

03 Ekim 2019 Perşembe

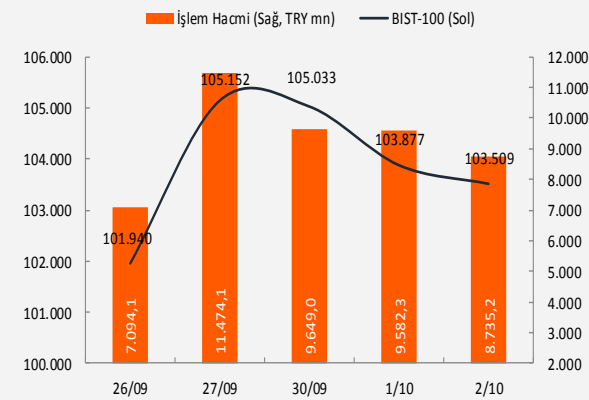
Piyasa Verileri

Endeksler		2 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	103.509,2	-0,4%	13,4%
BIST030	▼	128.198,4	-0,4%	12,1%
VIOP030 Endeks	▼	129,400	-0,3%	7,1%
FTSE	▼	7.122,5	-3,2%	5,9%
DJI	▼	26.078,6	-1,9%	11,8%
DAX	▼	11.925,3	-2,8%	12,9%
RTS	▼	1.313,8	-1,2%	22,9%
Parite		2 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,7115	0,2%	8,0%
EUR/TRY	▲	6,2653	0,3%	3,3%
(\$+€)/TRY	▲	5,9743	0,1%	5,5%
EUR/USD	▼	1,0957	0,0%	-4,4%
Emtia		2 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	58,22	0,4%	7,5%
Bakır (\$/ton)	▲	2,57	0,2%	-5,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.505	-0,2%	17,4%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,62	-0,4%	13,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
BOYP 20%	ITTFH -20%	THYAO 1476
HUBVC 20%	NIBAS -20%	GARAN 1016
HALKS 19%	FORMT -11%	HALKB 562
VKING 15%	EGCYH -8%	AKBNK 449
TKURU 13%	VANGD -8%	VAKBN 382

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Yurt dışı piyasalarda zayıf PMI verileri nedeniyle artan büyüme endişelerinin etkisinde yaşanan satış baskısına karşılık, BIST100 endeksi güne 103.800 üzerinden yatay başladı. Günün genelinde beklentimize paralel 103.000-104.400 aralığında dalgalanan endeks, günü %0,35 düşüşle 103.509 seviyesinden tamamlarken, bankacılık endeksi %1, sanayi endeksi ise %0,5 değer kaybetti.

ABD'de Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdamı öncesinde dün açıklanan özel sektör istihdam verisi 135 bin artarak haziran sonrası en düşük artışa işaret ederken, ABD'de piyasalar günü %1,5 üzerinde satış baskısıyla tamamladı. İngiltere, Brexit ile ilgili son teklifini AB'ye sunarken Başbakanı Johnson, teklifin kabul edilmemesi halinde AB'den anlaşmasız çıkacaklarını ifade etti. Avrupa piyasaları, küresel piyasalarda gözlenen risk iştahındaki azalışa bağlı olarak günü %3'e yakın satış baskısıyla tamamladı. Petrol fiyatları ise düşüşüne dün de devam ederek gün içinde 58 \$ seviyesinin altına geriledi.

Bugünün içeride en önemli verisi eylül ayı enflasyonu (Piyasa beklentisi: %1,38, VKY Araştırma: %1,10) olacak. Yurt dışında ise küresel risk iştahında azalışa neden olan imalat sektörü PMI verilerinin ardından, hem Avrupa hem de ABD'de bugün hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek. Avrupa ve ABD piyasalarının dünki satışlar sonrasında bugüne toparlanma çabası ile başlamasını bekliyoruz. Enflasyon verisi öncesinde yurt dışı piyasalara göre dün daha güçlü bir görünüm sergileyen BIST100 endeksinin de güne yatay başlayacağını, günün devamında ise yurt dışı piyasaları takip ederek 103.000 üzerinde tutunmaya çalışacağını düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Eylül ayı enflasyon oranı bugün saat 10.00'da açıklanacak

Sektör ve Şirket Haberleri

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

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eyl.	TÜFE - Aylık %	Kons: 1,38%, VKY: 1,10%	0,86%
Türkiye	10:00	Eyl.	TÜFE - Yıllık %	Kons: 9,70%, VKY: 9,40%	15,01%
Türkiye	10:00	Eyl.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %		-0,59%
Türkiye	10:00	Eyl.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %		13,45%
Almanya	10:55	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	52,5	52,5
Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	52,0	52,0
Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI Bileşik	50,4	50,4
Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Perakende Satışlar - Aylık %	0,3%	-0,6%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	215 bin	213 bin
ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	50,9	50,9
ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI Bileşik		51,0
ABD	17:00	Ağu.	Dayanıklı Mal Siparişleri		0,2%
ABD	17:00	Eyl.	ISM İmalat Dışı PMI	55,0	56,4

Akşam saatlerinde Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek

Çin ve Almanya'da piyasalar kapalı olacak

Eylül ayı enflasyon oranı bugün saat 10.00'da açıklanacak

- TÜİK bugün saat 10:00'da eylül ayı tüketici fiyat endeksi sonuçlarını açıklayacak. Tüketici fiyatlarının eylül ayında %1,10 artış gösterdiğini tahmin ediyoruz. Piyasanın beklentisi ise %1,38 seviyesinde bulunuyor. Eylül ayı enflasyon oranının beklentimiz dahilinde gerçekleşmesi halinde yıllık enflasyon oranı %9,40 ile 25 ay sonrasında ilk kez tek haneye gerilemiş olacak. Enflasyon oranındaki gerilemede gıda fiyatlarındaki düşüşün katkısı devam ederken, 2018 Eylül ayında görülen %6,30'luk artışın endeks hesaplamasından çıkacak olmasından kaynaklanan baz etkisinin de katkısı büyük olacak.
- Ağustos ayında tüketici fiyatları aylık bazda %0,86 artış göstermiş, yıllık enflasyon oranı ise %15,01'e gerilemişti.

Kısa Kısa Haberler

- (+) Otomotiv Sektörü:** ODD verilerine göre, eylül ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarı toplam satışları yıllık bazda %82 artışla 41.992 adet oldu. Söz konusu ayda otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %101 artarak 35.308 adet olurken, hafif ticari araç satışları %23 artışla 6.684 adet olarak gerçekleşti. Böylece 2019 yılı Ocak-Eylül döneminde otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı geçen yılın aynı dönemine göre %39 daralarak 281.309 adet oldu. **Yorum:** Satışların canlanmasında baz etkisinin yanı sıra son dönemde düşen taşıt kredisi faizlerinin ve şirketlerin yaptığı kampanyaların etkili olduğunu düşünüyoruz. *Kamu bankaları ile Türkiye’de üretim yapan otomotiv markaları arasında gerçekleşen işbirliği kapsamında 1 Ekim’de başlayıp yılsonuna kadar devam edecek kampanyanın da etkisiyle, otomotiv talebinde eylül ayında yaşanan canlanmanın yılın kalanında da devam etmesini bekliyoruz.*
- Otomotiv Sektörü:** Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yer alan bilgilere göre, merkezi Almanya’da bulunan Volkswagen, Manisa’da 943,5 milyon TL sermayeli “Volkswagen Turkey Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.” unvanlı şirket kurdu. Şirket; otomobil, kamyon ve her türlü motorlu araç ve nakil vasıtalarının tasarımı, imalatı ve montajı, bu vasıtaların parçalarının tasarımı, üretimi ve montajı ile tüm bu ürünlerin satışı, ithalatı ve ihracı başta olmak üzere bu konularla ilgili tüm diğer faaliyetleri yürütmek amacıyla kuruldu.

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (2 Ekim)			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	1,7	5,8	4,8	26,8	5,6	0,1%	47,5%	35,7%

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
3 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %		Kons: 1,38%, VKY: 1,10%	0,86%
3 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		Kons: 9,70%, 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%
9 Eki.	ABD	17:00	Ağu.	Toptan Stoklar - Aylık %			
9 Eki.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları			

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

Takip Listesi

03 Ekim 2019 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	40.976	7,88	342	AL	EÜG	8,60	9%
GARAN	41.706	9,93	1.112	AL	EÜG	11,45	15%
HALKB	7.975	6,38	379	AL	EPG	8,50	33%
ISCTR	27.495	6,11	204	AL	EÜG	7,43	22%
YKBK	19.851	2,35	171	AL	EÜG	3,13	33%
ALBRK	1.206	1,34	17	TUT	EPG	1,38	3%
TSKB	2.548	0,91	23	AL	EÜG	1,17	29%
Cam							
ANACM	2.393	3,19	10	AL	EÜG	4,29	34%
SODA	5.830	5,83	68	AL	EÜG	9,08	56%
TRKCM	3.588	2,87	26	TUT	EPG	4,09	43%
Çimento							
CIMSA	992	7,34	3	TUT	EPG	7,92	8%
AKCNS	1.271	6,64	1	TUT	EPG	8,54	29%
BOLUC	368	2,57	2	TUT	EAG	3,87	51%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.663	18,74	50	TUT	EPG	21,00	12%
VESTL	3.271	9,75	71	TUT	EPG	11,09	14%
Demir-Çelik							
EREGL	23.520	6,72	151	AL	EÜG	9,62	43%
KRDMD	1.732	2,22	195	AL	EPG	2,88	30%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.840	1,84	17	AL	EÜG	2,35	28%
EKGYO	5.168	1,36	99	AL	EÜG	2,05	51%
ISGYO	911	0,95	6	TUT	EPG	1,06	12%
Havacılık							
TAVHL	8.850	24,36	30	AL	EÜG	38,00	56%
THYAO	16.339	11,84	1.175	AL	EÜG	18,30	55%
PGSUS	6.164	60,25	167	TUT	EPG	52,70	-13%
Holding							
KCHOL	47.776	18,84	62	TUT	EÜG	20,60	9%
SAHOL	18.629	9,13	60	AL	EPG	10,60	16%
SISE	10.260	4,56	36	TUT	EPG	6,02	32%
Savunma							
ASELS	22.002	19,30	339	AL	EÜG	30,00	55%
OTKAR	3.331	138,80	6	AL	EÜG	160,00	15%
Otomotiv							
FROTO	20.897	59,55	20	TUT	EPG	62,50	5%
TOASO	10.980	21,96	19	TUT	EPG	20,50	-7%
DOAS	1.984	9,02	23	TUT	EPG	5,00	-45%
Perakende							
BIZIM	506	8,44	2	AL	EÜG	11,20	33%
BIMAS	30.129	49,62	97	TUT	EPG	49,10	-1%
MGROS	3.730	20,60	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 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 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.