

09 Aralık 2019 Pazartesi

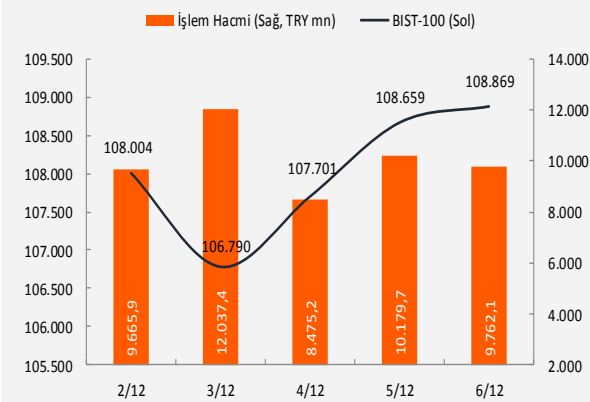
## Piyasa Verileri

Endeksler		6 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	108.869,1	0,2%	19,3%
BIST030	▲	132.834,8	0,1%	16,2%
VIOP030 Endeks	▲	133,475	0,0%	16,9%
FTSE	▲	7.239,7	1,4%	7,6%
DJI	▲	28.015,1	1,2%	20,1%
DAX	▲	13.166,6	0,9%	24,7%
RTS	▲	1.448,3	1,3%	35,5%
Parite		6 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,7814	0,1%	9,4%
EUR/TRY	▲	6,3947	0,0%	5,4%
(\$+€)/TRY	▲	6,0820	0,4%	7,4%
EUR/USD	▼	1,1058	0,0%	-3,5%
Emtia		6 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	64,60	-0,6%	19,3%
Bakır (\$/ton)	▲	2,70	0,0%	-0,8%
Altın (\$/ons)	▼	1.465	0,0%	14,3%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,64	0,2%	7,1%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ISGSY 20%	FONET -20%	THYAO 929
GLRYH 15%	SMART -20%	ASELS 719
DENCM 13%	KFEIN -16%	ISFIN 537
BOSSA 13%	LINK -7%	GARAN 451
RYGYO 12%	NETAS -7%	TTKOM 444

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe yükselişle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde dalgalı bir seyir izledi ve günü %0.2 artışla 108,869 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 9.8 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 51 hisse değer kazandı, 44 hisse ise değer kaybetti.

Yurtdışı piyasalar ticaret görüşmelerindeki belirsizliğe rağmen gücünü koruyor. ABD endeksleri güçlü istihdam verilerinin de etkisiyle %1 civarında yükseldi. Asya piyasalarında ise Çin'deki ihracat rakamlarının düşmesine karşın pozitif bir hava hakim. Bunun sebebi olarak anlaşmaya daha istekli olabilecekleri beklentisi gösterilebilir. Ticaret görüşmelerinde son olarak Beyaz Saray ekonomi danışmanı Larry Kudlow Cuma günü tarafların Pekin'in ABD'den alacağı tarım ürünlerinin miktarı üzerinde anlaşamadığını söylemişti. Hatırlanacağı üzere ikinci kısım tarife artışı 15 Aralık'ta başlayacak.

İçeride Cuma kapanış sonrasında beklenen Moody's değerlendirmesi yapılmadı. Bu hafta ABD tarafında senatoda S-400 alımı sebebiyle yaptırımların yeniden gündeme gelmesi bekleniyor. Bu konuyu piyasalar yakından takip ediyor. Ek olarak OPEC toplantısı sonrasında çıkan arz kısıntısını artırma kararı petrol fiyatlarını desteklemişe benziyor. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı ülkeler, günlük petrol üretimini 500 bin varil daha azaltma kararı aldı. Suudi Arabistan, günlük 500 bin varillik kesintinin 167 bin varilinin kendileri tarafından karşılanacağını belirtti. Ham petrol üretim kesinti miktarının, 1 Ocak'tan itibaren günlük 2,1 milyon varil olması bekleniyor.

Bugün Almanya'da dış ticaret dengesi ve içeride beklenti anketi takip edilebilir. BIST-100 endeksinin güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. 108,300-107,700 destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Hazine nakit dengesi kasım ayında 7,9 mlr TL fazla verdi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Zorunlu karşılıklar uygulamasında değişiklik yapıldı
- Sermaye Hareketleri: ALBRK
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi	€ 19.1 mlr	€ 21.1 mlr
Türkiye	14:30	Ara.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		12.18%

## Hazine nakit dengesi kasım ayında 7,9 mlr TL fazla verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre hazine nakit dengesi kasım ayında 7,9 mlr TL fazla verdi. Faiz dışı fazla ise 14,4 mlr TL olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre Hazine'nin gelirleri %6,9 oranında artarken, giderler %2,4 artış gösterdi.
- Hazine kasım ayında 9,2 mlr TL dış borç ödemesi gerçekleştirirken, 10,1 mlr TL net iç borçlanma gerçekleştirdi.
- Ocak-Kasım döneminde Hazine'nin toplam nakit açığı 93,7 mlr TL oldu. Bir önceki yılın aynı döneminde açık 46,6 mlr TL seviyesinde bulunuyordu.

**Zorunlu karşılıklar uygulamasında değişiklik yapıldı**

TCMB, kredi büyümesine göre değerlendirdiği zorunlu karşılık uygulamasında değişikliğe gittiğini duyurdu. Yapılan düzenlemeye göre kredi büyümesinin hesaplanırken, dövizde endeksli krediler ile mali kuruluşlara kullanılan krediler hariç TL cinsi standart nitelikli ve yakın izlemedeki nakdi kredileri toplamı üzerinden TÜFE ile düzeltilmiş üç aylık ortalama değerler kullanılarak bankalar tarafından hesaplanacağı belirtildi.




















- Yıllık kredi büyüme oranı %15,00'in üzerinde olup, 5 yıl ve daha uzun vadeli konut kredilerindeki ve tüketici kredileri ile bireysel kredi kartları harici 2 yıldan uzun vadeli kredilerdeki yıllık değişimin tamamı büyüme oranının pay kısmından düşülerek hesaplanacak uyarlanmış yıllık kredi büyüme oranı %15,00'ten (15,00 dâhil) küçük olan bankaların ve
- Yıllık kredi büyüme oranı %15,00'in (15,00 dâhil) altında olup, 5 yıl ve daha uzun vadeli konut kredileri harici tüketici kredilerindeki ve bireysel kredi kartlarındaki yıllık değişimin %50'si büyüme oranının pay kısmından düşülerek hesaplanacak uyarlanmış yıllık kredi büyüme oranı %5,00'ten (5,00 dâhil) büyük olan bankaların;

TL zorunlu karşılık oranları, 1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli mevduat/katılım fonu ve 3 yıldan uzun vadeli diğer yükümlülükler hariç tüm vade dilimlerinde %2 olarak uygulanacak.

**Sermaye Hareketleri**

Hisse Adı	Tarih	Bedelli Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
ALBRK	09.12.2019	50,00	1,00	900.000.000	1.350.000.000

09 Aralık 2019 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 Ara.	Japonya	02:50	3Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0.2%	0.1%
9 Ara.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		¥138.8 mlr	¥1.1mlr
9 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		€ 19.1 mlr	€ 21.1 mlr
9 Ara.	Türkiye	14:30	Ara.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			12.18%
10 Ara.	Çin	04:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %		4.4%	3.8%
10 Ara.	Çin	04:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %		-1.5%	-1.6%
10 Ara.	Almanya	13:00	Ara.	Zew Beklenti Endeksi			-2.1
10 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Zew Beklenti Endeksi			-1.0
11 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Cari Denge		\$ 1.65 mlr	\$ 2.48 mlr
11 Ara.	ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Aylık %		0.2%	0.4%
11 Ara.	ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %		2.0%	1.8%
11 Ara.	ABD	22:00		Fed Faiz Kararı		1.50% - 1.75%	1.50% - 1.75%
11 Ara.	ABD	22:00	Kas.	Hazine Bütçe Dengesi			-\$134.5b
11 Ara.	ABD	22:00		Fed Bakanı Powell'in Basın Toplantısı			
12 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %		-0.8%	-0.8%
12 Ara.	Fransa	10:45	Kas.	TÜFE- Aylık %		0.1%	0.1%
12 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)		-0.5%	0.1%
12 Ara.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		12.5%	14.00%
12 Ara.	Avro Bölgesi	15:45		Avrupa Merkez Bankası Faiz Kararı		0.0%	0.0%
12 Ara.	Avro Bölgesi	16:00		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
12 Ara.	ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Aylık %		0.2%	0.4%
12 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		215 bn	203 bn
13 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-4.2%
13 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			3.2%
13 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		6.2%	3.4%
13 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Perakende Satışlar -Aylık%		0.4%	0.3%
13 Ara.	ABD	19:00		Fed üyesi Williams konuşma yapacak			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

09 Aralık 2019 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	40.404	7,77	326	AL	EÜG	8,60	11%
GARAN	43.512	10,36	753	AL	EÜG	11,45	11%
HALKB	7.338	5,87	301	AL	EPG	6,90	18%
ISCTR	27.900	6,20	151	TUT	EÜG	7,20	16%
YKBANK	20.864	2,47	121	AL	EÜG	3,07	24%
ALBRK	1.287	1,43	31	TUT	EPG	1,38	-3%
TSKB	3.248	1,16	30	AL	EÜG	1,17	1%
<b>Cam</b>							
ANACM	2.910	3,88	11	AL	EÜG	4,29	11%
SODA	5.930	5,93	83	AL	EÜG	9,08	53%
TRKCM	4.225	3,38	53	TUT	EPG	4,09	21%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	1.220	9,03	11	TUT	EPG	7,92	-12%
AKCNS	1.949	10,18	3	TUT	EPG	8,54	-16%
BOLUC	487	3,40	7	TUT	EAG	3,87	14%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	13.596	20,12	44	TUT	EPG	21,72	8%
VESTL	4.076	12,15	55	TUT	EPG	11,90	-2%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	28.560	8,16	213	AL	EPG	8,61	6%
KRDMD	1.880	2,41	250	AL	EPG	2,90	20%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	2.670	2,67	29	AL	EÜG	2,35	-12%
EKGYO	5.624	1,48	121	AL	EÜG	2,05	39%
ISGYO	1.189	1,24	12	TUT	EPG	1,06	-15%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	9.976	27,46	48	AL	EÜG	38,00	38%
THYAO	18.934	13,72	1.467	AL	EÜG	18,30	33%
PGSUS	7.657	74,85	195	TUT	EPG	78,70	5%
<b>Holdıng</b>							
KCHOL	51.073	20,14	79	TUT	EÜG	22,40	11%
SAHOL	19.017	9,32	93	AL	EPG	10,60	14%
SISE	11.543	5,13	112	TUT	EPG	6,02	17%
<b>Savunma</b>							
ASELS	22.059	19,35	401	AL	EÜG	30,00	55%
OTKAR	3.552	148,00	8	TUT	EPG	160,00	8%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	22.721	64,75	26	TUT	EPG	62,50	-3%
TOASO	12.450	24,90	30	TUT	EPG	20,50	-18%
DOAS	2.009	9,13	59	TUT	EPG	5,00	-45%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	665	11,08	5	AL	EÜG	11,91	7%
BIMAS	27.421	45,16	92	TUT	EPG	54,00	20%
MGROS	4.200	23,20	36	AL	EÜG	28,96	25%

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.