

17 Aralık 2018 Pazartesi

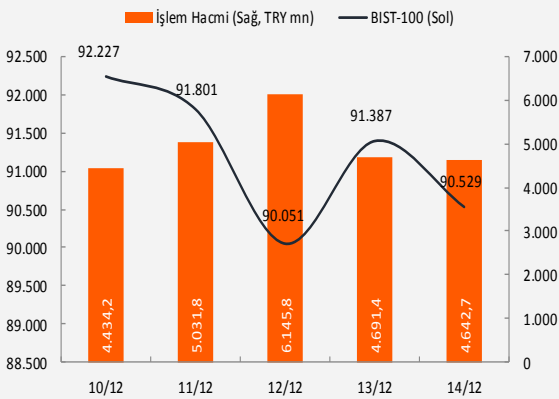
Piyasa Verileri

Endeksler		14 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	90.528,6	-0,9%	-21,5%
BIST030	▼	113.191,7	-0,9%	-20,4%
VIOP030 Endeks	▼	114,475	-1,1%	-19,6%
FTSE	▼	6.845,2	-0,5%	-11,0%
DJI	▼	24.100,5	-2,0%	-2,5%
DAX	▼	10.865,8	-0,5%	-15,9%
RTS	▼	1.116,5	-1,1%	-3,3%
Parite		14 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,3724	0,1%	41,7%
EUR/TRY	▼	6,0803	-0,5%	33,6%
(\$+€)/TRY	▲	5,7183	0,3%	37,3%
EUR/USD	▲	1,1311	0,1%	-5,7%
Emtia		14 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	60,40	0,2%	-9,3%
Bakır (\$/ton)	▼	2,78	-1,2%	-14,9%
Altın (\$/ons)	▲	1.238	0,1%	-5,4%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,49	-0,2%	-15,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
DGZTE 20%	AVOD -20%	GARAN 687
IEYHO 20%	MEPET -20%	THYAO 546
QNBFL 18%	VKFYO -20%	ASELS 311
COSMO 18%	ICBCT -20%	MNDRS 239
MMCAS 12%	TACTR -20%	KRDMD 235

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe satışlarla 91.000 seviyesi üzerinden başlangıç yapan BIST, gün içinde artan satışlarla 89.300 seviyelerine geriledi. Haftanın kapanışı 90.529 seviyesinden gerçekleşirken, haftalık kayıp %3,4 oldu.

Avrupa ve Çin'de beklentinin altında gelen makroekonomik verilerin küresel büyüme endişelerini arttırması sonucunda haftanın son işlem gününde ABD ve Avrupa borsaları sert düşüşler gösterdi.

Bugün yurt içinde ekim ayı sanayi üretimi (piyasa beklentisi: yıllık - %5,3), eylül ayı işsizlik oranı ve kasım ayı bütçe dengesi açıklanacak. Avro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi ve enflasyon verileri izlenecek. Sabah saatlerinde Japonya'da alıcılı, Çin'de yatay seyirler görüyoruz. ABD ve Avrupa'da alıcılı başlangıçlar görebiliriz. BIST'in de haftaya hafif alımlarla başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Fitch, Türkiye'nin "BB" olan kredi notunu teyit etti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: HALKB, VAKBN
- Sermaye Hareketleri: AVISA
- Temettü Ödemeleri: TCELL

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
17 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	-5,30%	-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 %	2,00%	2,20%
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	-0,20%	0,20%
17 Ara.	ABD	16:30	Ara.	New York FED Sanayi Endeksi	20,20	23,30

Fitch, Türkiye'nin "BB" olan kredi notunu teyit etti

- Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB", görünümünü "negatif" olarak teyit etti. Negatif görünümün ekonomik dengelenmeye ilişkin önemli ve çok yönlü riskleri, küresel finansal koşulları ve jeopolitik riskleri yansıttığı açıklandı. Türkiye'de enflasyon oranının benzer kredi notuna sahip ülkelere göre daha yüksek olduğu ve 2020 yılının sonuna kadar çift haneli gerçekleşmesinin beklendiği ifade edildi.
- 2018'in ikinci yarısından itibaren maliye politikasındaki sıkılaşmaya dikkat çekilirken, 2019'da ekonomik büyümedeki yavaşlamanın gelirleri kısıtlayıcı etkisi nedeniyle bütçe açığının genişleyeceği belirtildi.
- Krediyeye ulaşımın zorlaştığı, firmaların gelirlerinde gecikmelerin yaşandığı, iç talebin zayıfladığı ve işsizliğin arttığı bir ekonomik ortamda, Türkiye'de büyümenin bir süre uzun dönem ortalamalarının altında seyredeceği ifade edildi. 4Ç18'de ekonomik yavaşlamanın belirginleşmesiyle 2018 büyümesinin %3,5 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

17 Aralık 2018 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Halk Bankası (HALKB):** Bankanın bağlı ortaklığı Halk Portföy Yönetimi A.Ş., Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde satın alma yoluyla birleştirileceği açıklandı. Birleşme süreci için Banka ve bağlı ortaklıklarının sahipliğinde bulunan hisseler için "Değer Tespit Raporu"nda Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşme bedelinin 52,5 mn TL olarak tespit edildiği belirtildi. Bankanın hisse payları tutarı ise 39,4 mn TL'dir.
- **Vakıfbank (VAKBN):** Banka'nın bağlı ortaklığı Vakıf Portföy Yönetimi AŞ'deki Banka'nın %100 sahibi olduğu paylarının tamamının 52,5 mn TL bedel karşılığında Ziraat Portföy Yönetimi AŞ'ye satılmasına karar verildiği açıklandı.

Sermaye Hareketleri:

Hisse Adı	Tarih	Bedelsiz Oran (İç Kaynaklardan %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
AVISA	17.12.2018	52,5	118.000.000	180.000.000

Temettü Ödemeleri:

Hisse Adı	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)
TCELL	17.12.2018	0,29	0,24	2,3%	-207

17 Aralık 2018 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
17 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	■	-5,30%	-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 %	■	2,00%	2,20%
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	■	-0,20%	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	■	101,60	102,00
18 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO Beklenti Endeksi	■	98,20	98,70
18 Ara.	Türkiye	14:30	Eki.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	■		1,22%
18 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları	■	1233 Bin	1228 Bin
18 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri	■	1270 Bin	1265 Bin
19 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	■	-630 Mlr ¥	-450,1 Mlr ¥
19 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %	■	-0,10%	0,30%
19 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %	■	2,30%	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'in Basın Toplantısı			
20 Ara.	Japonya	06:00		BOJ Para Politikası Toplantısı	■		
20 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları	■		146,5 Bin
20 Ara.	İngiltere	15:00	Ara.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	■	0,75%	0,75%
20 Ara.	İngiltere	15:00	Ara.	BOE Varlık Alım Hedefi	■	435 Mlr £	435 Mlr £
20 Ara.	ABD	16:30	Ara.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	■	15,00	12,90
20 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		206 Bin
20 Ara.	ABD	18:00	Kas.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	■	0,00%	0,10%
20 Ara.	Türkiye			Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti			
21 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	TÜFE - Yıllık %	■	0,80%	1,40%
21 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	■		59,60
21 Ara.	Fransa	10:45	3Ç18	GSYH Çeyreksele %	■		0,40%
21 Ara.	İngiltere	12:30	3Ç18	GSYH Çeyreksele %	■	0,60%	0,60%
21 Ara.	ABD	16:30	3Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	■	3,50%	3,50%
21 Ara.	ABD	16:30	3Ç18	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	■		1,50%
21 Ara.	ABD	16:30	Kas	Dayanıklı Mal Siparişleri	■	2,00%	-4,30%
21 Ara.	Avro Bölgesi	18:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	■	-4,30	-3,90
21 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Kişisel Gelir ve Harcamalar	■		
21 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	97,50	97,50

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

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

17 Aralık 2018 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	25.400	6,35	AL	EÜG	8,52	34%
GARAN	32.592	7,76	AL	EÜG	9,30	20%
HALKB	8.325	6,66	AL	EPG	9,40	41%
ISCTR	18.495	4,11	AL	EPG	6,78	65%
YKBNK	13.346	1,58	AL	EÜG	2,51	59%
ALBRK	1.116	1,24	TUT	EPG	1,58	27%
TSKB	1.988	0,71	AL	EÜG	1,30	83%
Cam						
ANACM	1.980	2,64	AL	EÜG	4,29	63%
SODA	7.460	7,46	AL	EÜG	10,38	39%
TRKCM	3.750	3,00	TUT	EPG	4,09	36%
Çimento						
CIMSA	970	7,18	AL	EPG	9,89	38%
AKCNS	1.355	7,08	AL	EPG	10,02	42%
BOLUC	483	3,37	AL	EPG	5,78	72%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.582	15,66	-	-	Revize Ediliyor	
VESTL	1.845	5,50	-	-	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	26.390	7,54	-	-	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.677	2,15	-	-	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.530	1,53	AL	EÜG	2,35	54%
EKGYO	5.700	1,50	AL	EÜG	3,34	123%
ISGYO	968	1,01	TUT	EPG	1,06	5%
Havacılık						
THYAO	20.645	14,96	AL	EÜG	26,60	78%
PGSUS	2.219	21,70	AL	EÜG	41,10	89%
Holding						
KCHOL	36.339	14,33	AL	EPG	19,30	35%
SAHOL	14.997	7,35	AL	EPG	10,30	40%
SISE	12.060	5,36	TUT	EPG	6,35	18%
Savunma						
AELS	27.223	23,88	AL	EÜG	42,10	76%
OTKAR	1.976	82,35	AL	EÜG	96,80	18%
Otomotiv						
FROTO	17.524	49,94	-	-	Revize Ediliyor	
TOASO	8.250	16,50	-	-	Revize Ediliyor	
DOAS	904	4,11	-	-	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	387	6,45	AL	EÜG	11,00	71%
BIMAS	26.535	87,40	TUT	EPG	98,20	12%
MGROS	2.614	14,44	AL	EÜG	36,80	155%

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.