

24 Aralık 2018 Pazartesi

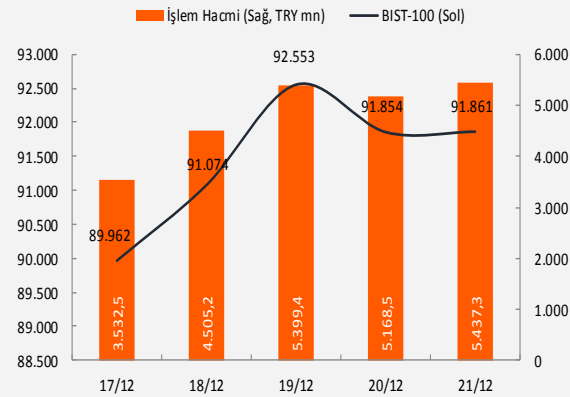
Piyasa Verileri

Endeksler		21 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	91.860,8	0,0%	-20,4%
BIST030	▼	115.120,1	0,0%	-19,0%
VIOP030 Endeks	▲	116,100	0,2%	-18,5%
FTSE	▲	6.721,2	0,1%	-12,6%
DJI	▼	22.445,4	-1,8%	-9,2%
DAX	▲	10.633,8	0,2%	-17,7%
RTS	▼	1.077,2	-0,6%	-6,7%
Parite		21 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,3135	-0,1%	40,1%
EUR/TRY	▲	6,0573	0,2%	33,1%
(\$+€)/TRY	▲	5,6680	0,7%	36,1%
EUR/USD	▲	1,1390	0,2%	-5,1%
Emtia		21 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	54,59	1,6%	-18,0%
Bakır (\$/ton)	▼	2,71	-0,4%	-16,9%
Altın (\$/ons)	▲	1.260	0,5%	-3,7%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,72	0,9%	-14,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
CMENT 20%	VKFYO -20%	GARAN 911
ADESE 20%	TACTR -13%	THYAO 737
SNGYO 19%	YAYLA -13%	ASELS 460
IEYHO 17%	EGCYH -10%	KRDMD 329
DGZTE 16%	BRMEN -9%	HALKB 280

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe satış baskısıyla 91.700 üzerinden başlayan BİST, günün devamında 90.900-92.200 aralığında dalgalandı. Haftayı 91.861 seviyesinden tamamlayan BİST'in haftalık bazdaki kazancı %1,47 oldu.

Hükümetin kapanması ardından Başkan Trump'ın Fed Başkanı Powell'ı görevden alabileceğine ilişkin haberler, ABD piyasalarının haftanın son işlem gününde %2 seviyesinde gerilemesinde etkili oldu. Avrupa piyasalarında ise hafif pozitif kapanışlar izledik.

Bugün yurt içi ve yurt dışında önemli bir veri akışı görünmüyor. Sabah Asya tarafında Japonya piyasaları işleme kapalı iken, Çin piyasalarında hafif alımlar görüyoruz. Avrupa tarafında ise Almanya'da piyasalar kapalı olacak. İngiltere ve Fransa'da ise piyasalar erken kapanış gerçekleştirecek. Noel öncesinde ABD'de de piyasalar erken kapanacak. BİST'in haftaya 92.000 seviyelerinden yatay başlaması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Tüketici güven endeksi aralık ayında 58,2 seviyesine geriledi
- S&P, Türkiye için 2019 kredi notu değerlendirme takvimini açıkladı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Borsa İstanbul, dönemsel endeks değişimlerini açıkladı
- Türk Telekom'da (TTKOM) OTAŞ'a ait %55'lik hissesinin devri gerçekleşti
- Kısa Kısa Haberler:** Enerji Sektörü, Havacılık Sektörü, AGHOL, ALARK, EKGYO, ENJSA, GARAN, TCELL, THYAO, ZOREN
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri:** ISCTR

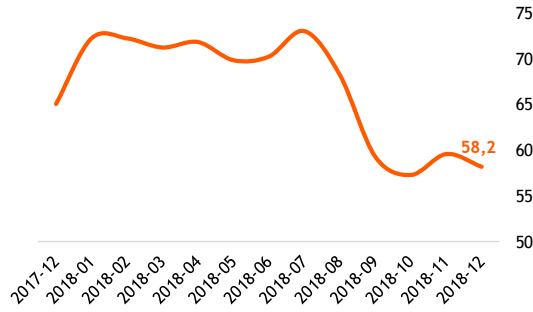
Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
24 Ara.	Japonya			Japonya'da piyasalar kapalı olacak.		
24 Ara.	Almanya			Almanya'da piyasalar kapalı olacak.		
24 Ara.	İngiltere			İngiltere'de piyasalar erken kapanacak.		
24 Ara.	Fransa			Fransa'da piyasalar erken kapanacak.		
24 Ara.	ABD			ABD'de piyasalar erken kapanacak.		

Tüketici güven endeksi aralık ayında 58,2 seviyesine geriledi

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre tüketici güven endeksi aralık ayında bir önceki aya göre %2,3 azalarak 59,6 seviyesinden 58,2 seviyesine geriledi. Genel ekonomik durum beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) kasım ayındaki 77,4 seviyesinden 76 seviyesine düştü.
- Kasım ayında TL'deki toparlanma ve enflasyonla mücadele adına başlatılan kampanyaların etkisiyle tüketici güveninde sınırlı bir toparlanma yaşanmıştı. Ekonomik büyümenin öncü göstergelerinden olan tüketici beklentileri aralık ayında tekrar gerileyerek ekonomik aktivitede beklenen ivme kaybına işaret etti. Aralık ayında gelecek 12 aylık dönemde işsizliğin artacağı beklentisi de yükselirken, gelecek 12 aylık dönemde tasarruf etme ihtimali olduğunu düşünen tüketicilerin bir önceki aya göre %2,4 oranında artmasıyla tasarruf etme ihtimali endeksi kasım ayındaki 20,1 seviyesinden 20,6'ya yükseldi.

Tüketici Güven Endeksi



Kaynak:TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

S&P, Türkiye için 2019 kredi notu değerlendirme takvimini açıkladı

- S&P, 2019 yılında Türkiye için ilk kredi notu değerlendirmesini 15 Şubat Cuma günü, ikinci değerlendirmesini ise 2 Ağustos tarihinde yapılacağını açıkladı.
- S&P en son Ağustos ayında Türkiye'nin kredi notunu BB-'den B+'ya indirmiş ve görünümü 'durağan' olarak belirlemişti. **Kaynak: Foreks**

Borsa İstanbul, dönemsel endeks değişimlerini açıkladı

- Borsa İstanbul'un BIST 100, BIST 50 ve BIST 30 endekslerinde 2019 yılı birinci üç aylık dönemi için (02.01.2019-29.03.2019) açıkladığı değişikliklere göre;

BIST 100 Endeksi

Alınacak Paylar: VERUS, PARSN, KERVT, INDES, CLEBI

Çıkarılacak Paylar: OZKGY, BRSAN, IEYHO, DOAS, ISFIN

BIST 50 Endeksi

Alınacak Paylar: ULKER, MAVI, ANACM, FENER

Çıkarılacak Paylar: OTKAR, NTHOL, GSRAY, KARSN

BIST 30 Endeksi

Alınacak Paylar: FROTO

Çıkarılacak Paylar: SOKM

Türk Telekom'da (TTKOM) OTAŞ'a ait %55'lik hissesinin devri gerçekleşti

- Ojer Telekomünikasyon'un (OTAŞ), TTKOM'da bulunan %55 oranındaki hissesinin, OTAŞ'a kredi veren bankaların paydaş olduğu özel amaçlı şirket olan Levent Yapılandırma Yönetimi (LYY) tarafından devralındığını bildirdi. Konu ile ilgili olağanüstü genel kurul toplantısının 25 Ocak 2019 tarihinde gerçekleştirileceği belirtildi.
- Levent Yapılandırma Yönetimi'nde, Akbank'ın (AKBNK) %35,5598, Garanti Bankası'nın (GARAN) %22,1265 ve İş Bankası'nın (ISCTR) % 11,5972 payı bulunuyor. Ayrıca, OTAŞ'a kredi veren bankaların 22 Aralık tarihli açıklamalarına göre, TTKOM hisselerinin LYY'ye devrine ilişkin olarak, zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünden muaf olunması için LYY tarafından SPK'ya başvuruda bulunulacağı ifade edildi.
- Levent Yapılandırma Yönetimi'nden yapılan açıklamada ise temel amacın, mümkün olan en hızlı şekilde gerekli koşulların sağlanarak TTKOM hisselerinin konusunda uzman bir yatırımcıya devretmek olduğu belirtildi. LYY, 21 Aralık tarihli hisse devri işleminin sonuçlandırılmasının, ortaklık yapısındaki belirsizlikleri ortadan kaldırarak, TTKOM'un mevcut yatırım ve faaliyetlerinin sorunsuz sürdürülmesini, ileriye yönelik gerekli adımları zamanında atılmasını ve başarılı operasyon ve hizmetlerinin devamlılığını sağlayacak bir gelişme olarak değerlendirdi.

Kısa Kısa Haberler

- Enerji Sektörü:** EPDK, elektrikte yıllık 2 bin kilovatsaat olan serbest tüketici limitinin, 2019 yılı için bin 600 kilovatsaate düşürüldüğünü bildirdi. Uygulamayla aylık elektrik faturası yaklaşık 67 TL ve üzerinde olan abonelerin yılbaşından itibaren serbest tüketici haklarından yararlanabileceği belirtildi. Yorum: Serbest tüketici limitinin düşürülmesi ardından ilave olarak 4 milyon 968 bin 344 abonenin serbest tüketici niteliği kazanacak olması, elektrik dağıtım alanında faaliyetleri olmasına bağlı olarak Enerjisa (ENJSA), Zorlu Enerji (ZOREN) ve Alarko Holding (ALARK) için pozitif olarak değerlendirilebilir. Türkiye Geneline yıllık tüketimi bin 600 kilovatsaatten fazla tüketimi olan abone sayısı ise toplam 19 milyon 501 bin 400 seviyesindedir.
- Havacılık Sektörü:** Basında yer alan bir habere göre, Malaysia Airports'un %100 iştiraki olan İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanı'nda Malezyalıların Türkiye'den çıkacağı iddialarını reddeden CEO Ersel Göral, hisse satış sürecinin devam ettiğini, başlangıçta hissedarların %49'luk hisseyi satmak istediğini, ancak geline noktada değer artınca oranın %50'nin üzerine çıkabileceğini, yerli firmaların yanı sıra yabancı yatırım fonlarının da ilgilendiğini ve 2019'un ilk çeyreğinde sürecin tamamlanacağını bildirdi. (Kaynak: Sabah) *Yorum: Sabiha Gökçen Havalimanı'yla ilgilenen firmalar arasında daha önce diğer ortakların hisse satış süreçlerinde teklif veren TAV Havalimanları yer alırken, bu yıl içerisinde basında yer alan haberlerde THY'nin de ilgili olduğu iddia edilmişti. Hisse satış sürecine ilişkin haber akışlarının, her iki hissede hareketlilik yaratabileceğini düşünüyoruz.*
- (=) Anadolu Grubu Holding (AGHOL):** Faaliyette olmayan bağlı ortaklığı Anadolu Termik Santralleri Elektrik Üretim'in devir alınması suretiyle şirket ile birleşmesine karar verildi.
- (=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket projelerinden Evvel-Adım İstanbul'da bazı bölümlerin kısmi geçici kabulünün yapıldığı ve ilgili tutanağın 20 Aralık 2018'de onaylandığı bildirildi.

24 Aralık 2018 Pazartesi

- **(=) Garanti Bankası (GARAN):** Banka, 18 Aralık 2018'de iki ayrı sözleşme çerçevesinde, 367 gün, 2 yıl 1 gün ve 7 yıl vadelerde, eş zamanlı olarak toplamda 1,3 mlr \$ karşılığı yurtdışı kaynak temin ettiğini açıkladı.
- **(=) Turkcell (TCELL):** 12 Aralık tarihinde yapılan açıklama çerçevesinde, sermayesinin %41,45'ine sahip olduğu iştiraki Fintur, sermayesinin %51'ine sahip olduğu Kazakistan'da kurulu bağlı ortaklığı Kcell JSC'nin ("Kcell") paylarının tamamının, Kazakhtelecom'a devrinin tamamlandığını, alıcı tarafından Fintur'a ödemenin gerçekleştirildiği belirtildi.
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket, Hindistan'ın en büyük iç hat taşıyıcısı olan IndiGo ile kod paylaşımı anlaşması imzaladığını bildirdi. Söz konusu anlaşmanın, Türkiye'ye sefer düzenleyecek ilk Hint menşeli taşıyıcı olan IndiGo için ilk uluslararası kod paylaşımı anlaşması olduğu belirtildi.

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (21 Aralık)			Toplam				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ISCTR	İş Bankası	2,0	8,7	4,3	113,6	457,7	4,0	2,5%	87,4%	83,2%

Haftalık Ajanda

24 Aralık 2018 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 Ara.	Japonya			Japonya'da piyasalar kapalı olacak.			
24 Ara.	Almanya			Almanya'da piyasalar kapalı olacak.			
24 Ara.	İngiltere			İngiltere'de piyasalar erken kapanacak.			
24 Ara.	Fransa			Fransa'da piyasalar erken kapanacak.			
24 Ara.	ABD			ABD'de piyasalar erken kapanacak.			
25 Ara.	İngiltere			İngiltere'de piyasalar kapalı olacak.			
25 Ara.	Fransa			Fransa'da piyasalar kapalı olacak.			
25 Ara.	ABD			ABD'de piyasalar kapalı olacak.			
25 Ara.	Almanya			Almanya'da piyasalar kapalı olacak.			
26 Ara.	Japonya	02:50		Para Politikası Toplantı Tutanakları (30-31 Ekim)			
26 Ara.	Japonya	07:00		BOJ Başkanı Kuroda'nın konuşması			
26 Ara.	Türkiye	10:00		Sektörel Güven Endeksleri			
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 piyasalar kapalı olacak.			
26 Ara.	Fransa			Fransa'da piyasalar kapalı olacak.			
26 Ara.	Almanya			Almanya'da piyasalar kapalı olacak.			
27 Ara.	Avro Bölgesi	12:00		Avrupa Merkez Bankası aylık raporu yayımlanacak.			
27 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			214 Bin
27 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları		567 Bin	544 Bin
27 Ara.	ABD	18:00	Ara.	CB Tüketici Güven Endeksi		133,60	135,70
28 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	İşsizlik Oranı		2,40%	2,40%
28 Ara.	Japonya	02:30	Ara.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,50%	0,80%
28 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Perakende Satışlar - Yıllık %		2,10%	3,60%
28 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Sanayi Üretimi - Yıllık %		0,40%	4,20%
28 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Ekonomi Güven Endeksi			73,70
28 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			25,50%
28 Ara.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		1,90%	2,30%
28 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,80%
28 Ara.	ABD	17:45	Ara.	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi		61,00	66,40
28 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		0,30%	-2,60%
28 Ara.	ABD			Fed Başkanı Powell'in konuşması			

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

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

Takip Listesi

24 Aralık 2018 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	27.520	6,88	AL	EÜG	8,52	24%
GARAN	34.062	8,11	AL	EÜG	9,30	15%
HALKB	8.863	7,09	AL	EPG	9,40	33%
ISCTR	19.575	4,35	AL	EPG	6,78	56%
YKBNK	13.684	1,62	AL	EÜG	2,51	55%
ALBRK	1.134	1,26	TUT	EPG	1,58	25%
TSKB	2.100	0,75	AL	EÜG	1,30	73%
Cam						
ANACM	1.883	2,51	AL	EÜG	4,29	71%
SODA	7.140	7,14	AL	EÜG	10,38	45%
TRKCM	3.763	3,01	TUT	EPG	4,09	36%
Çimento						
CIMSA	1.027	7,60	AL	EPG	9,89	30%
AKCNS	1.373	7,17	AL	EPG	10,02	40%
BOLUC	490	3,42	AL	EPG	5,78	69%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.474	15,50	-	-	Revize Ediliyor	
VESTL	1.895	5,65	-	-	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	25.970	7,42	-	-	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.795	2,30	-	-	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.540	1,54	AL	EÜG	2,35	53%
EKGYO	5.966	1,57	AL	EÜG	3,34	113%
ISGYO	997	1,04	TUT	EPG	1,06	2%
Havacılık						
THYAO	22.535	16,33	AL	EÜG	26,60	63%
PGSUS	2.382	23,28	AL	EÜG	41,10	77%
Holding						
KCHOL	36.187	14,27	AL	EPG	19,30	35%
SAHOL	15.487	7,59	AL	EPG	10,30	36%
SISE	11.768	5,23	TUT	EPG	6,35	21%
Savunma						
ASELS	27.702	24,30	AL	EÜG	42,10	73%
OTKAR	2.050	85,40	AL	EÜG	96,80	13%
Otomotiv						
FROTO	18.493	52,70	-	-	Revize Ediliyor	
TOASO	8.210	16,42	-	-	Revize Ediliyor	
DOAS	909	4,13	-	-	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	390	6,50	AL	EÜG	11,00	69%
BIMAS	26.626	87,70	TUT	EPG	98,20	12%
MGROS	2.754	15,21	AL	EÜG	36,80	142%

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.