

29 Kasım 2018 Perşembe

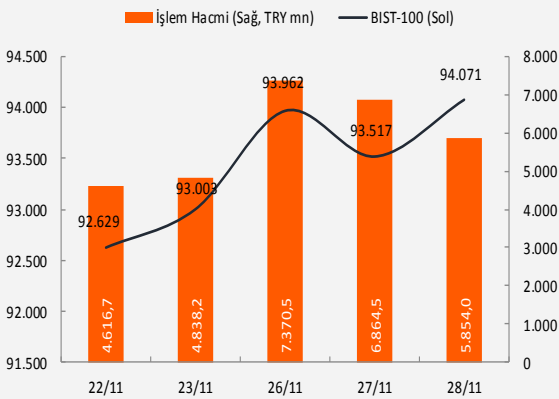
Piyasa Verileri

Endeksler		28 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	94.071,0	0,6%	-18,4%
BIST030	▲	117.643,6	0,6%	-17,2%
VIOP030 Endeks	▲	120,150	0,5%	-15,7%
FTSE	▼	7.004,5	-0,2%	-8,9%
DJI	▲	25.366,4	2,5%	2,6%
DAX	▼	11.298,9	-0,1%	-12,5%
RTS	▲	1.113,5	1,4%	-3,6%
Parite		28 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,2123	-0,2%	38,7%
EUR/TRY	▲	5,9453	0,1%	30,7%
(\$+€)/TRY	▲	5,5845	0,2%	34,1%
EUR/USD	▲	1,1386	0,2%	-5,1%
Emtia		28 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	59,44	1,5%	-10,8%
Bakır (\$/ton)	▲	2,85	0,5%	-12,6%
Altın (\$/ons)	▲	1.225	0,1%	-6,5%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,32	-0,1%	-16,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
DENİZ 16%	GLRYH -20%	GARAN 638
SERVE 16%	AVOD -20%	THYAO 634
TACTR 15%	TEKTU -16%	ASELS 489
MİPAZ 15%	IZTAR -16%	KRDMD 343
ULUSE 15%	YAPRK -13%	HALKB 252

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 93.700 seviyesi üzerinden hafif alımlarla başlayan BIST, gün içinde yukarı yönde denemelerini sürdürdü. Alımlarla 94.600 üzerini test eden endeks, günün kapanışını 94.071 seviyesinden gerçekleştirdi.

Dün Fed Başkanı Powell'ın güvercin olarak algılanan konuşması ardından ABD borsaları yükselişler gösterdi. Powell yaptığı konuşmada, faiz oranının nötr seviyenin biraz altında olduğunu söyledi. Böylece Dow Jones ve S&P 500 endeksleri Mart ayından bu yana en iyi günlük artışı kaydetti. Avrupa'da ise borsaları günü karışık bir görünümle tamamladı.

Bugün yurt içinde kasım ayı ekonomi güven endeksi açıklanacak. Fransa'da 3Ç18 büyüme oranı, Almanya'da kasım ayı enflasyonu açıklanırken, Avro Bölgesi'nde AMB Başkanı Draghi'nin konuşması ve kasım ayı tüketici güven endeksi izlenecek. ABD'de ise Fed tutanaklarını takip edeceğiz. Sabah Asya tarafında Çin ve Japonya'da alıcılı seyirler izliyoruz. Avrupa'da alıcılı, ABD'de satıcılı başlangıçlar görebiliriz. BIST'in güne alımlarla 95.000 seviyelerine yönelerek başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Fitch, önümüzdeki yıllarda gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarının düşük seyredeceğini belirtti.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** COLA, DOAS, ISCTR, ISGYO, ORGE, ULUSE

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
29 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Ekonomi Güven Endeksi		67,50
29 Kas.	Fransa	10:45	3Ç18	GSYH Çeyreklik %		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)		












































Fitch, önümüzdeki yıllarda gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarının düşük seyredeceğini belirtti

- Fitch Ratings yayımladığı yeni raporda, önümüzdeki birkaç yıl boyunca başta Fed'in para politikasında sıkılaştırmaya gitmesi nedeniyle gelişmekte olan ülkelere olan sermaye akımlarının GSYH'lerine olan oranının düşük kalacağını belirtti. Yapılan çalışmada, Türkiye'nin de içinde bulunduğu EM9 grubuna yönelik net sermaye akımlarının 3Ç18'de 2008-09 krizinden bu yana en düşük seviyede gerçekleştiği hesaplandı.
- Gelişmekte olan ülke ekonomilerine sermaye akımlarının ana belirleyicilerinin, Fed fonlama faizi, gelişmekte olan ve gelişmiş ülkelerin GSYH farkı, küresel risk iştahı ve ABD dolarının seyri olduğu ifade edildi. GSYH farklarının özellikle Türkiye ve Meksika için önemli olduğu belirtildi. Yapılan hesaplamalar sermaye akımlarının önümüzdeki 2 yıl boyunca gelişmekte olan ülke GSYH'lerinin %0,8'i düzeyinde kalacağına işaret etti.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Coca Cola İçecek (CCOLA)**: Özgörkey Holding, 28.11.2018 tarihinde (dün) 150 bin TL nominal tutarlı CCOLA hisselerini hisse başı 28,24 TL fiyattan sattığını ve bu işlemle birlikte Şirket sermayesindeki payının %2,85 sınırına düştüğünü bildirdi. *Yorum: Şirket hisselerinin dün BIST100 endeksinden %4,1 negatif ayrışmasında ilgili hisse satışının etkili olduğunu düşünüyoruz.*
- (=) **Doğuş Otomotiv (DOAS)**: Şirket, İsviçre Lozan şehrinde kurulu, sermayesinin tamamına sahip olduğu Porsche ve Bentley markaları satış ve satış sonrası servis hizmeti veren bağlı ortaklığı D-Auto Suisse SA'nın Orchid Swiss Development (Pte) Ltd. ve Juglans Regia'a satış ve devir işleminin tamamlandığını bildirdi.
- (=) **İş Bankası (ISCTR)**: Banka açıkladığı geri alım programı kapsamında, 28 Kasım'da 4,14-4,18 fiyat aralığından 900 bin TL nominal tutarlı pay alımı gerçekleştirdiğini duyurdu. Böylece banka açıkladığı azami 550 mn TL'lik (nominal 130 mn TL) program kapsamında bugüne kadar 359,8 mn TL'lik (nominal 90 mn TL) geri alım gerçekleştirdi.
- (=) **İş Bankası (ISCTR), İş GYO (ISGYO)**: 28 Kasım 2018 tarihinde İş GYO payları ile ilgili olarak 0,96-0,97 TL fiyat aralığından 1,5 mn TL toplam nominal tutarlı alış işleminin banka tarafından gerçekleştirildiği açıklandı. Bu işlemle birlikte bankanın İş GYO sermayesindeki payları %45,4'den %45,5 düzeyine çıkmıştır.
- (=) **Orge Enerji (ORGE)**: Şirket, devam eden işleri arasında yer alan Kocaeli Entegre Sağlık Kampüsü Projesi'nde Gama-Türkerler Kocaeli Adi Ortaklığı ile 1,85 mn €+KDV ve 6,4 mn TL+KDV tutarlarında "Teknik Servis Binası Elektrik Tesisatı İşleri" konusunda sözleşme imza sürecinin tamamlandığını bildirdi. *Yorum: Söz konusu sözleşme tutarı Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %16'sına denk gelmekte olup, sözleşme görüşmelerine başlandığının daha önce açıklanmış olması nedeniyle haberin hisse fiyatına etkisini "nötr" olarak değerlendiriyoruz.*
- (=) **Ulusoy Elektrik (ULUSE)**: Şirket, ana hissedarlarının Ulusoy Elektrik'te sahip oldukları payların devrine ilişkin Eaton Corp. ile gizli nitelikte görüşmeler sürdürüldüğünü, ancak taraflar arasında temel unsurlarda bir mutabakata varılmadığını bildirdi.

29 Kasım 2018 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			0,40%
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
5 Ara.	Çin	04:45	Kas.	Caixin PMI İmalat Dışı			50,80
5 Ara.	Fransa	11:50	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı			55,00
5 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı			53,30
5 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı			53,10
5 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI Bileşik			52,40
5 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı			52,20
5 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Perakende Satışlar- Aylık %			0,00%
5 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Perakende Satışlar- Yıllık %			0,80%
5 Ara.	ABD	16:15	Kas.	ADP İstihdam Raporu			227 Bin
5 Ara.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı			59,50
5 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat Dışı PMI		59,50	60,30

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

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	29.880	7,47	AL	EÜG	8,52	14%
GARAN	33.348	7,94	AL	EÜG	9,30	17%
HALKB	8.888	7,11	AL	EPG	9,40	32%
ISCTR	18.675	4,15	AL	EPG	6,78	63%
YKBNK	14.107	1,67	AL	EÜG	2,51	50%
ALBRK	1.170	1,30	TUT	EPG	1,58	22%
TSKB	2.240	0,80	AL	EÜG	1,30	63%
Cam						
ANACM	2.063	2,75	AL	EÜG	4,29	56%
SODA	6.890	6,89	AL	EÜG	10,38	51%
TRKCM	3.863	3,09	TUT	EPG	4,09	32%
Çimento						
CIMSA	987	7,31	AL	EPG	9,89	35%
AKCNS	1.281	6,69	AL	EPG	10,02	50%
BOLUC	513	3,58	AL	EPG	5,78	61%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.372	15,35	AL	EPG	Revize Ediliyor	
VESTL	2.154	6,42	TUT	EPG	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	27.160	7,76	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.951	2,50	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.610	1,61	AL	EÜG	2,35	46%
EKGYO	6.194	1,63	AL	EÜG	3,34	105%
ISGYO	930	0,97	TUT	EPG	1,06	9%
Havacılık						
THYAO	23.777	17,23	AL	EÜG	26,60	54%
PGSUS	2.602	25,44	AL	EÜG	41,10	62%
Holding						
KCHOL	37.506	14,79	AL	EPG	19,30	30%
SISE	11.138	4,95	TUT	EPG	6,35	28%
Savunma						
ASELS	30.962	27,16	AL	EÜG	42,10	55%
OTKAR	2.059	85,80	AL	EÜG	96,80	13%
Otomotiv						
FROTO	19.247	54,85	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
TOASO	9.035	18,07	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
DOAS	1.025	4,66	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	421	7,02	AL	EÜG	11,00	57%
BIMAS	25.184	82,95	TUT	EPG	98,20	18%
MGROS	2.797	15,45	AL	EÜG	36,80	138%

EÜG: Endeks Üzeri Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri

EAG: Endeks 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

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 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.