

27 Kasım 2018 Salı

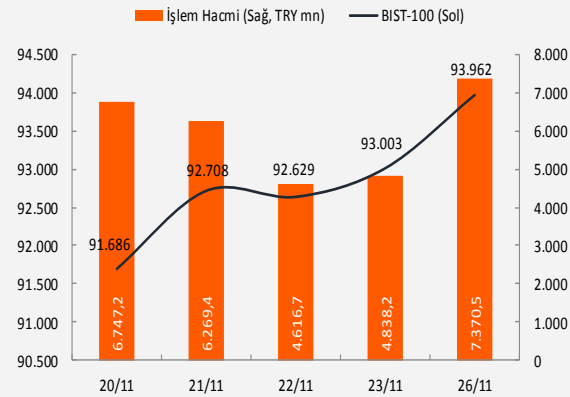
## Piyasa Verileri

| Endeksler         |   | 26 Kasım  | %Değ. | Ybb    |
|-------------------|---|-----------|-------|--------|
| BIST100           | ▲ | 93.962,4  | 1,0%  | -18,5% |
| BIST030           | ▲ | 117.842,6 | 1,0%  | -17,1% |
| VIOP030 Endeks    | ▲ | 120,125   | 0,6%  | -15,7% |
| FTSE              | ▲ | 7.036,0   | 1,2%  | -8,5%  |
| DJI               | ▲ | 24.640,2  | 1,5%  | -0,3%  |
| DAX               | ▲ | 11.354,7  | 1,5%  | -12,1% |
| RTS               | ▼ | 1.084,2   | -2,6% | -6,1%  |
| Parite            |   | 26 Kasım  | %Değ. | Ybb    |
| USD/TRY           | ▼ | 5,2375    | -0,3% | 38,1%  |
| EUR/TRY           | ▼ | 5,9432    | -0,2% | 30,6%  |
| (\$+€)/TRY        | ▼ | 5,5830    | -0,8% | 34,1%  |
| EUR/USD           | ▲ | 1,1341    | 0,1%  | -5,5%  |
| Emtia             |   | 26 Kasım  | %Değ. | Ybb    |
| Brent Petrol(bbl) | ▲ | 60,42     | 0,0%  | -9,3%  |
| Bakır (\$/ton)    | ▼ | 2,81      | -0,4% | -13,8% |
| Altın (\$/ons)    | ▲ | 1.223     | 0,0%  | -6,6%  |
| Gümüş (\$/ons)    | ▲ | 14,22     | 0,1%  | -17,1% |

## Performans ve işlem hacmi verileri

| Yükselenler | (%) | Düşenler | (%)  | Hacim | (TL) |
|-------------|-----|----------|------|-------|------|
| IZTAR       | 20% | MTRYO    | -13% | GARAN | 1375 |
| DENIZ       | 20% | MCTAS    | -9%  | THYAO | 897  |
| QNBFB       | 20% | EUKYO    | -8%  | PETKM | 472  |
| YAPRK       | 20% | HALKS    | -8%  | HALKB | 438  |
| TACTR       | 20% | CRDFA    | -6%  | AKBNK | 340  |

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

BIST haftaya alımlarla 93.500 seviyesi üzerinden başlangıç yaptı. Açılış sonrasında alımlarla 94.400 seviyesinin üzerini test eden endeks, yukarı yönde kalıcılık sağlayamayarak günün kapanışını 93.962 seviyesinden gerçekleştirdi.

Petrol fiyatlarındaki toparlanma ve İtalyan hükümetinin AB ile bütçe üzerinde anlaşmaya varacağına yönelik artan beklentiler sonucunda Avrupa borsalarında dün olumlu seyir görüldü, gösterge endeks %1'in üzerinde artış kaydetti. ABD borsaları ise dün perakende sektörü hisseleri öncülüğünde yükselişler gösterdi.

Bugün yurt içinde ve Avrupa'da önemli bir veri akışı bulunmuyor. ABD'de tüketici güven endeksi ve Fed üyeleri Bostic, Evan ve George'un konuşmaları takip edilecek. Sabah saatlerinde Çin ve Japonya'da alıcılı seyirler görüyoruz. Avrupa'da ve ABD'de satıcılı başlangıçlar görebiliriz. BIST'in güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Kasım ayı sektörel güven endeksleri açıklandı.
- Reel Kesim Güven Endeksi kasım ayında yükseldi.
- Kapasite kullanım oranı kasım ayında 1,3 puan azaldı.

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: EKGYO, ISCTR, ISGYO, PETKM, THYAO

## Takvim

| Tarih   | Ülke | TSİ   | Dönem | Veri                                   | Beklenti | Önceki |
|---------|------|-------|-------|----------------------------------------|----------|--------|
| 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 |          |        |

#### Kasım ayı sektörel güven endeksleri açıklandı

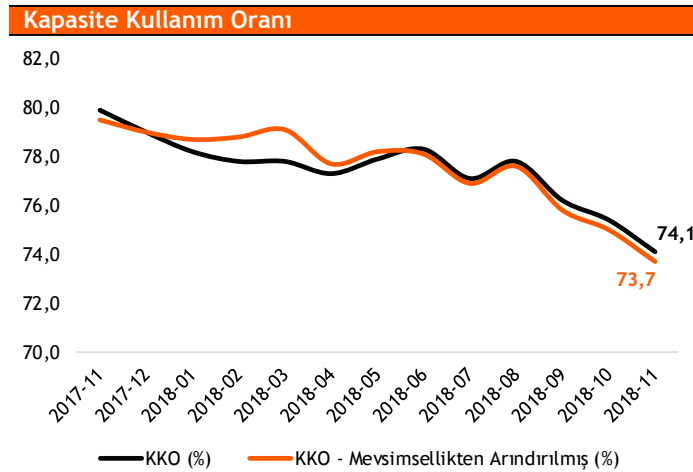
- TÜİK tarafından açıklanan mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre, kasım ayında hizmet sektörü güven endeksi %5,4 artarak 75,7'den 79,8'e, perakende ticaret sektörü güven endeksi %4,3 artarak 87'den 90,7'ye yükselirken inşaat sektörü güven endeksi %3,5 azalarak 58,7'den 56,6 değerine geriledi.
- İnşaat sektörü güvenindeki düşüş; "alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyini" mevsim normalinin üzerinde değerlendiren ve gelecek üç aylık dönemde "toplam çalışan sayısında" artış bekleyen girişim yöneticisinin sayısının azalmasından kaynaklandı. Böylece inşaat sektörü güven endeksi endeks tarihinin en düşük seviyesinde gerçekleşti.

#### Reel Kesim Güven Endeksi kasım ayında yükseldi

- 2018 Kasım ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 5,2 puan artarak 92,8 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise bir önceki aya göre 5,7 puan artarak 96,8 oldu.
- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda bir ay öncesine kıyasla daha iyimser olduğunu belirtenlerin oranı %6,5'ten %12,4'e, aynı kaldığını belirtenlerin oranı %53,4'ten %65,2'ye yükselirken, daha kötümser olduğunu belirtenlerin oranı ise %40,1'den %22,4'e geriledi.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibarıyla yıllık ÜFE beklentisi bir önceki aya göre sınırlı gerileyerek %28,2'den %28,1'e düştü. Anket katılımcılarının %62,8'i gelecek üç aylık dönemde kısa vadeli TL kredi faizlerinin aynı kalmasını beklediğini belirtti.

#### Kapasite kullanım oranı kasım ayında 1,3 puan azaldı

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre 2018 Kasım ayı imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak %74,1 seviyesinde gerçekleşti. Böylece kapasite kullanım oranı 2015 Mart ayından bu yana en düşük seviyesine gerilemiş oldu. Mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO da bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak %73,7 seviyesine geriledi.
- Mal gruplarına göre kapasite kullanım oranları incelendiğinde, gıda ve içecekler ile dayanıksız tüketim mallarında artış görülürken, ara mallar, yatırım malları ve dayanıklı tüketim mallarında azalış görüldü.



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

### Kısa Kısa Haberler

- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Temaşehir Konya projesindeki 64 adet bağımsız bölümün KDV Dahil 39,3 mn TL ekspertiz değeri üzerinden Şirket tarafından satın alındığı açıklandı.
- **(=) İş Bankası (ISCTR), İş GYO (ISGYO):** 26 Kasım 2018 tarihinde İş GYO payları ile ilgili olarak 0,92-0,93 TL fiyat aralığından 1,5 mn TL toplam nominal tutarlı alış işleminin banka tarafından gerçekleştirildiği açıklandı. Bu işlemle birlikte bankanın İş GYO sermayesindeki payları %45,2 düzeyine ulaşmıştır.
- **(=) Petkim (PETKM):** Şirket, üretim kompleksinde her 4 yılda bir yapılan büyük bakımın tamamlandığını ve bu kapsamdaki duruşların sona erdiğini bildirdi.
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** THY'ye 2019'da 41 yeni uçak geleceğini ve bazı uçakların filodan çıkacağını ifade eden THY Genel Müdürü Bilal Ekşi, filonun genişlemesine bağlı olarak gelecek yıl bin pilot, bin 600 kabin memuru alımı yapılacağını bildirdi. (Kaynak: Sabah)

# Haftalık Ajanda

27 Kasım 2018 Salı

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                                          | Önem                                                                                  | Beklenti | Önceki       |
|---------|--------------|-------|-------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|
| 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 mlr \$ |
| 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        |
| 3 Ara.  | Çin          | 04:45 | Kas.  | Caixin PMI İmalat                             |  | 50,00    | 51,00        |
| 3 Ara.  | Türkiye      | 10:00 | Kas.  | Markit/ISO PMI İmalat                         |  |          | 44,30        |
| 3 Ara.  | Türkiye      | 10:00 | Kas.  | TÜFE- Aylık %                                 |  |          | 2,67%        |
| 3 Ara.  | Türkiye      | 10:00 | Kas.  | TÜFE- Yıllık %                                |  |          | 25,24%       |
| 3 Ara.  | Türkiye      | 10:00 | Kas.  | ÜFE - Aylık %                                 |  |          | 0,91%        |
| 3 Ara.  | Türkiye      | 10:00 | Kas.  | ÜFE - Yıllık %                                |  |          | 45,01%       |
| 3 Ara.  | Fransa       | 11:50 | Kas.  | Markit PMI İmalat                             |  |          | 50,70        |
| 3 Ara.  | Almanya      | 11:55 | Kas.  | Markit/BME PMI İmalat                         |  |          | 51,60        |
| 3 Ara.  | Avro Bölgesi | 12:00 | Kas.  | Markit PMI İmalat                             |  |          | 51,50        |
| 3 Ara.  | İngiltere    | 12:30 | Kas.  | Markit PMI İmalat                             |  |          | 51,10        |
| 3 Ara.  | ABD          | 17:45 | Kas.  | Markit PMI İmalat                             |  |          |              |
| 3 Ara.  | ABD          | 18:00 | Eki.  | İnşaat Harcamaları                            |  | 0,40%    | 0,00%        |
| 3 Ara.  | ABD          | 18:00 | Kas.  | ISM İmalat PMI                                |  | 58,30    | 57,70        |

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

27 Kasım 2018 Salı

|                          | PD<br>(mn TL) | Hisse Fiyatı (TL) | Uzun Vade<br>Öneri | Kısa Vade<br>Öneri | Hedef Fiyat     | Getiri<br>Potansiyeli |
|--------------------------|---------------|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Bankacılık</b>        |               |                   |                    |                    |                 |                       |
| AKBNK                    | 30.320        | 7,58              | AL                 | EÜG                | 8,52            | 12%                   |
| GARAN                    | 33.936        | 8,08              | AL                 | EÜG                | 9,30            | 15%                   |
| HALKB                    | 9.088         | 7,27              | AL                 | EPG                | 9,40            | 29%                   |
| ISCTR                    | 18.675        | 4,15              | AL                 | EPG                | 6,78            | 63%                   |
| YKBNK                    | 14.191        | 1,68              | AL                 | EÜG                | 2,51            | 49%                   |
| ALBRK                    | 1.179         | 1,31              | TUT                | EPG                | 1,58            | 21%                   |
| TSKB                     | 2.156         | 0,77              | AL                 | EÜG                | 1,30            | 69%                   |
| <b>Cam</b>               |               |                   |                    |                    |                 |                       |
| ANACM                    | 2.078         | 2,77              | AL                 | EÜG                | 4,29            | 55%                   |
| SODA                     | 6.930         | 6,93              | AL                 | EÜG                | 10,38           | 50%                   |
| TRKCM                    | 3.800         | 3,04              | TUT                | EPG                | 4,09            | 35%                   |
| <b>Çimento</b>           |               |                   |                    |                    |                 |                       |
| CIMSA                    | 994           | 7,36              | AL                 | EPG                | 9,89            | 34%                   |
| AKCNS                    | 1.296         | 6,77              | AL                 | EPG                | 10,02           | 48%                   |
| BOLUC                    | 506           | 3,53              | AL                 | EPG                | 5,78            | 64%                   |
| <b>Dayanıklı Tüketim</b> |               |                   |                    |                    |                 |                       |
| ARCLK                    | 10.643        | 15,75             | AL                 | EPG                | Revize Ediliyor |                       |
| VESTL                    | 2.103         | 6,27              | TUT                | EPG                | Revize Ediliyor |                       |
| <b>Demir-Çelik</b>       |               |                   |                    |                    |                 |                       |
| EREGL                    | 28.105        | 8,03              | TUT                | EÜG                | Revize Ediliyor |                       |
| KRDMD                    | 1.997         | 2,56              | AL                 | EÜG                | Revize Ediliyor |                       |
| <b>Gayrimenkul</b>       |               |                   |                    |                    |                 |                       |
| TRGYO                    | 1.580         | 1,58              | AL                 | EÜG                | 2,35            | 49%                   |
| EKGYO                    | 6.308         | 1,66              | AL                 | EÜG                | 3,34            | 101%                  |
| ISGYO                    | 882           | 0,92              | TUT                | EPG                | 1,06            | 15%                   |
| <b>Havacılık</b>         |               |                   |                    |                    |                 |                       |
| THYAO                    | 23.612        | 17,11             | AL                 | EÜG                | 26,60           | 55%                   |
| PGSUS                    | 2.481         | 24,26             | AL                 | EÜG                | 41,10           | 69%                   |
| <b>Holding</b>           |               |                   |                    |                    |                 |                       |
| KCHOL                    | 36.796        | 14,51             | AL                 | EPG                | 19,30           | 33%                   |
| SISE                     | 11.115        | 4,94              | TUT                | EPG                | 6,35            | 29%                   |
| <b>Savunma</b>           |               |                   |                    |                    |                 |                       |
| ASELS                    | 30.073        | 26,38             | AL                 | EÜG                | 42,10           | 60%                   |
| OTKAR                    | 2.038         | 84,90             | AL                 | EÜG                | 96,80           | 14%                   |
| <b>Otomotiv</b>          |               |                   |                    |                    |                 |                       |
| FROTO                    | 18.721        | 53,35             | TUT                | EÜG                | Revize Ediliyor |                       |
| TOASO                    | 9.000         | 18,00             | AL                 | EÜG                | Revize Ediliyor |                       |
| DOAS                     | 977           | 4,44              | AL                 | EÜG                | Revize Ediliyor |                       |
| <b>Perakende</b>         |               |                   |                    |                    |                 |                       |
| BIZIM                    | 422           | 7,04              | AL                 | EÜG                | 11,00           | 56%                   |
| BIMAS                    | 25.184        | 82,95             | TUT                | EPG                | 98,20           | 18%                   |
| MGROS                    | 2.747         | 15,17             | AL                 | EÜG                | 36,80           | 143%                  |

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.