

02 Ekim 2019 Çarşamba

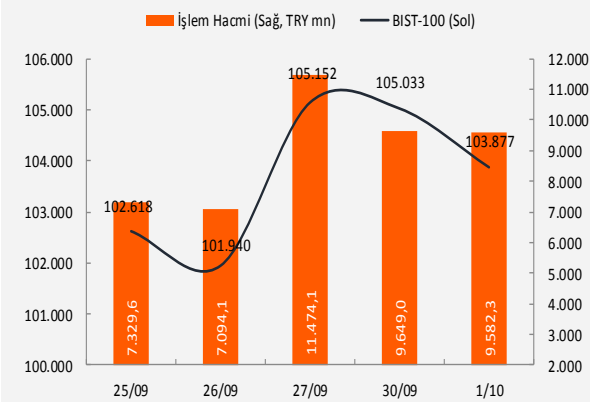
Piyasa Verileri

Endeksler		1 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	103.876,6	-1,1%	13,8%
BIST030	▼	128.761,5	-1,4%	12,6%
VIOP030 Endeks	▼	129,775	-1,6%	7,4%
FTSE	▼	7.360,3	-0,7%	9,4%
DJI	▼	26.573,0	-1,3%	13,9%
DAX	▼	12.263,8	-1,3%	16,2%
RTS	▼	1.329,4	-0,3%	24,4%
Parite		1 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,7221	0,0%	8,2%
EUR/TRY	▲	6,2588	0,0%	3,2%
(\$+€)/TRY	▲	5,9713	1,4%	5,5%
EUR/USD	▲	1,0934	0,0%	-4,6%
Emtia		1 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	59,99	0,3%	10,8%
Bakır (\$/ton)	▲	2,58	1,6%	-5,3%
Altın (\$/ons)	▼	1.483	-0,4%	15,8%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,28	-0,1%	11,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
BOYP 20%	QNBFB -19%	THYAO 1735
TKURU 20%	QNBFL -7%	GARAN 947
YGYO 13%	EGCYO -7%	HALKB 514
YYAPI 13%	IHYAY -6%	ASELS 472
GRNYO 12%	ADESE -6%	PETKM 434

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Yurt dışı piyasalarda pozitif açılış beklentileriyle birlikte BIST 100 endeksi güne 105.200 üzerinden alımlarla başladı. Günün devamında ise endekste yukarı hareketlerin sınırlı kaldığını ve satış baskısının bankacılık sektöründen genele yayılmaya başladığını gördük. Suriye’de güvenli bölge kurulması adına Türkiye’nin adım atacağı beklentisi, yabancı yatırımcıların satışlarıyla birlikte endekste gün içinde 103.000 seviyelerine kadar gerilemeyi beraberinde getirirken, günün kapanışı %1,10 düşüyle 103.877 seviyesinden gerçekleşti. Kur ve faizlerde gözlenen yukarı yönlü hareketliliğin de etkisiyle bankacılık endeksinde %1,99 düşüş gerçekleşirken, sanayi endeksi günü %0,45 gerilemeyle tamamladı.

Hem Avro Bölgesinde hem de ABD tarafında PMI verilerinde zayıflığın sürmesi yurt dışı piyasaların günü negatif bölgede tamamlamasında etkili oldu. Brent petrol fiyatlarında ise devam eden gerileme eğilimiyle fiyatlar 60 \$ seviyesinin altına test etti.

Bugün ABD’de açıklanacak özel sektör istihdam verisi dışında yurt içi ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunuyor. PMI verilerindeki zayıflık sonrası küresel büyümeye yönelik endişelerin artmasıyla yurt dışı piyasaların güne satıcı başlanması bekleniyor. Yurt dışında gözlenen negatif havaya ek olarak Suriye ile ilgili artan jeopolitik endişelerle birlikte BIST100 endeksinin de güne satış baskısıyla başlamasını, günün devamında ise yabancı yatırımcıların risk algısındaki değişimlere göre endeksin yön arayışıyla 103.000-104.400 aralığında dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- İmalat PMI endeksi eylül ayında 50’ye yükseldi
- Fitch, 2019 Eylül ayı Küresel Ekonomik Görünüm raporunu yayımladı
- İstanbul’da perakende fiyatlar eylül ayında %1,11 artış gösterdi
- TCMB, döviz karşılığı altın swap piyasası açılmasına karar verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

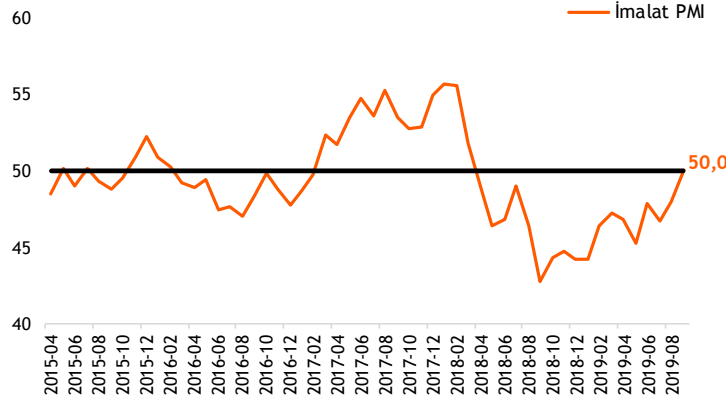
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	15:15	Eyl.	ADP İstihdam Raporu	140 bin	195 bin
Çin			Çin’de piyasalar kapalı olacak		

İmalat PMI endeksi eylül ayında 50'ye yükseldi

- İstanbul Sanayi Odası ve IHS Markit anket verilerine göre imalat sanayi PMI endeksi eylül ayında, 2019 Ağustos ayındaki 48 seviyesinden 50'ye yükseldi. Yeni siparişlerin bir buçuk yıl sonra ilke kez büyüme göstermesi ve piyasa koşullarının iyileştiği yönündeki işaretler ile imalat PMI endeksi 17 ay sonra eşik değeri olan 50 seviyesine yükseldi. Yeni ihracat siparişlerindeki yavaşlama ise devam etti.
- Yeni siparişlerdeki büyüme ile istihdam 14 ay sonra ilk kez artış gösterirken, iyileşme son derece ılımlı seviyede kaydedildi. Eylül ayında girdi maliyetleri enflasyonu son üç yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti ve imalatçılar satış fiyatlarının indirme olanağı buldu.

Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) - 2019 Eylül



Kaynak: ISO, IHS Markit, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Fitch, 2019 Eylül ayı Küresel Ekonomik Görünüm raporunu yayımladı

- Fitch Ratings, 2018'in ortasından bu yana küresel ekonomide süregelen yavaşlamada ticari belirsizliklerin çok belirgin katkısının olmadığını ancak önümüzdeki 12-18 aylık dönemde beklenen yavaşlamanın tamamen ticaret politikalarından kaynaklanacağını ifade etti. Gelişmiş ülke para politikalarının tekrar genişlemeye dönmesinin ise beklenen yavaşlamayı engelleyemeyeceğini değerlendiren Fitch, 2019 ve 2020 yılları için küresel ekonomiye ilişkin büyüme tahminlerini, 0,2 puan azaltarak sırasıyla %2,6 ve %2,5'e güncelledi.
- Gelişmekte olan ülkeler arasında en büyük aşağı yönde revizyon Hindistan ekonomisinde yapılırken, yalnızca Türkiye için büyüme beklentisi yukarı yönde revize edildi. 2019'un ilk yarısında beklentilerin üzerinde performans sergileyen Türkiye ekonomisi için 2019 yılında daralma beklentisi %1,1'den %0,3'e güncellendi. 2020'de toparlanması beklenen iç talep ve finansman maliyetlerindeki düşüşün yatırımları canlandırması ile ekonominin hızlı bir iyileşme sürecine girebileceği, ancak büyümenin 2020 ve 2021 yıllarında potansiyelin altında gerçekleşmesinin beklendiği belirtildi. (Fitch hesaplamalarına göre Türkiye potansiyel büyümesi: %4,3.)

Fitch Ratings Eylül Küresel Ekonomik Görünüm Raporu Türkiye Tahminleri

	2019	2020	2021
GSYH Büyümesi (%)	-0,3	3,1	3,6
Yıl sonu TÜFE (%)	14,0	12,0	10,0
Yıl sonu politika faizi (%)	14,0	13,0	12,0
Dolar/TL kuru	6,00	6,60	7,20

Kaynak: Fitch Ratings






İstanbul'da perakende fiyatlar eylül ayında %1,11 artış gösterdi

- İstanbul Ticaret Odası tarafından açıklanan verilere göre 2019 Eylül ayında İstanbul'da perakende fiyatlar bir önceki aya göre %1,11, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %13,13 artış gösterdi. Toptan fiyatlarda ise yıllık bazda %5,58 artış görüldü.
- Sektörler bazında bakıldığında; ulaştırma ve haberleşme, kültür, eğitim ve eğlence, sağlık ve kişisel bakım, giyim, konut ve gıda harcamalarında artış yaşanırken, ev eşyası harcamalarında düşüş kaydedildi.

TCMB, döviz karşılığı altın swap piyasası açılmasına karar verdi

- Merkez Bankası, bankaların likidite yönetimindeki etkinliğin artırılması amacıyla döviz karşılığı altın swap piyasası açılmasına karar verdi. İşlemlerin, döviz ve efektif piyasalarında işlem yapmaya yetkili bankalarla limitleri dahilinde alım/satım yönünde kotasyon yöntemiyle olacağı açıklandı. Merkez Bankası taraflı işlemler 2 Ekim 2019 tarihi itibarıyla başlayacak.

02 Ekim 2019 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
2 Eki.	Japonya	08:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi			37,1
2 Eki.	ABD	15:15	Eyl.	ADP İstihdam Raporu		140 bin	195 bin
2 Eki.	Çin			Çin'de piyasalar kapalı olacak			
3 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %		Kons: 1,20%, VKY: 1,10%	0,86%
3 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		Kons: 9,90%, VKY: 9,40%	15,01%
3 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Çekirdek TÜFE- Yıllık %		7,60%	13,60%
3 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			-0,59%
3 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			13,45%
3 Eki.	Almanya	10:55	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı		52,5	52,5
3 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı		52,0	52,0
3 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI Bileşik		50,4	50,4
3 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	ÜFE - Aylık %			0,2%
3 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,3%	-0,6%
3 Eki.	ABD	15:30		Fed üyesi Quarles konuşma yapacak			
3 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		215 bin	213 bin
3 Eki.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı		50,9	50,9
3 Eki.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI Bileşik			51,0
3 Eki.	ABD	17:00	Ağu.	Dayanıklı Mal Siparişleri			0,2%
3 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	ISM İmalat Dışı PMI		55,0	56,4
3 Eki.	ABD			Akşam saatlerinde Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek			
3 Eki.	Almanya			Almanya'da piyasalar kapalı olacak			
3 Eki.	Çin			Çin'de piyasalar kapalı olacak			
4 Eki.	Türkiye	14:30	Eyl.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			76,8
4 Eki.	ABD	15:30		Fed üyesi Rosengren konuşma yapacak			
4 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Tarım Dışı İstihdam		140 bin	130 bin
4 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	İşsizlik Oranı		3,7%	3,7%
4 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	İş Gücüne Katılım Oranı			63,2%
4 Eki.	ABD	15:30	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi		-54,7 mlr \$	-54,0 mlr \$
4 Eki.	ABD	21:00		Fed başkanı Powell'in konuşması takip edilecek			
4 Eki.	Çin			Çin'de piyasalar kapalı olacak			
7 Eki.	Çin	04:45	Eyl.	Caixin PMI İmalat Dışı		52,1	52,1
7 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	Fabrika Siparişleri - Aylık %			-2,7%
7 Eki.	Türkiye	17:30	Eyl.	Hazine Nakit Dengesi			5,7 mlr TL
7 Eki.	Çin			Çin'de piyasalar kapalı olacak			
8 Eki.	Japonya	02:50	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			-74,5 mlr ¥
8 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)			-0,6%
8 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			-4,2%
8 Eki.	Fransa	09:45	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi			
8 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	ÜFE - Aylık %			0,1%

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	41.548	7,99	343	AL	EÜG	8,60	8%
GARAN	42.084	10,02	1.117	AL	EÜG	11,45	14%
HALKB	7.938	6,35	380	AL	EPG	8,50	34%
ISCTR	27.675	6,15	204	AL	EÜG	7,43	21%
YKBNK	20.188	2,39	172	AL	EÜG	3,13	31%
ALBRK	1.197	1,33	17	TUT	EPG	1,38	4%
TSKB	2.576	0,92	23	AL	EÜG	1,17	27%
Cam							
ANACM	2.363	3,15	10	AL	EÜG	4,29	36%
SODA	5.870	5,87	68	AL	EÜG	9,08	55%
TRKCM	3.625	2,90	27	TUT	EPG	4,09	41%
Çimento							
CIMSA	983	7,28	3	TUT	EPG	7,92	9%
AKCNS	1.264	6,60	1	TUT	EPG	8,54	29%
BOLUC	380	2,65	2	TUT	EAG	3,87	46%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.792	18,93	50	TUT	EPG	21,00	11%
VESTL	3.321	9,90	72	TUT	EPG	11,09	12%
Demir-Çelik							
EREGL	23.800	6,80	152	AL	EÜG	9,62	41%
KRDMD	1.732	2,22	200	AL	EPG	2,88	30%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.840	1,84	16	AL	EÜG	2,35	28%
EKGYO	5.168	1,36	101	AL	EÜG	2,05	51%
ISGYO	911	0,95	6	TUT	EPG	1,06	12%
Havacılık							
TAVHL	8.675	23,88	29	AL	EÜG	38,00	59%
THYAO	16.256	11,78	1.166	AL	EÜG	18,30	55%
PGSUS	6.158	60,20	167	TUT	EPG	52,70	-12%
Holdıng							
KCHOL	47.548	18,75	61	TUT	EÜG	20,60	10%
SAHOL	19.098	9,36	59	AL	EPG	10,60	13%
SISE	10.170	4,52	36	TUT	EPG	6,02	33%
Savunma							
ASELS	22.162	19,44	341	AL	EÜG	30,00	54%
OTKAR	3.346	139,40	7	AL	EÜG	160,00	15%
Otomotiv							
FROTO	20.774	59,20	20	TUT	EPG	62,50	6%
TOASO	10.300	20,60	18	TUT	EPG	20,50	0%
DOAS	1.780	8,09	18	TUT	EPG	5,00	-38%
Perakende							
BIZIM	503	8,38	2	AL	EÜG	11,20	34%
BIMAS	30.141	49,64	97	TUT	EPG	49,10	-1%
MGROS	3.726	20,58	25	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 AKCA	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.