

28 Kasım 2018 Çarşamba

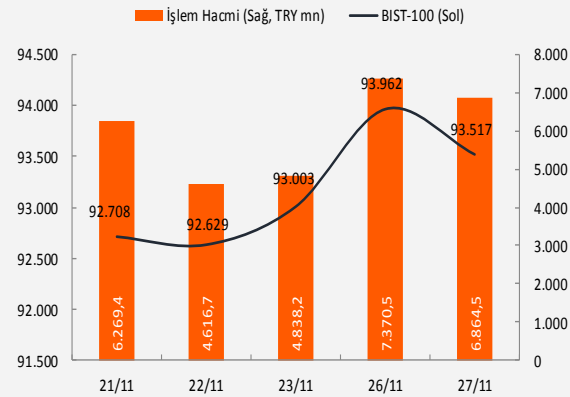
Piyasa Verileri

Endeksler		27 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	93.517,0	-0,5%	-18,9%
BIST030	▼	116.977,9	-0,7%	-17,7%
VIOP030 Endeks	▼	119,600	-0,4%	-16,0%
FTSE	▼	7.016,9	-0,3%	-8,7%
DJI	▲	24.748,7	0,4%	0,1%
DAX	▼	11.309,1	-0,4%	-12,5%
RTS	▲	1.098,6	1,3%	-4,8%
Parite		27 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,2665	-0,2%	38,0%
EUR/TRY	▼	5,9532	-0,2%	30,9%
(\$+€)/TRY	▼	5,5720	-0,2%	33,8%
EUR/USD	▼	1,1297	0,0%	-5,8%
Emtia		27 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	60,98	0,2%	-8,4%
Bakır (\$/ton)	▲	2,82	0,4%	-13,7%
Altın (\$/ons)	▲	1.214	0,0%	-7,3%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,11	0,2%	-17,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
ISGSY 20%	MCTAS -12%	GARAN 1198
KUYAS 20%	AVOD -12%	THYAO 551
TEKTU 19%	CEMAS -8%	AKBNK 458
TACTR 16%	SKTAS -8%	ASELS 341
NIBAS 15%	DZGYO -7%	KOZAA 289

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 93.900 seviyesi üzerinden yatay başlangıç yapan BIST, açılış ardından satış baskısı altında kaldı ve 93.000 seviyelerine kadar geriledi. Günün sonunda kayıplarını bir miktar telafi eden endeksin kapanışı 93.517 seviyesinden gerçekleşti.

ABD Başkanı Trump'ın muhtemelen 200 mlr \$'lık daha Çin malına ek gümrük vergisi getirilmesine ilişkin planları uygulamaya koyacaklarını kaydetmesinin ardından ticaret savaşlarına yönelik artan endişeler küresel borsalara satış getirdi. Avrupa borsaları satıcı bir seyrile kapanırken, güne düşüşlerle başlayan ABD borsaları ise savunma sektörü öncülüğünde toparlanarak günü yükselişle tamamladı.

Bugün yurt içinde ve Avrupa'da önemli bir veri akışı bulunmuyor. ABD'de ise piyasaları yoğun bir gündem bekliyor. 3Ç18 büyüme verileri ve kişisel tüketim harcamaları ile yeni konut satışları verileri takip edilecek. Ek olarak Fed Başkanı Powell'ın konuşması yakından izlenecek. Sabah saatlerinde Çin ve Japonya'da alıcılı seyriler izliyoruz. Avrupa ve ABD'de pozitif başlangıçlar görebiliriz. BIST'in de güne alıcılı başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: BAGFS, ISCTR, ISGYO, SASA

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
28 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Toptan Stoklar- Aylık %	0,50%	0,40%
28 Kas.	ABD	16:30	3Ç18	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%	3,60%	3,50%
28 Kas.	ABD	16:30	3Ç18	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyrekse%	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		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Bagfaş (BAGFS):** Şirket, İspanya'ya ihraç edilmek üzere Orcom SA firmasından 12.949 ton, Bulgaristan'a ihraç edilmek üzere Ardor Intertrade LP firmasından 2.500 ton CAN gübresi olmak üzere toplam tutarı 2,21 mn \$ olan sipariş aldığını ve sevkiyatların Aralık ayında tamamlanmasının planlandığını bildirdi. *Yorum: Söz konusu sipariş tutarı Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin %2,7'sine denk gelmekte olup, hisse fiyatına etkisini 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.*
- **(=) İş Bankası (ISCTR), İş GYO (ISGYO):** 27 Kasım 2018 tarihinde İş GYO payları ile ilgili olarak 0,95-0,96 TL fiyat aralığından 1,9 mn TL toplam nominal tutarlı alış işleminin banka tarafından gerçekleştirildiği açıklandı. Bu işlemle birlikte bankanın İş GYO sermayesindeki payları %45,2'den %45,4 düzeyine çıkmıştır.
- **(=) SASA Polyester (SASA):** Şirket, 5746 sayılı kanun hükümleri gereğince Ar-Ge merkezlerine tanınan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya hak kazandığını bildirdi.

Haftalık Ajanda

28 Kasım 2018 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
4 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Aylık %			0,50%
4 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Yıllık %			4,50%
4 Ara.	Türkiye	14:30	Kas.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			69,03

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

28 Kasım 2018 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	29.840	7,46	AL	EÜG	8,52	14%
GARAN	33.012	7,86	AL	EÜG	9,30	18%
HALKB	8.913	7,13	AL	EPG	9,40	32%
ISCTR	18.495	4,11	AL	EPG	6,78	65%
YKBNK	14.022	1,66	AL	EÜG	2,51	51%
ALBRK	1.179	1,31	TUT	EPG	1,58	21%
TSKB	2.184	0,78	AL	EÜG	1,30	67%
Cam						
ANACM	2.063	2,75	AL	EÜG	4,29	56%
SODA	7.010	7,01	AL	EÜG	10,38	48%
TRKCM	3.863	3,09	TUT	EPG	4,09	32%
Çimento						
CIMSA	992	7,34	AL	EPG	9,89	35%
AKCNS	1.277	6,67	AL	EPG	10,02	50%
BOLUC	514	3,59	AL	EPG	5,78	61%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.535	15,59	AL	EPG	Revize Ediliyor	
VESTL	2.140	6,38	TUT	EPG	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	27.020	7,72	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.919	2,46	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.590	1,59	AL	EÜG	2,35	48%
EKGYO	6.232	1,64	AL	EÜG	3,34	104%
ISGYO	911	0,95	TUT	EPG	1,06	12%
Havacılık						
THYAO	23.570	17,08	AL	EÜG	26,60	56%
PGSUS	2.528	24,72	AL	EÜG	41,10	66%
Holding						
KCHOL	35.680	14,07	AL	EPG	19,30	37%
SISE	11.160	4,96	TUT	EPG	6,35	28%
Savunma						
ASELS	30.256	26,54	AL	EÜG	42,10	59%
OTKAR	2.075	86,45	AL	EÜG	96,80	12%
Otomotiv						
FROTO	18.475	52,65	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
TOASO	8.875	17,75	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
DOAS	990	4,50	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	417	6,95	AL	EÜG	11,00	58%
BIMAS	25.229	83,10	TUT	EPG	98,20	18%
MGROS	2.812	15,53	AL	EÜG	36,80	137%

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.