

13 Aralık 2018 Perşembe

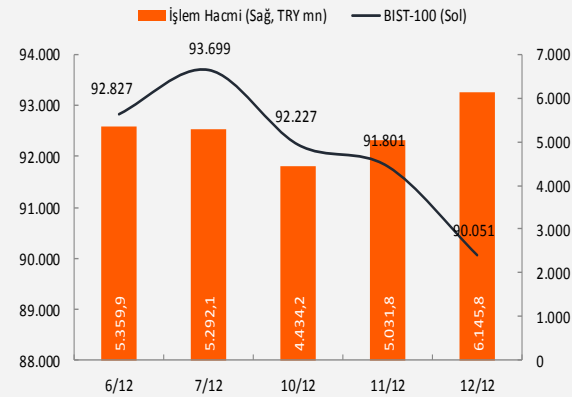
Piyasa Verileri

Endeksler		12 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	90.051,1	-1,9%	-21,9%
BIST030	▼	112.441,7	-1,9%	-20,9%
VIOP030 Endeks	▼	114,200	-1,8%	-19,8%
FTSE	▲	6.880,2	1,1%	-10,5%
DJI	▲	24.527,3	0,6%	-0,8%
DAX	▲	10.929,4	1,4%	-15,4%
RTS	▼	1.125,8	-0,8%	-2,5%
Parite		12 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,3543	0,1%	41,5%
EUR/TRY	▲	6,0990	0,2%	34,1%
(\$+€)/TRY	▼	5,7180	-0,3%	37,3%
EUR/USD	▼	1,1367	0,0%	-5,3%
Emtia		12 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	60,49	0,5%	-9,2%
Bakır (\$/ton)	▼	2,79	-0,1%	-14,5%
Altın (\$/ons)	▼	1.244	-0,1%	-5,0%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,71	-0,1%	-14,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
OYAYO 20%	KRSAN -20%	GARAN 747
VKFYO 20%	IZFAS -13%	THYAO 643
RYGYO 20%	GSDD -12%	HALKB 356
VAKFN 18%	KRGYO -12%	ASELS 344
NIBAS 14%	POLHO -12%	KRDMD 271

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne hafif alımlarla 92.136 üzerinden başlangıç yapan endeks, gün içinde sert satış baskısı altında kaldı. Gelen satışlarla gün içinde 90.000 altına sarkan endeksin kapanışı ise 90.051 seviyesinden gerçekleşti.

ABD-Çin ticaret savaşına ilişkin endişelerin azalması dün küresel borsalarda toparlanma görmemizde etkili oldu. ABD'de piyasalar günü pozitif bölgede tamamlarken, Avrupa piyasalarında ise %1'i aşan yükselişler izledik.

Bugün yurt içinde TCMB PPK faiz kararı toplantısı yakından takip edilecek. TCMB'nin politika faizi olan 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranını %24 seviyesinde sabit bırakmasını bekliyoruz. Yurt dışında ise Almanya ve Fransa'da kasım ayı enflasyon verileri açıklanacak. Avro Bölgesi'nde AMB faiz kararı ve AMB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı izlenecek. Bugün gerçekleşecek AB Liderler Zirvesi de piyasaların yakın takibinde olacak. Sabah saatlerinde Çin ve Japonya'da alıcılı seyirler izliyoruz. ABD'de alıcılı, Avrupa'da karışık başlangıçlar görebiliriz. BIST'in güne yatay başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Bireysel yatırımcıya avro ve dolar cinsi tahvil ihracı yapılacaktır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: TCELL
- Temettü Ödemesi: ASELS

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
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%	1,90%
13 Ara.	Türkiye	13:30		"İkinci 100 Günlük Eylem Planı" açıklanacak		
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%	-1,00%	0,50%
13 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	226 Bin	231 Bin
13 Ara.				AB Liderler Zirvesi		

Bireysel yatırımcıya avro ve dolar cinsi tahvil ihracı yapılacak

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, bireysel yatırımcılara sunulan finansman araçlarının çeşitlendirilmesi ve yatırımcı tabanının genişletilmesi amacıyla 17-21 Aralık 2018 tarihleri arasında, 1 hafta boyunca Avro ve ABD Doları cinsinden Devlet tahvili ihracı talep toplama yöntemi ile gerçekleştirilecek.
- Avro cinsi devlet tahvilinin 6 aylık kupon oranı %1,25, yıllık getiri oranı %2,50 olarak belirlenirken, dolar cinsi devlet tahvilinin 6 aylık kupon oranı %2, yıllık getiri oranı ise %4 olacak.

13 Aralık 2018 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Turkcell (TCELL):** Şirket, sermayesinin %41,45'ine sahip olduğu iştiraki Fintur'un, sermayesinin %51'ine sahip olduğu Kazakistan'da kurulu bağlı ortaklığı Kcell paylarının tamamını Kazakistan'da kurulu sabit hat operatörü Kazakhtelecom'a devretmek üzere bağlayıcı sözleşme imzaladığını bildirdi. Satış işleminin %100 hisse için 771 mn \$ Firma Değeri üzerinden 5,0x FD/FAVÖK çarpanı olarak öngörüldüğü belirtildi (9A18 itibarı ile son 12 aylık FAVÖK'e göre). Ayrıca Şirket, Fintur'un paylarının tamamını diğer hissedar olan Sonera Holding B.V'ye devretmek üzere bağlayıcı sözleşme imzaladığını, satış işleminin Fintur'un 30.11.2018 tarihli finansalları üzerinden hesaplandığında yaklaşık 350 mn € olmasının öngörüldüğünü bildirdi. **Yorum:** Söz konusu satış işlemini Şirkete sağlayacağı nakit girişi nedeniyle olumlu bulurken, haberin etkisiyle dün Turkcell hisselerinin BIST100 endeksine göre %6,1 oranında pozitif ayrıştığını belirtmek isteriz.

Temettü Ödemesi

Hisse Adı	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (net)	Temettü Verimi
ASELS	13.12.2018	2,5%	2,1%	0,10%

Haftalık Ajanda

13 Aralık 2018 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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%	1,90%
13 Ara.	Türkiye	13:30		"İkinci 100 Günlük Eylem Planı" açıklanacak			
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%		-1,00%	0,50%
13 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		226 Bin	231 Bin
13 Ara.				AB Liderler Zirvesi			
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		51,70	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		51,80	51,80
14 Ara.	Avro Bölgesi	11:30	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı Öncü		53,40	53,40
14 Ara.	Avro Bölgesi	11:30	Ara.	Markit PMI Bileşik Öncü		52,80	52,70
14 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Perakende Satışlar -Aylık%		0,10%	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			
14 Ara.				AB Liderler Zirvesi			
17 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-2,70%
17 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-2,70%
17 Ara.	Türkiye	10:00	Eyl.	İşsizlik Oranı			11,10%
17 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Bütçe Dengesi			-5,4 Mlr TL
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			13,1 Mlr €
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %			2,20%
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Aylık %			0,20%
17 Ara.	ABD	16:30	Ara.	New York FED Sanayi Endeksi		20,20	23,30
18 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			102,00
18 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO Beklenti Endeksi			98,70
18 Ara.	Türkiye	14:30	Eki.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			1,22%
18 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları		1230 Bin	1228 Bin
18 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri		1263 Bin	1265 Bin
19 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			-450,1 Mlr ¥
19 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %			0,30%
19 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %			2,40%
19 Ara.	ABD	16:30	3Ç18	Cari Denge			-101,5 Mlr \$
19 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. EL Konut Satışları		5,20 mn	5,22 mn
19 Ara.	ABD	22:00		FED Faiz Kararı (Üst Sınır)		2,50%	2,25%
19 Ara.	ABD	22:00		FED Faiz Kararı (Alt Sınır)		2,25%	2,00%
19 Ara.	ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı			

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

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

Takip Listesi

13 Aralık 2018 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	25.760	6,44	AL	EÜG	8,52	32%
GARAN	31.458	7,49	AL	EÜG	9,30	24%
HALKB	8.388	6,71	AL	EPG	9,40	40%
ISCTR	18.045	4,01	AL	EPG	6,78	69%
YKBNK	13.431	1,59	AL	EÜG	2,51	58%
ALBRK	1.125	1,25	TUT	EPG	1,58	26%
TSKB	2.044	0,73	AL	EÜG	1,30	78%
Cam						
ANACM	2.025	2,70	AL	EÜG	4,29	59%
SODA	7.430	7,43	AL	EÜG	10,38	40%
TRKCM	3.763	3,01	TUT	EPG	4,09	36%
Çimento						
CIMSA	979	7,25	AL	EPG	9,89	36%
AKCNS	1.369	7,15	AL	EPG	10,02	40%
BOLUC	488	3,41	AL	EPG	5,78	70%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.264	15,19	-	-	Revize Ediliyor	
VESTL	1.919	5,72	-	-	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	25.760	7,36	-	-	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.709	2,19	-	-	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.560	1,56	AL	EÜG	2,35	51%
EKGYO	5.890	1,55	AL	EÜG	3,34	115%
ISGYO	988	1,03	TUT	EPG	1,06	3%
Havacılık						
THYAO	21.045	15,25	AL	EÜG	26,60	74%
PGSUS	2.309	22,58	AL	EÜG	41,10	82%
Holding						
KCHOL	35.376	13,95	AL	EPG	19,30	38%
SAHOL	14.793	7,25	AL	EPG	10,30	42%
SISE	11.858	5,27	TUT	EPG	6,35	20%
Savunma						
ASELS	28.272	24,80	AL	EÜG	42,10	70%
OTKAR	1.994	83,10	AL	EÜG	96,80	16%
Otomotiv						
FROTO	17.124	48,80	-	-	Revize Ediliyor	
TOASO	8.420	16,84	-	-	Revize Ediliyor	
DOAS	924	4,20	-	-	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	393	6,55	AL	EÜG	11,00	68%
BIMAS	26.717	88,00	TUT	EPG	98,20	12%
MGROS	2.656	14,67	AL	EÜG	36,80	151%

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.