

13 Kasım 2019 Çarşamba

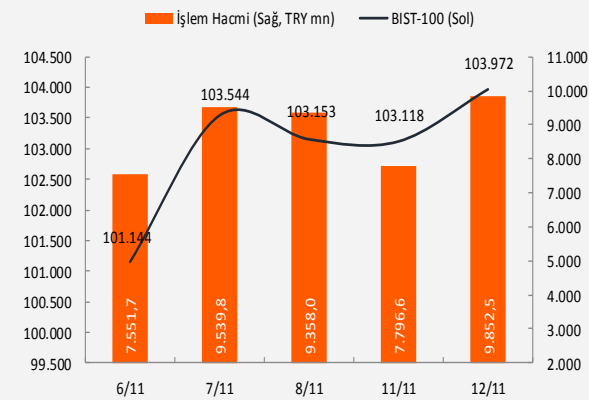
Piyasa Verileri

Endeksler		12 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	103.972,4	0,8%	13,9%
BIST030	▲	128.687,2	1,0%	12,5%
VIOP030 Endeks	▲	130,350	0,8%	14,1%
FTSE	▲	7.365,4	0,5%	9,5%
DJI	▼	27.691,5	0,0%	18,7%
DAX	▲	13.283,5	0,7%	25,8%
RTS	▼	1.449,4	-0,8%	35,6%
Parite		12 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,7740	-0,1%	9,2%
EUR/TRY	▼	6,3622	0,0%	4,9%
(\$+€)/TRY	▼	6,0643	0,0%	7,1%
EUR/USD	▲	1,1016	0,0%	-3,9%
Emtia		12 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	61,94	-0,6%	14,4%
Bakır (\$/ton)	▼	2,65	-0,1%	-2,7%
Altın (\$/ons)	▲	1.461	0,5%	14,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,84	0,9%	8,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ARSAN 20%	KLNMA -15%	THYAO 2247
AKENR 15%	IEYHO -13%	PGSUS 774
DGGYO 15%	MGRYO -9%	ASELS 465
CEMAS 12%	GEREL -6%	GARAN 364
EDIP 10%	KARTN -6%	PETKM 326

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne beklentilerimize paralel şekilde pozitif seyirle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde de gücünü korudu ve günü %0.8 artışla 103,972 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 9,85 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken endekse dahil 58 hisse değer kazandı, 36 hisse ise değer kaybetti.

Avrupa piyasaları ticaret görüşmeleri haberleri ile yükselirken, Almanya ZEW endeksi beklentilerin üzerinde açıklandı. Akşam saatlerinde ABD Başkanı Trump'ın New York'taki konuşmasında 3 ana başlığa değindi. Çin ile görüşmelerle ilgili olarak "Faz-1" anlaşmasının imzalanmasının yakın olduğunu ancak imzalanmaması halinde ise yeni tarifelerin gündeme gelebileceğini açıkladı. Avrupa ile ilgili ise ticari engellerin bir çok yönden Çin'den daha kötü olduğunu vurguladı. Son olarak da FED'i ele alan Trump, en düşük faizin ABD'de bulunması gerektiğini belirtti. Bu açıklamalarla beraber Asya piyasaları başta olmak üzere satıcılar bir seyir izlendi. İçeride ise cari denge takip edildi. TCMB'nin açıkladığı verilere göre, 2018 Eylül ayında 1,88 mlr \$ fazla veren ödemeler dengesi, 2019 Eylül ayında piyasa beklentilerinin (2,2 mlr \$ fazla) hafif üzerinde 2,48 mlr \$ fazla verdi. Böylece 12 aylık cari işlemler dengesi 5,89 mlr \$ cari fazla vermiş oldu.

Bugünün en önemli gelişmesi Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile Trump'ın TSİ 20:00'de başlayacak olan görüşmesi ve basın toplantısı olacak. Ayrıca Avrupa ve ABD enflasyon verileri ile FED başkanı Powell'ın açıklamaları takip edilecek.

Endeksin güne kar satışlarıyla başlamasını bekliyoruz. 103,500-103,300 ilk destek bölgesi olarak takip edilebilir. 105,000-106,000 direnç bölgesi olarak korunuyor.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Cari işlemler dengesi 2019 Eylül ayında 2,48 mlr \$ fazla verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

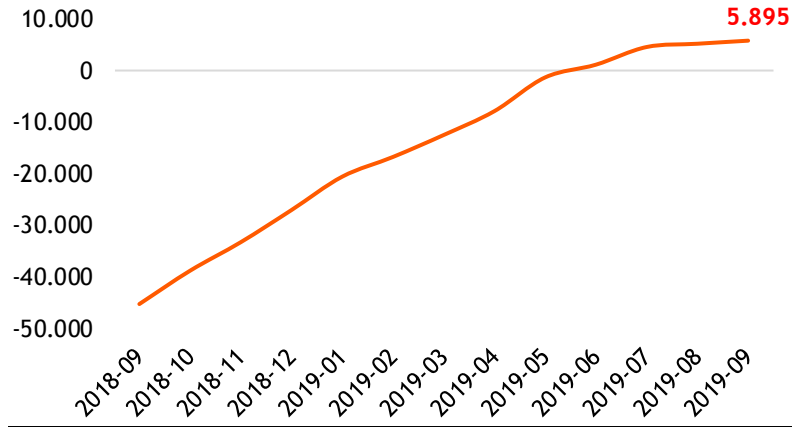
- Kısa Kısa Haberler: THYAO, YKSLN
- Temettü Ödemeleri: ENKAI
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Eki.	TÜFE - Aylık %	0,1%	0,1%
Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)	-0,2%	0,4%
ABD	16:30	Eki.	TÜFE - Aylık %	0,3%	0,0%
ABD	16:30	Eki.	TÜFE - Yıllık %	1,7%	1,7%
ABD	19:00		Fed Başkanı Powell konuşma yapacak		
ABD	22:00	Eki.	Hazine Bütçe Dengesi		82,8 mlr \$

Cari işlemler dengesi 2019 Eylül ayında 2,48 mlr \$ fazla verdi

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, 2018 Eylül ayında 1,88 mlr \$ fazla veren ödemeler dengesi, 2019 Eylül ayında piyasa beklentilerinin (2,2 mlr \$ fazla) hafif üzerinde 2,48 mlr \$ fazla verdi. **Böylece 12 aylık cari işlemler dengesi 5,89 mlr \$ cari fazla vermiş oldu.**
- 2019 Eylül ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %5,2 azalarak 867 mn \$ olurken, bir önceki yılın aynı ayına göre ihracatta %2,5, ithalatta ise %2,1 artış gerçekleşti.
- “Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı”, bir önceki yılın aynı ayında 5,12 mlr \$ fazla vermişken, 2019 Eylül ayında 5,79 mlr \$ fazla verdi.
- Finans hesabı altında, doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net girişler eylül ayında 8 mn \$ olarak gerçekleşti. Portföy yatırımları ise eylül ayında 144 mn \$ net giriş kaydetti. Resmi rezervlerde 29 mn \$ artış görülürken, net hata noksan kaleminde 1,76 mlr \$'lık çıkış kaydedildi.

Cari İşlemler Dengesi (12 aylık kümülatif) mn \$

Kaynak: TULK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: 2019 Eylül ayında cari dengenin beklentilerin bir miktar üzerinde fazla vermesinde, özellikle turizm gelirlerindeki artışın sürmesi ile hizmetler dengesinin fazla vermesi etkili oldu. Dış ticaret açığındaki gerileme, eylül ayında da devam ederek cari fazla verilmesini destekledi. Eylül ayında, doğrudan yatırımlar 8 mn \$ giriş kaydederek bir önceki yılın altında kalırken, portföy yatırımları sınırlı giriş kaydetti. Önümüzdeki dönemde ekonomik aktivitedeki toparlanma ile cari dangedeki iyileşmenin bir miktar sınırlanabileceğini düşünüyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Türk Hava Yolları (THYAO)**: Şirketin ekim ayında toplam yolcu sayısı yıllık bazda %1,9 artışla 6,64 mn oldu (yurt içi -%7,2, yurt dışı +%8,8). Söz konusu ayda Arzedilen Koltuk Km yıllık bazda %7,2 artarken (yurt içi -%6,9, yurt dışı +%9,4), doluluk oranı 0,1 puan düşüşle %83,3 seviyesinde gerçekleşti (yurt içi +1,1 puan, yurt dışı -0,2 puan). *Yorum: Geçen yılın aynı dönemine göre yurt içinde azalan yolcu trafiğine karşın, dış hat performansını destekleyici buluyoruz.*
- (=) **Yükselen Çelik (YKSLN)**: Borsa İstanbul, halka arz edilen 12.810.000 TL nominal değerli şirket paylarının 14 Kasım tarihinden itibaren hisse başı 5,40 TL fiyat ve "YKSLN.E" kodu ile Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacağını açıkladı.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
ENKAI	13.11.2019	0,14	0,12	2,4%	08.11.2019

Haftalık Ajanda

13 Kasım 2019 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
13 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	ÜFE - Aylık %		1,2%	0,0%
13 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE - Aylık %		0,1%	0,1%
13 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)		-0,2%	0,4%
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE - Aylık %		0,3%	0,0%
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE - Yıllık %		1,7%	1,7%
13 Kas.	ABD	19:00		Fed Başkanı Powell konuşma yapacak			
13 Kas.	ABD	22:00	Eki.	Hazine Bütçe Dengesi			82,8 mlr \$
14 Kas.	Japonya	02:50	3Ç19	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,2%	0,3%
14 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Sanayi Üretimi - Yıllık %		5,4%	5,8%
14 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Perakende Satışlar - Yıllık %		7,8%	7,8%
14 Kas.	Almanya	10:00	3Ç19	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		-0,1%	-0,1%
14 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık %			2,8%
14 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Yıllık %		3,5%	-3,6%
14 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç19	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,2%	0,2%
14 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç19	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,1%	1,1%
14 Kas.	ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Aylık %		0,3%	-0,3%
14 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			211 bin
14 Kas.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell konuşma yapacak			
14 Kas.	ABD			Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek			
14 Kas.	Türkiye			HALKB finansalları açıklanacak			
15 Kas.	Japonya	07:30	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık %			1,4%
15 Kas.	Türkiye	10:00	Ağu.	İşsizlik Oranı			13,9%
15 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Bütçe Dengesi			-17,7 mlr TL
15 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi		18,7 mlr €	20,3 mlr €
15 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE - Aylık %		0,2%	0,2%
15 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE - Yıllık %		0,7%	0,7%
15 Kas.	Türkiye	14:30	Kas.	TCMB Beklenti Anketi - Yıl Sonu TÜFE %			11,18%
15 Kas.	ABD	16:30	Kas.	New York FED Sanayi Endeksi		6,0	4,0
15 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,2%	-0,3%
15 Kas.	ABD	17:15	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık %		-0,3%	-0,4%
15 Kas.	ABD	17:15	Eki.	Kapasite Kullanımı		77,1%	77,5%
18 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları			147 bin
18 Kas.	Türkiye	14:30	Eyl.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0,59%
19 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Konut Başlangıçları			
19 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İnşaat İzinleri			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

13 Kasım 2019 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	39.000	7,50	341	AL	EÜG	8,60	15%
GARAN	41.244	9,82	893	AL	EÜG	11,45	17%
HALKB	7.375	5,90	318	AL	EPG	8,50	44%
ISCTR	28.080	6,24	178	TUT	EÜG	7,20	15%
YKBK	21.033	2,49	136	AL	EÜG	3,07	23%
ALBRK	1.080	1,20	24	TUT	EPG	1,38	15%
TSKB	2.632	0,94	19	AL	EÜG	1,17	24%
Cam							
ANACM	2.520	3,36	10	AL	EÜG	4,29	28%
SODA	5.680	5,68	69	AL	EÜG	9,08	60%
TRKCM	3.863	3,09	43	TUT	EPG	4,09	32%
Çimento							
CIMSA	1.031	7,63	4	TUT	EPG	7,92	4%
AKCNS	1.329	6,94	1	TUT	EPG	8,54	23%
BOLUC	401	2,80	5	TUT	EAG	3,87	38%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.596	18,64	43	TUT	EPG	21,72	17%
VESTL	3.707	11,05	50	TUT	EPG	11,90	8%
Demir-Çelik							
EREGL	25.830	7,38	189	AL	EPG	8,61	17%
KRDM	1.787	2,29	203	AL	EPG	2,90	27%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.990	1,99	23	AL	EÜG	2,35	18%
EKGYO	4.940	1,30	97	AL	EÜG	2,05	58%
ISGYO	949	0,99	8	TUT	EPG	1,06	7%
Havacılık							
TAVHL	10.012	27,56	45	AL	EÜG	38,00	38%
THYAO	18.409	13,34	1.271	AL	EÜG	18,30	37%
PGSUS	7.274	71,10	207	TUT	EPG	78,70	11%
Holding							
KCHOL	50.464	19,90	69	TUT	EÜG	22,40	13%
SAHOL	18.119	8,88	84	AL	EPG	10,60	19%
SISE	9.968	4,43	53	TUT	EPG	6,02	36%
Savunma							
ASELS	21.728	19,06	369	AL	EÜG	30,00	57%
OTKAR	3.478	144,90	6	TUT	EPG	160,00	10%
Otomotiv							
FROTO	23.107	65,85	24	TUT	EPG	62,50	-5%
TOASO	11.880	23,76	28	TUT	EPG	20,50	-14%
DOAS	2.015	9,16	52	TUT	EPG	5,00	-45%
Perakende							
BİZİM	512	8,54	2	AL	EÜG	11,91	39%
BİMAS	27.458	45,22	96	TUT	EPG	54,00	19%
MGROS	3.914	21,62	23	AL	EÜG	28,96	34%

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	Cam, Çimento, 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
Ekin Cem EKE	Analist	Kantitatif Analiz, Veri Tabanı

Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN	Müdür
Umut Deniz PAK	Analist

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.