

09 Ekim 2019 Çarşamba

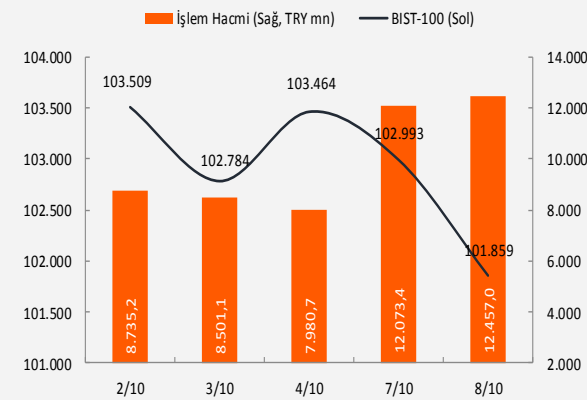
Piyasa Verileri

Endeksler		8 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	101.859,3	-1,1%	11,6%
BIST030	▼	126.343,8	-0,7%	10,5%
VIOP030 Endeks	▼	127,450	-0,6%	5,5%
FTSE	▼	7.143,2	-0,8%	6,2%
DJI	▼	26.164,0	-1,2%	12,2%
DAX	▼	11.970,2	-1,1%	13,4%
RTS	▼	1.306,4	-1,1%	22,2%
Parite		8 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,8411	0,2%	9,8%
EUR/TRY	▲	6,4047	0,2%	5,6%
(\$+€)/TRY	▲	6,0798	0,5%	7,4%
EUR/USD	▲	1,0961	0,0%	-4,3%
Emtia		8 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	58,29	-0,3%	7,6%
Bakır (\$/ton)	▲	2,56	0,3%	-6,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.511	0,5%	18,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,81	0,6%	14,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
YGYO 20%	ITTFH -20%	THYAO 2674
YYAPI 18%	PRKME -17%	GARAN 1953
MRDIN 15%	KPHOL -15%	HALKB 691
GLRYH 12%	AEFES -12%	AKBNK 627
YESIL 11%	BOYP -10%	VAKBN 480

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Suriye'nin kuzeyine yapılacak operasyon öncesi, ABD Başkanı Trump'ın Türkiye ve Suriye ile ilgili açıklamaları BIST 100 endeksinde dün de dalgalı seyrin devam etmesinde etkili oldu. 100.600-102.800 aralığında dalgalanan endekste 12 mlr TL'yi aşan işlem hacmi rekor seviyelere yakın seyrine devam ederken, günün kapanışı %1,1 düşüşle 101.859 seviyesinden gerçekleşti. Kur tarafında nispeten sakin seyrin görmemize karşılık CDS primlerindeki yükseliş sürerken, bankacılık endeksinde %1,1, sanayi endeksinde ise %1,7 gerileme gözlemlendi.

ABD'nin Çin'e sermaye girişlerini kısıtlama yönünde adımlar atacağı haberleri, dün küresel piyasalarda satışlara neden oldu. Artış yönündeki beklentilere karşılık düşüş kaydeden ABD ÜFE verisi, Fed'den faiz indirimi beklentilerini canlı tutsa da hem ABD hem de Avrupa piyasaları günü satışlarla tamamladı. Fed Başkanı Powell dünkü konuşmasında ABD ekonomisine ilişkin iyimser açıklamalarda bulunurken, enflasyonun %2 seviyesinde sürdürülemediğine vurgu yaptı. Powell, rezerv yönetimi adına uygulanan bilanço büyümesinin parasal gevşeme olmadığını ifade etti.

Bugün Fed tutanakları dışında yurt içi ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Dün küresel piyasalarda gözlenen satışların sonrasında Asya piyasaları sabah satıcıları seyrederken, vadeli endeksler Avrupa ve ABD piyasalarının güne toparlanarak başlayacağını gösteriyor. BIST tarafında ise dalgalı seyrin ardından bugün sakin bir açılış beklesek de günün devamında Suriye kaynaklı haber akışları ile birlikte dalgalı seyrin süreceğini düşünüyoruz. Endekste, 101.700 üzerinde kaldığı sürece yukarı yönlü denemelerin sürmesini, bu seviyenin altındaki hareketlerde ise 100.000 desteğinin gücünün test edilmesini bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AKBNK, TAVHL, ULKER
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAİ
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	17:00	Eyl.	Toptan Stoklar - Aylık %	0,4%	0,4%
ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Akbank (AKBNK):** Akbank, uluslararası piyasalardan yaklaşık 810 mn \$ karşılığı 402 mn \$ ve 373,5 mn € olmak üzere iki dilimden oluşan 367 gün vadeli sendikasyon kredisi sağladığını açıkladı. Kredinin toplam maliyetinin ABD Doları ve Avro kısımlar için sırasıyla Libor+%2,25 ve Euribor+%2,10 olarak gerçekleştiği belirtildi. **Yorum:** Banka'nın sağladığı kredinin çevirim oranını %83 olarak hesaplıyoruz. Maliyet tarafında ise, 2019 yılının Mart ayında gerçekleştirilen 1 yıl vadeli benzer borçlanmaya göre borçlanma maliyetlerinin (\$) 25 ve (€) 30 bp düşüş göstermesini olumlu karşılıyoruz.
- **(=) TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** TAV'ın işlettiği havalimanlarında toplam yolcu sayısı eylül ayında geçen yılın aynı dönemine göre (Atatürk Havalimanı hariç) %0,7 artışla 10,07 mn oldu (dış hat +%8,4, iç hat -%14,7). **Yorum:** Eylül ayında iç hattaki zayıflığa karşın dış hattaki büyümeyi destekleyici buluyoruz.
- **(+) Ülker Bisküvi (ULKER):** Şirketin %19,23 oranında ortağı bulunduğu Godiva Belgium BVBA'nın ortaklarının şirketten olan 564,7 mn € tutarındaki alacaklarını sermaye artışına sayacaklarını, Ülker'in ise Godiva Belgium BVBA'den sermayeye dönüştürülecek bir alacağının bulunmadığını belirtti. Sermaye artışına iştirak etmeme kararı alan Ülker Bisküvi, sermaye artışı sonrası ortaklık payının %19,23'den %12,95'e düşeceğini belirtti.

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (8 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)
ENKAİ	Enka İnşaat	0,5	2,9	5,8	7,8	44,2	5,7	0,2%	77,5%	58,9%

Haftalık Ajanda

09 Ekim 2019 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			
14 Eki.	Türkiye	10:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık %			4,3%
14 Eki.	Türkiye	10:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Yıllık %			-1,2%
14 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)			-0,4%
15 Eki.	Çin	04:30	Eyl.	TÜFE - Yıllık %			2,8%
15 Eki.	Çin	04:30	Eyl.	ÜFE - Yıllık %			-0,8%
15 Eki.	Japonya	07:30	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık %			
15 Eki.	Fransa	09:45	Eyl.	TÜFE - Yıllık %			
15 Eki.	Türkiye	10:00	Tem.	İşsizlik Oranı			13,0%
15 Eki.	Türkiye	11:00	Eyl.	Bütçe Dengesi			0,6 mlr TL
15 Eki.	İngiltere	11:30	Ağu.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			3,8%
15 Eki.	Almanya	12:00	Eki.	Zew Cari Endeksi			-19,9
15 Eki.	Almanya	12:00	Eki.	Zew Beklenti Endeksi			-22,5
15 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eki.	Zew Beklenti Endeksi			-22,4
15 Eki.	ABD	15:30	Eki.	New York FED Sanayi Endeksi			2,0

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

09 Ekim 2019 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	40.248	7,74	344	AL	EÜG	8,60	11%
GARAN	40.446	9,63	1.136	AL	EÜG	11,45	19%
HALKB	7.513	6,01	396	AL	EPG	8,50	41%
ISCTR	26.865	5,97	207	AL	EÜG	7,43	24%
YKBK	19.513	2,31	172	AL	EÜG	3,13	35%
ALBRK	1.179	1,31	19	TUT	EPG	1,38	5%
TSKB	2.492	0,89	22	AL	EÜG	1,17	31%
Cam							
ANACM	2.415	3,22	9	AL	EÜG	4,29	33%
SODA	5.750	5,75	67	AL	EÜG	9,08	58%
TRKCM	3.650	2,92	30	TUT	EPG	4,09	40%
Çimento							
CIMSA	993	7,35	3	TUT	EPG	7,92	8%
AKCNS	1.275	6,66	1	TUT	EPG	8,54	28%
BOLUC	385	2,69	2	TUT	EAG	3,87	44%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.373	18,31	51	TUT	EPG	21,00	15%
VESTL	3.254	9,70	65	TUT	EPG	11,09	14%
Demir-Çelik							
EREGL	23.205	6,63	153	AL	EÜG	9,62	45%
KRDMD	1.654	2,12	199	AL	EPG	2,88	36%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.710	1,71	18	AL	EÜG	2,35	37%
EKGYO	4.978	1,31	97	AL	EÜG	2,05	57%
ISGYO	901	0,94	6	TUT	EPG	1,06	13%
Havacılık							
TAVHL	8.675	23,88	34	AL	EÜG	38,00	59%
THYAO	16.381	11,87	1.225	AL	EÜG	18,30	54%
PGSUS	6.092	59,55	171	TUT	EPG	52,70	-12%
Holding							
KCHOL	48.765	19,23	65	TUT	EÜG	20,60	7%
SAHOL	18.874	9,25	66	AL	EPG	10,60	15%
SISE	9.698	4,31	37	TUT	EPG	6,02	40%
Savunma							
ASELS	21.341	18,72	349	AL	EÜG	30,00	60%
OTKAR	3.302	137,60	7	AL	EÜG	160,00	16%
Otomotiv							
FROTO	21.318	60,75	21	TUT	EPG	62,50	3%
TOASO	11.150	22,30	22	TUT	EPG	20,50	-8%
DOAS	1.683	7,65	28	TUT	EPG	5,00	-35%
Perakende							
BİZİM	575	9,58	2	AL	EÜG	11,20	17%
BİMAS	29.097	47,92	98	TUT	EPG	49,10	2%
MGROS	3.697	20,42	25	AL	EÜG	26,40	29%

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.