

04 Ocak 2019 Cuma

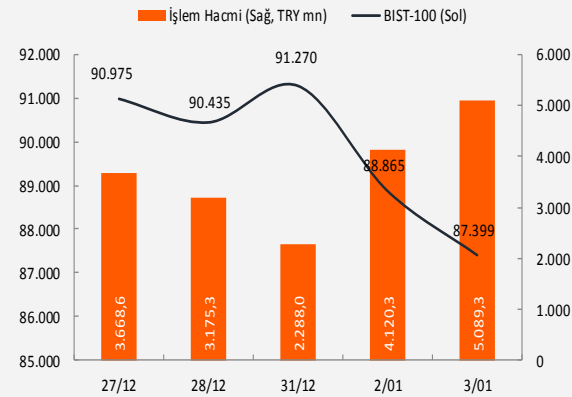
Piyasa Verileri

Endeksler		3 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	87.399,0	-1,6%	-4,2%
BIST030	▼	109.485,0	-1,5%	-4,2%
VIOP30 Endeks	▼	113,125	-2,2%	-4,1%
FTSE	▼	6.692,7	-0,6%	-0,5%
DJI	▼	22.686,2	-2,8%	-2,8%
DAX	▼	10.416,7	-1,6%	-1,4%
RTS	▲	1.086,8	1,7%	1,7%
Parite		3 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,4408	-0,4%	4,3%
EUR/TRY	▼	6,2003	-0,4%	2,2%
(\$+€)/TRY	▲	5,8830	2,3%	3,9%
EUR/USD	▼	1,1396	0,0%	-0,5%
Emtia		3 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	56,07	0,2%	3,5%
Bakır (\$/ton)	▲	2,65	0,1%	-2,6%
Altın (\$/ons)	▲	1.297	0,2%	1,2%
Gümüş (\$/ons)	▲	15,89	0,6%	2,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ATSYH 20%	PEKGY -20%	THYAO 975
LUKSK 9%	QNBFL -12%	GARAN 607
EGCYO 9%	VERUS -8%	ASELS 274
MARKA 8%	TSGYO -7%	HALKB 244
PENGDD 7%	PKART -7%	AKBNK 202

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 88.300 üzerine gerileyerek başlayan BİST, gün içinde yukarı denemelerde bulunsa da yurt dışındaki satış baskısı, bu denemelerin başarısız kalmasında etkili oldu. Artan satışların ardından günün kapanışı 87.399 seviyesinden gerçekleşti.

Hem Avrupa hem de ABD piyasaları güne satıcılı başlarken, gün içinde de satıcılı seyrlerine devam etti. Avrupa'da endeksler günü satışla tamamlarken, ABD piyasaları ise kapanışlarını negatif bölgede gerçekleştirdi.

Yurt içinde bugün önemli bir veri akışı yok. Avro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI verileri ve enflasyon verisi izlenirken, ABD'de tarım dışı istihdam verisi ile Fed Başkanı Powell'ın konuşması takip edilecektir. Asya piyasaları bu sabah karışık bir seyriz izliyor. Avrupa ve ABD'nin güne alımlarla başlaması beklenmektedir. BİST'in ise satışlar ardından bugüne 87.700-88.000 aralığına doğru yükselerek başlaması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜFE aralık ayında %0,40 düşüş gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: EKGYO, MGROS, TTKOM
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: AKSA

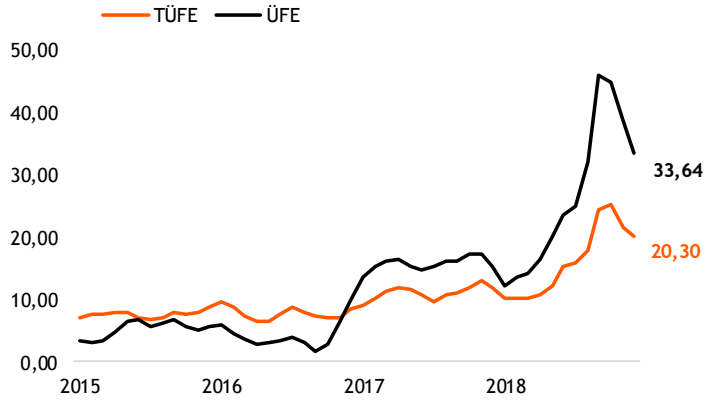
Takvim

Tarih	Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
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'ın Konuşması		
4 Oca.	ABD	18:15		Fed - Bostic'in Konuşması		
4 Oca.	Japonya			Japonya'da piyasalar erken kapanacak.		

TÜFE aralık ayında %0,40 düşüş gösterdi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) aralık ayında aylık bazda beklentimize paralel %0,40 düşüş gösterdi. Böylece TÜFE, yıllık bazda kasım ayındaki %21,62 seviyesinden %20,30 seviyesine gerilerken, on iki aylık ortalamalara göre %16,33 olarak gerçekleşti.
- Yurt içi üretici fiyatları (Yİ-ÜFE) aralık ayında, bir önceki aya göre %2,22 gerilerken yıllık bazda artış %38,54'ten %33,64'e geriledi. Aralık ayında sektörlerdeki fiyat değişimleri incelendiğinde, aylık bazda en fazla düşüşün %8,47 ile elektrik, gaz üretim ve dağıtım sektöründe gerçekleştiği görülüyor. Ana sanayi grupları incelendiğinde enerji fiyatlarının yıllık bazda %57,13 artış gösterdiğini görüyoruz.

TÜFE - ÜFE



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: 2018 Nisan ayından bu yana hızlı yükseliş eğiliminde olan tüketici fiyat endeksi, yılın son iki ayında TL'deki değerlenme, petrol fiyatlarındaki gerileme, enflasyonla mücadele programı ve vergi indirimlerinin olumlu etkisiyle gerileyerek 2018 yılını %20,30 seviyesinde tamamladı. Verileri aralık ayı özelinde incelediğimizde, düşüşe en yüksek katkının mevsimsel indirimler ve enflasyonla mücadele programı ile giyim ve ayakkabı grubunda olduğunu görüyoruz. Petrol fiyatlarındaki gerileme ve ÖTV indirimlerinin de katkılarıyla ulaştırma grubu da enflasyondaki düşüşü etkiledi. Diğer yandan, çekirdek enflasyon göstergelerindeki gerileme, yaşanan kur şokunun olumsuz etkilerinin zayıfladığını gösteriyor.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket, “Nidapark Kayaşehir” projesi kapsamında, 443 Ada 69 Parseldeki Konutlar, Altyapı Ve Çevre Düzenleme İşleri'nin kısmi geçici kabulünün yapıldığını bildirdi. Ayrıca Şirket yaptığı diğer bir açıklamada, portföyünde bulunan "Ankara Çankaya Oran Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i"nin yapı ruhsatı alınmadan tasfiye edildiğini açıkladı. *Yorum: 30.09.2018 itibarıyla, 2021'de tamamlanması öngörülen Ankara - Çankaya Oran projesinin kayıtlı değeri 33,1 mn TL iken, Emlak Konut için minimum garanti edilen gelir 46,8 mn TL, minimum garanti edilen kar ise 13,7 mn TL'dir. Tasfiye edilen projenin, devam eden gelir paylaşımı projelerindeki toplam gelir içerisindeki payı %0,3 düzeyindedir. Haberi hisse performansı açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.*
- **(=) Migros (MGROS):** Şirket, 2018 sonu itibarıyla, yurt içinde 656 M, 367 MM, 134 MMM, 776 Migros Jet, 56 hipermarket, 51 Macrocenter, 19 Toptan ile yurt dışında iştirakleri vasıtasıyla Kazakistan'da 17 Ramstore ile 1 Macrocenter ve Makedonya'da 26 Ramstore olmak üzere toplam 2.103 mağazaya ulaştığını bildirdi (2017 sonu: yurt içi 1.858, toplam 1.897 mağaza).
- **Türk Telekom (TTKOM):** Olağanüstü Genel Kurul toplantısını 25 Ocak tarihinde gerçekleştireceğini bildirdi.

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (03 Ocak)			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)
AKSA	Aksa	0,1	0,5	7,4	3,0	32,3	10,8	1,6%	14,9%	16,1%

Haftalık Ajanda

04 Ocak 2019 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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.			
7 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			0,30%
7 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			-2,70%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Aylık %			0,30%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %			1,70%
7 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Fabrika Siparişleri		0,10%	-2,10%
7 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri			0,80%
7 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			-0,30%
7 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat Dışı PMI		59,20	60,70
7 Oca.	ABD	20:40		Fed - Bostic'in Konuşması			
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-0,50%
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			1,60%
8 Oca.	Fransa	10:45	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			-4,05 Mlr €
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi			-6,20
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Ekonomi Güven Endeksi			109,50
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi			3,40
8 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		-52 Mlr \$	-55,5 Mlr \$
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			18,9 Mlr €
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Cari Denge			15,9 Mlr €
9 Oca.	Fransa	10:45	Ara.	Tüketici Güven Endeksi			92,00
9 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	İşsizlik Oranı			8,10%
9 Oca.	ABD	16:20		Fed - Bostic'in Konuşması			
9 Oca.	ABD	17:00		Fed - Evans'in Konuşması			
9 Oca.	ABD	19:30		Fed - Rosengren'in Konuşması			
9 Oca.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanaqları			
10 Oca.	Çin	04:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %			2,70%
10 Oca.	Çin	05:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %			2,20%
10 Oca.	Fransa	10:45	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,20%
10 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
10 Oca.	ABD	16:35		Fed - Barkin'in Konuşması			
10 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %			
10 Oca.	ABD	20:30		Fed - Bullard'ın Konuşması			
10 Oca.	ABD	21:00		Fed - Evans'ın Konuşması			

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	28.704	5,52	AL	EÜG	7,13	29%
GARAN	31.668	7,54	AL	EÜG	9,30	23%
HALKB	8.213	6,57	AL	EPG	9,40	43%
ISCTR	18.450	4,10	AL	EPG	6,78	65%
YKBNK	12.924	1,53	AL	EÜG	2,51	64%
ALBRK	1.089	1,21	TUT	EPG	1,58	31%
TSKB	2.044	0,73	AL	EÜG	1,30	78%
Cam						
ANACM	1.845	2,46	AL	EÜG	4,29	74%
SODA	7.400	7,40	AL	EÜG	10,38	40%
TRKCM	3.525	2,82	TUT	EPG	4,09	45%
Çimento						
CIMSA	967	7,16	AL	EPG	9,89	38%
AKCNS	1.367	7,14	AL	EPG	10,02	40%
BOLUC	484	3,38	AL	EPG	5,78	71%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	9.832	14,55	-	-	Revize Ediliyor	
VESTL	1.768	5,27	-	-	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	24.745	7,07	-	-	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.631	2,09	-	-	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.490	1,49	AL	EÜG	2,35	58%
EKGYO	5.358	1,41	AL	EÜG	3,34	137%
ISGYO	940	0,98	TUT	EPG	1,06	8%
Havacılık						
THYAO	20.893	15,14	AL	EÜG	26,60	76%
PGSUS	2.199	21,50	AL	EÜG	41,10	91%
Holding						
KCHOL	34.995	13,80	AL	EPG	19,30	40%
SAHOL	14.466	7,09	AL	EPG	10,30	45%
SISE	11.768	5,23	TUT	EPG	6,35	21%
Savunma						
ASELS	25.787	22,62	AL	EÜG	42,10	86%
OTKAR	2.065	86,05	AL	EÜG	96,80	12%
Otomotiv						
FROTO	16.893	48,14	-	-	Revize Ediliyor	
TOASO	7.715	15,43	-	-	Revize Ediliyor	
DOAS	915	4,16	-	-	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	370	6,16	AL	EÜG	11,00	79%
BIMAS	26.110	86,00	TUT	EPG	98,20	14%
MGROS	2.513	13,88	AL	EÜG	36,80	165%

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.