

17 Aralık 2019 Salı

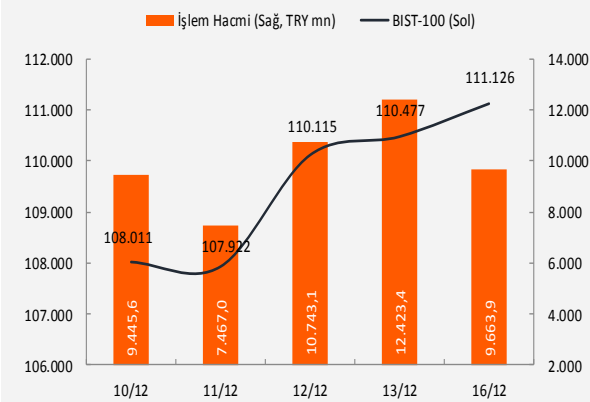
Piyasa Verileri

Endeksler		16 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	111.125,5	0,6%	21,8%
BIST030	▲	135.507,4	0,5%	18,5%
VIOP030 Endeks	▲	136,150	0,5%	19,2%
FTSE	▲	7.519,1	2,3%	11,8%
DJI	▲	28.235,9	0,4%	21,0%
DAX	▲	13.407,7	0,9%	27,0%
RTS	▲	1.517,2	1,1%	42,0%
Parite		16 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,8515	0,1%	10,7%
EUR/TRY	▲	6,5248	0,1%	7,6%
(\$+€)/TRY	▲	6,1790	0,8%	9,1%
EUR/USD	▲	1,1148	0,0%	-2,7%
Emtia		16 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	65,50	0,0%	20,9%
Bakır (\$/ton)	▲	2,80	0,1%	2,8%
Altın (\$/ons)	▲	1.482	0,1%	15,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,12	0,0%	10,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
UNYEC 20%	KERVN -10%	THYAO 1351
DERAS 20%	QNBFB -9%	KRDMD 563
GUSGR 20%	COSMO -7%	ASELS 478
BOLUC 16%	FRIGO -7%	GARAN 374
ATAGY 15%	BALAT -5%	GSRAY 324

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alıcılı başlayan, günün genelinde de yukarı yönlü hareketlerini sürdüren BIST-100 endeksi, haftanın ilk işlem gününü %0,59 artışla 111,126 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %0,39 artışla tamamlarken, sanayi endeksi ise %0,71 yükseliş kaydetti. Endekste işlem hacmi ise 9,7 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Küresel piyasalar, ABD ile Çin arasında "Faz-1" anlaşmasının yarattığı pozitifliğe ek olarak Çin sanayi üretimi verilerinin pozitif fiyatlamaları desteklemesiyle birlikte yükselişlerine devam etti. Gün içinde Avrupa'da açıklanan imalat PMI verileri beklentileri karşılama da ABD'de beklentilere yakın seyretti. Hem Avrupa hem de ABD'de piyasalar günü alımlarla tamamladı.

ABD'de bugün açıklanacak sanayi üretimi verisi, piyasaların izleyeceği en önemli veri olacaktır. Sabah Asya piyasalarında, dün Avrupa ve ABD piyasalarında gözlenen iyimserlik sürdürülmeye çalışılırken vadeli endeksler, bugüne Avrupa ve ABD piyasalarının yatay başlayacağına işaret etmektedir. Küresel piyasalarda Noel tatili öncesinde piyasalarda yatay seyir beklenebileceğini düşünüyoruz.

Yurt dışı piyasalardaki pozitifliğin etkisiyle artan hacim desteğinde yükselişini sürdüren BIST-100 endeksinin güne yatay başlamasını bekliyoruz. 111,000-112,000 direnç bölgesinde olmamız nedeniyle 112,000 seviyelerine doğru yaklaşılırken endekste kısmi kar satışları görebiliriz. 110,000-109,400 aralığı ise gerilemelerde destek bölgemiz olarak izlenecektir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2019 Eylül ayında işsizlik oranı %13,8 seviyesinde gerçekleşti
- Merkezi Yönetim Bütçesi 2019 Kasım ayında 7,8 mlr TL fazla verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

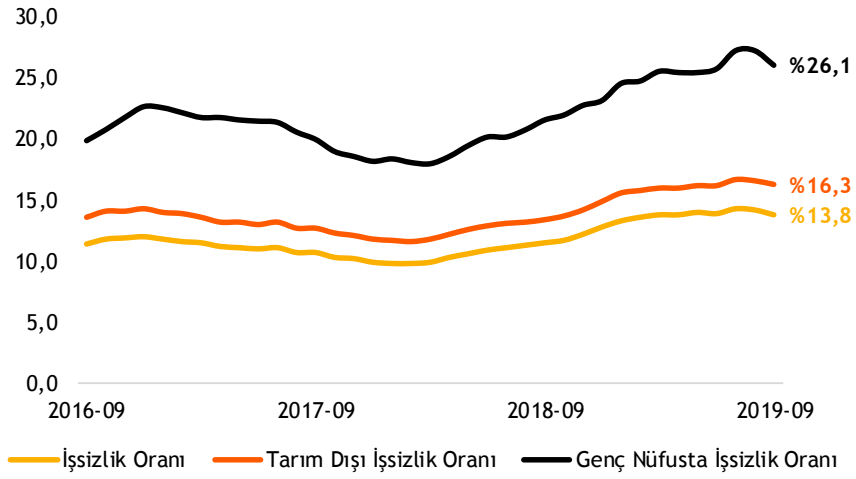
- Kısa Kısa Haberler: Havacılık Sektörü
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları		142,8 bin
Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		TL 18.7 mlr
Türkiye	14:30	Eki.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %		0,8%
ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları - Aylık %	2,0%	3,8%
ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri - Aylık %	-3,8%	5,0%
ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	0,8%	-0,8%
ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanım	77,4%	76,7%

2019 Eylül ayında işsizlik oranı %13,8 seviyesinde gerçekleşti

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre işsizlik oranı 2019 Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 2,4 puan artarak %13,8 seviyesinde gerçekleşti. Tarım dışı işsizlik oranı ise 2,9 puan artışla %16,4'e yükseldi. Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı da yıllık bazda 2,4 puan artarak %13,9'a yükseldi.
- Eylül ayında işsiz sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre 817 bin kişi artarak 4,57 mn kişi oldu. Aynı dönemde istihdam oranı yıllık bazda 1,7 puan azalış ile %46,1 olurken, iş gücüne katılım oranı %53,5 olarak gerçekleşti.
- Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 4,5 puan artış ile %26,1 seviyesine yükseldi. Arındırılmış verilerde bir önceki yılın aynı ayına göre tarım ve sanayi sektörlerindeki istihdam düşüşü yavaşlarken, inşaat sektörü istihdamındaki sert daralma devam etti. Hizmet sektörü istihdamı sınırlı artış gösterdi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre tarım dışı işsizlik oranı yıllık bazda 2,8 puan artarak %16,3 olarak gerçekleşti.

Mevsimsellikten arındırılmış istihdam göstergeleri

Kaynak:TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Merkezi Yönetim Bütçesi 2019 Kasım ayında 7,8 mlr TL fazla verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, 2018 Kasım ayında 7,6 mlr TL fazla veren merkezi yönetim bütçesi 2019 Kasım ayında 7,8 mlr TL fazla verdi. Faiz dışı fazla ise 15,2 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.
- Merkezi yönetim bütçe gelirleri 2019 Kasım ayında yıllık bazda %1,7 artarken, giderler %1,6 oranında artış gösterdi. Böylece ocak-kasım döneminde 92,9 mlr TL açık verilmiş oldu. Geçen yılın aynı döneminde merkezi yönetim bütçe açığı 54,5 mlr TL seviyesindeydi.

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Havacılık Sektörü:** Basında yer alan bir habere göre, İstanbul Sabiha Gökçen Uluslararası Havalimanı CEO'su Ersel Göral, 400 mın Avro yatırımla hayat geçirecekleri ek terminal bina yapımına en geç Nisan 2020'de başlayacaklarını ve bir buçuk yılda tamamlanacağını açıkladı. Yatırım finansmanı konusunda yabancı bankalarla görüşmelerini yürüttüklerini söyleyen Göral, diğer yanda yapımı devam etmekte olan 2.pistin ise 2020 sonunda açılmasını belediklerini belirtti. (Kaynak: BloombergHT) *Yorum: Sabiha Gökçen Havalimanı'nda yolcu kapasitesinin artacak olmasını, gerek havacılık sektörü gerekse de merkez üssü olması nedeniyle Pegasus (PGSUS) açısından olumlu buluyoruz.*

17 Aralık 2019 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
17 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları	■		142,8 bin
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi	■		TL 18.7 mlr
17 Ara.	Türkiye	14:30	Eki.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	■		0,8%
17 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları -Aylık %	■	2,0%	3,8%
17 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri - Aylık %	■	-3,8%	5,0%
17 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■	0,8%	-0,8%
17 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanımı	■	77,4%	76,7%
18 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	■	¥15.7 mlr	¥17.3 mlr
18 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %	■	0,1%	-0,2%
18 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	■	95,5	95,0
18 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO Beklenti Endeksi	■	93,0	92,1
18 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	■	-0,3%	-0,3%
18 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Çekirdek TÜFE- Yıllık %	■	1,3%	1,3%
19 Ara.	Japonya	06:00	Ara.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı	■	-0,10%	-0,10%
19 Ara.	Fransa	10:45	Ara.	İş Ortamı Güven Endeksi	■	105,0	105,00
19 Ara.	İngiltere	15:00	Ara.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	■	0,75%	0,75%
19 Ara.	ABD	16:30	3Ç	Cari Denge	■	-\$121.0 mlr	-\$128.2 mlr
19 Ara.	ABD	16:30	Ara.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	■	8,5	10,4
19 Ara.	ABD	18:00	Kas.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	■	0,1%	0,1%
19 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları - Aylık %	■	-0,3%	-1,9%
20 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	TÜFE - Yıllık %	■	0,5%	0,2%
20 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	■		59,9
20 Ara.	İngiltere	12:30	3Ç Final	GSYH Çeyreklik %	■	0,3%	0,3%
20 Ara.	İngiltere	12:30	3Ç Final	GSYH Yıllık %	■	1,0%	1,0%
20 Ara.	ABD	16:30	3Ç	GSYH - Çeyreklik(Yıllıklandırılmış)%	■	2,1%	2,1%
20 Ara.	ABD	16:30	3Ç	Kişisel Tüketim	■		2,9%
20 Ara.	ABD	16:30	3Ç	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreklik%	■		2,1%
20 Ara.	Avro Bölgesi	18:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	■	-7.2	-7,2
20 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Kişisel Gelirler	■	0,3%	0,00%
20 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Kişisel Harcamalar	■	0,4%	0,30%
20 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■		99,2
20 Ara.	ABD	19:00	Ara.	Kansas City Fed İmalat Endeksi	■		-3
23 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	■		-0,71
23 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları	■		
23 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	■		

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

17 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	42.484	8,17	317	AL	EÜG	8,60	5%
GARAN	45.864	10,92	687	AL	EÜG	11,45	5%
HALKB	7.175	5,74	280	AL	EPG	6,90	20%
ISCTR	27.990	6,22	144	TUT	EÜG	7,20	16%
YKBNK	20.695	2,45	113	AL	EÜG	3,07	25%
ALBRK	1.823	1,35	35	TUT	EPG	1,38	2%
TSKB	3.220	1,15	33	AL	EÜG	1,17	2%
Cam							
ANACM	3.023	4,03	11	AL	EÜG	4,29	6%
SODA	6.020	6,02	89	AL	EÜG	9,08	51%
TRKCM	4.263	3,41	55	TUT	EPG	4,09	20%
Çimento							
CIMSA	1.245	9,22	14	TUT	EPG	7,92	-14%
AKCNS	1.959	10,23	4	TUT	EPG	8,54	-17%
BOLUC	655	4,57	8	TUT	EAG	3,87	-15%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.494	19,97	45	TUT	EPG	21,72	9%
VESTL	4.378	13,05	70	TUT	EPG	11,90	-9%
Demir-Çelik							
EREGL	30.240	8,64	219	AL	EPG	8,61	0%
KRDMD	1.974	2,53	261	AL	EPG	2,90	15%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.610	2,61	27	AL	EÜG	2,35	-10%
EKGYO	5.738	1,51	137	AL	EÜG	2,05	36%
ISGYO	1.285	1,34	16	TUT	EPG	1,06	-21%
Havacılık							
TAVHL	9.961	27,42	49	AL	EÜG	38,00	39%
THYAO	19.334	14,01	1.466	AL	EÜG	18,30	31%
PGSUS	8.460	82,70	198	TUT	EPG	78,70	-5%
Holdıng							
KCHOL	51.124	20,16	82	TUT	EÜG	22,40	11%
SAHOL	19.812	9,71	97	AL	EPG	10,60	9%
SISE	11.453	5,09	124	TUT	EPG	6,02	18%
Savunma							
ASELS	22.264	19,53	398	AL	EÜG	30,00	54%
OTKAR	3.492	145,50	8	TUT	EPG	160,00	10%
Otomotiv							
FROTO	24.037	68,50	26	TUT	EPG	62,50	-9%
TOASO	12.750	25,50	32	TUT	EPG	20,50	-20%
DOAS	2.167	9,85	66	TUT	EPG	5,00	-49%
Perakende							
BIZIM	685	11,41	5	AL	EÜG	11,91	4%
BIMAS	27.275	44,92	88	TUT	EPG	54,00	20%
MGROS	4.382	24,20	40	AL	EÜG	28,96	20%

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 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.