

25 Aralık 2018 Salı

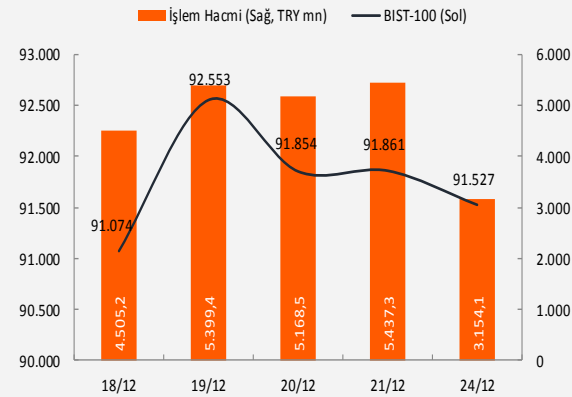
Piyasa Verileri

Endeksler		24 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	91.526,9	-0,4%	-20,6%
BIST030	▼	114.632,6	-0,4%	-19,3%
VIOP030 Endeks	▼	115,550	-0,5%	-18,9%
FTSE	▼	6.686,0	-0,5%	-13,0%
DJI	▼	21.792,2	-2,9%	-11,8%
DAX	▲	10.633,8	0,2%	-17,7%
RTS	▼	1.070,1	-0,7%	-7,3%
Parite		24 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,3042	0,3%	39,5%
EUR/TRY	▲	6,0472	0,1%	32,9%
(\$+€)/TRY	▼	5,6550	-0,2%	35,8%
EUR/USD	▲	1,1416	0,1%	-4,9%
Emtia		24 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	50,78	-5,5%	-23,8%
Bakır (\$/ton)	▼	2,69	-0,8%	-17,5%
Altın (\$/ons)	▲	1.269	0,1%	-3,1%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,72	0,1%	-14,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
DENİZ 20%	DGZTE -20%	THYAO 389
YGYO 20%	BALAT -9%	GARAN 356
YYAPI 20%	DGKLB -9%	ASELS 327
YESİL 20%	KLNMA -8%	KRDMD 240
FRIGO 19%	FORMT -8%	TTKOM 168

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 92.000 üzerinden alımlarla başlayan BİST, günün devamında 92.400 seviyesini aşmayı denese de bu seviye üzerinde kalamadı. Artan satışlar sonrasında BİST'in kapanışı 91.527 seviyesinden gerçekleşti.

Noel öncesi yurt dışı piyasalarda satış baskısı izledik. ABD'de piyasalar %2 üzerinde düşüş gösterirken, Avrupa tarafında da satıcılı seyir devam etti.

Noel nedeniyle bugün Avrupa ve ABD piyasaları kapalı olacak. Hem yurt içinde hem de yurt dışında bir veri akışı da bulunmamaktadır. Sabah Asya piyasalarında sert satışların devam ettiğini görüyoruz. Japonya piyasaları %4, Çin piyasaları ise %2 üzerinde satıcılıdır. Dün yükselişlerde satış baskısıyla karşılaşan BİST'in, bugün de düşük hacimle yön arayışına devam etmesi beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Euro ve dolar cinsi tahvilde tüzel kişilerden de talep toplanacak

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** ANHYT, EKGYO, ICBCT, ISCTR, ISFIN, ISGYO, ISMEN, SISE, SOKM, TMSN, TSKB
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri:** ISCTR

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
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.		

Euro ve dolar cinsi tahvilde tüzel kişilerden de talep toplanacak

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından, yatırımcılardan gelen talep üzerine, bireysel yatırımcılara sunulan euro ve doları cinsinden devlet tahvilleri için 25 ve 26 Aralık tarihlerinde tüzel kişi yatırımcılardan da talep toplanmasına karar verildi. Söz konusu senetler 28 Aralık günü yatırımcıların hesaplarına aktarılacak. Kaynak: Bloomberght.com

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO)**: Şirketin büyüme stratejisine uygun olarak, proje yönetimi, gayrimenkul pazarlaması ve kiralaması, müşavirlik hizmetleri, arsalar üzerinde hasılat paylaşımı modeline dayanan projeler geliştirme konularında faaliyet göstermek amacı ile 1980 yılında kurulmuş ve halen 33,2 mn adet B grubu hissesi Şirkete ait olan Emlak Planlama'nın TC. Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'na (TOKİ) ait 31,9 mn adet A grubu hissesi 141,1 mn TL bedel üzerinden şirket tarafından 09 Kasım 2018 tarih ve 62/163 sayılı yönetim kurulu kararı ile satın alınmasına karar verilmiştir. Söz konusu satın alma işlemine ait hisse bedeli, daha önce T.C. Toplu Konut İdare Başkanlığı'ndan satın alınan Antalya Muratpaşa arsasının iadesi neticesinde doğan Şirket alacağından mahsup edilerek ödendiği bildirildi.
- (=) **İş Bankası (ISCTR)**: Banka Yönetim Kurulu tarafından alınan kararla, BIST'te işlem gören bağlı ortaklıklarından T. Şişe ve Cam Fabrikaları (SISE), Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB), Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT), İş Finansal Kiralama (ISFIN), İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (ISGYO) ve İş Yatırım Menkul Değerler (ISMEN)'in paylarının, alımlarla ilgili ödenecek toplam tutarın 250 mn TL ile sınırlı olması kaydıyla şirket bazında bir sınırlama olmaksızın piyasadan satın alınması, mevcut ve yeni alınacak payların sınıflandırılması ve gerektiğinde satılması konularında karar tarihinden itibaren 2019 yıl sonuna kadar genel müdürlüğün yetkili kılındığı açıklandı. *Yorum: Banka geçtiğimiz yılın aynı döneminde, Borsa İstanbul'da işlem gören bazı ortaklıklarında ödenmiş sermayelerinin azami %3,0'ü ile sınırlı olmak kaydıyla, 2018 yıl sonuna kadar piyasadan satın alınması konusunda yetkilendirme yapmıştı.*
- (=) **ICBC Turkey (ICBCT)**: Banka, 10 yıl vadeli, 5. yıldan sonra geri ödenebilir şekilde 300 mn \$ tutarında sermaye benzeri kredi sağlanması için genel müdürlüğü yetkilendirdiğini açıkladı.
- (=) **Şok Marketler (SOKM)**: Şirket ana ortağı Yıldız Holding, ŞOK Marketler'in Migros'a satılacağına iddia edildiği haberin gerçeği yansıtmadığını, Yıldız Holding'in stratejisinin odağında atıştırmalığın yanı sıra perakende sektörünün de bulunduğunu bildirdi.
- (=) **Tümosan (TMSN)**: Şirket, T.C. Milli Savunma Bakanlığı tarafından Askeri Fabrikaların sürdürülebilir, kaliteli ve teknik yeterliliğe sahip firmalardan alım yapmasına olanak sağlaması amacıyla açmış olduğu Askeri Fabrikalar Onaylı Tedarikçi Başvuru listesinin açıklandığını ve Tümosan'ın onaylı tedarikçi listesinde yer aldığını bildirdi.

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (24 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	2,8	12,2	4,4	115,5	465,9	4,0	2,6%	88,8%	84,7%

25 Aralık 2018 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Tutanaqları (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%
31 Ara.	Çin	04:00	Ara.	CFLP PMI İmalat Dışı		53,20	53,40
31 Ara.	Çin	04:00	Ara.	CFLP PMI İmalat		50,00	50,00
31 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			-0,46 mlr \$
31 Ara.	ABD	18:30	Ara.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		17,00	17,60

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

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

	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	33.768	8,04	AL	EÜG	9,30	16%
HALKB	8.888	7,11	AL	EPG	9,40	32%
ISCTR	19.710	4,38	AL	EPG	6,78	55%
YKBNK	13.515	1,60	AL	EÜG	2,51	57%
ALBRK	1.152	1,28	TUT	EPG	1,58	23%
TSKB	2.128	0,76	AL	EÜG	1,30	71%
Cam						
ANACM	1.898	2,53	AL	EÜG	4,29	70%
SODA	7.070	7,07	AL	EÜG	10,38	47%
TRKCM	3.725	2,98	TUT	EPG	4,09	37%
Çimento						
CIMSA	1.042	7,71	AL	EPG	9,89	28%
AKCNS	1.363	7,12	AL	EPG	10,02	41%
BOLUC	493	3,44	AL	EPG	5,78	68%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.447	15,46	-	-	Revize Ediliyor	
VESTL	1.885	5,62	-	-	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	25.970	7,42	-	-	Revize Ediliyor	
KRDM D	1.740	2,23	-	-	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.530	1,53	AL	EÜG	2,35	54%
EKGYO	5.928	1,56	AL	EÜG	3,34	114%
ISGYO	978	1,02	TUT	EPG	1,06	4%
Havacılık						
THYAO	22.301	16,16	AL	EÜG	26,60	65%
PGSUS	2.369	23,16	AL	EÜG	41,10	77%
Holding						
KCHOL	36.289	14,31	AL	EPG	19,30	35%
SAHOL	15.446	7,57	AL	EPG	10,30	36%
SISE	11.498	5,11	TUT	EPG	6,35	24%
Savunma						
ASELS	27.839	24,42	AL	EÜG	42,10	72%
OTKAR	2.122	88,40	AL	EÜG	96,80	10%
Otomotiv						
FROTO	17.809	50,75	-	-	Revize Ediliyor	
TOASO	8.195	16,39	-	-	Revize Ediliyor	
DOAS	975	4,43	-	-	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	386	6,43	AL	EÜG	11,00	71%
BIMAS	26.535	87,40	TUT	EPG	98,20	12%
MGROS	2.768	15,29	AL	EÜG	36,80	141%

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.