 | Ağu. | Bekleyen Konut Satışları - Aylık % | | |
| ABD | 18:00 | Eyl. | Kansas City Fed İmalat Endeksi | | -6,0 |
| ABD | | | Akşam saatlerinde Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek | | |

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Emlak Konut GYO (EKGYO) projelerine ilişkin çeşitli açıklamalar yaptı (=)

- Şirket projeleri arasında yer alan İstanbul Kartal'daki İstmarina projesinde 9049 Ada 1 Parsel Hastane Bloğunun kısmi geçici kabulünün yapıldığı bildirildi.
- Emlak Konut GYO yaptığı açıklamada, Başkent Emlak Konutları projesi kapsamında üretilen 40 adet bağımsız bölümün KDV Dahil 61,8 mn TL muhammen bedel üzerinden 26 Eylül 2019'da açık artırma usulü ile satışa sunulacağını duyurdu.
- Şirket portföyünde bulunan İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Özel Proje ve Rekreasyon Alanı Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi'nin tasfiye edildiğini açıkladı.

Yorum: 30.06.2019 itibariyle, İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Özel Proje ve Rekreasyon Alanı projesinde Emlak Konut için minimum garanti edilen gelir 29,2 mn TL, minimum garanti edilen kar ise 5,4 mn TL'dir. İlgili projenin devam eden gelir paylaşımı projelerindeki toplam gelir içerisindeki payının sınırlı olması nedeniyle haberin hisse performansı üzerine etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.


































Kısa Kısa Haberler

- **(=) İş Bankası (ISCTR):** Banka'nın takipteki krediler portföyünün 1,1 mlr TL tutarındaki kısmını oluşturan alacaklarının 32,4 mn TL'lik satış bedeli nakden tahsil edilmek suretiyle varlık yönetim şirketlerine devredildiği açıklandı. **Yorum:** İş Bankası'nın gerçekleştirdiği bu satış işleminde tahsilat oranını %2,9 olarak hesaplıyoruz. Banka'nın Mayıs sonunda gerçekleştirdiği satışta tahsilat oranı %7,2 olmuştu. Diğer yandan, İş Bankası'nın Takipteki Krediler Oranı'nda bu satış işlemi ile birlikte yaklaşık 38 bp düşüş olabileceğini hesaplıyoruz.
- **(=) Tekfen Holding (TKFEN):** Şirket, bağlı ortaklığı Toros Tarım'ın hisselerinin tamamına sahip olduğu CFS Petrokimya tarafından, Toros Tarım'ın Mersin arazisi üzerinde yapılması tasarlanan 500.000 ton/yıl kapasiteli polipropilen üretim tesisi için ön hazırlık ve etüt çalışmalarının başlatıldığını bildirdi.

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

| Hisse | Şirket Adı | Günlük (25 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 | 3,1 | 5,6 | 3,5 | 19,9 | 5,6 | 0,1% | 35,4% | 26,6% |

26 Eylül 2019 Perşembe

| Tarih | Ülke | TSİ | Dönem | Veri | Önem | Beklenti | Önceki |
|---------|--------------|-------|-------|---|---|----------|---------|
| 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 | | | |
| 2 Eki. | ABD | 15:15 | Eyl. | ADP İstihdam Raporu |  | | |
| 2 Eki. | Çin | | | Çin'de piyasalar kapalı olacak | | | |

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 | 40.040 | 7,70 | 334 | AL | EÜG | 8,60 | 12% |
| GARAN | 41.076 | 9,78 | 1.103 | AL | EÜG | 11,45 | 17% |
| HALKB | 8.113 | 6,49 | 373 | AL | EPG | 8,50 | 31% |
| ISCTR | 27.180 | 6,04 | 200 | AL | EÜG | 7,43 | 23% |
| YKBK | 19.766 | 2,34 | 168 | AL | EÜG | 3,13 | 34% |
| ALBRK | 1.215 | 1,35 | 15 | TUT | EPG | 1,38 | 2% |
| TSKB | 2.604 | 0,93 | 23 | AL | EÜG | 1,17 | 26% |
| Cam | | | | | | | |
| ANACM | 2.280 | 3,04 | 9 | AL | EÜG | 4,29 | 41% |
| SODA | 5.930 | 5,93 | 68 | AL | EÜG | 9,08 | 53% |
| TRKCM | 3.650 | 2,92 | 26 | TUT | EPG | 4,09 | 40% |
| Çimento | | | | | | | |
| CIMSA | 981 | 7,26 | 2 | TUT | EPG | 7,92 | 9% |
| AKCNS | 1.248 | 6,52 | 1 | TUT | EPG | 8,54 | 31% |
| BOLUC | 364 | 2,54 | 2 | TUT | EAG | 3,87 | 52% |
| Dayanıklı Tüketim | | | | | | | |
| ARCLK | 12.447 | 18,42 | 49 | TUT | EPG | 21,00 | 14% |
| VESTL | 3.375 | 10,06 | 80 | TUT | EPG | 11,09 | 10% |
| Demir-Çelik | | | | | | | |
| EREGL | 23.520 | 6,72 | 149 | AL | EÜG | 9,62 | 43% |
| KRDMD | 1.685 | 2,16 | 197 | AL | EPG | 2,88 | 33% |
| Gayrimenkul | | | | | | | |
| TRGYO | 1.810 | 1,81 | 13 | AL | EÜG | 2,35 | 30% |
| EKGYO | 5.206 | 1,37 | 95 | AL | EÜG | 2,05 | 50% |
| ISGYO | 911 | 0,95 | 6 | TUT | EPG | 1,06 | 12% |
| Havacılık | | | | | | | |
| TAVHL | 8.246 | 22,70 | 28 | AL | EÜG | 38,00 | 67% |
| THYAO | 16.201 | 11,74 | 1.107 | AL | EÜG | 18,30 | 56% |
| PGSUS | 6.348 | 62,05 | 163 | TUT | EPG | 52,70 | -15% |
| Holdıng | | | | | | | |
| KCHOL | 47.218 | 18,62 | 60 | TUT | EÜG | 20,60 | 11% |
| SAHOL | 19.139 | 9,38 | 58 | AL | EPG | 10,60 | 13% |
| SISE | 10.485 | 4,66 | 35 | TUT | EPG | 6,02 | 29% |
| Savunma | | | | | | | |
| AELS | 21.546 | 18,90 | 321 | AL | EÜG | 30,00 | 59% |
| OTKAR | 3.168 | 132,00 | 6 | AL | EÜG | 160,00 | 21% |
| Otomotiv | | | | | | | |
| FROTO | 20.879 | 59,50 | 19 | TUT | EPG | 62,50 | 5% |
| TOASO | 9.450 | 18,90 | 17 | TUT | EPG | 20,50 | 8% |
| DOAS | 1.366 | 6,21 | 18 | TUT | EPG | 5,00 | -19% |
| Perakende | | | | | | | |
| BIZIM | 493 | 8,21 | 2 | AL | EÜG | 11,20 | 36% |
| BIMAS | 30.129 | 49,62 | 99 | TUT | EPG | 49,10 | -1% |
| MGROS | 3.686 | 20,36 | 24 | 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 şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.