

29 Kasım 2019 Cuma

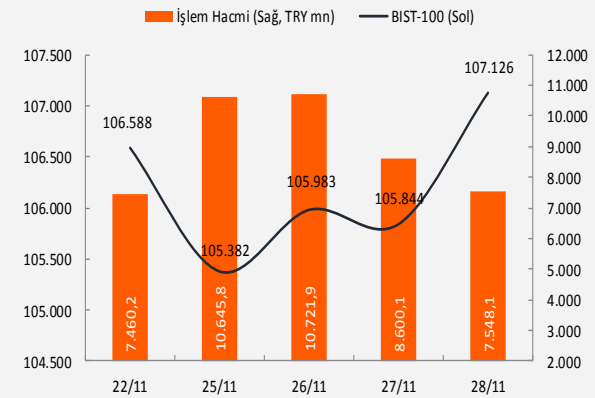
Piyasa Verileri

Endeksler		28 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	107.126,2	1,2%	17,4%
BIST030	▲	131.766,7	1,2%	15,2%
VIOP030 Endeks	▲	133,450	1,2%	16,8%
FTSE	▼	7.416,4	-0,2%	10,2%
DJI	▲	28.164,0	0,2%	20,7%
DAX	▼	13.245,6	-0,3%	25,4%
RTS	▼	1.439,2	-0,1%	34,7%
Parite		28 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,7626	0,0%	9,0%
EUR/TRY	▲	6,3477	0,0%	4,7%
(\$+€)/TRY	▼	6,0493	-0,1%	6,8%
EUR/USD	▲	1,1012	0,0%	-3,9%
Emtia		28 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	63,67	-0,2%	17,5%
Bakır (\$/ton)	▼	2,65	0,0%	-2,7%
Altın (\$/ons)	▲	1.464	0,3%	14,3%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,05	-0,1%	9,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
DOKTA 17%	VAKFN -20%	THYAO 1434
SMART 16%	EGCYH -9%	ASELS 433
UTPYA 16%	OLMIP -7%	PETKM 418
ALCAR 15%	VKFYO -6%	KRDMD 311
QNBFB 15%	EMNIS -5%	SISE 231

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında yurtdışından pozitif ayrıştı ve endeks günü %1.2 artışla 107,126 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 7.5 milyar TL olurken, endekse dahil 84 hisse değer kazandı, 11 hisse ise değer kaybetti. Şükran günü sebebiyle ABD piyasalarının kapalı olduğu günde, Hong Kong sebebiyle yeniden gerilen ABD-Çin ilişkileri sebebiyle vadeli piyasalar satıcılı seyretti. Avrupa endekslerinde de satışlar gözlemlendi.

İngiltere'de 12 Aralık'ta yapılacak olan seçimler öncesinde anketler Boris Johnson'ın 68 sandalye ile çoğunluğu alabileceğine işaret etti. Avrupa'da açıklanan ekonomik güven endeksi ise bir önceki aya göre yükseldi. Öte yandan, Almanya'da tüketici fiyatları Kasım ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 1.2 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Avrupa'da ve Almanya'da enflasyon hafif de olsa yükseliyor ancak ECB'nin hedefinin halen oldukça altında. Bu durumda gevşek para politikasının devamı, maliye politikasının da gevşeme ihtimalini güçlendiriyor.

Bugün içeride dış ticaret dengesi, Avrupa Kasım ayı enflasyonu ve Ekim ayı işsizlik verileri takip edilecek. Ayrıca bugün Kasım vadeli VIOP kontratları için son işlem günü. 7 büyük banka hisselerine devam eden açığa satış yasağı dolayısıyla, bankaların Kasım vadeli pay kontratlarında ödünç işlemi yapılamayacağından pozisyonlar kapatılacaktır. Bu durum yurtdışından pozitif ayrışmaya sebep olabilir.

BIST-100 endeksinin güne yatay seyirle başlamasını bekliyoruz. Kasım ayını sakin bitirirken Aralık ayının ilk haftasının oldukça hareketli geçmesini bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜİK Ekonomik Güven Endeksi kasım ayında yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 22 Kasım haftasında net 57 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi
- Tüketici ve KOBİ kredi hacmi geçen hafta artış gösterdi
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

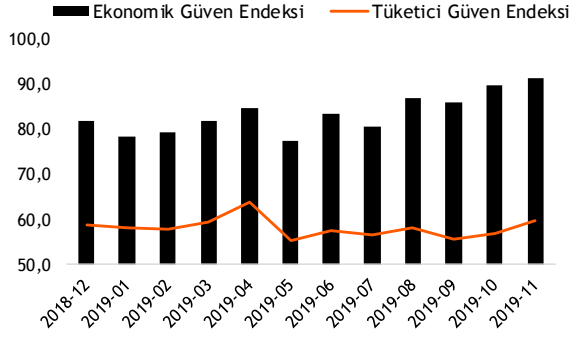
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00		TCMB Finansal İstikrar Raporu		
Türkiye	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		-2,06 mlr \$
Türkiye	11:00	Eki.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		13,2%
Almanya	11:55	Kas.	İşsizlik Oranı %	5,0%	5,0%
Avro Bölgesi	13:00	Eki.	İşsizlik Oranı %	7,5%	7,5%
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE - Aylık %	-0,4%	0,1%
Türkiye	14:00	Eki.	BDDK Bankacılık Sektörü Aylık Verileri		
ABD			ABD piyasaları erken kapanacak		

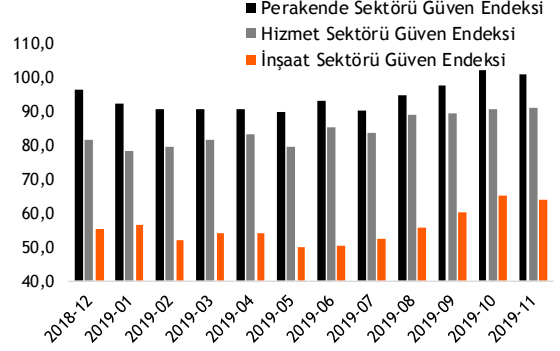
TÜİK Ekonomik Güven Endeksi kasım ayında yükseldi

- Ekonomik Güven Endeksi 2019 Kasım ayında bir önceki aya göre %1,7 oranında artarak 89,8'den 91,3'e yükseldi. Ekonomik güven endeksindeki artış, kasım ayında tüketici güven endeksi, reel kesim güven endeksi ve hizmet sektörü güven endekslerindeki artıştan kaynaklandı. Perakende ticaret sektörü ve inşaat sektörü endekslerinde ise gerileme görüldü.

Ekonomik Güven Endeksi



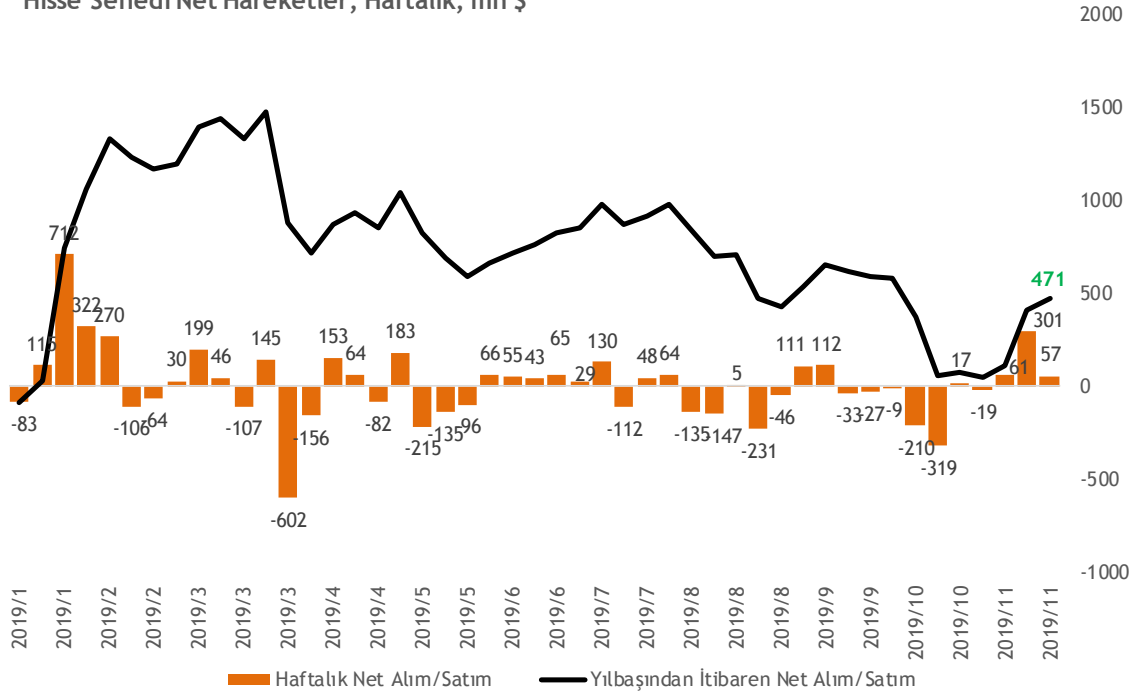
Sektörel Güven Endeksleri



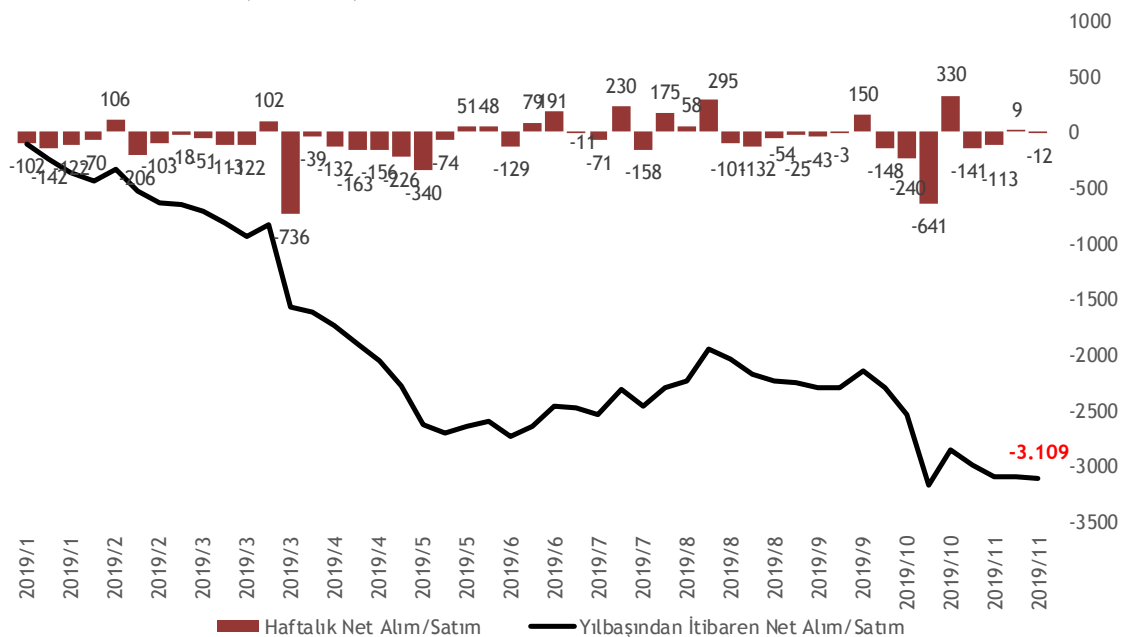
Yabancı yatırımcılar 22 Kasım haftasında net 57 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 22 Kasım ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **57 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 12 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse alımları nette 471 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 3,11 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Tüketici ve KOBİ kredi hacmi geçen hafta artış gösterdi

- BDDK'nın Haftalık Bülteni'ne göre; 22 Kasım itibarıyla, bankaların toplam kredi hacmi haftalık %0,3 gerileme kaydetti. Diğer kredilerde yaşanan %2,4'lük düşüş toplam kredi hacmini olumsuz etkilerken, tüketici (+%0,9) ve KOBİ kredilerindeki (TL: +%0,2, YP: +%4,4) yükseliş destekleyici olmaya devam etti.
- Öte yandan, bankaların toplam mevduat hacmi geçen hafta TL tarafta gözlenen %1,2'lik gerilemenin etkisi ile %0,7 daralma gösterdi. Aynı haftada dolar bazında YP mevduat büyümesi %0,6 olarak gerçekleşti.
- 22 Kasım haftası itibarıyla, sektörün takipteki alacak bakiyesi haftalık %1,5 artarken, Takipteki Krediler Oranı (TKO) kredilerdeki zayıf seyrin de etkisi ile bir önceki haftaya 4 bp yükselerek %5,5 düzeyine ulaştı. TKO'ya haftalık olarak bakıldığında, 11 bp ile en yüksek artış KOBİ segmentinde görüldü.

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	22.11.2019	Önceki Haftaya Göre Değişim %	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	YBB- Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	614.941	0,1%	3,7%	33,2%
Krediler	2.574.263	-0,3%	1,6%	7,6%
- Tüketici Kredileri	446.219	0,9%	5,8%	11,7%
- Ticari ve Diğer Krediler	1.979.667	0,0%	0,0%	0,0%
- Kredi Kartları	148.378	0,3%	-0,5%	11,7%
Mevduat	2.446.842	-0,7%	2,8%	19,7%
- Gerçek Kişiler	1.526.996	-0,5%	2,9%	20,7%
- Ticari Kuruluşlar	778.490	-0,4%	3,6%	20,6%
- Resmi ve Diğer Kuruluşlar	141.357	-4,8%	-2,0%	5,9%
Özkaynaklar	607.828	1,5%	3,1%	19,8%
Takipteki Krediler Oranı	5,49%	4 bp	46 bp	158 bp
- Tüketici Kredileri	3,09%	-5 bp	-13 bp	16 bp
- Kredi Kartları	5,89%	-2 bp	20 bp	26 bp
- Taksitli Ticari Krediler	11,09%	1 bp	87 bp	282 bp
- KOBİ Kredileri	12,31%	11 bp	91 bp	333 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	64,6%	-39 bp	-187 bp	-362 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Haftalık Ajanda

29 Kasım 2019 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 %			
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			
5 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Fabrika Siparişleri - Aylık %			
5 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Perakende Satışlar - Aylık %			
5 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			
5 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
5 Ara.	ABD	16:30	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			
5 Ara.	ABD	18:00	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

29 Kasım 2019 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	40.768	7,84	325	AL	EÜG	8,60	10%
GARAN	42.378	10,09	793	AL	EÜG	11,45	13%
HALKB	7.175	5,74	309	AL	EPG	6,90	20%
ISCTR	27.855	6,19	161	TUT	EÜG	7,20	16%
YKBK	20.442	2,42	133	AL	EÜG	3,07	27%
ALBRK	1.215	1,35	28	TUT	EPG	1,38	2%
TSKB	2.856	1,02	25	AL	EÜG	1,17	15%
Cam							
ANACM	2.685	3,58	10	AL	EÜG	4,29	20%
SODA	5.800	5,80	73	AL	EÜG	9,08	57%
TRKCM	4.063	3,25	49	TUT	EPG	4,09	26%
Çimento							
CIMSA	1.105	8,18	8	TUT	EPG	7,92	-3%
AKCNS	1.639	8,56	2	TUT	EPG	8,54	0%
BOLUC	470	3,28	6	TUT	EAG	3,87	18%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.555	20,06	44	TUT	EPG	21,72	8%
VESTL	3.717	11,08	49	TUT	EPG	11,90	7%
Demir-Çelik							
EREGL	27.545	7,87	202	AL	EPG	8,61	9%
KRDMD	1.857	2,38	240	AL	EPG	2,90	22%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.390	2,39	28	AL	EÜG	2,35	-2%
EKGYO	5.624	1,48	115	AL	EÜG	2,05	39%
ISGYO	1.093	1,14	10	TUT	EPG	1,06	-7%
Havacılık							
TAVHL	9.830	27,06	47	AL	EÜG	38,00	40%
THYAO	19.072	13,82	1.444	AL	EÜG	18,30	32%
PGSUS	7.539	73,70	206	TUT	EPG	78,70	7%
Holding							
KCHOL	51.124	20,16	76	TUT	EÜG	22,40	11%
SAHOL	18.711	9,17	91	AL	EPG	10,60	16%
SISE	11.228	4,99	99	TUT	EPG	6,02	21%
Savunma							
ASELS	21.455	18,82	386	AL	EÜG	30,00	59%
OTKAR	3.542	147,60	7	TUT	EPG	160,00	8%
Otomotiv							
FROTO	22.248	63,40	25	TUT	EPG	62,50	-1%
TOASO	12.080	24,16	30	TUT	EPG	20,50	-15%
DOAS	2.090	9,50	58	TUT	EPG	5,00	-47%
Perakende							
BİZİM	591	9,85	4	AL	EÜG	11,91	21%
BİMAS	28.235	46,50	92	TUT	EPG	54,00	16%
MGROS	3.976	21,96	32	AL	EÜG	28,96	32%

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.