

07 Ekim 2019 Pazartesi

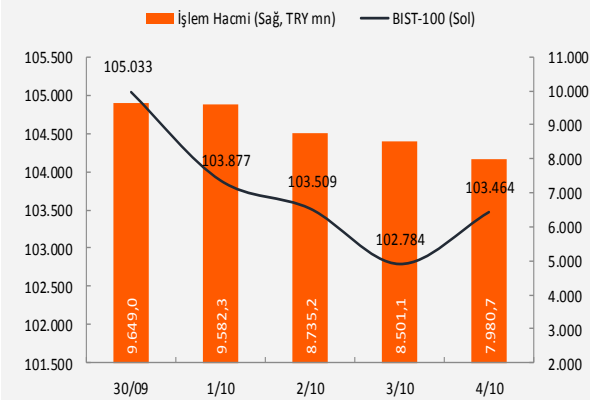
Piyasa Verileri

Endeksler		4 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	103.463,5	0,7%	13,4%
BIST030	▲	127.930,9	0,7%	11,9%
VIOP030 Endeks	▲	128,700	0,6%	6,5%
FTSE	▲	7.155,4	1,1%	6,4%
DJI	▲	26.573,7	1,4%	13,9%
DAX	▲	12.012,8	0,7%	13,8%
RTS	▲	1.311,7	0,4%	22,7%
Parite		4 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,7128	0,0%	7,9%
EUR/TRY	▲	6,2734	0,3%	3,4%
(\$+€)/TRY	▲	5,9758	0,2%	5,5%
EUR/USD	▲	1,0978	0,1%	-4,2%
Emtia		4 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	58,71	-0,4%	8,4%
Bakır (\$/ton)	▲	2,55	0,3%	-6,4%
Altın (\$/ons)	▼	1.511	-0,2%	17,9%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,57	-0,3%	13,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
HALKS 20%	RALYH -11%	THYAO 1098
AYCES 20%	QNBFL -8%	GARAN 1080
PKENT 16%	NETAS -6%	HALKB 510
ICBCT 16%	INFO -4%	AKBNK 379
BOYP 15%	VKING -4%	ICBCT 375

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

BIST100 endeksi, haftanın son işlem gününde 103.000 üzerinde hareketini sürdürmeye çalışırken, Suriye kaynaklı haber akışlarını takip etti. Haftanın kapanışı 103.464 seviyesinden gerçekleşirken, endekste haftalık bazdaki kayıp %1,6 oldu. Bankacılık endeksinde haftalık kayıp %4,2 seviyesinde gerçekleşirken, sanayi endeksi ise haftayı yatay tamamladı.

Küresel piyasalar, Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisini takip etti. Tarım dışı istihdam 136 bin artış ile beklentileri karşılama da, Fed'in faiz indirimlerine devam edeceği beklentisini desteklemesi nedeniyle yurt dışı piyasalarda yukarı hareket devam etti. Avrupa'da endeksler %1'e yakın, ABD'de ise %1'in üzerinde yükselişle haftayı tamamladılar.

ABD ile Çin arasında 10 Ekim tarihinde başlaması beklenen ticaret görüşmeleri öncesinde küresel risk iştahında Cuma günü gözlenen toparlanmaya karşılık, yeni haftaya ABD Başkanı Trump'ın azil süreci ile ilgili haber akışlarıyla başlıyoruz. Demokratların azil sürecini hızlandıracığı haberlerinin etkisiyle ABD'de endekslerin haftaya satış baskısıyla başlaması beklenirken, Asya ve Avrupa piyasalarında karışık açılışlar bekleniyor. İçeride ise haftaya Suriye kaynaklı haber akışları ile başlıyoruz. ABD, Türkiye'nin Suriye'ye düzenleyeceği operasyona katılmayacağını belirtirken, Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Trump'ın gelecek ay ABD'de görüşeceği açıklandı. Yurt dışı piyasalardaki karışık açılış beklentileri sonrası güne yatay başlamasını beklediğimiz BIST100 endeksinin, günün devamında ise Suriye kaynaklı gelişmelere odaklanarak 103.000 üzerinde yön arayışını sürdürmesini bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, eylül ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı
- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi eylül ayında 76,66 seviyesine geriledi
- Köprü ve otoyol geçiş ücretlerine zam yapıldı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar eylülde 1,78 mlr TL'lik net alım gerçekleştirdi
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAİ
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Ağu.	Fabrika Siparişleri - Aylık %		-2,7%
Türkiye	17:30	Eyl.	Hazine Nakit Dengesi		5,7 mlr TL
ABD	22:00	Ağu.	Tüketici Kredileri	16,0 mlr \$	23,3 mlr \$
Çin			Çin'de piyasalar kapalı olacak		

TCMB, eylül ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı

- TCMB, yayımladığı raporda ağustos 0,99 puan artarak, yıllık artışı %15,01'den %9,26'ya gerileyen tüketici fiyatlarındaki gelişmeleri değerlendirdi. Yıllık enflasyonun tüm alt gruplarda bir önceki yıldaki yüksek baz etkisiyle düşüş gösterdiği, TL'deki istikrarlı seyir ve enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin de çekirdek enflasyondaki gerilemeyi desteklediği belirtildi.
- Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre çekirdek enflasyon göstergelerinin aylık ortalamalarında, TCMB'nin çekirdek enflasyon göstergesi olarak kabul ettiği B endeksindeki gerileme eylül ayında da devam etti. Bu gerilemede hizmet ve işlenmiş gıda gruplarının belirleyici olduğu ifade edildi.
- Yurt içi üretici fiyatlarının yıllık enflasyonunun, baz etkisine bağlı olarak, 11 puan düşüşle %2,45'e gerilerken eylül ayında tüketici fiyatları üzerindeki üretici fiyatları kaynaklı maliyet baskılarının önemli ölçüde azaldığı değerlendirildi.

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi eylül ayında 76,66 seviyesine geriledi

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi eylül ayında %0,3 değer kaybederek 76,92 seviyesinden 76,66 seviyesine geriledi. Endeksteeki düşüş; eylül ayında TL'de görülen dalgalı seyir nedeniyle Türk mallarının yabancı mallar cinsinden fiyatlarının gerilediğini gösteriyor.

Köprü ve otoyol geçiş ücretlerine zam yapıldı

- Karayolları Genel Müdürlüğü tarafından yapılan açıklama ile, otoyol ve köprü geçiş ücretlerinde 7 Ekim'den başlamak üzere ortalama %20 zam yapıldı. Yapılan açıklamada, her yıl üretici fiyat endeksinde(ÜFE) göre artırılması gereken geçiş ücretlerinin, geçtiğimiz yıl %33,64 olarak gerçekleşen ÜFE'ye rağmen artırılmadığı için yapılan zammın zorunlu hale geldiği belirtildi.

Yorum: Tüketici fiyat endeksinde ulaştırma grubu içinde toplamda %0,009 ile düşük ağırlığa sahip olan otoyol ve köprü geçiş ücretlerinde yapılan artışın tüketici fiyatlarına sınırlı etkisi olmasını bekliyoruz.

Yabancı yatırımcılar eylülde 1,78 mlr TL'lik net alım gerçekleştirdi

- Borsa İstanbul'da 2019 yılı eylül ayında yabancı yatırımcılar toplam 1,78 mlr TL net alım gerçekleştirdi.
- Yabancı yatırımcıların eylülde en çok net alım yaptığı hisseler BIMAS (458 mn TL), HALKB (335 mn TL), THYAO (252 mn TL) iken, en çok net satış yaptığı hisseler sırasıyla PGSUS (219 mn TL), ISFIN (163 mn TL), TKFEN (117 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.

Eylül 2019 Yabancı İşlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
GARAN	8.385,6	GARAN	8.157,1	BIMAS	458,3	PGSUS	-219,1
THYAO	6.439,4	THYAO	6.187,2	HALKB	335,5	ISFIN	-162,8
AKBNK	3.870,6	AKBNK	3.760,8	THYAO	252,2	TKFEN	-117,2
HALKB	2.828,9	HALKB	2.493,4	GARAN	228,5	KOZAL	-99,5
ASELS	2.337,8	PGSUS	2.302,6	TUPRS	201,8	TCELL	-74,7
ISCTR	2.325,5	ISCTR	2.232,2	ASELS	197,9	KOZAA	-62,6
TUPRS	2.171,4	ASELS	2.139,9	AKBNK	109,8	TTKOM	-46,8
PGSUS	2.083,5	TUPRS	1.969,6	ISCTR	93,3	VESTL	-46,7
VAKBN	1.896,3	VAKBN	1.833,7	EKGYO	89,8	ENJSA	-39,6
BIMAS	1.842,1	TTKOM	1.566,4	ARCLK	81,5	SAHOL	-35,2
TTKOM	1.519,6	BIMAS	1.383,9	VAKBN	62,6	ENKAI	-31,3
EREGL	1.244,0	TCELL	1.294,6	KRDMD	57,5	TAVHL	-24,5
TCELL	1.220,0	KOZAA	1.225,9	TSKB	49,3	AEFES	-24,0
KOZAA	1.163,3	EREGL	1.202,6	TUKAS	47,6	SISE	-21,9
YKBNK	1.085,5	YKBNK	1.047,5	DOHOL	47,4	TOASO	-20,0






















YBB Kümülatif Yabancı İşlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
GARAN	67.015,2	GARAN	66.910,1	AKBNK	636,0	THYAO	-2.449,0
THYAO	54.992,1	THYAO	57.441,2	YKBNK	592,9	PETKM	-1.001,8
AKBNK	30.720,6	AKBNK	30.084,7	TTKOM	521,4	EREGL	-607,6
HALKB	19.220,1	HALKB	19.406,8	ISCTR	399,0	SODA	-501,2
ISCTR	18.728,0	ISCTR	18.329,0	PGSUS	378,2	KRDMD	-228,4
TUPRS	17.647,6	TUPRS	17.660,6	VAKBN	273,0	HALKB	-186,8
ASELS	15.195,3	ASELS	15.192,2	KOZAL	242,0	TKFEN	-177,4
VAKBN	14.708,6	VAKBN	14.435,6	BIMAS	232,4	SISE	-156,7
BIMAS	14.104,1	EREGL	13.877,3	ARCLK	216,5	ISFIN	-141,4
EREGL	13.269,6	BIMAS	13.871,7	DOHOL	197,5	TCELL	-137,2
TCELL	12.967,3	TCELL	13.104,5	ENJSA	178,2	EKGYO	-128,4
TTKOM	10.181,6	PETKM	11.109,3	SAHOL	143,4	TRKCM	-77,0
PETKM	10.107,5	KCHOL	9.725,8	GARAN	105,1	CLEBI	-62,1
KCHOL	9.799,5	TTKOM	9.660,2	VESTL	97,4	ULKER	-56,3
YKBNK	8.727,1	YKBNK	8.134,2	CCOLA	97,0	FROTO	-54,0

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (4 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	1,0	5,5	5,8	6,2	35,2	5,7	0,1%	62,1%	46,9%

07 Ekim 2019 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
7 Eki.	ABD	01:45		Fed üyesi George konuşma yapacak			
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.	ABD	22:00	Ağu.	Tüketici Kredileri		16,0 mlr \$	23,3 mlr \$
7 Eki.	Çin			Çin'de piyasalar kapalı olacak			
8 Eki.	Japonya	02:50	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		36,4 mlr ¥	-74,5 mlr ¥
8 Eki.	Çin	04:45	Eyl.	Caixin PMI İmalat Dışı		52,0	52,1
8 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)		-0,4%	-0,6%
8 Eki.	Fransa	09:45	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi			
8 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	ÜFE - Aylık %		0,1%	0,1%
8 Eki.	ABD	20:35		Fed üyesi Evans konuşma yapacak			
8 Eki.	ABD	20:50		Fed başkanı Powell konuşma yapacak			
9 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Toptan Stoklar - Aylık %		0,4%	0,4%
9 Eki.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanaqları			
10 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	ÜFE - Aylık %		0,0%	-0,3%
10 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi			21,4 mlr €
10 Eki.	Fransa	09:45	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık %			0,3%
10 Eki.	İngiltere	11:30	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık %			0,1%
10 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	TÜFE - Aylık %		0,1%	0,1%
10 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	TÜFE - Yıllık %		1,9%	1,7%
10 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			219 bin
10 Eki.				ABD ile Çin arasında ticaret görüşmeleri başlayacak			
11 Eki.	ABD	00:30		Fed üyeleri Bostic ve Mesters'in konuşmaları takip edilecek			
11 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	TÜFE - Aylık %		0,0%	0,0%
11 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	TÜFE - Yıllık %		1,2%	1,2%
11 Eki.	Türkiye	10:00	Ağu.	Cari Denge			1,16 mlr \$
11 Eki.	ABD	15:00		Fed üyesi Kashkari konuşma yapacak			
11 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		92,0	93,2
11 Eki.	ABD	20:15		Fed üyeleri Rosengren ve Kaplan konuşma yapacak			

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	40.872	7,86	346	AL	EÜG	8,60	9%
GARAN	41.958	9,99	1.113	AL	EÜG	11,45	15%
HALKB	7.825	6,26	387	AL	EPG	8,50	36%
ISCTR	27.675	6,15	205	AL	EÜG	7,43	21%
YKBNK	19.766	2,34	170	AL	EÜG	3,13	34%
ALBRK	1.215	1,35	18	TUT	EPG	1,38	2%
TSKB	2.548	0,91	23	AL	EÜG	1,17	29%
Cam							
ANACM	2.393	3,19	9	AL	EÜG	4,29	34%
SODA	5.770	5,77	66	AL	EÜG	9,08	57%
TRKCM	3.538	2,83	27	TUT	EPG	4,09	45%
Çimento							
CIMSA	982	7,27	3	TUT	EPG	7,92	9%
AKCNS	1.271	6,64	1	TUT	EPG	8,54	29%
BOLUC	367	2,56	2	TUT	EAG	3,87	51%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.710	18,81	50	TUT	EPG	21,00	12%
VESTL	3.281	9,78	68	TUT	EPG	11,09	13%
Demir-Çelik							
EREGL	23.380	6,68	151	AL	EÜG	9,62	44%
KRDMD	1.685	2,16	193	AL	EPG	2,88	33%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.850	1,85	17	AL	EÜG	2,35	27%
EKGYO	5.054	1,33	97	AL	EÜG	2,05	54%
ISGYO	920	0,96	6	TUT	EPG	1,06	10%
Havacılık							
TAVHL	8.646	23,80	32	AL	EÜG	38,00	60%
THYAO	16.381	11,87	1.166	AL	EÜG	18,30	54%
PGSUS	6.251	61,10	168	TUT	EPG	52,70	-14%
Holdıng							
KCHOL	47.624	18,78	62	TUT	EÜG	20,60	10%
SAHOL	18.608	9,12	62	AL	EPG	10,60	16%
SISE	9.990	4,44	36	TUT	EPG	6,02	36%
Savunma							
ASELS	21.774	19,10	343	AL	EÜG	30,00	57%
OTKAR	3.314	138,10	6	AL	EÜG	160,00	16%
Otomotiv							
FROTO	20.932	59,65	20	TUT	EPG	62,50	5%
TOASO	11.050	22,10	20	TUT	EPG	20,50	-7%
DOAS	1.846	8,39	27	TUT	EPG	5,00	-40%
Perakende							
BIZIM	556	9,27	2	AL	EÜG	11,20	21%
BIMAS	29.607	48,76	95	TUT	EPG	49,10	1%
MGROS	3.875	21,40	25	AL	EÜG	26,40	23%

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.