

31 Aralık 2018 Pazartesi

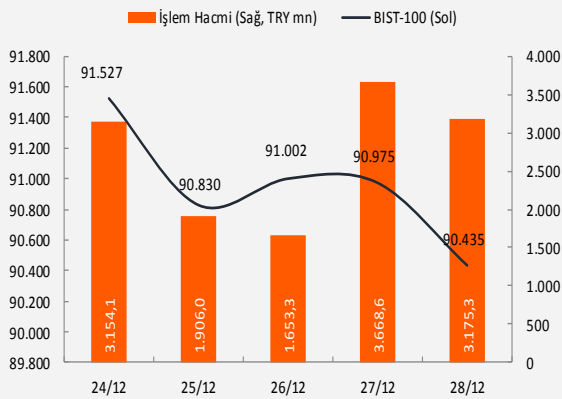
Piyasa Verileri

Endeksler		28 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	90.435,3	-0,6%	-21,6%
BIST030	▼	113.351,5	-0,7%	-20,2%
VIOP030 Endeks	▼	113,325	-0,7%	-20,4%
FTSE	▼	6.734,0	0,0%	-12,4%
DJI	▼	23.062,4	-0,3%	-6,7%
DAX	▲	10.559,0	1,7%	-18,3%
RTS	▲	1.068,7	0,2%	-7,4%
Parite		28 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,2878	0,3%	38,9%
EUR/TRY	▼	6,0415	0,0%	32,8%
(\$+€)/TRY	▲	5,6355	0,1%	35,4%
EUR/USD	▼	1,1426	-0,2%	-4,8%
Emtia		28 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	53,81	1,8%	-19,2%
Bakır (\$/ton)	▲	2,74	0,1%	-16,0%
Altın (\$/ons)	▼	1.281	-0,2%	-2,2%
Gümüş (\$/ons)	▲	15,46	0,1%	-9,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
CMENT 20%	VANGD -20%	GARAN 588
NIBAS 17%	IHLGM -15%	THYAO 412
CMBTN 16%	ADESE -14%	HALKB 168
KAPLM 13%	ALYAG -13%	KOZAA 168
CELHA 10%	ATLAS -11%	ASELS 143

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 91.100 üzerinden zayıf bir başlangıç yapan BİST, yukarı hareketlerde yine satışlarla karşılaştı. Günün devamında satış baskısıyla 90.000 üzerine kadar gerileyen BİST, haftayı 90.435 seviyesinden tamamladı. BİST'in haftalık bazdaki kaybı %1,55 olarak gerçekleşti.

Yurt dışı piyasalarda Cuma günü toparlanma çabaları izledik. Avrupa tarafında endekslerde %2 seviyelerinde primler görünürken, ABD piyasaları ise kapanışta karışık seyirler sergiledi.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi verisi izlenecek. Yurt dışında ise yeni yıl öncesinde Japonya ve Almanya piyasaları kapalı, İngiltere ve Fransa'da ise erken kapanış gerçekleşecek. Avrupa ve ABD'de güne alıcılı başlangıçlar bekleniyor. BİST'in de güne alımlarla başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜİK ekonomik güven endeksi aralık ayında %2 yükseldi.

Sektör ve Şirket Haberleri

- İş Bankası (ISCTR) iştirak hissesi alım işlemleri (=)
- Kısa Kısa Haberler: DENİZ, EKGYO, GARAN, SKBNK, THYAO, TSKB, TSGYO
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ISCTR, TCELL
- Temettü Ödemeleri: AKGUV, ATLAS, OSMEN

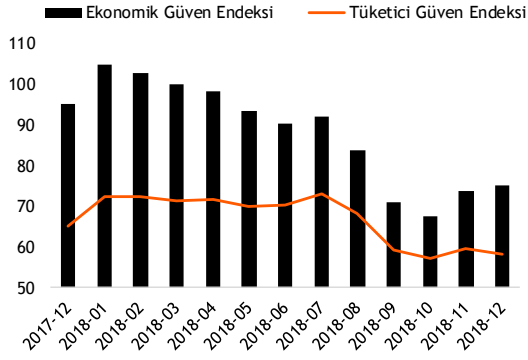
Takvim

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
31 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	-0,60 mlr \$	-0,46 mlr \$
31 Ara.	Türkiye	14:00	Kas.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu		
31 Ara.	Türkiye	17:00		Maliye ve Hazine Bakanlığı, 3 aylık "İç Borçlanma Stratejisini" açıklayacak.		
31 Ara.	ABD	18:30	Ara.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	16,00	17,60
31 Ara.	Japonya			Japonya'da piyasalar kapalı olacak.		
31 Ara.	Almanya			Almanya'da piyasalar kapalı olacak.		
31 Ara.	İngiltere			İngiltere'de piyasalar erken kapanacak.		
31 Ara.	Fransa			Fransa'da piyasalar erken kapanacak.		

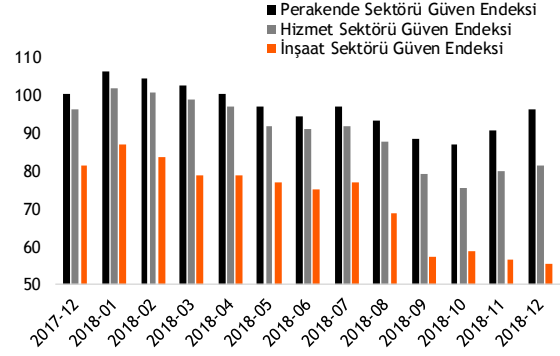
TÜİK ekonomik güven endeksi aralık ayında %2 yükseldi

- Ekonomik Güven Endeksi aralık ayında bir önceki aya göre %2 artarak 73,7 değerinden 75,2 değerine yükseldi. Aralık ayında inşaat sektörü güven endeksi ve tüketici güven endeksi gerilerken, reel kesim, hizmet ve perakende ticaret sektörü güven endekslerinde artış görüldü.
- Ekonomik güven endeksinde kasım ayında görülen yükseliş aralık ayında da devam etti. Yılın genelinde iyimserlik sınırı olan 100 seviyesinin altında gerçekleşen ekonomik güven endeksi, dördüncü çeyrekte ekonomideki yavaşlamanın devam ettiğine işaret ediyor.

Ekonomik Güven Endeksi



Sektörel Güven Endeksleri



İş Bankası (ISCTR) iştirak hissesi alım işlemleri (=)

- İş Bankası, 24 Aralık 2018 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem gören bazı ortaklıklarının paylarının, alımlarla ilgili ödenecek toplam tutarın 250 mn TL ile sınırlı olması kaydıyla şirket bazında bir sınırlama olmaksızın piyasadan satın alınması kararı almıştı.
- Söz konusu karar doğrultusunda 28 Aralık 2018 tarihine kadar gerçekleştirilen alımlar şu şekildedir:

Hisse	Toplam Alınan (adet) 28.12.2018	Fiyat Aralığı (TL) 28.12.2018	Açıklamadan İtibaren Toplam Alınan (adet)	İşlem Sonrası - Sahip Olunan Pay (%)
SISE	8.554.716	5,40-5,66	11.860.219	66,69%
ISGYO	1.000.000	1,06-1,09	6.442.888	47,54%

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Denizbank (DENİZ)**: Bankanın kanuni takip hesaplarında izlenen tahsili gecikmiş alacaklarından 96,7 mn TL tutarlı bireysel kredi portföyü ve 79,3 mn TL tutarlı işletme kredi portföyünden oluşan toplam 175,9 mn TL tutarlı portföyünün satıldığı bildirildi.
- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO)**: Şirket projelerinden "İstanbul Maltepe Küçükyalı Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşım İşi" kapsamında çeşitli kısımlarda revizyona gidilmiş olup, 1160 adet olan konut sayısı 1165 adet ve 865 adet ticari ünite sayısı 791 adet olacak şekilde Tadilat Yapı Ruhsatları'nın alındığı bildirildi. Proje kapsamında toplam bağımsız bölüm sayısının 1956 adet olduğu açıklandı.
- (=) **Garanti Bankası (GARAN)**: Bankanın takipteki krediler portföyünde yer alan, toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 20 Kasım 2018 tarihi itibarı ile 337,2 mn TL olan; kredi kartı, bireysel destek kredisi ve kredili mevduat ve masraf hesabı türündeki kredilere ilişkin tahsili gecikmiş alacaklarının, 17,6 mn TL'ye satıldığı bildirildi. **Yorum**: Söz konusu satışın Banka'nın Takipteki Krediler Oranı'nına 4Ç'den itibaren yaklaşık 15 bp düşüş getirebileceğini hesaplıyoruz.
- (=) **Şekerbank (SKBNK)**: Banka ile Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB) arasında, Hazine ve Maliye Bakanlığı garantisi altında Dünya Bankası'ndan temin edilen "Kapsayıcı Finansmana Erişim Projesi" kredi sözleşmesi çerçevesinde, 3 yılı anapara ödemesiz toplam 6 yıl vadeli olmak üzere 20 mn \$ tutarında "Aracı Kuruluş Kredi Sözleşmesi" imzalandığı bildirildi.
- (=) **Türk Hava Yolları (THYAO)**: Şirket, QNB Finansbank ile, Türk Hava Yolları Yolcu Programı THY Frequent Flyer Programı kapsamındaki THY FFP üyelerine yönelik Miles&Smiles Kredi Kartı verilmesi amacıyla 5 yıl süre ile devam edecek yeni bir işbirliği sözleşmesi imzalandığını bildirdi.
- (=) **TSKB (TSKB), TSKB GYO (TSGYO)**: Banka tarafından 28 Aralık 2018'de TSKB GYO payları ile ilgili olarak 0,80 - 0,81 TL fiyat aralığından yaklaşık 1 mn TL toplam nominal tutarlı pay alım işleminin gerçekleştirildiği bildirildi. Bu işlemle birlikte, Bankanın TSKB GYO sermayesindeki pay oranı %86,71 seviyesine ulaşmıştır.

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (28 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	0,4	1,7	4,4	126,5	514,3	4,1	2,8%	97,3%	93,5%
TCELL	Turkcell*	0,8	10,0	12,0	8,4	94,6	11,2	0,7%	-	31,5%

* 27 Aralık tarihinde gerçekleştirilen işlemleri yansıtmaktadır.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %
OSMEN	31.12.2018	0,04	0,03	2,1%
ATLAS	31.12.2018	0,05	0,05	5,4%
AKGUV	31.12.2018	0,01	0,01	0,6%

31 Aralık 2018 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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	▲	-0,60 mlr \$	-0,46 mlr \$
31 Ara.	Türkiye	14:00	Kas.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	▲		
31 Ara.	Türkiye	17:00		Maliye ve Hazine Bakanlığı, 3 aylık "İç Borçlanma Stratejisi"ni açıklayacak.			
31 Ara.	ABD	18:30	Ara.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲	16,00	17,60
31 Ara.	Japonya			Japonya'da piyasalar kapalı olacak.			
31 Ara.	Almanya			Almanya'da piyasalar kapalı olacak.			
31 Ara.	İngiltere			İngiltere'de piyasalar erken kapanacak.			
31 Ara.	Fransa			Fransa'da piyasalar erken kapanacak.			
1 Oca.				Yılbaşı tatili nedeniyle tüm piyasalar kapalı olacak.			
2 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat	▲	50,20	50,20
2 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		44,70
2 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	Markit/BME PMI İmalat	▲	51,50	51,50
2 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat	▲	51,40	51,40
2 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat	▲	53,90	53,90
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,40%	-1,44%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	20,30%	21,62%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		-2,53%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		38,54%
3 Oca.	ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu	▲	180 Bin	179 Bin
3 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		216 Bin
3 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İnşaat Harcamaları	▲	0,30%	-0,10%
3 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat PMI	▲	58,00	59,30
4 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲	53,00	53,80
4 Oca.	Fransa	10:45	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,80%	1,90%
4 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	İşsizlik Oranı %	▲	5,00%	5,00%
4 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	52,50	52,50
4 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	51,40	51,40
4 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI Bileşik	▲	51,30	51,30
4 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %	▲	4,20%	4,90%
4 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	1,80%	2,00%
4 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Tarım Dışı İstihdam	▲	180 Bin	155 Bin
4 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İşsizlik Oranı	▲	3,70%	3,70%
4 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	53,50	53,40
4 Oca.	ABD	18:15		Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
4 Oca.	ABD	18:15		Fed - Bostic'in Konuşması			
4 Oca.	Japonya			Japonya'da piyasalar erken kapanacak.			

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

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

31 Aralık 2018 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	27.360	6,84	AL	EÜG	8,52	25%
GARAN	33.432	7,96	AL	EÜG	9,30	17%
HALKB	8.813	7,05	AL	EPG	9,40	33%
ISCTR	19.800	4,40	AL	EPG	6,78	54%
YKBNK	13.515	1,60	AL	EÜG	2,51	57%
ALBRK	1.098	1,22	TUT	EPG	1,58	30%
TSKB	2.156	0,77	AL	EÜG	1,30	69%
Cam						
ANACM	1.928	2,57	AL	EÜG	4,29	67%
SODA	7.090	7,09	AL	EÜG	10,38	46%
TRKCM	3.700	2,96	TUT	EPG	4,09	38%
Çimento						
CIMSA	1.004	7,43	AL	EPG	9,89	33%
AKCNS	1.367	7,14	AL	EPG	10,02	40%
BOLUC	488	3,41	AL	EPG	5,78	70%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.474	15,50	-	-	Revize Ediliyor	
VESTL	1.845	5,50	-	-	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	24.885	7,11	-	-	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.670	2,14	-	-	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.510	1,51	AL	EÜG	2,35	56%
EKGYO	5.776	1,52	AL	EÜG	3,34	120%
ISGYO	1.016	1,06	TUT	EPG	1,06	0%
Havacılık						
THYAO	22.094	16,01	AL	EÜG	26,60	66%
PGSUS	2.339	22,86	AL	EÜG	41,10	80%
Holding						
KCHOL	35.579	14,03	AL	EPG	19,30	38%
SAHOL	15.119	7,41	AL	EPG	10,30	39%
SISE	12.645	5,62	TUT	EPG	6,35	13%
Savunma						
AELS	27.246	23,90	AL	EÜG	42,10	76%
OTKAR	2.098	87,40	AL	EÜG	96,80	11%
Otomotiv						
FROTO	17.774	50,65	-	-	Revize Ediliyor	
TOASO	8.235	16,47	-	-	Revize Ediliyor	
DOAS	935	4,25	-	-	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	395	6,58	AL	EÜG	11,00	67%
BIMAS	25.927	85,40	TUT	EPG	98,20	15%
MGROS	2.730	15,08	AL	EÜG	36,80	144%

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.