

27 Kasım 2019 Çarşamba

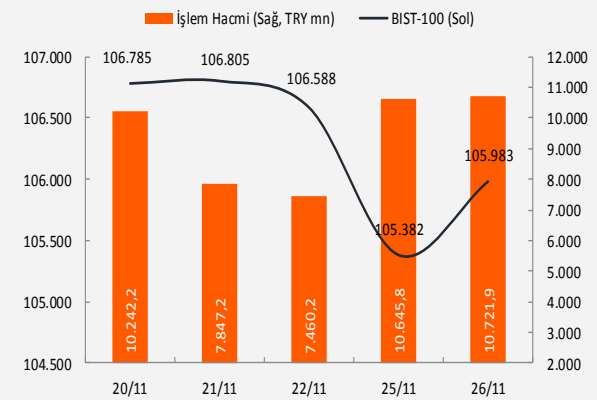
Piyasa Verileri

Endeksler		26 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	105.983,1	0,6%	16,1%
BIST030	▲	130.459,3	0,6%	14,1%
VIOP030 Endeks	▲	132,175	0,8%	15,7%
FTSE	▲	7.403,1	0,1%	10,0%
DJI	▲	28.121,7	0,2%	20,6%
DAX	▼	13.236,4	-0,1%	25,4%
RTS	▼	1.441,0	-0,9%	34,8%
Parite		26 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,7716	0,2%	8,8%
EUR/TRY	▼	6,3553	0,0%	4,8%
(\$+€)/TRY	▲	6,0383	0,1%	6,7%
EUR/USD	▼	1,1012	-0,1%	-3,9%
Emtia		26 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	63,91	-0,2%	18,0%
Bakır (\$/ton)	▲	2,67	0,2%	-2,1%
Altın (\$/ons)	▼	1.467	-0,1%	14,5%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,15	-0,2%	10,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
NETAS 20%	EGCYH -9%	THYAO 2185
İNTEM 20%	IHEVA -8%	SISE 721
ANELE 19%	UFUK -8%	KRDMD 562
MTRYO 14%	ESCOM -6%	GARAN 505
OLMIP 13%	RYGYO -6%	ASELS 462

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne tepki alımlarıyla başlayan endeks gün içinde de bu eğilimini sürdürdü ve günü %0.6 artışla 105,983 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi Ekim ayından bu yana en yüksek seviyede 10.7 milyar TL olarak gerçekleşti. Hacmin bu şekilde yüksek olmasında MSCI hisse değişimlerinin de katkısı olduğunu düşünüyoruz. BIST-100 endeksinde dahil 58 hisse değer kazanırken, 39 hisse değer kaybetti.

Yurtdışı piyasalar dünki iyimserliğin ardından karışık bir seyir izledi. Genel olarak pozitif tarafta yer alan yurtdışı hisse endekslerinde halen ABD-Çin ticaret anlaşmasının detayları bekleniyor. Mevcut durumda beklentiler pozitifken, yeni bir haber akışı olmayışı ve Şükran günü sebebiyle işlem haftasının kısa olması hareketleri sınırlıyor.

Bugün veri gündemi nispeten yoğun geçecek. ABD’de dayanıklı mal siparişleri, 3.çeyrek büyüme verisi, kişisel tüketim ve Bej Kitap yayınlanacak. Bu açıdan özellikle para birimleri fiyatlamalarında dalgalanma görülebilir. Perşembe günü ABD piyasaları kapalı, Cuma günü ise erken kapanış gerçekleşecek.

İçeride ise gündem sakin. TCMB Başkanı Uysal’ın İSO’daki konuşması takip edilecek. Aralık ayındaki faiz kararı için bir sinyal oluşturabilir. Öte yandan ABD ile ilişkiler konusundaki alt başlıklar yakından takip edilirken, yeni bir gelişme bulunmuyor. Bu nedenle yerel varlıklarda yurtdışına paralel bir seyir bekliyoruz. BIST-100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Bankacılık Sektörü
- Temettü Ödemeleri: KRDMA, KRDMB, KRDM, AVISA
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAİ
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	Tsı	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri	-0,5%	-1,2%
ABD	16:30	3Ç19	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış) %	1,9%	1,9%
ABD	16:30	3Ç19	Kişisel Tüketim	2,8%	2,9%
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		227 bin
ABD	18:00	Eki.	Kişisel Gelirler ve Harcamalar		
ABD	18:00	Eki.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	0,2%	1,5%
ABD	22:00		Fed’in Bej Kitabı		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Bankacılık Sektörü:** BDDK “Kredilerin sınıflandırılması ve bunlar için ayrılacak karşılıklara ilişkin usul ve esaslar” hakkındaki yönetmelikte değişiklik yaptı. Buna göre ilgili yönetmeliğin 8. maddesine bazı fıkralar eklendi: 1) “Beşinci Grup-Zarar Niteliğindeki Krediler” altında sınıflandırılan ve borçlunun temerrüdü nedeniyle ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı veya özel karşılık ayrılan kredilerin geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmın, bu grupta sınıflandırılmalarını takip eden ilk raporlama döneminden (ara dönem veya yıl sonu raporlama dönemi) itibaren TFRS 9 kapsamında kayıtlardan düşülebilir, 2) Tahsil imkânı kalmayan kredilerin bir önceki fıkra kapsamında kayıtlardan düşülmesi bir muhasebe uygulamasıdır ve alacak hakkından vazgeçilmesi sonucunu doğurmayacak, 3) Kredilerin geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmadığına ilişkin olarak bankaca belirlenen göstergeler ve kayıttan düşülmüş olmakla birlikte takibi yapılan kredilere ilişkin politikalar da dâhil olmak üzere kayıttan düşme politikası, TFRS 9 kapsamında dönem içerisinde kayıttan düşülen tutarlar ve bunun takibe dönüşüm oranına olan etkisi finansal tabloların dipnotlarında açıklanacak. **Yorum:** İlgili düzenlemenin bankaların takipteki krediler bakiyesinde azalmaya neden olacağını ve bunun da bankaların takipteki krediler oranı ve sermaye yeterliliği rasyosu üzerinde olumlu etkisi olacağını düşünüyoruz. Diğer yandan, takipteki alacaklar arasında 5. grup krediler için ayrılan karşılık oranı yüksek olduğu için bankaların gelir tablosu üzerine etkisi olmayacağını değerlendiriyoruz.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
KRDMB	27.11.2019	0,13	0,11	5,4%		02.04.2019
KRDMA	27.11.2019	0,13	0,11	5,3%		02.04.2019
KRDMD	27.11.2019	0,13	0,11	5,3%	-60	02.04.2019
AVISA	27.11.2019	0,22	0,19	1,8%		04.03.2019

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (26 Kasım)			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	0,4	2,3	5,7	1,0	5,7	5,7	0,0%	5,0%	3,8%

Haftalık Ajanda

27 Kasım 2019 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
27 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-0,5%	-1,2%
27 Kas.	ABD	16:30	3Ç19	GSYH - Çeyrekse (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			
2 Ara.	Çin	04:45	Kas.	Caixin PMI İmalat			
2 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Markit/ISO PMI İmalat			
2 Ara.	Türkiye	10:00	3Ç19	GSYH Yıllık %			
2 Ara.	Fransa	11:50	Kas.	Markit PMI İmalat			
2 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	Markit/BME PMI İmalat			
2 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat			
2 Ara.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat			
2 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat PMI			
2 Ara.	ABD	18:00	Eki.	İnşaat Harcamaları			
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE - Aylık %			
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE - Yıllık %			
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Çekirdek TÜFE - Yıllık %			
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Yurt içi ÜFE - Aylık %			
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Yurt içi ÜFE - Yıllık %			
3 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Aylık %			
3 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Yıllık %			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

27 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	40.352	7,76	329	AL	EÜG	8,60	11%
GARAN	42.042	10,01	816	AL	EÜG	11,45	14%
HALKB	7.200	5,76	314	AL	EPG	6,90	20%
ISCTR	27.720	6,16	166	TUT	EÜG	7,20	17%
YKBK	20.949	2,48	134	AL	EÜG	3,07	24%
ALBRK	1.188	1,32	27	TUT	EPG	1,38	5%
TSKB	2.856	1,02	24	AL	EÜG	1,17	15%
Cam							
ANACM	2.610	3,48	10	AL	EÜG	4,29	23%
SODA	5.680	5,68	72	AL	EÜG	9,08	60%
TRKCM	3.900	3,12	45	TUT	EPG	4,09	31%
Çimento							
CIMSA	1.025	7,59	6	TUT	EPG	7,92	4%
AKCNS	1.373	7,17	1	TUT	EPG	8,54	19%
BOLUC	451	3,15	6	TUT	EAG	3,87	23%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.636	20,18	44	TUT	EPG	21,72	8%
VESTL	3.556	10,60	48	TUT	EPG	11,90	12%
Demir-Çelik							
EREGL	27.650	7,90	201	AL	EPG	8,61	9%
KRDMD	1.919	2,46	236	AL	EPG	2,90	18%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.350	2,35	28	AL	EÜG	2,35	0%
EKGYO	5.624	1,48	113	AL	EÜG	2,05	39%
ISGYO	1.093	1,14	10	TUT	EPG	1,06	-7%
Havacılık							
TAVHL	10.106	27,82	47	AL	EÜG	38,00	37%
THYAO	18.961	13,74	1.436	AL	EÜG	18,30	33%
PGSUS	7.785	76,10	207	TUT	EPG	78,70	3%
Holding							
KCHOL	49.856	19,66	76	TUT	EÜG	22,40	14%
SAHOL	18.588	9,11	91	AL	EPG	10,60	16%
SISE	10.913	4,85	91	TUT	EPG	6,02	24%
Savunma							
ASELS	21.478	18,84	386	AL	EÜG	30,00	59%
OTKAR	3.434	143,10	7	TUT	EPG	160,00	12%
Otomotiv							
FROTO	22.125	63,05	25	TUT	EPG	62,50	-1%
TOASO	12.190	24,38	30	TUT	EPG	20,50	-16%
DOAS	1.958	8,90	57	TUT	EPG	5,00	-44%
Perakende							
BIZIM	575	9,59	4	AL	EÜG	11,91	24%
BIMAS	26.948	44,38	93	TUT	EPG	54,00	22%
MGROS	4.139	22,86	29	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 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.