

10 Aralık 2018 Pazartesi

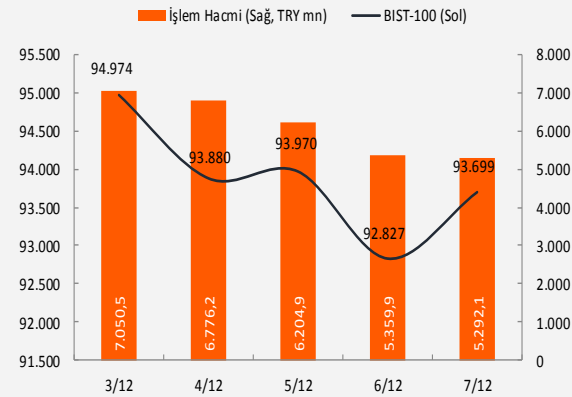
Piyasa Verileri

Endeksler		7 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	93.699,5	0,9%	-18,8%
BIST030	▲	116.962,9	1,1%	-17,7%
VIOP030 Endeks	▲	118,625	0,8%	-16,7%
FTSE	▲	6.778,1	1,1%	-11,8%
DJI	▼	24.389,0	-2,2%	-1,3%
DAX	▼	10.788,1	-0,2%	-16,5%
RTS	▲	1.157,9	2,1%	0,3%
Parite		7 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,3088	0,0%	39,8%
EUR/TRY	▲	6,0707	0,5%	33,4%
(\$+€)/TRY	▼	5,6605	-1,1%	36,0%
EUR/USD	▲	1,1429	0,3%	-4,8%
Emtia		7 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	62,09	3,1%	-6,8%
Bakır (\$/ton)	▲	2,80	0,1%	-14,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.248	0,1%	-4,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,57	-0,1%	-15,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
IZFAS 20%	PARSN -18%	THYAO 695
GYHOL 20%	KUYAS -13%	HALKB 618
HUBVC 20%	BALAT -12%	GARAN 606
ATLAS 19%	BFREN -11%	ASELS 277
VKFYO 17%	YKGYO -11%	KOZAA 265

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe alımlarla 93.500 seviyesi üzerinden başlangıç yapan BIST, gün içinde 93.000 üzerinde yatay bir seyir izledi. Gün sonuna doğru gelen alımlarla haftayı 93.699 seviyesinden tamamlayan BİST'in, haftalık bazdaki kaybı ise %1,8 olarak gerçekleşti.

Ticaret savaşı endişelerinin yanı sıra beklentilerin altında gelen tarım dışı istihdam verisinin ardından ABD borsaları haftanın son işlem gününde sert düşüşler kaydetti. Haftalık bazda ise borsalar yaklaşık %4,5 değer kaybetti. ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam kasım ayında 155 bin artış ile beklentilerin altında kalmıştı.

Bugün yurt içinde 3Ç18 büyüme verileri ve aralık ayı TCMB beklenti anketi sonuçları açıklanacak. Beklentimiz, 3Ç18'de büyümenin %1,85 seviyesinde gerçekleşeceği yönündedir. ABD'de önemli bir veri akışı bulunmazken, Almanya'da ekim ayı dış ticaret dengesi ile İngiltere'de ekim ayı sanayi üretimi takip edilecek. Sabah Asya tarafında ticaret savaşı endişeleriyle Çin ve Japonya piyasaları satıcı seyretilmektedir. Avrupa ve ABD piyasalarının da güne satıcı başlaması bekleniyor. Yurt dışı piyasalardaki negatif eğilime bağlı olarak BİST'in de haftaya satış baskısıyla başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Gıda Sektörü, ARCLK, ODAS, TAVHL, TMSN, ULUUN, ZOREN

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10 Ara.	Türkiye	09:00		TCMB Başkanı Çetinkaya bir etkinlikte konuşma yapacak.		
10 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		18,3 mlr €
10 Ara.	Türkiye	10:00	3Ç18	GSYH Yıllık %	1,85%	5,20%
10 Ara.	İngiltere	12:30	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %	0,20%	0,00%
10 Ara.	Türkiye	14:30	Ara.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		24,45%

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Kısa Kısa Haberler

- **Gıda Sektörü:** Basında yer alan bir habere göre, hükümetin gıda sektörüne yeni teşvikler için çalışma başlattığı, üreticiyi piyasada güçlendirip, aracı rantını bitirerek, vergisel avantajlar içeren kapsamlı bir paket hazırlandığı belirtildi. (Kaynak: Sabah)
- **(=) Arçelik (ARCLK):** Şirket, Hollanda'da yerleşik bağlı ortaklığı Grundig Multimedia B.V. tarafından kendisine 26,4 mın € tutarında temettü dağıtılmasına karar verildiğini ve söz konusu temettünün 07.12.2018 itibarıyla tahsil edildiğini, ancak konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmadığını bildirdi.
- **(=) Odaş Elektrik (ODAS):** Şirket, grubun madencilik alanında faaliyetlerini sürdüren ve %100 oranında bağlı ortaklığı olduğu Suda Maden A.Ş.'nin sahip olduğu 2 adet Antimuan Trioksit ve 1 adet Metal fırınlarına ilave olarak yeni bir fırının daha yapılması yönünde yatırım kararı verildiğini bildirdi. Söz konusu yatırım maliyetinin azami 250 bin \$ bütçe sınırları dahilinde olduğu, yeni üretim fırınından yıllık ortalama 180 ton civarında antimuan trioksit üretimi öngörüldüğü ve fırının 2019 Şubat ayı sonunda devreye girmesinin planlandığı belirtildi. Şirket ayrıca, Çan-2 Termik Santrali'nin Kasım ayı kapasite kullanım oranının %48,9 olarak gerçekleştiğini bildirdi.
- **(=) TAV Havalimanları (TAVHL):** Şirketin işlettiği yurt içi ve yurt dışı tüm havalimanlarındaki toplam yolcu trafiği Kasım ayında yıllık bazda %11 artışla 9,88 mın oldu (dış hat +%22, iç hat - %2). *Yorum: Şirketin yurt içi operasyonlarına ilişkin trafik verileri daha önce açıklanan DHMİ verilerinde yer alırken, yurt dışı operasyonlarına ilişkin trafik verilerini sınırlı olumlu yönde değerlendiriyoruz.*
- **(+) Tümosan (TMSN):** Şirket, merkezi Polonya'da bulunan 1893 yılında faaliyetlerine başlamış tarım mekanizasyonları üreticisi URSUS ile Tümosan'ın Konya yerleşkesinde bulunan üretim tesislerinde Avrupa Birliği politikalarına uygun olarak Stage IIIB emisyonlu 75-105 beygir arası URSUS traktör üretimi faaliyetlerini içeren ortak bir işbirliği anlaşması imzaladığını bildirdi.
- **(=) Ulusoy Un (ULUUN):** Şirket, World Food Programme tarafından açılan buğday unu ihalesine vermiş olduğu teklif kapsamında uhdesinde kalan miktarın 05.02.2019 tarihine kadar teslim edileceğini bildirdi. *Yorum: Söz konusu ihale tutarı 3,4 mın \$ olup, Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin %0,64'üne denk gelmektedir.*
- **(=) Zorlu Enerji (ZOREN):** Şirket, %100 dolaylı bağlı ortaklığı OEDAŞ ile EBRD, IFC ve FMO ve Denizbank A.Ş. arasında imzalanan, tamamı TL cinsinden olmak üzere toplamda azami 330 mın \$ tutarında nakdi kredi için Proje Finansman Sözleşmelerine istinaden 07.12.2018 tarihinde 596,2 mın TL tutarında kredi kullanımının gerçekleştirildiğini bildirdi.

Haftalık Ajanda

10 Aralık 2018 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
10 Ara.	Japonya	02:50	3Ç18	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		-0,50%	-0,30%
10 Ara.	Japonya	02:50	3Ç18	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%		-2,00%	-1,20%
10 Ara.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		-265,4 mlr ¥	323 mlr ¥
10 Ara.	Türkiye	09:00		TCMB Başkanı Çetinkaya bir etkinlikte konuşma yapacak.			
10 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			18,3 mlr €
10 Ara.	Türkiye	10:00	3Ç18	GSYH Yıllık %		1,85%	5,20%
10 Ara.	İngiltere	12:30	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,20%	0,00%
10 Ara.	Türkiye	14:30	Ara.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			24,45%
11 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Cari Denge		2,4 Mlr \$	1,83 Mlr \$
11 Ara.	İngiltere	12:30	Eki.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		4,10%	4,10%
11 Ara.	Almanya	13:00	Ara.	Zew Beklenti Endeksi		-24,00	-24,10
11 Ara.	ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Aylık %		0,00%	0,60%
11 Ara.	ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %		2,50%	2,90%
11 Ara.	İngiltere			Parlamentoda Brexit Anlaşması için oylama yapılacak			
12 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	ÜFE - Yıllık %		2,40%	2,90%
12 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	ÜFE - Aylık %		-0,10%	0,30%
12 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)		0,50%	-0,30%
12 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)		0,80%	0,90%
12 Ara.	ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Aylık %		0,00%	0,30%
12 Ara.	ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %		2,20%	2,50%
12 Ara.	ABD	22:00	Kas.	Hazine Bütçe Dengesi			-100,5 Mlr \$
12 Ara.	ABD			Fed Powell Konuşması			
13 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %		0,10%	0,10%
13 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		2,30%	2,30%
13 Ara.	Fransa	10:45	Kas.	TÜFE- Yıllık %			1,90%
13 Ara.	Türkiye	14:00	Ara.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi)		24,00%	24,00%
13 Ara.	Avro Bölgesi	15:45	Ara.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı		0,00%	0,00%
13 Ara.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Draghi'nin Basın Toplantısı			
13 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%		-0,70%	0,50%
13 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			231 Bin
14 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %		8,80%	8,60%
14 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		5,90%	5,90%
14 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			2,90%
14 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	Markit/BME PMI İmalat Öncü		52,00	51,80
14 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	Markit/BME PMI İmalat Dışı Öncü		53,50	53,30
14 Ara.	Avro Bölgesi	11:30	Ara.	Markit PMI İmalat Öncü		52,00	51,80
14 Ara.	Avro Bölgesi	11:30	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı Öncü		53,50	53,40
14 Ara.	Avro Bölgesi	11:30	Ara.	Markit PMI Bileşik Öncü			52,70
14 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Perakende Satışlar -Aylık%		0,20%	0,80%
14 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,30%	0,10%
14 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanımı		78,60%	78,40%
14 Ara.	Türkiye			Fitch, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			

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

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

Takip Listesi

10 Aralık 2018 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	27.560	6,89	AL	EÜG	8,52	24%
GARAN	33.474	7,97	AL	EÜG	9,30	17%
HALKB	9.175	7,34	AL	EPG	9,40	28%
ISCTR	18.495	4,11	AL	EPG	6,78	65%
YKBK	13.938	1,65	AL	EÜG	2,51	52%
ALBRK	1.170	1,30	TUT	EPG	1,58	22%
TSKB	2.156	0,77	AL	EÜG	1,30	69%
Cam						
ANACM	2.063	2,75	AL	EÜG	4,29	56%
SODA	7.300	7,30	AL	EÜG	10,38	42%
TRKCM	3.850	3,08	TUT	EPG	4,09	33%
Çimento						
CIMSA	1.010	7,48	AL	EPG	9,89	32%
AKCNS	1.369	7,15	AL	EPG	10,02	40%
BOLUC	517	3,61	AL	EPG	5,78	60%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.454	15,47	AL	EPG	Revize Ediliyor	
VESTL	2.063	6,15	TUT	EPG	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	27.405	7,83	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.888	2,42	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.600	1,60	AL	EÜG	2,35	47%
EKGYO	6.118	1,61	AL	EÜG	3,34	107%
ISGYO	1.016	1,06	TUT	EPG	1,06	0%
Havacılık						
THYAO	22.342	16,19	AL	EÜG	26,60	64%
PGSUS	2.491	24,36	AL	EÜG	41,10	69%
Holding						
KCHOL	38.292	15,10	AL	EPG	19,30	28%
SISE	11.993	5,33	TUT	EPG	6,35	19%
Savunma						
ASELS	30.301	26,58	AL	EÜG	42,10	58%
OTKAR	2.052	85,50	AL	EÜG	96,80	13%
Otomotiv						
FROTO	18.089	51,55	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
TOASO	8.800	17,60	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
DOAS	994	4,52	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	397	6,61	AL	EÜG	11,00	66%
BIMAS	25.457	83,85	TUT	EPG	98,20	17%
MGROS	2.765	15,27	AL	EÜG	36,80	141%

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.