

05 Aralık 2019 Perşembe

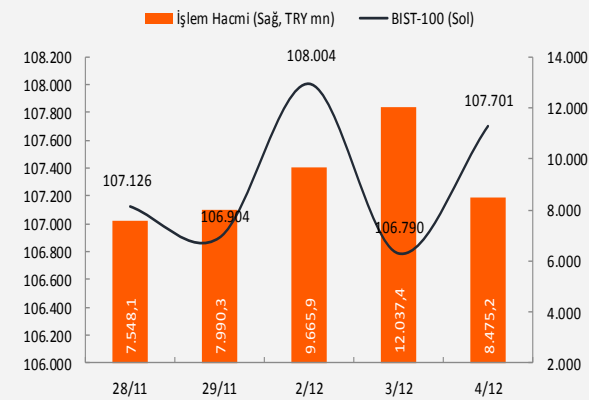
Piyasa Verileri

Endeksler		4 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	107.701,3	0,9%	18,0%
BIST030	▲	131.711,1	0,8%	15,2%
VIOP030 Endeks	▲	132,675	1,3%	16,2%
FTSE	▲	7.188,5	0,4%	6,8%
DJI	▲	27.649,8	0,5%	18,5%
DAX	▲	13.140,6	1,2%	24,5%
RTS	▲	1.430,0	1,1%	33,8%
Parite		4 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,7515	0,0%	8,6%
EUR/TRY	▲	6,3812	0,1%	5,2%
(\$+€)/TRY	▲	6,0535	0,2%	6,9%
EUR/USD	▲	1,1083	0,0%	-3,3%
Emtia		4 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	63,51	-0,2%	17,3%
Bakır (\$/ton)	▼	2,65	0,0%	-2,8%
Altın (\$/ons)	▲	1.481	0,1%	15,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,94	0,1%	9,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MAALT 20%	AVTUR -12%	THYAO 1188
DOKTA 20%	EGCYH -8%	GARAN 420
SMART 20%	KLGYO -7%	ASELS 378
FONET 20%	VAKFN -6%	KRDMD 365
RYSAS 20%	KLNMA -6%	PETKM 328

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne tepki alımlarıyla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde de yükselişini sürdürdü ve günü %0.85 artışla 107,701 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 8.48 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 76 hisse değer kazandı, 17 hisse ise değer kaybetti. USD/TL kuru yatay bir görünüm ortaya koyarken, gösterge tahvil ve 5 yıllık CDS'te ise gerileme izlendi.

Yurtdışı piyasalarda da NATO zirvesi sonrasında iyimserlik hakimdi. ABD ve Avrupa hisse endeksleri bir önceki satışların tamamını geri aldı. ABD Başkanı Trump'ın Çin ile anlaşmanın zamanına ilişkin yaptığı açıklamalara rağmen, ABD ve Çin yetkilileri anlaşmanın halen yakın zamanda yapılabileceğini belirtiyorlar. 15 Aralık'taki yeni tarifelerden önce bu konuda bir adım atılması beklenebilir. Ekonomik ajandada ise PMI verileri vardı, Avrupa ve ABD'de bileşik PMI verileri toparlanmaya işaret etti. Yerel varlık fiyatlamalarında ise yurtdışına paralel bir seyir izleniyor. Veri akışı sakin ancak NATO zirvesi sonrasındaki açıklamalar takip edilebilir. Hem zirve sonrasında Londra Bildirgesinde, hem de ülke liderlerinin yaptığı açıklamalarda, özellikle güvenlik konusunda, Türkiye lehine yapılan açıklamalar piyasalardaki hareketi destekler nitelikte.

Bugün Avrupa'da perakende satışlar ve büyüme, ABD'de ise dış ticaret dengesi, dayanıklı mal siparişleri ve işsizlik başvuruları takip edilecek. Ayrıca iki gün sürecek olan OPEC toplantısı da bugün başlayacak.

BIST-100 endeksinin güne pozitif seyirle başlamasını bekliyoruz. 108,000-108,800 ilk direnç seviyeleri olsa da 110,000-112,000 bölgesini hedeflemeye devam ediyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, Kasım ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı
- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi kasım ayında 77,35 seviyesine yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AEFES, PAPIL
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Eki.	Fabrika Siparişleri - Aylık %	0,4%	1,3%
Türkiye	10:30		TCMB 2020 Yılı Para ve Kur Politikası Raporu		
Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Perakende Satışlar - Aylık %	-0,3%	0,1%
Avro Bölgesi	13:00	3Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	0,2%	0,2%
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	216 bin	213 bin
ABD	16:30	Eki.	Dış Ticaret Dengesi	-48,7 mlr \$	-52,5 mlr \$
ABD	18:00	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri	0,6%	
ABD	18:00		Fed üyesi Quarles konuşma yapacak		

TCMB, Kasım ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı

- TCMB, kasım ayında %0,38 oranında artarak, yıllık artış hızı %8,55'ten %10,56'ya yükselen tüketici fiyatlarındaki gelişmeleri değerlendirdi. Yıllık enflasyondaki yükselişte bir önceki yılın aynı ayında geçici vergi indirimlerine bağlı olarak temel mal grubundaki düşük baz etkisinin ön plana çıktığı belirtildi. Baz etkisinin çekirdek göstergeler üzerinde de yukarı yönde etkisi olduğu ancak TL'deki istikrarlı seyir, enflasyon beklentilerindeki iyileşme, iç talep koşulları ve üretici fiyatlarındaki gelişmeler ile çekirdek gösterge olarak takip edilen mevsimsellikten arındırılmış B ve C endekslerinin ılımlı seyrinin korunduğu değerlendirildi.
- Yurt içi üretici fiyatlarının ise kasım ayında %0,08 gerilemesine rağmen düşük baz etkisi ile yıllık bazda %4,26'ya yükseldiği belirtilirken, kasım ayında tüketici fiyatları üzerindeki üretici fiyatları kaynaklı maliyet baskılarının zayıf seyrinin sürdüğü değerlendirildi.

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi kasım ayında 77,35 seviyesine yükseldi

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi kasım ayında %0,53 değer kazanarak 76,94 seviyesinden 77,35 seviyesine yükseldi. Endeksteeki artış; kasım ayında Türkiye'deki malların yabancı mallar cinsinden fiyatlarının yükseldiğini gösteriyor.

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Anadolu Efes (AEFES):** Atıl kaynakların işletme faaliyetlerine kazandırılması amacına yönelik olarak, İstanbul Bahçelievler’de yer alan toplam 120.657 metrekarelik taşınmazın satışının 270 m TL bedelle 4 Aralık tarihinde gerçekleştiğini bildirdi. **Yorum:** Şirket bu satış işlemi kaynaklı 265 m TL maddi duran varlık satış karı kaydedecek olup, sağlanacak nakit, işletme faaliyetlerinde kullanılacak. Şirketin 9A19 itibarıyla 4,6 m TL net borç pozisyonu bulunurken, şirket hisseleri son 1 ayda endekse paralel bir getiri performansı sergiledi.
- **(=) Papon Savunma Güvenlik Sistemleri (PAPIL):** Borsa İstanbul, Papon Savunma Güvenlik Sistemleri’nin halka arz edilen 7,5 m TL nominal değerli paylarının, 6 Aralık tarihinden itibaren 4,40 TL hisse başı fiyat ve "PAPIL.E" kodu ile Ana Pazar’da (Grup 1) işlem görmeye başlayacağını bildirdi.

Haftalık Ajanda

05 Aralık 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
5 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Fabrika Siparişleri - Aylık %		0,4%	1,3%
5 Ara.	Türkiye	10:30		TCMB 2020 Yılı Para ve Kur Politikası Raporu			
5 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Perakende Satışlar - Aylık %		-0,3%	0,1%
5 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,2%	0,2%
5 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		216 bin	213 bin
5 Ara.	ABD	16:30	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		-48,7 mlr \$	-52,5 mlr \$
5 Ara.	ABD	18:00	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri			0,6%
5 Ara.	ABD	18:00		Fed üyesi Quarles konuşma yapacak			
6 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)		0,2%	-0,6%
6 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Tarım Dışı İstihdam		190 bin	128 bin
6 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İşsizlik Oranı		3,6%	3,6%
6 Ara.	Türkiye	17:30	Kas.	Hazine Nakit Dengesi			-11,9 mlr TL
6 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		97,0	96,8
6 Ara.	Türkiye			Moody's Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi			
9 Ara.	Japonya	02:50	3Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			
9 Ara.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			
9 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			
9 Ara.	Türkiye	14:30	Ara.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			
10 Ara.	Çin	04:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %			
10 Ara.	Çin	04:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %			
10 Ara.	Fransa	10:45	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık %			
10 Ara.	Almanya	13:00	Ara.	Zew Cari Endeksi			
10 Ara.	Almanya	13:00	Ara.	Zew Beklenti Endeksi			
10 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Zew Beklenti Endeksi			
11 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	ÜFE - Aylık %			
11 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Cari Denge			
11 Ara.	ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Aylık %			
11 Ara.	ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %			
11 Ara.	ABD	22:00		Fed Faiz Kararı			
11 Ara.	ABD	22:00	Kas.	Hazine Bütçe Dengesi			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

05 Aralık 2019 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	40.092	7,71	325	AL	EÜG	8,60	12%
GARAN	42.840	10,20	765	AL	EÜG	11,45	12%
HALKB	7.250	5,80	302	AL	EPG	6,90	19%
ISCTR	27.765	6,17	155	TUT	EÜG	7,20	17%
YKBK	20.273	2,40	122	AL	EÜG	3,07	28%
ALBRK	1.215	1,35	29	TUT	EPG	1,38	2%
TSKB	3.052	1,09	29	AL	EÜG	1,17	7%
Cam							
ANACM	2.753	3,67	10	AL	EÜG	4,29	17%
SODA	6.060	6,06	80	AL	EÜG	9,08	50%
TRKCM	4.213	3,37	52	TUT	EPG	4,09	21%
Çimento							
CIMSA	1.233	9,13	10	TUT	EPG	7,92	-13%
AKCNS	2.087	10,90	3	TUT	EPG	8,54	-22%
BOLUC	494	3,45	7	TUT	EAG	3,87	12%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.663	20,22	44	TUT	EPG	21,72	7%
VESTL	3.935	11,73	52	TUT	EPG	11,90	1%
Demir-Çelik							
EREGL	28.595	8,17	211	AL	EPG	8,61	5%
KRDMD	1.896	2,43	250	AL	EPG	2,90	19%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.610	2,61	29	AL	EÜG	2,35	-10%
EKGYO	5.662	1,49	117	AL	EÜG	2,05	38%
ISGYO	1.122	1,17	10	TUT	EPG	1,06	-9%
Havacılık							
TAVHL	10.063	27,70	48	AL	EÜG	38,00	37%
THYAO	18.989	13,76	1.477	AL	EÜG	18,30	33%
PGSUS	7.555	73,85	199	TUT	EPG	78,70	7%
Holding							
KCHOL	50.439	19,89	78	TUT	EÜG	22,40	13%
SAHOL	18.588	9,11	93	AL	EPG	10,60	16%
SISE	11.430	5,08	108	TUT	EPG	6,02	19%
Savunma							
ASELS	21.592	18,94	388	AL	EÜG	30,00	58%
OTKAR	3.530	147,10	8	TUT	EPG	160,00	9%
Otomotiv							
FROTO	22.160	63,15	26	TUT	EPG	62,50	-1%
TOASO	12.220	24,44	30	TUT	EPG	20,50	-16%
DOAS	2.031	9,23	60	TUT	EPG	5,00	-46%
Perakende							
BİZİM	666	11,10	5	AL	EÜG	11,91	7%
BİMAS	27.543	45,36	92	TUT	EPG	54,00	19%
MGROS	4.085	22,56	35	AL	EÜG	28,96	28%

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.