

25 Kasım 2019 Pazartesi

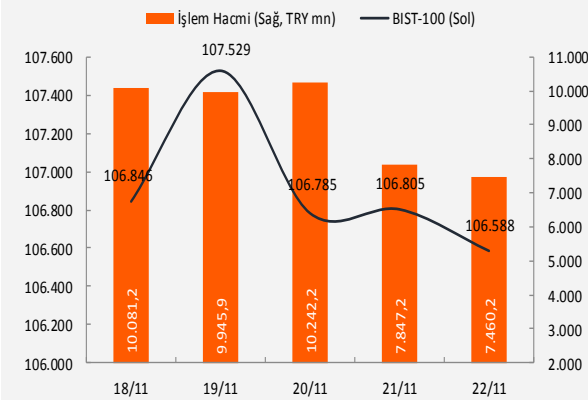
Piyasa Verileri

Endeksler		22 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	106.588,4	-0,2%	16,8%
BIST030	▼	131.346,8	-0,3%	14,9%
VIOP030 Endeks	▼	132,750	-0,4%	16,2%
FTSE	▲	7.326,8	1,2%	8,9%
DJI	▲	27.875,6	0,4%	19,5%
DAX	▲	13.163,9	0,2%	24,7%
RTS	▲	1.455,4	0,1%	36,2%
Parite		22 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,7122	0,0%	8,2%
EUR/TRY	▲	6,2991	0,0%	3,9%
(\$+€)/TRY	▲	6,0108	0,2%	6,2%
EUR/USD	▲	1,1024	0,0%	-3,8%
Emtia		22 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	63,45	-0,1%	17,1%
Bakır (\$/ton)	▲	2,66	0,3%	-2,6%
Altın (\$/ons)	▼	1.468	-0,2%	14,6%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,08	-0,4%	9,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MRSHL 20%	KLGYO -12%	THYAO 1399
VAKFN 20%	INFO -10%	GARAN 338
KLNMA 15%	MGROS -8%	ASELS 312
AKENR 14%	NIBAS -6%	PETKM 296
SANKO 13%	GEREL -6%	KRDMD 237

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yükselişle başlayan BIST-100 endeksi, günün geri kalanında satıcı seyretili ve haftanın son işlem gününü %0,2 kayıpla 106.588 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 7,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil 45 hisse değer kazandı, 47 hisse ise değer kaybetti. TL sepet karşısında zayıflarken, TR 5 yıllık risk primi (CDS) 306 seviyesine geriledi.

Haftanın son işlem gününde yurt dışı piyasalarda da dalgalı bir eğilim gözlemlendi. Avrupa ve ABD'de özellikle imalat PMI endeksleri beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ayrıca ECB'nin yeni başkanı Lagarde ilk kez resmi bir basın toplantısına katıldı. Toplantıda, para politikasının tek başına yeterli olmayacağını ve iç tüketim ile enflasyonu dengede tutmaya çalışacaklarını ifade etti. Bu açıklamalar PMI verileri ile beraber Avro'nun Dolar karşısında değer kaybetmesine neden oldu. Çin'in fikri ve sınai mülkiyet haklarının ihlallerine yönelik cezaların artırılacağına ilişkin açıklaması, ABD-Çin arasındaki ticaret gerilimini yumuşatarak bu sabah küresel risk iştahını destekliyor.

İçeride ise veri akışı açısından oldukça sakin geçen haftada yerel varlıklar nispeten güçlü kalmayı başardı. Kasım ayında ekonomik verilerden ziyade dış ilişkiler daha çok takip ediliyor. Bu anlamda ABD-Türkiye ilişkilerinin gidişatı piyasalara yön verecek gibi görünüyor. Mevcut durumda pozitif görüşümüzü koruduğumuzu hatırlatalım.

BIST-100 endeksinin güne pozitif başlamasını bekliyoruz. Endekste 106.000-105.000 destek seviyeleri iken, 106.000 altında kısa vadede satış baskısı artabilir. 107.400-108.000 ise direnç seviyeleri olarak takip edilmeli.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: GARAN, KCHOL, YKBNK
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim
































Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kas.	Reel Kesim Güven Endeksi		100,9
Türkiye	10:00	Kas.	Kapasite Kullanımı		76,4%
Türkiye	10:00	Kas.	Sektörel Güven Endeksi		
Almanya	12:00	Kas.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	95,0	94,6
Almanya	12:00	Kas.	IFO Beklenti Endeksi	92,5	91,5
ABD	16:30	Eki.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		-0,45
ABD	18:30	Kas.	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	-2,9	-5,1

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Garanti Bankası (GARAN):** Banka 367 gün vadeli 229,5 mn \$ ve 518,8 mn € tutarında iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi anlaşması imzaladığını duyurdu. Dış ticaretin finansmanı amacıyla kullanılacak olan kredinin toplam maliyetinin sırasıyla Libor+ %2,25 ve Euribor+ %2,10 olarak gerçekleştiği ve işleme gelen talebin 900 mn \$'ın üzerinde olduğu belirtildi.
- **(=) Koç Holding (KCHOL), Yapı Kredi Bankası (YKBNK):** Basında Koç Finansal Hizmetler'in hisselerinin tamamının iş ortağı Unicredit'ten satın alınarak Yapı Kredi Bankası'nda çoğunluğun Koç Holding'e geçeceği ve iş ortaklığının sona erdirileceği yönünde bazı haberler çıkmıştır. Basında yer alan bu haberin ardından Koç Holding yaptığı açıklamada, Yapı Kredi Bankası sermayesinde doğrudan ve dolaylı olarak çoğunluğa ulaşmamak kaydıyla, pay alımı dahil KFS ve banka ortaklık yapılarının yeniden yapılandırılmasına yönelik olarak Unicredit ile görüşmelerin devam etmekte olduğunu ancak konuya ilişkin olarak herhangi bir yönetim kurulu kararı alınmadığını duyurdu. *Yorum: Konuya ilişkin daha önce kamuya duyurulan hususlar dışında somut bir açıklama yapılmadığı için bu aşamada haberin etkisini hem Koç Holding hem de Yapı Kredi Bankası için nötr olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte söz konusu haber akışlarının Koç Holding, Yapı Kredi ve bankacılık sektörü, hisselerinde dalgalanmalar yaratabileceği düşüncesindeyiz.*

25 Kasım 2019 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,9
25 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Kapasite Kullanımı			76,4%
25 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Sektörel Güven Endeksi			
25 Kas.	Almanya	12:00	Kas.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		95,0	94,6
25 Kas.	Almanya	12:00	Kas.	IFO Beklenti Endeksi		92,5	91,5
25 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			-0,45
25 Kas.	ABD	18:30	Kas.	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi		-2,9	-5,1
26 Kas.	ABD	03:00		Fed Başkanı Powell konuşma yapacak			
26 Kas.	Almanya	10:00	Ara.	GfK Tüketici Güven Anketi		9,7	9,6
26 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		6	8
26 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Yeni Konut Satışları		707 bin	701 bin
26 Kas.	ABD	18:00	Kas.	CB Tüketici Güven Endeksi		126,8	125,9
26 Kas.	ABD	21:00		Fed üyesi Brainard konuşma yapacak			
27 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-0,5%	-1,2%
27 Kas.	ABD	16:30	3Ç19	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış) %		1,9%	1,9%
27 Kas.	ABD	16:30	3Ç19	Kişisel Tüketim		2,8%	2,9%
27 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			227 bin
27 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Kişisel Gelirler ve Harcamalar			
27 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		0,2%	1,5%
27 Kas.	ABD	22:00		Fed'in Bej Kitabı			
28 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Perakende Satışlar - Aylık %		-10,4%	7,2%
28 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Ekonomi Güven Endeksi			89,8
28 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Ekonomi Güven Endeksi		101,0	100,8
28 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi			-7,2
28 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE - Aylık %		-0,7%	0,1%
28 Kas.	ABD			ABD piyasaları kapalı olacak			
29 Kas.	Japonya	02:30	Eki.	İşsizlik Oranı		2,4%	2,4%
29 Kas.	Japonya	02:30	Kas.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,6%	0,4%
29 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık %		-2,0%	1,7%
29 Kas.	Türkiye	10:00		TCMB Finansal İstikrar Raporu			
29 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			-2,06 mlr \$
29 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			13,2%
29 Kas.	Almanya	11:55	Kas.	İşsizlik Oranı %		5,0%	5,0%
29 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	İşsizlik Oranı %		7,5%	7,5%
29 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE - Aylık %		-0,4%	0,1%
29 Kas.	Türkiye	14:00	Eki.	BDDK Bankacılık Sektörü Aylık Verileri			
29 Kas.	ABD			ABD piyasaları erken kapanacak			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

25 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	40.560	7,80	330	AL	EÜG	8,60	10%
GARAN	42.504	10,12	829	AL	EÜG	11,45	13%
HALKB	7.238	5,79	317	AL	EPG	6,90	19%
ISCTR	28.035	6,23	167	TUT	EÜG	7,20	16%
YKBNK	21.202	2,51	133	AL	EÜG	3,07	22%
ALBRK	1.197	1,33	26	TUT	EPG	1,38	4%
TSKB	2.828	1,01	24	AL	EÜG	1,17	16%
Cam							
ANACM	2.580	3,44	10	AL	EÜG	4,29	25%
SODA	5.750	5,75	71	AL	EÜG	9,08	58%
TRKCM	3.888	3,11	45	TUT	EPG	4,09	32%
Çimento							
CIMSA	1.033	7,65	5	TUT	EPG	7,92	4%
AKCNS	1.357	7,09	1	TUT	EPG	8,54	20%
BOLUC	428	2,99	6	TUT	EAG	3,87	29%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.825	20,46	44	TUT	EPG	21,72	6%
VESTL	3.603	10,74	48	TUT	EPG	11,90	11%
Demir-Çelik							
EREGL	26.705	7,63	195	AL	EPG	8,61	13%
KRDMD	1.849	2,37	224	AL	EPG	2,90	22%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.350	2,35	27	AL	EÜG	2,35	0%
EKGYO	5.548	1,46	109	AL	EÜG	2,05	41%
ISGYO	1.074	1,12	9	TUT	EPG	1,06	-5%
Havacılık							
TAVHL	10.048	27,66	46	AL	EÜG	38,00	37%
THYAO	18.823	13,64	1.400	AL	EÜG	18,30	34%
PGSUS	7.729	75,55	213	TUT	EPG	78,70	4%
Holdıng							
KCHOL	51.935	20,48	71	TUT	EÜG	22,40	9%
SAHOL	18.874	9,25	89	AL	EPG	10,60	15%
SISE	10.620	4,72	77	TUT	EPG	6,02	28%
Savunma							
ASELS	21.956	19,26	383	AL	EÜG	30,00	56%
OTKAR	3.396	141,50	7	TUT	EPG	160,00	13%
Otomotiv							
FROTO	22.932	65,35	25	TUT	EPG	62,50	-4%
TOASO	12.220	24,44	29	TUT	EPG	20,50	-16%
DOAS	1.973	8,97	56	TUT	EPG	5,00	-44%
Perakende							
BIZIM	554	9,24	3	AL	EÜG	11,91	29%
BIMAS	27.312	44,98	92	TUT	EPG	54,00	20%
MGROS	4.128	22,80	27	AL	EÜG	28,96	27%

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 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 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.