

20 Aralık 2018 Perşembe

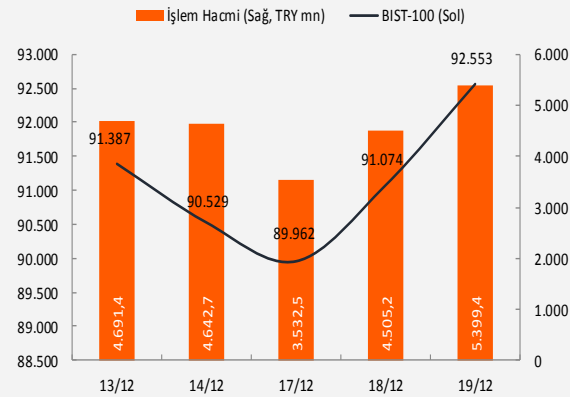
Piyasa Verileri

Endeksler		19 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	92.552,7	1,6%	-19,8%
BIST030	▲	116.068,7	1,6%	-18,3%
VIOP030 Endeks	▲	116,950	1,3%	-17,9%
FTSE	▲	6.765,9	1,0%	-12,0%
DJI	▼	23.323,7	-1,5%	-5,7%
DAX	▲	10.766,2	0,2%	-16,7%
RTS	▼	1.099,6	-0,6%	-4,8%
Parite		19 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,3008	0,2%	40,2%
EUR/TRY	▲	6,0446	0,4%	32,9%
(\$+€)/TRY	▼	5,6840	-0,5%	36,5%
EUR/USD	▲	1,1384	0,1%	-5,1%
Emtia		19 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	56,28	-0,7%	-15,5%
Bakır (\$/ton)	▼	2,70	-1,3%	-17,3%
Altın (\$/ons)	▼	1.243	-0,7%	-5,1%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,61	-0,7%	-14,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
TACTR 20%	VKFYO -8%	THYAO 742
DENİZ 20%	PEGYO -7%	GARAN 672
KLNMA 20%	CEMAS -6%	ASELS 318
FORMT 20%	RYGYO -6%	HALKB 310
SRVGY 17%	SEKUR -6%	KRDMD 287

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne hafif alımlarla 91.300 seviyesi üzerinden başlangıç yapan BIST, günün genelinde yukarı yönlü bir seyir izledi. ABD'nin Suriye'den çekileceğine ilişkin gün içinde gelen haber akışları ile birlikte kur tarafında gözlenen gevşeme BİST'i yukarı hareketlerde desteklerken, endeksin kapanışı 92.553 seviyesinden gerçekleşti.

Fed, beklentilere paralel olarak faizlerde 25 baz puan artırıma giderken, Fed üyelerinin 2019 yılı için faiz artırımını tahmini 3'ten 2'ye indirdi. Fed'in 2019 büyüme tahmini %2,5'ten %2,3'e inerken, 2019 sonu işsizlik tahminiye değişiklik göstermeyerek %3,5 seviyesinde kaldı. Fed açıklamalarında, risklerin önemli ölçüde dengeli olduğunu belirtirken, ekonomik faaliyetlerin güçlü bir şekilde arttığı ve istihdam artışının güçlü olduğuna dikkat çekildi. Fed kararı ardından ABD piyasaları günü negatif bölgeye geçerek tamamlarken, Avrupa piyasaları günü yükselerek tamamladı.

Bugün yurt içinde kasım ayı konut satışları açıklanırken, 13 Aralık'ta gerçekleşen Para Politikası Kurulu'nun toplantı özeti yayımlanacak. Gün içinde İngiltere Merkez Bankası faiz kararı piyasalar tarafından yakından izlenecek. Sabah saatlerinde Japonya Merkez Bankası'nın beklentilere paralel olarak faizlerde değişiklik yapmaması ardından Japonya'da satıcılar seyrirler izliyoruz. Çin'de de piyasalar satıcılar seyreliyor. ABD ve Avrupa piyasalarının güne satıcılar başlaması beklenirken, BİST'in de güne satış baskısıyla başlayacağını düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ASELS, DOHOL, DGKLB, GOZDE, MIPAZ
- Temettü Ödemeleri: KUTPO
- Sermaye Hareketleri: GOLTS

Takvim

Tarih	Ülke	Tİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
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	215 Bin	206 Bin
20 Ara.	ABD	18:00	Kas.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	0,00%	0,10%
20 Ara.	Türkiye			Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti		

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Aselsan (ASELS):** Aselsan ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Kent Güvenlik Yönetim Sistemi Projesi ile ilgili sözleşme değişikliği kapsamında toplam 150 mın TL tutarında "Kent Güvenlik Yönetim Sistemi Ek Talep Paketi-2" siparişi verildiği, teslimatların 2020 yılına kadar tamamlanacağı bildirildi. **Yorum:** Söz konusu sipariş tutarı Şirketin 3Ç18 sonu itibarıyla 8,6 mlr \$ büyüklüğündeki bakiye siparişlerinin %0,3'üne denk gelmektedir.
- **(=) Doğan Holding (DOHOL):** Sermayesine %83,04 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı **Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama'nın (MIPAZ)** sermayesinin %16,6 bedelli artırılarak 208 mın TL'ye yükseltilmesi işlemine payı oranında katılacağını ve kullanılmayan tüm yeni pay alma haklarının satın alınacağına ilişkin taahhüt verileceğini bildirdi.
- **(+) Doğtaş Kelebek (DGKLB):** Yurtiçi ve yurtdışındaki büyüme opsiyonlarının, stratejik alternatiflerin değerlendirilmesi ve stratejik ortak bulma konularında danışmanlık hizmeti almak üzere Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık ile danışmanlık sözleşmesi imzaladı. **Yorum:** Haber ardından hissede pozitif bir hareket olabileceğini düşünmekle birlikte, hissenin son 1 ayda BİST'e göre %56 pozitif ayrıştığı göz ardı edilmemelidir.
- **(+) Gözde Girişim (GOZDE):** Bağlı ortaklıklarından Makina Takım'ın (MAKTK) stratejik alıcılara muhtemel satışına yönelik çalışmalar ve görüşmeler yapılması amacıyla şirket yöneticilerine yetki verdi. **Yorum:** Şirket, Makina Takım hisselerinin %87,10'una sahip bulunmaktadır. Satışa ilişkin başlatılan süreç ile birlikte hem GOZDE hem de MAKTK hissesinde kısa vadede yukarı yönlü hareketler görebiliriz. MAKTK son 1 ayda BİST'e göre %12,5 pozitif ayrışırken, GOZDE aynı dönemde endekse göre %4 pozitif ayrışmıştır.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %
KUTPO	20.12.2018	0,10	0,09	2,2%

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Tarih	Bedelsiz Oran (İç Kaynaklardan %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
GOLTS	20.12.2018	150,0	7.200.000	18.000.000

Haftalık Ajanda

20 Aralık 2018 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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		215 Bin	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%	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%	1,50%
21 Ara.	ABD	16:30	Kas	Dayanıklı Mal Siparişleri		1,60%	-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
24 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,24
24 Ara.	Japonya			Japonya'da borsa tatil nedeniyle kapalı olacak.			
24 Ara.	Almanya			Almanya'da borsa tatil nedeniyle kapalı olacak.			
24 Ara.	İngiltere			İngiltere'de borsa tatil nedeniyle erken kapanacak.			
24 Ara.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle erken kapanacak.			
25 Ara.	İngiltere			İngiltere'de borsa tatil nedeniyle kapalı olacak.			
25 Ara.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
25 Ara.	Almanya			Almanya'da borsa tatil nedeniyle kapalı olacak.			
26 Ara.	Türkiye	14:30	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi			92,80
26 Ara.	Türkiye	14:30	Ara.	Kapasite Kullanımı			74,10%
26 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		16,00	14,00
26 Ara.	İngiltere			İngiltere'de borsa tatil nedeniyle kapalı olacak.			
26 Ara.	Almanya			Almanya'da borsa tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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

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

Takip Listesi

20 Aralık 2018 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	27.240	6,81	AL	EÜG	8,52	25%
GARAN	34.944	8,32	AL	EÜG	9,30	12%
HALKB	8.738	6,99	AL	EPG	9,40	34%
ISCTR	19.440	4,32	AL	EPG	6,78	57%
YKBNK	13.515	1,60	AL	EÜG	2,51	57%
ALBRK	1.134	1,26	TUT	EPG	1,58	25%
TSKB	2.072	0,74	AL	EÜG	1,30	76%
Cam						
ANACM	1.950	2,60	AL	EÜG	4,29	65%
SODA	7.230	7,23	AL	EÜG	10,38	44%
TRKCM	3.775	3,02	TUT	EPG	4,09	35%
Çimento						
CIMSA	990	7,33	AL	EPG	9,89	35%
AKCNS	1.396	7,29	AL	EPG	10,02	37%
BOLUC	483	3,37	AL	EPG	5,78	72%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.541	15,60	-	-	Revize Ediliyor	
VESTL	1.926	5,74	-	-	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	26.740	7,64	-	-	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.795	2,30	-	-	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.520	1,52	AL	EÜG	2,35	55%
EKGYO	5.852	1,54	AL	EÜG	3,34	117%
ISGYO	997	1,04	TUT	EPG	1,06	2%
Havacılık						
THYAO	22.315	16,17	AL	EÜG	26,60	65%
PGSUS	2.361	23,08	AL	EÜG	41,10	78%
Holding						
KCHOL	36.517	14,40	AL	EPG	19,30	34%
SAHOL	15.670	7,68	AL	EPG	10,30	34%
SISE	12.038	5,35	TUT	EPG	6,35	19%
Savunma						
ASELS	27.337	23,98	AL	EÜG	42,10	76%
OTKAR	2.069	86,20	AL	EÜG	96,80	12%
Otomotiv						
FROTO	18.300	52,15	-	-	Revize Ediliyor	
TOASO	8.255	16,51	-	-	Revize Ediliyor	
DOAS	915	4,16	-	-	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	392	6,54	AL	EÜG	11,00	68%
BIMAS	26.595	87,60	TUT	EPG	98,20	12%
MGROS	2.716	15,00	AL	EÜG	36,80	145%

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.