

08 Ocak 2019 Salı

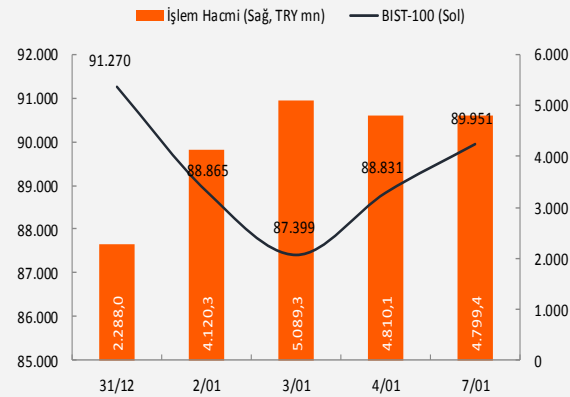
Piyasa Verileri

Endeksler		7 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	89.951,1	1,3%	-1,4%
BIST030	▲	112.894,0	1,3%	-1,3%
VIOP30 Endeks	▲	116,500	1,2%	-1,2%
FTSE	▼	6.810,9	-0,4%	1,2%
DJI	▲	23.531,4	0,4%	0,9%
DAX	▼	10.747,8	-0,2%	1,8%
RTS	▲	1.118,0	2,9%	4,6%
Parite		7 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,3903	0,1%	1,8%
EUR/TRY	▼	6,1686	-0,2%	1,7%
(\$+€)/TRY	▲	5,7705	1,0%	1,9%
EUR/USD	▼	1,1443	-0,3%	-0,1%
Emtia		7 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	57,39	-0,3%	6,0%
Bakır (\$/ton)	▼	2,66	-0,4%	-2,4%
Altın (\$/ons)	▼	1.284	-0,5%	0,2%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,59	-1,1%	0,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
DOKTA 20%	PEKGY -14%	GARAN 765
AYEN 20%	OSMEN -8%	THYAO 740
SNKRN 20%	IZTAR -8%	AKBNK 346
ATSYH 18%	QNBFL -8%	KRDMD 324
PENGĐ 16%	GOLTS -7%	HALKB 226

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Yurt dışı piyasalardaki iyimser seyre bağlı olarak güne 89.400 seviyelerinden alımlarla başlayan BİST, günün devamında 90.200 seviyesine ulaştı. Gün sonuna doğru gelen kar satışları ardından endeksin kapanışı ise 89.951 seviyesinden gerçekleşti.

Hem Avrupa hem de ABD piyasalarının açılışında görülmesi beklenen pozitif eğilim, gün içinde yerini karışık hareketlere bıraktı. Buna karşın, ABD piyasaları günü yükselişle tamamlarken, Avrupa'da kapanışlar negatif bölgede gerçekleşti.

Bugün Almanya'da sanayi üretimi, Avro Bölgesi tüketici güveni ve ABD dış ticaret dengesi izlenecek önemli veriler olarak karşımıza çıkarken, yurt içinde ise Hazine nakit dengesi takip edilecek. Sabah Asya tarafında karışık seyirler görüyoruz. Çin piyasaları satıcı seyrederken, Japonya piyasaları alıcı seyreliyor. Avrupa ve ABD'nin ise güne hafif alımlarla başlaması bekleniyor. BİST tarafında ise yatay bir açılış bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Dayanıklı Tüketim Sektörü, Savunma Sanayii, AKBNK, ARCLK, AYGAZ, TAVHL, TTKOM, VESTL
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: AKSA
- Sermaye Hareketleri: ODAS

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	0,50%	-0,50%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	-6,20	-6,20
8 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	-54 Mlr \$	-55,5 Mlr \$
8 Oca.	Türkiye	17:30	Ara.	Hazine Nakit Dengesi		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

Kısa Kısa Haberler

- **Dayanıklı Tüketim Sektörü:** Sabah gazetesinde yer alan bir habere göre, hükümet, yerli ve milli üretimi desteklemek için farklı sektörlerde başlattığı destek hamlesine bir yenisini daha ekliyor. Habere göre, TV satışlarında kredi kartına 3 olan taksit sayısının yerli ürünlerde 6'ya çıkarılması gündemde. *Yorum: Yerli TV satışlarında taksit sayısının artırılması, TV üreticileri Vestel Elektronik (VESTL) ve Arçelik (ARCLK) açısından destekleyici olacaktır.*
- **Savunma Sanayii:** Dünya gazetesinde yer alan bir habere göre, Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanı İsmail Demir, savunma sanayiinde yeni hedefin %100 yerli üretim ve 50 mlr \$'lık yıllık ihracat olduğunu, bu hedefe ulaşmak için yoğun bir çaba içerisinde olduklarını, şu anda ihtiyaçları 'yerli ürün' ile karşılayabilmek amacıyla 70 mlr \$ değerinde 660 projenin devam ettiğini belirtti.
- **(=) Akbank (AKBNK):** Banka, yurt içinde farklı tür ve vadelerde TL cinsinden, bir veya birden fazla seferde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle, 7,5 mlr TL'ye kadar tahvil, döviz, borsa, libor gibi endekslere dayalı ancak bunlarla sınırlı olmaksızın her türlü yapılandırılmış borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verildiğini ve bu kapsamda ilgili otoriteler nezdinde gerekli başvuruların yapılması ve tüm işlemlerin yürütülmesi için Genel Müdürlük'e yetki verildiğini duyurdu. Banka ayrıca diğer yaptığı diğer açıklamada, yurt içinde 10 mlr TL'ye kadar farklı tür ve vadelerde TL cinsinden, bir veya birden fazla ihraç yoluyla finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesine karar verildiğini ve bu kapsamda ilgili otoriteler nezdinde gerekli başvuruların yapılması ve tüm işlemlerin yürütülmesi için Genel Müdürlük'e yetki verildiğini bildirdi.
- **(=) Aygaz (AYGAZ):** Uluslararası piyasalardaki fırsatları daha yakından izleyerek yurtdışı piyasalarda üçüncü taraflar ile ticaret hacmini artırmak, ithalat, ihracat ve transit operasyonlarını desteklemek ve trading amacına yönelik olarak, Londra'da bir şube açılmasına karar verdi.
- **(=) TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** TAV'ın işlettiği tüm havalimanlarında toplam yolcu sayısı 2018 yılının Aralık ayında yıllık bazda %4 artışla 9,6 mn oldu (dış hat +%10, iç hat +%3). Söz konusu ayda yurt dışı operasyonlarından Tunus, Gürcistan ve Makedonya'da çift haneli büyüme yaşanırken, Medine Havalimanı gerileyen tek yurt dışı operasyonu oldu. Böylece Şirketin 2018 yılının tamamında toplam yolcu sayısı yıllık bazda %31 artışla 151,6 mn oldu (dış hat +%46, iç hat +%12). *Yorum: Aralık ayı verileriyle Şirketin 2018 yılının tamamı için toplam yolcu trafiğinde beklediği "%30'un üzerinde" büyümeyi karşıladığını görüyoruz.*
- **Türk Telekom (TTKOM):** Hissedarı konumundaki Levent Yapılandırma Yönetimi'nin (LYY) SPK'ya yaptığı zorunlu pay alım yükümlülüğünden muafiyet talebi için yaptığı başvuru sonrasında, muafiyet talebinin SPK tarafından onayladığını belirtti.

Açıklanan pay geri alım bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (07 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 Akrilik	0,0	0,2	7,5	3,0	32,5	10,8	1,6%	15,1%	16,3%

08 Ocak 2019 Salı

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Tarih	Bedelli Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabacak Sermaye (TL)
ODAS	08.01.2019	117,12	1,00	135.750.000	294.742.951

Haftalık Ajanda

08 Ocak 2019 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,50%	-0,50%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi		-6,20	-6,20
8 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		-54 Mlr \$	-55,5 Mlr \$
8 Oca.	Türkiye	17:30	Ara.	Hazine Nakit Dengesi			
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			18,9 Mlr €
9 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	İşsizlik Oranı		8,10%	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 Tutanakları (18-19 Aralık)			
10 Oca.	Çin	04:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %		1,60%	2,70%
10 Oca.	Çin	04:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %		2,10%	2,20%
10 Oca.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Para Politikası Toplantı Tutanakları (13 Aralık)			
10 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			231 Bin
10 Oca.	ABD	16:35		Fed - Barkin'in Konuşması			
10 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %			
10 Oca.	ABD	20:00		Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
10 Oca.	ABD	20:40		Fed - Bullard'ın Konuşması			
10 Oca.	ABD	21:00		Fed - Evans'ın Konuşması			
11 Oca.	ABD	01:30		Fed - Clarida'nın Konuşması			
11 Oca.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		-614,30 Mlr ¥	-321,7 Mlr ¥
11 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Cari Denge			2,77 Mlr \$
11 Oca.	İngiltere	12:30	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,40%	-0,60%
11 Oca.	Türkiye	14:30	Oca.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			
11 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Aylık %		-0,10%	0,00%
11 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %		1,90%	2,20%
11 Oca.	ABD	22:00	Ara.	Hazine Bütçe Dengesi			-204,90 Mlr \$
14 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %			-1,90%
14 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			0,20%
14 Oca.	Çin		Ara.	İhracat- Yıllık %		2,00%	5,40%
14 Oca.	Çin		Ara.	İthalat- Yıllık %		3,00%	3,00%
14 Oca.	Çin		Ara.	Dış Ticaret Dengesi		55 mlr \$	44,71 mlr \$
14 Oca.	Japonya			Japonya'da piyasalar kapalı olacak.			

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

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

Takip Listesi

08 Ocak 2019 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	31.044	5,97	AL	EÜG	7,13	19%
GARAN	34.272	8,16	AL	EÜG	9,30	14%
HALKB	8.575	6,86	AL	EPG	9,40	37%
ISCTR	19.080	4,24	AL	EPG	6,78	60%
YKBNK	13.346	1,58	AL	EÜG	2,51	59%
ALBRK	1.098	1,22	TUT	EPG	1,58	30%
TSKB	2.044	0,73	AL	EÜG	1,30	78%
Cam						
ANACM	1.928	2,57	AL	EÜG	4,29	67%
SODA	7.230	7,23	AL	EÜG	10,38	44%
TRKCM	3.675	2,94	TUT	EPG	4,09	39%
Çimento						
CIMSA	978	7,24	AL	EPG	9,89	37%
AKCNS	1.407	7,35	AL	EPG	10,02	36%
BOLUC	480	3,35	AL	EPG	5,78	73%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.001	14,80	-	-	Revize Ediliyor	
VESTL	1.808	5,39	-	-	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	25.655	7,33	-	-	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.732	2,22	-	-	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.510	1,51	AL	EÜG	2,35	56%
EKGYO	5.434	1,43	AL	EÜG	3,34	134%
ISGYO	968	1,01	TUT	EPG	1,06	5%
Havacılık						
TAVHL	8.232	22,66	AL	EÜG	38,00	68%
THYAO	20.783	15,06	AL	EÜG	26,60	77%
PGSUS	2.224	21,74	AL	EÜG	41,10	89%
Holding						
KCHOL	34.919	13,77	AL	EPG	19,30	40%
SAHOL	14.834	7,27	AL	EPG	10,30	42%
SISE	12.105	5,38	TUT	EPG	6,35	18%
Savunma						
ASELS	26.174	22,96	AL	EÜG	42,10	83%
OTKAR	2.256	94,00	AL	EÜG	96,80	3%
Otomotiv						
FROTO	17.721	50,50	-	-	Revize Ediliyor	
TOASO	8.200	16,40	-	-	Revize Ediliyor	
DOAS	920	4,18	-	-	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	382	6,36	AL	EÜG	11,00	73%
BIMAS	26.322	86,70	TUT	EPG	98,20	13%
MGROS	2.584	14,27	AL	EÜG	36,80	158%

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.