

28 Kasım 2019 Perşembe

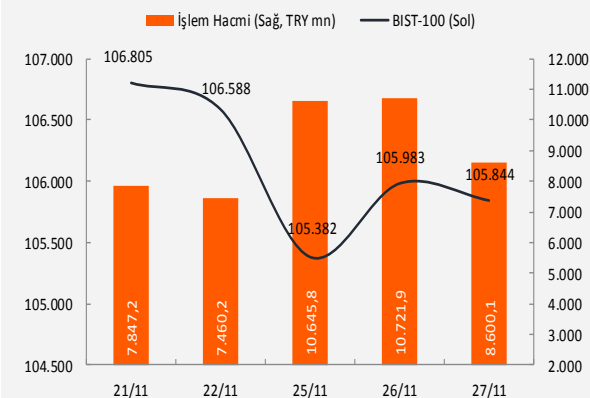
## Piyasa Verileri

Endeksler		27 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	105.844,2	-0,1%	16,0%
BIST030	▼	130.261,5	-0,2%	13,9%
VIOP030 Endeks	▼	131,825	-0,3%	15,4%
FTSE	▲	7.429,8	0,4%	10,4%
DJI	▲	28.164,0	0,2%	20,7%
DAX	▲	13.287,1	0,4%	25,8%
RTS	▲	1.441,1	0,0%	34,8%
Parite		27 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,7781	0,0%	9,1%
EUR/TRY	▲	6,3656	0,1%	5,0%
(\$+€)/TRY	▲	6,0535	0,3%	6,9%
EUR/USD	▲	1,1008	0,1%	-3,9%
Emtia		27 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	63,58	-0,4%	17,4%
Bakır (\$/ton)	▼	2,67	-0,5%	-2,0%
Altın (\$/ons)	▲	1.463	0,1%	14,2%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,08	0,1%	9,9%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
AKCNS 20%	VAKFN -6%	THYAO 1672
HUBVC 15%	YUNSA -6%	SISE 345
SANFM 15%	INTEM -6%	GARAN 344
ASUZU 13%	TKURU -6%	AFYON 307
AFYON 11%	DENGE -6%	PETKM 293

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında dalgalı bir seyir izledi ve günü %0.1 kayıpla 105,844 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 8.6 milyar TL olurken, endekse dahil 40 hisse değer kazandı, 51 hisse ise değer kaybetti.

Yurtdışı piyasalarda da dalgalanma sürüyor. Ticaret anlaşmasının yakın olduğu açıklamalarıyla halen pozitif eğilim hakimken, ABD Başkanı Trump'ın Hong Kong'a destek ile ilgili yasa tasarısını onaylaması, Asya piyasaları başta olmak üzere satışa sebep oldu. Bu açıdan daha önce misilleme açıklaması yapan Çin'in nasıl bir aksiyon alacağını takip edeceğiz. Öte yandan son dönemde faizlerde hafif yükselişler izlenirken, Brezilya Reali başta olmak üzere gelişmekte olan ülke para birimleri ABD dolarına karşı değer kaybediyor. Brezilya'da Ekonomi Bakanı'nın yaptığı açıklamalara rağmen Merkez Bankası'nın müdahalede bulunması Real'deki değer kazancını sınırladı. Mevcut durumda Brezilya Reali ABD Dolarına karşı tarihi düşük seviyeden işlem görüyor ve buna rağmen Aralık ayında halen faiz indirimi bekleniyor. Bu durum G.O.Ü para birimleri üzerinde baskı yaratabilir. Piyasalar açısından 3-4 Aralık Nato toplantısı ve Trump azli ile ilgili 4 Aralık'ta vereceği ifade önemli olacak.

Hafta boyunca sakin olan veri ajandası dün ABD tarafında yoğun geçti. ABD'de büyüme, dayanıklı mal siparişleri ve işsizlik başvuruları açıklandı. En dikkat çekici veri %0.9 düşüş beklenirken %0.6 artış gerçekleştiren dayanıklı mal siparişleri oldu. Verilerin ardından dolardaki güçlenme ile Euro/Dolar paritesi 1.10'un altına gerilerken Ons Altın'da da satıcılı bir görünüm izlendi. Bugün Türkiye ve Avrupa'da ekonomi güven endeksi ile Almanya'da enflasyon takip edilebilir. ABD piyasaları ise kapalı olacak.

BIST-100 endeksinin güne hafif satıcılı bir seyirle başlamasını bekliyoruz. 106,400 direnç, 105,500-105,000 destek seviyeleri olarak izlenebilir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: KCHOL, VAKBN, YKBNK
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAI
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kas.	Ekonomi Güven Endeksi		89,8
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Ekonomi Güven Endeksi	101,0	100,8
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi		-7,2
Almanya	16:00	Kas.	TÜFE - Aylık %	-0,7%	0,1%
ABD			ABD piyasaları kapalı olacak		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır










































## Kısa Kısa Haberler

- (=) Yapı Kredi Bankası (YKBNK), Koç Holding (KCHOL): Basında yer alan habere göre, Unicredit SpA'nın Yapı Kredi Bankası'nda doğrudan hisseye sahip olduktan sonra ilk etapta %10'dan daha az hissesini satmayı planladığı belirtildi. Ayrıca haberde, Koç Holding ve Unicredit'in, Yapı Kredi Bankası'nın hakim hissedarı olan Koç Finansal Hizmetler'i (KFH) ortadan kaldırarak, bankada doğrudan hisse sahibi olma konusunda anlaşığı ifade edildi.  
**Kaynak: Bloomberg HT**
- Vakıfbank (VAKBN):** Banka uluslararası piyasalardan 239,5 mn \$ ve 309,3 mn € olmak üzere toplam 580 mn \$ karşılığı sendikasyon kredisi sağladığını duyurdu. 367 gün vadeli kredinin toplam maliyetinin Libor +% 2,25 ve Euribor + %2,10 olarak gerçekleştiği belirtildi.

## Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (27 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	0,2	1,3	5,7	1,2	7,0	5,7	0,0%	6,1%	4,7%

28 Kasım 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 mtr \$
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 %			
4 Ara.	Çin	04:45	Kas.	Caixin PMI İmalat Dışı			
4 Ara.	Fransa	11:50	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı			
4 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı			
4 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı			
4 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI Bileşik			
4 Ara.	Türkiye	14:30	Kas.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			
4 Ara.	ABD	16:15	Kas.	ADP İstihdam Raporu			
4 Ara.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı			
4 Ara.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI Bileşik			
4 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat Dışı PMI			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	40.248	7,74	328	AL	EÜG	8,60	11%
GARAN	42.126	10,03	807	AL	EÜG	11,45	14%
HALKB	7.175	5,74	311	AL	EPG	6,90	20%
ISCTR	27.585	6,13	164	TUT	EÜG	7,20	17%
YKBNK	20.526	2,43	133	AL	EÜG	3,07	26%
ALBRK	1.206	1,34	27	TUT	EPG	1,38	3%
TSKB	2.828	1,01	25	AL	EÜG	1,17	16%
<b>Cam</b>							
ANACM	2.708	3,61	10	AL	EÜG	4,29	19%
SODA	5.690	5,69	72	AL	EÜG	9,08	60%
TRKCM	3.963	3,17	46	TUT	EPG	4,09	29%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	1.060	7,85	7	TUT	EPG	7,92	1%
AKCNS	1.646	8,60	1	TUT	EPG	8,54	-1%
BOLUC	473	3,30	6	TUT	EAG	3,87	17%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	13.467	19,93	44	TUT	EPG	21,72	9%
VESTL	3.650	10,88	48	TUT	EPG	11,90	9%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	27.265	7,79	203	AL	EPG	8,61	11%
KRDMD	1.818	2,33	237	AL	EPG	2,90	24%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	2.370	2,37	28	AL	EÜG	2,35	-1%
EKGYO	5.586	1,47	114	AL	EÜG	2,05	40%
ISGYO	1.074	1,12	10	TUT	EPG	1,06	-5%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	9.925	27,32	47	AL	EÜG	38,00	39%
THYAO	18.727	13,57	1.443	AL	EÜG	18,30	35%
PGSUS	7.606	74,35	207	TUT	EPG	78,70	6%
<b>Holdıng</b>							
KCHOL	50.464	19,90	77	TUT	EÜG	22,40	13%
SAHOL	18.527	9,08	92	AL	EPG	10,60	17%
SISE	10.958	4,87	96	TUT	EPG	6,02	24%
<b>Savunma</b>							
ASELS	21.250	18,64	387	AL	EÜG	30,00	61%
OTKAR	3.358	139,90	7	TUT	EPG	160,00	14%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	22.072	62,90	26	TUT	EPG	62,50	-1%
TOASO	11.980	23,96	30	TUT	EPG	20,50	-14%
DOAS	1.945	8,84	57	TUT	EPG	5,00	-43%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	584	9,74	4	AL	EÜG	11,91	22%
BIMAS	27.543	45,36	94	TUT	EPG	54,00	19%
MGROS	3.965	21,90	31	AL	EÜG	28,96	32%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.