

11 Aralık 2019 Çarşamba

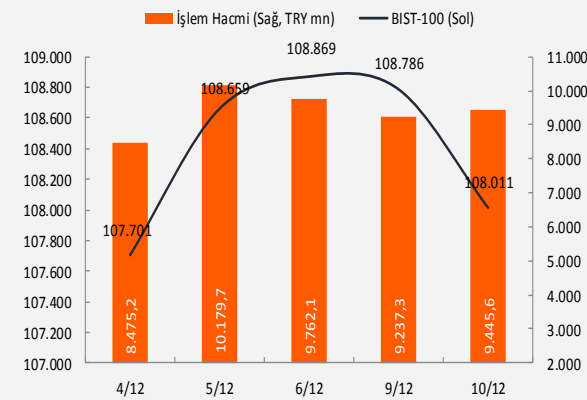
Piyasa Verileri

Endeksler		10 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	108.011,5	-0,7%	18,3%
BIST030	▼	131.689,9	-0,6%	15,2%
VIOP030 Endeks	▼	132,250	-0,6%	15,8%
FTSE	▼	7.213,8	-0,3%	7,2%
DJI	▼	27.881,7	-0,1%	19,5%
DAX	▼	13.070,7	-0,3%	23,8%
RTS	▼	1.454,2	-0,2%	36,1%
Parite		10 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,8068	0,0%	9,8%
EUR/TRY	▼	6,4416	0,0%	6,2%
(\$+€)/TRY	▲	6,1130	0,0%	8,0%
EUR/USD	▼	1,1091	-0,1%	-3,2%
Emtia		10 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	64,31	-0,8%	18,7%
Bakır (\$/ton)	▼	2,73	0,0%	0,2%
Altın (\$/ons)	▼	1.468	0,0%	14,6%
Gümüş (\$/ons)	▼	16,69	-0,1%	7,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
RYGYO 20%	HURGZ -19%	THYAO 1302
HATEK 20%	FORMT -15%	AFYON 491
RYSAS 20%	DIRIT -10%	TTKOM 479
PAPIL 20%	ASLAN -9%	ASELS 392
AGYO 17%	EGCEY -8%	PETKM 320

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST-100 endeksi ilk saatlerde 109,378 seviyesine kadar yükselse de günün geri kalanında yurtdışına paralel zayıf seyretti ve günü %0.7 kayıpla 108,011 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 9.5 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 22 hisse değer kazandı, 73 hisse değer kaybetti.

Yurtdışı piyasalarda da oldukça sert dalgalanmalar izlendi. Özellikle Almanya DAX endeksi gün içinde %1.5 gerilerken, gün sonuna doğru gelen alımlarla kayıpları büyük ölçüde geri aldı. ABD basınında yer alan haberlere göre; ABD, 15 Aralık'ta Çin ürünlerine uygulanacak tarife artışı ertelemeyi planlıyor. Hatırlanacağı üzere "Faz-1" anlaşmasında bu tarihe yaklaşılması sebebiyle belirsizlik oluşmuştu. Öte yandan Perşembe günü seçim yapılacak olan İngiltere'de yılın ağustos, eylül, ekim aylarını kapsayan dönemde GSYH değişim göstermeyerek yüzde 0,1 olan beklentinin altında kaldı. Sanayi üretiminde ise daralma devam etti. ABD tarafında ise Çin ile görüşmeler sürerken bir yandan Trump'ın azil süreci diğer yandan da FED toplantısı takip ediliyor. Temsilciler Meclisi ABD Başkanı'nı "görevi suiistimal" ve "kongreyi engellemekle" resmen suçladı. Suçlamalar, Temsilciler Meclisi'nde bu hafta kabul edilirse, daha sonra Kongre'nin alt kanadında, tüm meclis üyeleri tarafından oylanacak. Suçlamaların Temsilciler Meclisi'nde kabul edilmesi halinde, azil yargılaması Cumhuriyetçiler'in çoğunluğunu oluşturduğu Senato'da, Ocak ayında yapılacak.

Bugün içeride cari denge (piyasa beklentisi: \$1.65myr) , ABD'de ise enflasyon ile FED faiz kararı takip edilecek. Piyasa beklentisi FED'in herhangi bir değişikliğe gitmeyeceği yönünde ancak karar sonrası Başkanı Powell'ın açıklamaları önemli olacaktır.

BIST-100 endeksinin güne tepki alımlarıyla başlamasını bekliyoruz. Genel görüşümüzde henüz değişiklik yok, kısa vadeli pozisyonlar için 107,000 zarar-kes seviyesidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: GARAN, THYAO
- Temettü Ödemeleri: BIMAS
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eki.	Cari Denge	\$ 1.65 mlr	\$ 2.48 mlr
ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Aylık %	0.2%	0.4%
ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %	2.0%	1.8%
ABD	22:00		Fed Faiz Kararı	1.50% - 1.75%	1.50% - 1.75%
ABD	22:00	Kas.	Hazine Bütçe Dengesi		-\$134.5b
ABD	22:00		Fed Bakanı Powell'ın Basın Toplantısı		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

11 Aralık 2019 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Garanti Bankası (GARAN):** Banka'nın takipteki krediler portföyünde yer alan toplam anapara bakiyesi 323,3 mın TL olan tahsili gecikmiş alacaklarının, toplam 25,1 mın TL'ye satıldığı açıklandı. **Yorum:** Banka'nın gerçekleştirdiği bu satış işleminde tahsilat oranını %7,8 olarak hesaplıyoruz. (Önceki: %7,1) Öte yandan Banka'nın Takipteki Krediler Oranı'nda bu satış işlemi ile birlikte yaklaşık 15 bp düşüş olabileceğini hesaplıyoruz.
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirketin kasım ayında toplam yolcu sayısı yıllık bazda %3,7 artarak 5,7 mın oldu (yurt içi -%2,7, yurt dışı +%8,5). Söz konusu ayda Arzedilen Koltuk Km (AKK) yıllık bazda %7,6 artarken (yurt içi -%2, yurt dışı +%9,1), yolcu doluluk oranı 0,8 puan artışla %82,3'e yükseldi (yurt içi +1,4 puan, yurt dışı +0,8 puan). **Yorum:** Sınırlı olumlu değerlendirdiğimiz kasım ayı trafik verilerinin daha önce açıklanan DHMI verileri nedeniyle fiyatlandığını düşünüyor, hisse performansına etkisinin "nötr" olmasını bekliyoruz.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
BIMAS	11.12.2019	0,40	0,34	0,9%	-96	19.11.2019

Haftalık Ajanda

11 Aralık 2019 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			
17 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları			
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			
17 Ara.	Türkiye	14:30	Eki.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			
17 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları -Aylık %			
17 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri - Aylık %			
17 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			
17 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanımı			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

11 Aralık 2019 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	40.040	7,70	322	AL	EÜG	8,60	12%
GARAN	43.428	10,34	723	AL	EÜG	11,45	11%
HALKB	7.138	5,71	295	AL	EPG	6,90	21%
ISCTR	27.405	6,09	147	TUT	EÜG	7,20	18%
YKBK	20.442	2,42	117	AL	EÜG	3,07	27%
ALBRK	1.742	1,29	32	TUT	EPG	1,38	7%
TSKB	3.192	1,14	31	AL	EÜG	1,17	3%
Cam							
ANACM	2.903	3,87	11	AL	EÜG	4,29	11%
SODA	5.880	5,88	86	AL	EÜG	9,08	54%
TRKCM	4.175	3,34	53	TUT	EPG	4,09	22%
Çimento							
CIMSA	1.245	9,22	13	TUT	EPG	7,92	-14%
AKCNS	1.943	10,15	4	TUT	EPG	8,54	-16%
BOLUC	531	3,71	7	TUT	EAG	3,87	4%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.974	19,20	44	TUT	EPG	21,72	13%
VESTL	4.076	12,15	58	TUT	EPG	11,90	-2%
Demir-Çelik							
EREGL	29.155	8,33	215	AL	EPG	8,61	3%
KRDM	1.857	2,38	250	AL	EPG	2,90	22%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.610	2,61	29	AL	EÜG	2,35	-10%
EKGYO	5.738	1,51	128	AL	EÜG	2,05	36%
ISGYO	1.313	1,37	14	TUT	EPG	1,06	-23%
Havacılık							
TAVHL	9.881	27,20	49	AL	EÜG	38,00	40%
THYAO	18.920	13,71	1.469	AL	EÜG	18,30	33%
PGSUS	8.010	78,30	193	TUT	EPG	78,70	1%
Holding							
KCHOL	49.780	19,63	79	TUT	EÜG	22,40	14%
SAHOL	18.935	9,28	95	AL	EPG	10,60	14%
SISE	11.273	5,01	115	TUT	EPG	6,02	20%
Savunma							
ASELS	22.048	19,34	399	AL	EÜG	30,00	55%
OTKAR	3.466	144,40	8	TUT	EPG	160,00	11%
Otomotiv							
FROTO	22.318	63,60	26	TUT	EPG	62,50	-2%
TOASO	12.540	25,08	31	TUT	EPG	20,50	-18%
DOAS	2.026	9,21	59	TUT	EPG	5,00	-46%
Perakende							
BİZİM	667	11,12	5	AL	EÜG	11,91	7%
BİMAS	26.984	44,44	92	TUT	EPG	54,00	22%
MGROS	4.117	22,74	37	AL	EÜG	28,96	27%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

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.