

26 Kasım 2018 Pazartesi

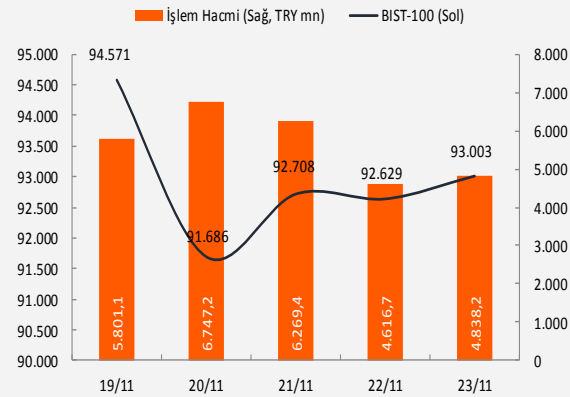
Piyasa Verileri

Endeksler		23 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	93.003,3	0,4%	-19,4%
BIST030	▲	116.632,1	0,5%	-17,9%
VIOP030 Endeks	▲	119,425	0,3%	-16,2%
FTSE	▼	6.952,9	-0,1%	-9,6%
DJI	▼	24.286,0	-0,7%	-1,8%
DAX	▲	11.192,7	0,5%	-13,4%
RTS	▼	1.113,5	-2,2%	-3,5%
Parite		23 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,2875	-0,3%	39,3%
EUR/TRY	▲	6,0038	0,1%	32,0%
(\$+€)/TRY	▼	5,6260	-0,6%	35,1%
EUR/USD	▲	1,1349	0,1%	-5,4%
Emtia		23 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	60,02	1,7%	-9,9%
Bakır (\$/ton)	▼	2,81	-0,3%	-14,0%
Altın (\$/ons)	▲	1.226	0,3%	-6,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,33	0,6%	-16,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
EUKYO 20%	IZTAR -12%	THYAO 910
SAYAS 20%	EGCYO -8%	KOZAA 374
MCTAS 20%	BOSSA -8%	IPEKE 320
TACTR 20%	RALYH -7%	GARAN 314
YBTAS 18%	OZBAL -6%	ASELS 239

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 92.500 seviyesi üzerinden yatay başlangıç yapan endeks, gün içinde karışık bir seyir izledi. Satışlarla 92.000 seviyelerine gerileyen BIST, sonrasında gelen alımlarla haftayı 93.003 seviyesinden tamamladı. BIST'in haftalık kaybı %0,6 oldu.

Avro Bölgesinde devam eden politik endişeler ve zayıf gelen makroekonomik verilerin yanı sıra gerileyen petrol fiyatlarının da etkisi ile haftanın son işlem gününde Avrupa borsaları karışık bir görünümle kapandı. Ayrıca Cuma günü erken kapanan ABD borsaları ise petrol fiyatlarındaki artan satış baskısı sonucu enerji sektörü öncülüğünde günü düşüşlerle tamamladı.

Bugün yurt içinde kasım ayı sektörel güven endeksleri, reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanımı açıklanacak. Avro Bölgesi'nde AMB Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek. Sabah saatlerinde Çin ve Japonya'da alıcılı seyirler izliyoruz. Avrupa ve ABD'de pozitif başlangıçlar görebiliriz. BIST'in de haftaya alımlarla başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

Sektör ve Şirket Haberleri

- BDDK, kredi kartı ve kredi taksitlerine yönelik taslak düzenleme yayınladı.
- Borsa İstanbul vadeli işlemlerde ürün çeşitliliği artıyor.
- Kısa Kısa Haberler: ALBRK, ARMDA, TMSN, VAKBN, VKGYO

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
26 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Sektörel Güven Endeksleri		
26 Kas.	Almanya	12:00	Kas.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	102,30	102,80
26 Kas.	Türkiye	14:30	Kas.	Reel Kesim Güven Endeksi		87,60
26 Kas.	Türkiye	14:30	Kas.	Kapasite Kullanımı		75,40%
26 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		0,17
26 Kas.	Avro Bölgesi	17:00		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

BDDK, kredi kartı ve kredi taksitlerine yönelik taslak düzenleme yayınladı

- BDDK tarafından yayımlanan taslak düzenlemeye göre, kredi kartlarıyla gerçekleştirilecek havayolları, seyahat acenteleri ve konaklama ile ilgili yurt dışına ilişkin harcamalarda 6 ay taksit uygulamasına devam edilmesi, havayolları, seyahat acenteleri ve konaklama ile ilgili yurt içine ilişkin harcamalarda ise 6 ay olan taksit sınırının 9 aya çıkarılması öngörülmektedir.
- Ayrıca BDDK tarafından yayınlanan diğer taslak düzenlemeye göre, fiyatı 3.500 TL'ye kadar olan cep telefonu alımı amacıyla kullanılan kredilerin vade sınırının 6 aydan 12 aya çıkarılması, fiyatı 3.500 TL'nin üzerinde olan cep telefonu alımı amacıyla kullanılan kredilerde 6 ay olan vade sınırının 31/1/2019 tarihine kadar 12 ay olarak uygulanması öngörülmektedir.

Yorum: BDDK 2018 yılı Ağustos ayında yaptığı düzenleme ile kredi vadelerini ve kredi kartı taksitlerinin üst sınırını aşağı çekmişti. 16 Kasım tarihli BDDK verilerine göre, düzenleme tarihinden (15 Ağustos) bu yana tüketici kredileri %3,8 daralma gösterirken, kredi kartları ise %1,5 artış göstermiştir. Aynı tarih itibarıyla, toplam tüketici kredilerinin büyüklüğü 404 mlr TL olup, ihtiyaç kredilerinin toplam tüketici kredilerindeki payı %50,9 düzeyindedir. Planlanan düzenlemenin bankacılık sektörü için talep tarafını kısa vadede hafif olumlu etkilemesini bekliyoruz. Tüketici kredileri ve kredi kartlarında pazar paylarında ilk sıralarda yer almaları nedeniyle **Garanti Bankası (GARAN)**, **İş Bankası (ISCTR)** ve **Yapı Kredi Bankası (YKBK)**'nın bu düzenlemeden daha olumlu etkileneceğini düşünüyoruz. Söz konusu uygulamanın havayolu şirketlerinin iç hat uçuşlarını olumlu etkilemesini (haber akışı ardından Cuma günü BIST'e göre THY %3 ve PGSUS ise %4,5 pozitif ayrıştı), cep telefonu satışlarını kısa süreli canlandırma potansiyeli nedeniyle **Teknosa (TKNSA)**'yı sınırlı olumlu etkileyeceğini tahmin ediyoruz. TÜİK'in Ekim ayı rakamlarına göre Türkiye geneli için ortalama cep telefonu fiyatı 2.456 TL seviyesinde yer almaktadır.

Borsa İstanbul vadeli işlemlerde ürün çeşitliliği artıyor

- Borsa İstanbul tarafından VİOP üyelerine gönderilen duyuruya göre finansal ürün çeşitliliğinin artırılması amacıyla yapılan çalışmalar neticesinde, 13 yeni pay, pay endeksi ve döviz vadeli işlem sözleşmelerinin 14 Aralık'ta işleme açılması için testler başlıyor. Aselsan (ASELS), BİM (BIMAS), Doğan Holding (DOHOL), Enerjisa Enerji (ENJSA), Koza Anadolu Metal (KOZAA), Koza Altın (KOZAL), Soda Sanayi (SODA), Şok Marketler (SOKM), TAV Havalimanları (TAVHL) ve Tekfen Holding (TKFEN) pay piyasaları, Bankacılık Endeksi (XBANK) ve Sınai Endeks (XUSIN) ile sterlin/dolar paritesine (GBPUSD) dayalı vadeli işlem sözleşmelerinin işleme açılacağı ifade edilen duyuruda, yeni sözleşmelerin de mevcut sistemdeki benzer sözleşmelerle aynı pazar ve sözleşme tipinde olacağı kaydedildi.
Kaynak: Dünya Gazetesi

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK):** Banka 21 Kasım 2017 tarihinde temin ettiği 101 mın \$ tutarındaki 367 gün vadeli murabaha sendikasyon kredisinin geri ödemesinin tamamlandığını duyurdu.
- (+) **Armada Bilgisayar (ARMDA):** Şirket, yeni nesil kurumsal siber güvenlik çözümleri sağlayıcısı Palo Alto Networks ile distribütörlük anlaşması yapmak üzere görüşmelere başladığını bildirdi. Yapılan açıklamaya göre, Palo Alto Networks'ün 150'nin üzerinde ülkede toplamda 54.000 farklı müşteriye hizmet verdiği, siber güvenlik çözümleri ve servisleri ile Türkiye pazarında yatırımlarına devam etmekte olduğu belirtildi.
- (+) **Tümosan (TMSN):** Şirketin, kısa süre içinde 360 beygir, 450 beygir ve 500 beygir üzeri olmak üzere 3 güçte motoru Türk savunma sanayisinin hizmetine sunmaya hazırlandığı belirtildi.
Kaynak: Dünya Gazetesi **Yorum:** Söz konusu haber nedeniyle bugün hisse fiyatının olumlu etkilenmesini bekliyoruz.
- Vakıfbank (VAKBN), Vakıf GYO (VKGYO):** Daha önce yapılan açıklamada, İstanbul Uluslararası Finans Merkezi (İUFM) projesi kapsamında Vakıf GYO'ya ait projenin Banka Genel Müdürlük hizmet binası olarak kullanılması planlanan 52 katlı bloğunda yer alan 22.900 m²'lik yerin yaklaşık 300 mın TL'ye satın alınması ve işbu satın alıma ilişkin olarak her türlü sözleşmenin imzalanabilmesi hususunda Genel Müdürlük makamının yetkili kılındığı duyurulmuştu. Banka ve Vakıf GYO arasında söz konusunun satın alımı ilişkin sözleşme 23 Kasım 2018 tarihi itibarı ile imzalandığı açıklandı.

Haftalık Ajanda

26 Kasım 2018 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
26 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Sektörel Güven Endeksleri			
26 Kas.	Almanya	12:00	Kas.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		102,30	102,80
26 Kas.	Türkiye	14:30	Kas.	Reel Kesim Güven Endeksi			87,60
26 Kas.	Türkiye	14:30	Kas.	Kapasite Kullanımı			75,40%
26 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,17
26 Kas.	Avro Bölgesi	17:00		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması			
27 Kas.	ABD	18:00	Kas.	CB Tüketici Güven Endeksi		136,00	137,90
27 Kas.	ABD	22:30		Fed Bostic, Evan ve George konuşmaları			
28 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Toptan Stoklar- Aylık %		0,50%	0,40%
28 Kas.	ABD	16:30	3Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		3,60%	3,50%
28 Kas.	ABD	16:30	3Ç18	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%		3,50%	4,00%
28 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Yeni Konut Satışları		582 Bin	553 Bin
28 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		16,00	15,00
28 Kas.	ABD	20:00		Fed Başkanı Powell'ın konuşması			
29 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Perakende Satışlar- Yıllık %		2,70%	2,20%
29 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Ekonomi Güven Endeksi			67,50
29 Kas.	Fransa	10:45	3Ç18	GSYH Çeyreksele %			0,40%
29 Kas.	Avro Bölgesi	11:00		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması			
29 Kas.	Almanya	11:55	Kas.	İşsizlik Oranı %		5,10%	5,10%
29 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi		-3,90	-3,90
29 Kas.	Türkiye	14:00	Eki.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
29 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Aylık %		0,20%	0,20%
29 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		2,40%	2,50%
29 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Kişisel Gelir ve Harcamalar			
29 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			224 Bin
29 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		0,80%	0,50%
29 Kas.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanaqları (7-8 Kasım)			
30 Kas.	Japonya	02:30	Eki.	İşsizlik Oranı		2,30%	2,30%
30 Kas.	Japonya	02:30	Kas.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		1,10%	1,50%
30 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		2,50%	-2,50%
30 Kas.	Çin	04:00	Kas.	CFLP PMI İmalat Dışı		53,80	53,90
30 Kas.	Çin	04:00	Kas.	CFLP PMI İmalat		50,20	50,20
30 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			-1,87 mlt \$
30 Kas.	Fransa	10:45	Kas.	TÜFE- Yıllık %			2,20%
30 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı - Yıllık %			17,60%
30 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	İşsizlik Oranı		8,00%	8,10%
30 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tahmini Tüfe-Yıllık %		2,10%	2,20%
30 Kas.	ABD	17:00		Fed Williams konuşması			
30 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi		58,50	58,40

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız...](#)

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	29.680	7,42	AL	EÜG	8,52	15%
GARAN	33.894	8,07	AL	EÜG	9,30	15%
HALKB	8.825	7,06	AL	EPG	9,40	33%
ISCTR	18.360	4,08	AL	EPG	6,78	66%
YKBK	14.022	1,66	AL	EÜG	2,51	51%
ALBRK	1.179	1,31	TUT	EPG	1,58	21%
TSKB	2.156	0,77	AL	EÜG	1,30	69%
Cam						
ANACM	2.093	2,79	AL	EÜG	4,29	54%
SODA	7.060	7,06	AL	EÜG	10,38	47%
TRKCM	3.763	3,01	TUT	EPG	4,09	36%
Çimento						
CIMSA	987	7,31	AL	EPG	9,89	35%
AKCNS	1.306	6,82	AL	EPG	10,02	47%
BOLUC	504	3,52	AL	EPG	5,78	64%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.264	15,19	AL	EPG	Revize Ediliyor	
VESTL	2.080	6,20	TUT	EPG	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	28.490	8,14	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.982	2,54	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.570	1,57	AL	EÜG	2,35	50%
EKGYO	6.308	1,66	AL	EÜG	3,34	101%
ISGYO	872	0,91	TUT	EPG	1,06	16%
Havacılık						
THYAO	23.308	16,89	AL	EÜG	26,60	57%
PGSUS	2.424	23,70	AL	EÜG	41,10	73%
Holding						
KCHOL	35.756	14,10	AL	EPG	19,30	37%
SISE	11.070	4,92	TUT	EPG	6,35	29%
Savunma						
ASELS	29.868	26,20	AL	EÜG	42,10	61%
OTKAR	2.008	83,65	AL	EÜG	96,80	16%
Otomotiv						
FROTO	18.704	53,30	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
TOASO	8.655	17,31	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
DOAS	961	4,37	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	421	7,02	AL	EÜG	11,00	57%
BIMAS	25.047	82,50	TUT	EPG	98,20	19%
MGROS	2.698	14,90	AL	EÜG	36,80	147%

EÜG: Endeks Üzeri Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri

EAG: Endeks Altında Getiri

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Mehmet Emin ZÜMRÜT, CIFE

Direktör - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN

SELAHATTIN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Müdür

Teknik Strateji, Çimento, Cam, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler

Mehtap İLBİ

MEHTAP.ILBI@vakifyatirim.com.tr

Müdür Yardımcısı

Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon

Tuğba SAYGIN

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler

Nazlıcan ŞAHAN

NAZLICAN.SAHAN@vakifyatirim.com.tr

Analist

Makro Ekonomi, Strateji, SGMK

Umut Deniz PAK

UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr

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.