

10 Aralık 2019 Salı

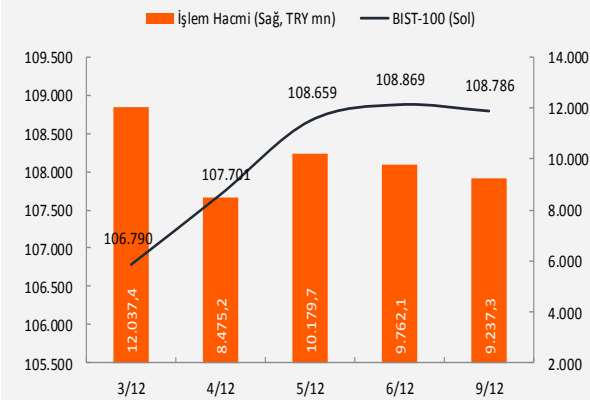
Piyasa Verileri

Endeksler		9 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	108.786,1	-0,1%	19,2%
BIST030	▼	132.490,3	-0,3%	15,9%
VIOP030 Endeks	▼	133,050	-0,3%	16,5%
FTSE	▼	7.233,9	-0,1%	7,5%
DJI	▼	27.909,6	-0,4%	19,6%
DAX	▼	13.105,6	-0,5%	24,1%
RTS	▲	1.456,8	0,6%	36,3%
Parite		9 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,8081	0,0%	9,8%
EUR/TRY	▼	6,4296	0,0%	6,0%
(\$+€)/TRY	▲	6,1115	0,5%	7,9%
EUR/USD	▲	1,1067	0,0%	-3,4%
Emtia		9 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	64,59	-0,1%	19,2%
Bakır (\$/ton)	▼	2,72	-0,2%	-0,1%
Altın (\$/ons)	▲	1.466	0,1%	14,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,67	0,1%	7,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
AFYON 20%	SMART -20%	THYAO 1227
PAPIL 20%	OYLUM -9%	ISFIN 513
ASLAN 20%	FMIZP -9%	ASELS 497
RYGYO 14%	KRONT -8%	EREGL 319
CEMAS 14%	METRO -7%	TUPRS 318

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyrirle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde dalgalı yatay bir seyrir izledi ve günü %0.1 düşüşle 108,786 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 9.2 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 53 hisse değer kazandı, 37 hisse ise değer kaybetti.

Yurtdışı piyasalarda da hafif kar satışları izlendi. ABD hisse endeksleri Çin ile yapılacak ticaret anlaşması belirsizliği sebebiyle gerilerken, en büyük etki Apple'da görüldü. 15 Aralık ABD'nin ikinci kısım tarife artışı için son gün, o zamana kadar anlaşma olmaması piyasalar için negatif fiyatlanacaktır. Öte yandan Asya piyasalarında enflasyon rakamlarının beklentileri aşması satışlara sebep oldu. Bugüne başlarken vadeli piyasalarda da karışık bir fiyatlamaya var.

İçeride ise yurtdışına paralel bir seyrir görüyoruz. TCMB faiz kararına ilişkin beklentiler kur üzerinde etkili olurken, oynaklıkların da hafif artmaya başladığını gözlemliyoruz. Zira piyasa fiyatlamaları TCMB'den 150-250 baz puanlık bir indirim olabileceğine işaret ediyor. Öte yandan dün TCMB'nin ZK uygulamasında gittiği değişikliğin de kredi büyümesini teşvik olarak değerlendirdiğini görüyoruz.

Bugün piyasalarda FED'in iki gün sürecek toplantısı, Ekim ayına ait İngiltere büyüme verisi ve Almanya ZEW endeksleri takip edilecek. Genel olarak piyasalarda ülkeler arası ikili ilişkiler daha önemli olmakla beraber merkez bankaları faiz kararları, Trump'ın azil süreci gibi gelişmeler de izlenecektir.

BIST-100 endeksinin güne yatay bir seyrirle başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB aralık ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %11,62'ye geriledi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: PGSUS
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10 Ara.	Almanya	13:00	Ara.	Zew Beklenti Endeksi		-2.1
10 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Zew Beklenti Endeksi		-1.0

TCMB aralık ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %11,62'ye geriledi

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketinde aralık ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Aralık ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %11,62'ye gerilerken 2019 yılı büyüme beklentisi %0,4'e yükseldi.

TCMB Beklenti Anketi	Temmuz-19	Ağustos-19	Eylül-19	Ekim-19	Kasım-19	Aralık-19
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	15,01	14,42	13,96	12,69	12,18	11,62
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	13,90	12,77	12,21	11,18	10,46	10,07
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	11,00	10,27	10,17	9,76	9,16	8,90
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	6,14	5,90	5,99	6,05	5,92	5,82
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mİr \$ (Yıl Sonu)	-7,60	-6,72	-5,89	-0,90	0,59	0,84
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	-0,02	0,00	0,00	0,09	0,30	0,40
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	21,58	19,68	17,20	15,86	13,83	12,41

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Pegasus (PGSUS):** Şirketin kasım ayında dış hattaki güçlü performansın desteğiyle toplam yolcu sayısı yıllık bazda %7,9 artarak 2,38 mn oldu (iç hat +%1,9, dış hat +%16,8). Söz konusu ayda toplam Arzedilen Koltuk Km (AKK) yıllık bazda %11,5 artarken (iç hat -%0,1, dış hat +%17,7), doluluk oranı 2,5 puan artışla %86,2'ye yükseldi (iç hat +1,6 puan, dış hat +4,1 puan). **Yorum:** Dış hatta devam eden güçlü performansa ek olarak iç hatta toparlanmaya başlayan trafik verilerini olumlu buluyoruz.

Haftalık Ajanda

10 Aralık 2019 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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'ın 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			
16 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Yıllık %			
16 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Perakende Satışlar - Yıllık %			
16 Ara.	Türkiye	10:00	Eyl.	İşsizlik Oranı			
16 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Bütçe Dengesi			
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	Markit/BME PMI İmalat			
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı			
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat			
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı			
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI Bileşik			
16 Ara.	ABD	16:30	Ara.	New York FED Sanayi Endeksi			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

10 Aralık 2019 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	39.884	7,67	325	AL	EÜG	8,60	12%
GARAN	43.344	10,32	741	AL	EÜG	11,45	11%
HALKB	7.250	5,80	299	AL	EPG	6,90	19%
ISCTR	27.585	6,13	149	TUT	EÜG	7,20	17%
YKBK	20.780	2,46	119	AL	EÜG	3,07	25%
ALBRK	1.769	1,31	31	TUT	EPG	1,38	5%
TSKB	3.192	1,14	31	AL	EÜG	1,17	3%
Cam							
ANACM	2.948	3,93	11	AL	EÜG	4,29	9%
SODA	5.910	5,91	83	AL	EÜG	9,08	54%
TRKCM	4.225	3,38	53	TUT	EPG	4,09	21%
Çimento							
CIMSA	1.286	9,52	12	TUT	EPG	7,92	-17%
AKCNS	2.014	10,52	4	TUT	EPG	8,54	-19%
BOLUC	536	3,74	7	TUT	EAG	3,87	3%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.433	19,88	43	TUT	EPG	21,72	9%
VESTL	4.113	12,26	56	TUT	EPG	11,90	-3%
Demir-Çelik							
EREGL	29.085	8,31	215	AL	EPG	8,61	4%
KRDMD	1.880	2,41	250	AL	EPG	2,90	20%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.670	2,67	29	AL	EÜG	2,35	-12%
EKGYO	5.738	1,51	125	AL	EÜG	2,05	36%
ISGYO	1.266	1,32	13	TUT	EPG	1,06	-20%
Havacılık							
TAVHL	9.939	27,36	49	AL	EÜG	38,00	39%
THYAO	19.044	13,80	1.471	AL	EÜG	18,30	33%
PGSUS	7.667	74,95	194	TUT	EPG	78,70	5%
Holding							
KCHOL	50.617	19,96	79	TUT	EÜG	22,40	12%
SAHOL	19.221	9,42	94	AL	EPG	10,60	13%
SISE	11.475	5,10	113	TUT	EPG	6,02	18%
Savunma							
ASELS	22.287	19,55	401	AL	EÜG	30,00	53%
OTKAR	3.552	148,00	8	TUT	EPG	160,00	8%
Otomotiv							
FROTO	22.599	64,40	26	TUT	EPG	62,50	-3%
TOASO	12.450	24,90	30	TUT	EPG	20,50	-18%
DOAS	2.033	9,24	59	TUT	EPG	5,00	-46%
Perakende							
BİZİM	662	11,03	5	AL	EÜG	11,91	8%
BİMAS	27.360	45,06	92	TUT	EPG	54,00	20%
MGROS	4.219	23,30	36	AL	EÜG	28,96	24%

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.