

18 Kasım 2019 Pazartesi

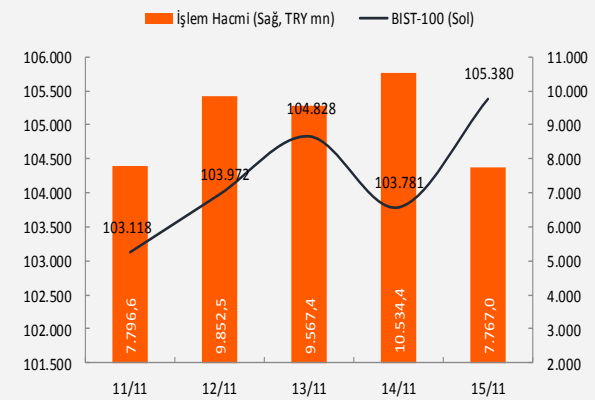
Piyasa Verileri

Endeksler		15 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	105.379,7	1,5%	15,5%
BIST030	▲	130.028,6	1,6%	13,7%
VIOP030 Endeks	▲	131,750	1,6%	15,3%
FTSE	▲	7.302,9	0,1%	8,5%
DJI	▲	28.004,9	0,8%	20,1%
DAX	▲	13.241,8	0,5%	25,4%
RTS	▲	1.449,4	0,9%	35,6%
Parite		15 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,7503	0,1%	8,8%
EUR/TRY	▲	6,3616	0,2%	4,9%
(\$+€)/TRY	▲	6,0488	0,0%	6,8%
EUR/USD	▲	1,1060	0,1%	-3,5%
Emtia		15 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	63,43	-0,2%	17,1%
Bakır (\$/ton)	▲	2,65	0,1%	-2,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.467	-0,1%	14,5%
Gümüş (\$/ons)	▼	16,89	-0,4%	8,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
KLGYO 20%	METRO -20%	THYAO 1329
HURGZ 19%	PRZMA -11%	GARAN 548
KLNMA 15%	EUYO -8%	PGSUS 354
PKENT 15%	GOZDE -5%	SISE 314
TIRE 14%	ETILR -5%	ASELS 308

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde de güçlü seyrine devam etti ve günü %1.5 artışla 105,379 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 7.76 milyar TL olarak gerçekleşirken, endeks dahil 84 hisse değer kazandı, 12 hisse ise değer kaybetti.

Beyaz Saray danışmanı Kudlow'un açıklamalarıyla pozitif seyreten yurtdışı hisse endeksleri, ABD'de açıklanan ve beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen verilerle beraber günü de pozitif tarafta kapattı. Nispeten sakin geçen haftanın son işlem gününde bir diğer gelişme Beyaz Saray'dan yayınlanan konuşma metniydi. ABD Başkanı Donald Trump'ın, azil soruşturması hafta sonunda da devam etti. Cumartesi günü Beyaz Saray'da bütçe yetkilisi Mark Sandy ifade verirken bu hafta da soruşturma çerçevesinde ifadeler alınmaya devam edilecek. Öte yandan Çin'de PBOC tarafından 4 yıl sonra yana ilk kez 7 gün vadeli ters repo faizinde 5bp'lık indirim yapıldı ve faiz %2.50'ye çekildi. Bu gelişmelerle Euro/Dolar paritesi 1.1060, Ons altın ise \$1,465 seviyelerinde işlem görüyor. USD/TL kuru ise 5.75 etrafında dalgalanmaya devam ediyor.

İçeride ise Washington görüşmesi sonrasında yurtdışına paralel güçlü seyrin devam ediyor. Cuma günü TCMB Beklenti Anketi yayınlandı. Reel sektör ve finansal sektör temsilcilerinden oluşan 66 katılımcı ile gerçekleştirilen anketin sonuçlarına göre enflasyonda 12 aylık beklenti bir önceki anket döneminde kaydedilen %11.18'den %10.46'ya geriledi. 2019 yıl sonu enflasyon beklentisi ise %12.18 seviyesine geriledi. Bu beklentilerle beraber Aralık toplantısında 50-100 bp indirim beklendiğini belirttim.

Bugün veri akışı açısından sakin geçecek. ECB ve FED üyelerinin açıklamaları takip edilecek.

BIST-100 endeksinin güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. Gün içinde 106,000 direnci denemeleri görebiliriz. 105,000-104,600 ve 104,300 ise destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2019 Ağustos ayında işsizlik oranı %14 seviyesinde gerçekleşti
- Merkezi Yönetim Bütçesi 2019 Ekim ayında 14,9 milyar TL açık verdi
- TCMB kasım ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %12,18'e geriledi

Sektör ve Şirket Haberleri

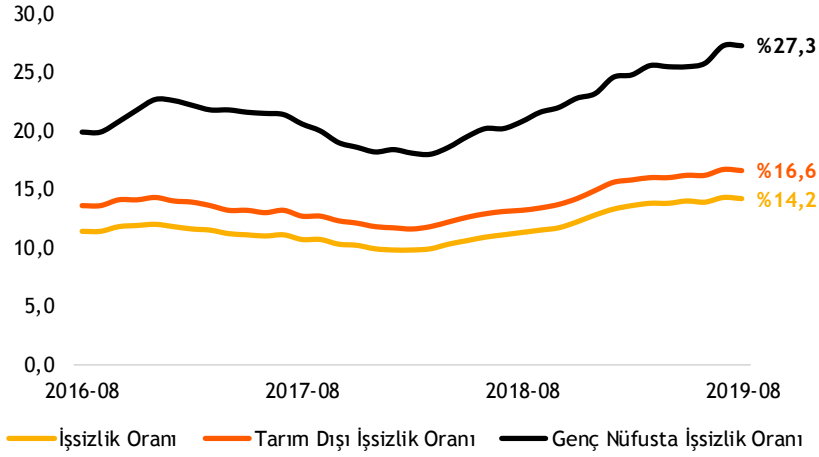
- Kısa Kısa Haberler: ASELS
- Temettü Ödemeleri: BIMAS
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları		147 bin
Avro Bölgesi	12:00		AMB Finansal İstikrar Raporu		
Türkiye	14:30	Eyl.	Konut Fiyat Endeksi - Aylık %		0,59%
	20:00		Fed üyesi Mester konuşma yapacak		

2019 Ağustos ayında işsizlik oranı %14 seviyesinde gerçekleşti

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre işsizlik oranı 2019 Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 2,9 puan artarak %14 seviyesinde gerçekleşti. Tarım dışı işsizlik oranı ise 3,5 puan artışla %16,7'ye yükseldi. Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı yıllık bazda 0,1 puan azalarak %14,2'ye geriledi.
- Ağustos ayında işsiz sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre 980 bin kişi artarak 4,65 mn kişi oldu. Aynı dönemde istihdam oranı yıllık bazda 2 puan azalış ile %46,3 olurken, iş gücüne katılım oranı %53,9 olarak gerçekleşti.
- Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 6,6 puan artış ile %27,3 seviyesine yükseldi. Arındırılmış verilerde bir önceki yılın aynı ayına göre tarım ve sanayi sektörlerindeki istihdam düşüşü yavaşlarken, inşaat sektörü istihdamındaki sert daralma devam etti. Hizmet sektörü istihdamı sınırlı gerileme gösterdi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre tarım dışı işsizlik oranı yıllık bazda 3,4 puan artarak %16,6 olarak gerçekleşti.

Mevsimsellikten arındırılmış istihdam göstergeleri

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Merkezi Yönetim Bütçesi 2019 Ekim ayında 14,9 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, 2018 Ekim ayında 5,4 mlr TL açık veren merkezi yönetim bütçesi 2019 Ekim ayında 14,9 mlr TL açık verdi. Faiz dışı açık ise 8,1 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.
- Merkezi yönetim bütçe gelirleri 2019 Ekim ayında yıllık bazda %5,2 artarken, giderler %18,9 oranında artış gösterdi. Böylece ocak-ekim döneminde 100,1 mlr TL açık verilmiş oldu. Geçen yılın aynı döneminde merkezi yönetim bütçe açığı 62,1 mlr TL seviyesindeydi.

TCMB kasım ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %12,18'e geriledi

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketinde kasım ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Kasım ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %12,18'e gerilerken 2019 yılı büyüme beklentisi %0,3'e yükseldi.

TCMB Beklenti Anketi	Haziran-19	Temmuz-19	Ağustos-19	Eylül-19	Ekim-19	Kasım-19
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	15,85	15,01	14,42	13,96	12,69	12,18
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	14,88	13,90	12,77	12,21	11,18	10,46
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	11,46	11,00	10,27	10,17	9,76	9,16
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	6,30	6,14	5,90	5,99	6,05	5,92
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mlr \$ (Yıl Sonu)	-10,60	-7,60	-6,72	-5,89	-0,90	0,59
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	0,04	-0,02	0,00	0,00	0,09	0,30
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	24,00	21,58	19,68	17,20	15,86	13,83

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

18 Kasım 2019 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- (+) **Aselsan (ASELS)**: Aselsan ile ASFAT Askeri Fabrika ve Tersane İşletme A.Ş. arasında Pakistan Milgem Projesi ile ilgili olarak 14.11.2019 tarihinde toplam bedeli 176,9 mn Avro tutarında bir sözleşme imzalandığı ve sözleşme kapsamında teslimatların 2022-2023 yıllarında gerçekleştirileceği belirtildi. **Yorum:** Söz konusu sözleşme tutarı Aselsan'ın 3Ç19 sonu itibariyle 9,8 mlr \$ büyüklüğündeki bakiye siparişlerinin %2'sine denk gelmektedir.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
BIMAS	18.11.2019	0,60	0,51	1,3%	-144	21.05.2019

Haftalık Ajanda

18 Kasım 2019 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
18 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları			147 bin
18 Kas.	Avro Bölgesi	12:00		AMB Finansal İstikrar Raporu			
18 Kas.	Türkiye	14:30	Eyl.	Konut Fiyat Endeksi - Aylık %			0,59%
18 Kas.		20:00		Fed üyesi Mester konuşma yapacak			
19 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Konut Başlangıçları		1,32 mln	1,26 mln
19 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İnşaat İzinleri		1,38 mln	1,39 mln
19 Kas.	ABD	17:00		Fed üyesi Williams konuşma yapacak			
20 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		301,0 mlr ¥	124,8 mlr ¥
20 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	ÜFE - Aylık %		0,1%	0,1%
20 Kas.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları (28-29 Ekim)			
21 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi			57,0
21 Kas.	Avro Bölgesi	13:00		OECD Ekonomik Görünüm Raporu			
21 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			225 bin
21 Kas.	ABD	16:30	Kas.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		6,5	5,6
21 Kas.	ABD	18:00	Eki.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		-0,1%	-0,1%
21 Kas.	Avro Bölgesi	18:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi		-7,2	-7,6
21 Kas.	ABD	18:00	Eki.	2. El Konut Satışları		5,49 mln	5,38 mln
21 Kas.	ABD			Gün boyunca Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek			
22 Kas.	Japonya	02:30	Eki.	TÜFE - Yıllık %		0,3%	0,2%
22 Kas.	Almanya	10:00	3Ç19	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,1%	0,1%
22 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit/BME PMI İmalat		42,9	42,1
22 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		51,8	51,6
22 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat		46,4	45,9
22 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		52,4	52,2
22 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI Bileşik		50,9	50,6
22 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat		51,5	51,3
22 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		51,2	50,6
22 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI Bileşik			50,9
22 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		95,7	95,7
22 Kas.	ABD	19:00	Kas.	Kansas City Fed İmalat Endeksi		-2	-3

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

18 Kasım 2019 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	39.936	7,68	337	AL	EÜG	8,60	12%
GARAN	41.790	9,95	876	AL	EÜG	11,45	15%
HALKB	7.163	5,73	318	AL	EPG	6,90	20%
ISCTR	28.215	6,27	174	TUT	EÜG	7,20	15%
YKBK	21.118	2,50	135	AL	EÜG	3,07	23%
ALBRK	1.107	1,23	24	TUT	EPG	1,38	12%
TSKB	2.604	0,93	20	AL	EÜG	1,17	26%
Cam							
ANACM	2.520	3,36	10	AL	EÜG	4,29	28%
SODA	5.730	5,73	70	AL	EÜG	9,08	58%
TRKCM	3.838	3,07	43	TUT	EPG	4,09	33%
Çimento							
CIMSA	1.017	7,53	5	TUT	EPG	7,92	5%
AKCNS	1.317	6,88	1	TUT	EPG	8,54	24%
BOLUC	417	2,91	5	TUT	EAG	3,87	33%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.339	19,74	43	TUT	EPG	21,72	10%
VESTL	3.653	10,89	49	TUT	EPG	11,90	9%
Demir-Çelik							
EREGL	25.760	7,36	191	AL	EPG	8,61	17%
KRDM	1.826	2,34	209	AL	EPG	2,90	24%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.190	2,19	25	AL	EÜG	2,35	7%
EKGYO	5.016	1,32	97	AL	EÜG	2,05	56%
ISGYO	968	1,01	8	TUT	EPG	1,06	5%
Havacılık							
TAVHL	9.990	27,50	45	AL	EÜG	38,00	38%
THYAO	18.892	13,69	1.318	AL	EÜG	18,30	34%
PGSUS	7.667	74,95	215	TUT	EPG	78,70	5%
Holding							
KCHOL	52.087	20,54	71	TUT	EÜG	22,40	9%
SAHOL	18.506	9,07	88	AL	EPG	10,60	17%
SISE	10.035	4,46	61	TUT	EPG	6,02	35%
Savunma							
ASELS	21.797	19,12	375	AL	EÜG	30,00	57%
OTKAR	3.610	150,40	7	TUT	EPG	160,00	6%
Otomotiv							
FROTO	23.809	67,85	25	TUT	EPG	62,50	-8%
TOASO	12.190	24,38	28	TUT	EPG	20,50	-16%
DOAS	2.070	9,41	53	TUT	EPG	5,00	-47%
Perakende							
BİZİM	554	9,24	3	AL	EÜG	11,91	29%
BİMAS	27.992	46,10	96	TUT	EPG	54,00	17%
MGROS	4.240	23,42	24	AL	EÜG	28,96	24%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

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 AKÇA	Müdür Yardımcısı	Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler
Nazlıcan ŞAHAN ŞAVUR	Analist	Makro Ekonomi, Strateji, SGMK
Ekin Cem EKE	Analist	Kantitatif Analiz
Hakan ŞAHİNDAL	Analist	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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.