

20 Aralık 2019 Cuma

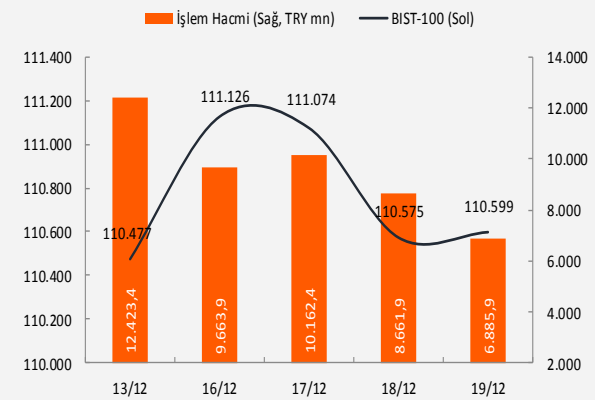
Piyasa Verileri

Endeksler		19 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	110.599,4	0,0%	21,2%
BIST030	▼	134.428,7	-0,1%	17,6%
VIOP030 Endeks	▲	135,175	0,1%	18,3%
FTSE	▲	7.573,8	0,4%	12,6%
DJI	▲	28.377,0	0,5%	21,7%
DAX	▼	13.212,0	-0,1%	25,1%
RTS	▼	1.519,5	-0,2%	42,2%
Parite		19 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,9411	0,0%	12,4%
EUR/TRY	▼	6,6072	-0,1%	8,9%
(\$+€)/TRY	▲	6,2660	0,4%	10,7%
EUR/USD	▼	1,1121	0,0%	-2,9%
Emtia		19 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	66,49	-0,1%	22,7%
Bakır (\$/ton)	▲	2,80	0,0%	2,6%
Altın (\$/ons)	▼	1.483	-0,1%	15,8%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,12	-0,2%	10,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
OYLUM 15%	GUSGR -9%	THYAO 761
KRSTL 13%	KERVN -9%	KRSTL 582
EUKYO 10%	HURGZ -8%	VESTL 322
EGCYO 10%	AVTUR -8%	ASELS 294
HALKS 10%	ATSYH -8%	KRDMD 286

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla 110,800 seviyelerinden başlayan BIST-100 endeksi, açılış sonrasında 111,000 üzerini test etse de yükselişler kalıcı olamadı. Günün genelinde endekste, 110,500 seviyelerinde denge arayışı ön plana çıkarken 110,599 seviyesinden yatay kapanış gerçekleşti. Endekste işlem hacmi ise 6,9 mlr TL gerçekleşerek önceki günlere göre nispeten zayıf bir seyir izledi.

ABD Başkanı Trump'ın azlinin Temsilciler Meclisi'nde onaylanmasına karşılık, haftalık işsizlik başvurularında gözlenen gerileme ile birlikte ABD'de endeksler yukarı hareketine devam ederken, Avrupa piyasalarında da Almanya hariç alıcılı seyir sürdü. İngiltere Merkez Bankası ise dünkü toplantısında faiz ve varlık alım programında değişikliğe gitmedi.

Bugün İngiltere ve ABD'de açıklanacak 3Ç19 büyüme verileri yakından izlenirken, içeride ise aralık ayı tüketici güveni verisi takip edilecek. Asya piyasalarında sabah yatay seyriler gözlemlendi. Avrupa ve ABD tarafında ise endekslerin Noel öncesinde haftanın son işlem gününe yatay başlamasını bekliyoruz. Yurt dışı piyasalarda gözlenen sınırlı hareketlere bağlı olarak BIST-100 endeksinin de güne yatay başlamasını, 110,000 üzerinde tutunarak 111,000 seviyelerini aşma denemelerini devam ettirmesini bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, 2019 Aralık ayı Para Politikası Kurulu'nun toplantı özetini yayımladı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 13 Aralık haftasında net 79 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi
- Bankacılık sektöründe tüketici kredileri büyüme için destekleyici olmaya devam ediyor
- Kısa Kısa Haberler: PGSUS, THYAO
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Kas.	TÜFE - Yıllık %	0,5%	0,2%
Türkiye	10:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi		59,9
İngiltere	12:30	3Ç Final	GSYH Çeyreklik %	0,3%	0,3%
İngiltere	12:30	3Ç Final	GSYH Yıllık %	1,0%	1,0%
ABD	16:30	3Ç	GSYH - Çeyreklik(Yıllıklandırılmış)%	2,1%	2,1%
ABD	16:30	3Ç	Kişisel Tüketim	2,9%	2,9%
ABD	16:30	3Ç	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreklik%	2,1%	2,1%
Avro Bölgesi	18:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	-7,2	-7,2
ABD	18:00	Kas.	Kişisel Gelirler	0,3%	0,00%
ABD	18:00	Kas.	Kişisel Harcamalar	0,4%	0,30%
ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		99,2
ABD	19:00	Ara.	Kansas City Fed İmalat Endeksi		-3

TCMB, 2019 Aralık ayı Para Politikası Kurulu'nun toplantı özetini yayımladı

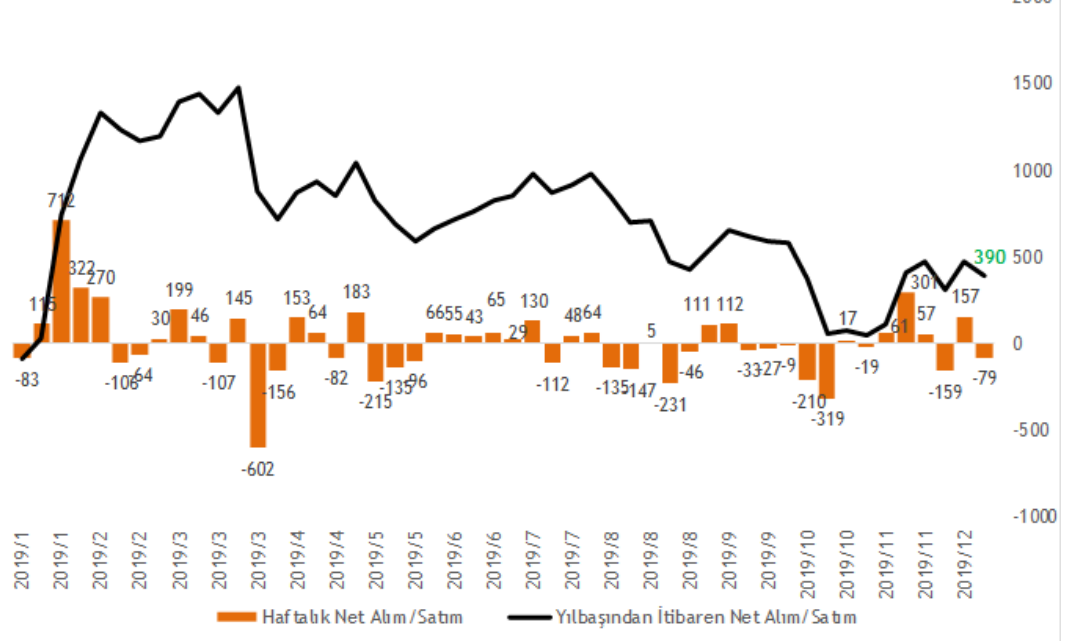
- Merkez Bankası, 12 Aralık'ta politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %14,0 seviyesinden %12,0 seviyesine düşürüldüğü Para Politikası Kurulu toplantısının özetini yayımladı. Piyasadaki 150 baz puan indirim beklentilerinin bir miktar üzerinde 200 baz puan indirim gerçekleşen toplantı sonrasında, Merkez Bankası gecelik vadede borçlanma oranı %10,5 ve borç verme oranı %13,5 seviyesinde, GLP'de borç verme faizi ise %15,0 seviyesinde belirlenmiş oldu.
- Özette; kasım ayında 2,01 puan yükselen yıllık enflasyonda bir önceki yılın aynı ayında temel mal grubunda kaydedilen baz etkisinin belirleyici olduğu ifade edildi. Kasım ayında gözlenen fiyat artışlarına karşın, TL'deki istikrarlı seyir ve üretici fiyatlarındaki mevcut eğilimin temel mal grubundaki kısa vadeli enflasyon görünümü olumlu etkilediği belirtildi.
- Enflasyon görünümündeki ve enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin devam ettiği, enflasyona ek olarak makroekonomik göstergelerdeki iyileşmenin de ülke risk primindeki düşüşü desteklediği ifade edildi. Bu doğrultuda, 2019 yılsonu enflasyonun 2019 Ekim Enflasyon Raporu'nda öngörülen %12 seviyesinin altında gerçekleşebileceği öngörüldü.

20 Aralık 2019 Cuma

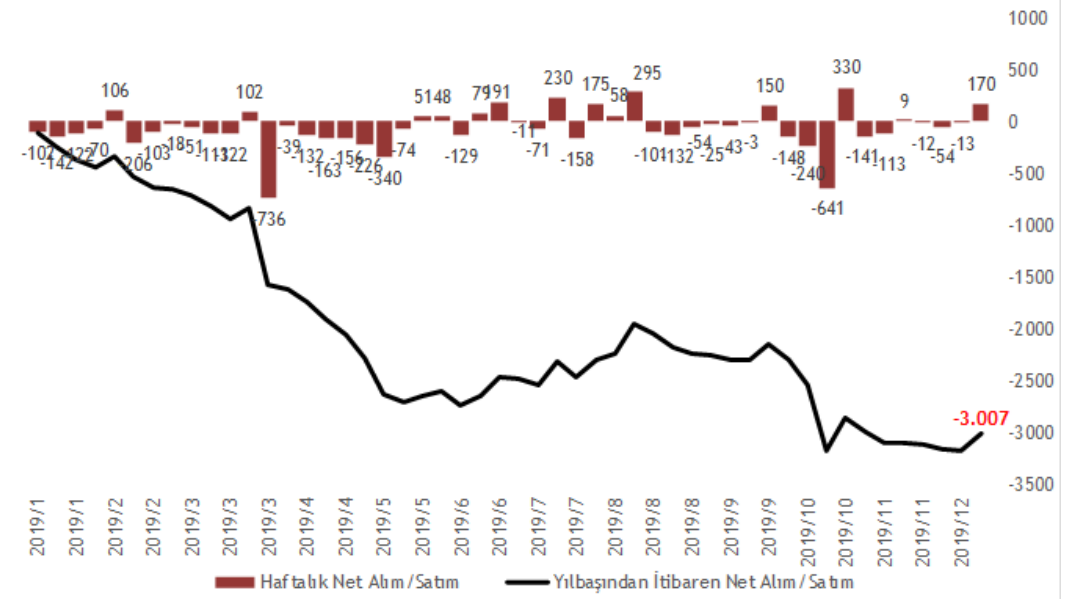
Yabancı yatırımcılar 13 Aralık haftasında net 79 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 13 Aralık ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **79 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 170 mn \$ artış** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse alımları nette 390 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 3,01 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Bankacılık sektöründe tüketici kredileri büyüme için destekleyici olmaya devam ediyor

- BDDK'nın Haftalık Bülteni'ne göre; 13 Aralık itibariyle, bankaların toplam mevduat hacmi geçen hafta TL (+%2,9) tarafta görülen artış sonucunda %1,7 oranında büyüme gösterdi. Özellikle TL vadesiz mevduat hacminde yaşanan %8,9'luk artış büyümeyi desteklerken, vadesiz mevduatın toplam mevduata oranı %23,5'den %24,0 düzeyine çıktı.
- Bankaların toplam kredi hacmi tüketici segmentindeki devam eden büyümenin (a/a: +%0,9, ç/ç: +%8,4) katkısı ile haftalık %0,5 genişleme gösterdi. Aynı haftada ticari krediler ise yatay seyretti. Böylece bankaların 6 Aralık haftasında %105,3 olan kredi-mevduat oranı 13 Aralık itibariyle %104,1 seviyesine geriledi.
- Diğer yandan, aynı haftada bankaların toplam menkul kıymet portföyü bir önceki haftaya göre %0,6 artarken, toplam portföy içerisinde kamu borçlanma senetlerinin payı %47,9'dan %50,1'e ulaştı.
- 13 Aralık haftası itibariyle sektörün Takipteki Krediler Oranı (TKO) bir önceki haftaya sınırlı değişim göstererek %5,55 düzeyinde kaldı.

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	13.12.2019	Önceki Haftaya Göre Değişim %	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	YBB-Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	623.117	0,6%	5,1%	35,0%
Krediler	2.611.229	0,5%	3,1%	9,1%
- Tüketici Kredileri	457.080	0,9%	8,4%	14,4%
- Ticari ve Diğer Krediler	2.001.920	0,0%	0,0%	0,0%
- Kredi Kartları	152.228	0,3%	2,1%	14,6%
Mevduat	2.508.230	1,7%	5,4%	22,7%
- Gerçek Kişiler	1.548.939	0,5%	4,4%	22,4%
- Ticari Kuruluşlar	797.395	2,4%	6,1%	23,5%
- Resmi ve Diğer Kuruluşlar	161.896	10,5%	12,3%	21,3%
Özkaynaklar	608.886	0,0%	3,2%	20,0%
Takipteki Krediler Oranı	5,55%	-1 bp	52 bp	164 bp
- Tüketici Kredileri	2,99%	-3 bp	-23 bp	7 bp
- Kredi Kartları	5,62%	2 bp	-8 bp	-2 bp
- Taksitli Ticari Krediler	11,45%	4 bp	123 bp	319 bp
- KOBİ Kredileri	12,51%	14 bp	111 bp	352 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	65,5%	40 bp	-101 bp	-276 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Pegasus (PGSUS)**: Şirket, 2012 yılında vermiş olduğu ve 2017 yılında opsiyon konusu uçakları kesin siparişe çevirmiş olduğu 57 adet A320neo ve 43 adet A321neo tipi uçaktan oluşan 100 uçaklık Airbus Siparişi kapsamında 2020 yılında teslimi planlanan 11 adet Airbus A320neo ve 5 adet Airbus A321neo uçağın finansmanının finansal kiralama yöntemiyle sağlanmasına karar verildiğini açıkladı.
- (=) **Türk Hava Yolları (THYAO)**: Basında yer alan bir habere göre, Boeing'in en büyük müşterilerinden olan ve yere indirilmiş 24 adet Boeing 737 MAX tipi uçağı bulunan Türk Hava Yolları, bu uçaklar ile ilgili belirsizliğin sürmesi ve süreç ile ilgili nitelikli açıklamanın yapılmaması nedeniyle üretici şirkete dava açmaya hazırlanıyor (Kaynak: Hürriyet).

20 Aralık 2019 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Çeyreksele %		0,3%	0,3%
20 Ara.	İngiltere	12:30	3Ç Final	GSYH Yıllık %		1,0%	1,0%
20 Ara.	ABD	16:30	3Ç	GSYH - Çeyreksele(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. - Çeyreksele%			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.	Dayanıklı Mal Siparişleri		1,5%	0,5%
23 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri		0,2%	0,5%
23 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			-0,71
23 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları		730k	733k
23 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		-0,4%	-0,7%
24 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		1	-1
24 Ara.	-	-	-	Noel nedeniyle ABD ve Avrupa piyasaları erken kapanacak			
25 Ara.	-	-	-	Noel Tatili nedeniyle ABD ve Avrupa piyasaları kapalı olacak			
26 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi			102,0
26 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Kapasite Kullanımı			77,2%
26 Ara.	Japonya	10:00	Ara.	Konut Başlangıcı Yıllık%		-8,1%	-7,4%
26 Ara.	ABD	16:30	Ara.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			234k

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

20 Aralık 2019 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	42.016	8,08	311	AL	EÜG	8,60	6%
GARAN	45.150	10,75	648	AL	EÜG	11,45	7%
HALKB	7.100	5,68	260	AL	EPG	6,90	21%
ISCTR	27.585	6,13	137	TUT	EÜG	7,20	17%
YKBK	20.188	2,39	108	AL	EÜG	3,07	28%
ALBRK	1.850	1,37	39	TUT	EPG	1,38	1%
TSKB	3.080	1,10	35	AL	EÜG	1,17	6%
Cam							
ANACM	2.993	3,99	11	AL	EÜG	4,29	8%
SODA	6.020	6,02	93	AL	EÜG	9,08	51%
TRKCM	4.213	3,37	56	TUT	EPG	4,09	21%
Çimento							
CIMSA	1.166	8,63	14	TUT	EPG	7,92	-8%
AKCNS	1.899	9,92	4	TUT	EPG	8,54	-14%
BOLUC	614	4,29	10	TUT	EAG	3,87	-10%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.055	19,32	44	TUT	EPG	21,72	12%
VESTL	4.478	13,35	77	TUT	EPG	11,90	-11%
Demir-Çelik							
EREGL	29.925	8,55	223	AL	EPG	8,61	1%
KRDMD	1.997	2,56	265	AL	EPG	2,90	13%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.560	2,56	25	AL	EÜG	2,35	-8%
EKGYO	5.434	1,43	140	AL	EÜG	2,05	44%
ISGYO	1.246	1,30	17	TUT	EPG	1,06	-18%
Havacılık							
TAVHL	10.375	28,56	50	AL	EÜG	38,00	33%
THYAO	18.989	13,76	1.434	AL	EÜG	18,30	33%
PGSUS	8.470	82,80	190	TUT	EPG	78,70	-5%
Holding							
KCHOL	50.135	19,77	83	TUT	EÜG	22,40	13%
SAHOL	19.057	9,34	98	AL	EPG	10,60	13%
SISE	11.633	5,17	136	TUT	EPG	6,02	16%
Savunma							
ASELS	21.888	19,20	395	AL	EÜG	30,00	56%
OTKAR	3.578	149,10	9	TUT	EPG	160,00	7%
Otomotiv							
FROTO	23.476	66,90	27	TUT	EPG	62,50	-7%
TOASO	13.320	26,64	33	TUT	EPG	20,50	-23%
DOAS	2.055	9,34	67	TUT	EPG	5,00	-46%
Perakende							
BİZİM	648	10,80	5	AL	EÜG	11,91	10%
BİMAS	27.664	45,56	88	TUT	EPG	54,00	19%
MGROS	4.345	24,00	41	AL	EÜG	28,96	21%

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.