

24 Ocak 2019 Perşembe

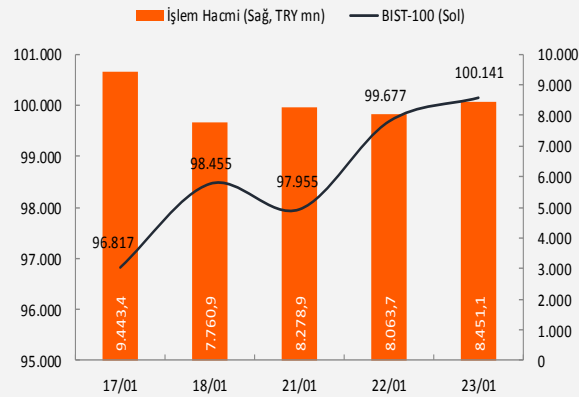
Piyasa Verileri

Endeksler		23 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	100.141,0	0,5%	9,7%
BIST030	▲	126.442,2	0,4%	10,6%
VIOP030 Endeks	▲	129,650	0,5%	9,9%
FTSE	▼	6.842,9	-0,9%	1,7%
DJI	▲	24.575,6	0,7%	5,4%
DAX	▼	11.071,5	-0,2%	4,9%
RTS	▲	1.186,5	1,4%	11,0%
Parite		23 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,2929	0,2%	0,4%
EUR/TRY	▲	6,0359	0,4%	-0,5%
(\$+€)/TRY	▼	5,6655	-0,7%	0,1%
EUR/USD	▲	1,1384	0,0%	-0,6%
Emtia		23 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	60,87	-0,4%	12,4%
Bakır (\$/ton)	▼	2,69	-0,1%	-1,2%
Altın (\$/ons)	▼	1.280	-0,3%	-0,1%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,33	-0,3%	-1,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ISGSY 20%	NIBAS -20%	THYAO 1373
BMEK 19%	BALAT -10%	GARAN 877
INTEM 15%	ALYAG -6%	ASELS 496
DENGE 15%	PEKGY -6%	AKBNK 446
TUKAS 12%	SALIX -6%	VAKBN 437

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Günün genelinde dalgalı bir seyir izleyen endeks, 99.000-100.500 aralığında hareket etti. Bu dalgalı seyrin sonunda ise günün kapanışı 100.141 seviyesinden gerçekleşti.

Avrupa tarafında gün içinde karışık seyirler izledik. ABD tarafında ise toparlanma çabaları gözlemlendi. Avrupa günü satış baskısıyla tamamlarken, ABD'de yatay kapanışlar izledik.

Bugün hem Avrupa hem de ABD tarafında PMI verileri izlenecektir. Avrupa tarafında ayrıca merkez bankası faiz kararı ile Başkan Draghi'nin açıklamaları ön planda olacaktır. Bu sabah Asya tarafında Çin piyasaları alıcılı, Japonya piyasaları ise yatay seyreliyor. Hem Avrupa hem de ABD'de yatay açılış beklentisi hakim. BİST'in ise güne hafif alımlarla başlaması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, ocak ayı Para Politikası Kurulu'nun toplantı özetini yayımladı
- Tüketici güven endeksi ocak ayında %0,9 geriledi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ALARK, ECILC, TSPOR

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
24 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	Markit/BME PMI İmalat	51,10	51,50
24 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	52,00	51,80
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat	51,30	51,40
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	51,20	51,20
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI Bileşik	51,30	51,10
24 Oca.	Avro Bölgesi	15:45	Oca.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı	0,00%	0,00%
24 Oca.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Draghi'nin Basın Toplantısı		
24 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		213 Bin
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat		53,80
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı		54,40
24 Oca.	ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	-0,10%	0,20%

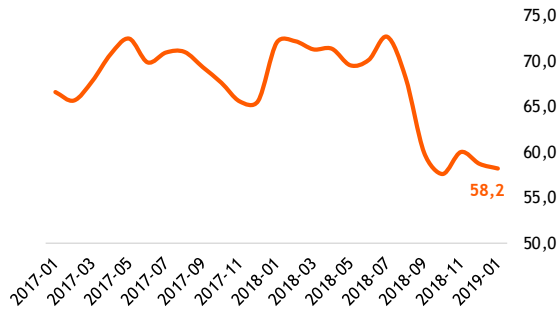
TCMB, ocak ayı Para Politikası Kurulu'nun toplantı özetini yayımladı

- Merkez Bankası, 16 Ocak'ta politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %24 seviyesinde sabit bırakıldığı Para Politikası Kurulu toplantısının özetini yayımladı. Piyasanın da faizlerde değişiklik beklemediği toplantı sonrasında, Merkez Bankası gecelik vadede borçlanma oranı %22,50 ve borç verme oranı %25,50 seviyesinde, GLP'de borç verme faizi ise %27'de sabit kalmış oldu.
- Aralık ayında enerji ve temel mal gruplarındaki gerilemenin öncülüğünde %0,40 azalan enflasyon oranında petrol fiyatları, döviz kuru gelişmeleri ve iç talepteki zayıflamanın etkili olduğu açıklandı. Son dönemde finansal göstergelerde kısmi iyileşme görülse de kredi arz ve talebindeki zayıf seyrin sürdüğü belirtildi. Öncü göstergelerin yurt içi talep koşullarında toparlanma sinyali vermediği açıklandı. İç talepteki zayıflamaya karşın gücünü koruyan dış talep koşullarına bağlı olarak cari dengedeki iyileşmenin devamının beklendiği belirtildi.
- Enflasyon oranındaki gerilemeye rağmen yukarı yönde risklerin devam ettiği belirtildi. Enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruşun sürdürüleceği ve ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceği tekrarlandı.

Tüketici güven endeksi ocak ayında %0,9 geriledi

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi ocak ayında bir önceki aya göre %0,9 azalarak 58,7 seviyesinden 58,2 seviyesine geriledi. Genel ekonomik durum beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) aralık ayındaki 76 seviyesinden 76,5 seviyesine yükseldi.
- Aralık ayında gelecek 12 aylık dönemde işsizliğin artacağı beklentisi yükselirken, gelecek 12 aylık dönemde tasarruf etme ihtimali olduğunu düşünen tüketicilerin bir önceki aya göre %19,2 oranında azalmasıyla tasarruf etme ihtimali endeksi aralık ayındaki 22,7 seviyesinden 18,3'e geriledi.
- TÜİK yaptığı açıklamada, 2019 Ocak ayına kadar mevsim etkilerinden arındırılmamış şekilde yayınlanan verilerde mevsim etkisi tespit edildiği için tüketici güven endeksinin 2019 Ocak ayından itibaren mevsim etkilerinden arındırılmış şekilde yayınlanacağını açıkladı.

Tüketici Güven Endeksi (mevsim etkilerinden arındırılmış)



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Alarko Holding (ALARK):** Bağlı ortaklığı Alsim Alarko'nun %50 hisseye sahip olduğu grup tarafından, Romanya Demiryolları İdaresi tarafından açılan ihaleye verilen teklifin "kazanan teklif" olarak açıklandığını belirtti. Gerekli yasal süreçler sonrasında şirketin sözleşme müzakerelerine davet edilmesinin beklendiği, teklif bedelinin % 19 KDV hariç yaklaşık 619,6 mn € olduğu belirtildi. *Yorum: 1 Ocak itibariyle şirketin bakiye sipariş büyüklüğü 940 mn \$ seviyesindedir. Projenin Alsim payına düşen bölümünün bakiye sipariş büyüklüğüne oranını %37,6 olarak hesaplıyoruz. Haberin hisse performansını kısa vadede pozitif desteklemesi beklenebilir görüşündeyiz.*
- **(=) Eczacıbaşı İlaç (ECILC):** Sermayesinin %25'ine sahip olduğu iştiraki Vitra Karo Sanayi'nin 450 mn TL olan mevcut sermayesinin tamamı nakit olarak karşılanmak üzere 750 mn TL'ye yükseltilmesine payı oranında 75 mn TL ile iştirak edeceğini bildirdi. Bu rakamın %25'inin sermaye artırımının tescilinden önce, geri kalan %75'lik kısmının ise sermaye artırımının tescilinden itibaren en geç 24 ay içerisinde nakden ödenmesine karar verdi.
- **(=) Trabzonspor Sportif (TSPOR):** Çıkarılmış sermayesini %200 bedelli artırarak 300 mn TL'ye yükseltme kararı aldı, rüçhan hakları ise 1 TL'den kullanılacak.

Haftalık Ajanda

24 Ocak 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	Markit/BME PMI İmalat		51,10	51,50
24 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı		52,00	51,80
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat		51,30	51,40
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı		51,20	51,20
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI Bileşik		51,30	51,10
24 Oca.	Avro Bölgesi	15:45	Oca.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı		0,00%	0,00%
24 Oca.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Draghi'nin Basın Toplantısı			
24 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			213 Bin
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat			53,80
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı			54,40
24 Oca.	ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		-0,10%	0,20%
25 Oca.	Japonya	02:30	Oca.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,20%	0,40%
25 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Sektörel Güven Endeksleri			
25 Oca.	Almanya	12:00	Oca.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		100,50	101,00
25 Oca.	Türkiye	14:30	Oca.	Kapasite Kullanım Oranı			74,10%
25 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri			
25 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Yeni Konut Satışları			
25 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Yeni Konut Satışları- Aylık%			
28 Oca.	Çin	04:30	Ara.	Sanayi Kârları -Yıllık %			-1,80%
28 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,22
28 Oca.	ABD	18:30	Oca.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		15,00	17,60
29 Oca.	Fransa	10:45	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			92,00
29 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Toptan Stoklar- Aylık %		0,50%	0,80%
29 Oca.	ABD	17:00	Kas.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			
29 Oca.	ABD	18:00	Oca.	CB Tüketici Güven Endeksi		126,00	128,10
30 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Perakende Satışlar- Yıllık %			1,40%
30 Oca.	Fransa	09:30	4Ç18	GSYH Çeyreklik %			0,30%
30 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			-6,20
30 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE- Aylık %			0,10%
30 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %			1,70%
30 Oca.	ABD	16:15	Oca.	ADP İstihdam Raporu		180,00	178,90
30 Oca.	ABD	16:30	4Ç18	GSYH - Çeyreklik(Yıllıklandırılmış)%			3,40%
30 Oca.	ABD	16:30	4Ç18	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreklik%			1,60%
30 Oca.	ABD	16:30	4Ç18	GSYH Fiyat Endeksi			1,80%
30 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-0,70%
30 Oca.	ABD	22:00		FED Faiz Kararı (Üst Sınır)		2,50%	2,50%
30 Oca.	ABD	22:00		FED Faiz Kararı (Alt Sınır)		2,25%	2,25%
30 Oca.	Türkiye			TCMB Enflasyon Raporu			

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

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

Takip Listesi

24 Ocak 2019 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	33.696	6,48	285	AL	EÜG	7,60	17%
GARAN	37.464	8,92	789	AL	EÜG	10,00	12%
HALKB	10.188	8,15	321	AL	EPG	9,40	15%
ISCTR	24.705	5,49	156	AL	EPG	6,78	23%
YKBK	16.556	1,96	156	AL	EÜG	2,51	28%
ALBRK	1.197	1,33	3	TUT	EPG	1,58	19%
TSKB	2.268	0,81	30	AL	EÜG	1,17	44%
Cam							
ANACM	2.055	2,74	7	AL	EÜG	4,29	57%
SODA	7.220	7,22	38	AL	EÜG	10,38	44%
TRKCM	4.138	3,31	17	TUT	EPG	4,09	24%
Çimento							
CIMSA	1.074	7,95	3	TUT	EPG	9,03	14%
AKCNS	1.526	7,97	2	TUT	EPG	9,10	14%
BOLUC	498	3,48	1	TUT	EPG	4,30	24%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.535	18,55	41	TUT	EPG	18,90	2%
VESTL	2.090	6,23	45	TUT	EPG	7,00	12%
Demir-Çelik							
EREGL	29.365	8,39	156	AL	EÜG	10,18	21%
KRDMD	1.919	2,46	278	AL	EPG	3,25	32%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.740	1,74	1	AL	EÜG	2,35	35%
EKGYO	5.890	1,55	51	AL	EÜG	2,87	85%
ISGYO	988	1,03	6	TUT	EPG	1,06	3%
Havacılık							
TAVHL	9.300	25,60	42	AL	EÜG	38,00	48%
THYAO	20.272	14,69	801	AL	EÜG	25,40	73%
PGSUS	2.885	28,20	42	AL	EÜG	33,40	18%
Holding							
KCHOL	41.716	16,45	54	AL	EPG	19,30	17%
SAHOL	16.833	8,25	64	AL	EPG	10,30	25%
SISE	12.578	5,59	42	TUT	EPG	6,35	14%
Savunma							
ASELS	28.158	24,70	353	AL	EÜG	35,70	45%
OTKAR	2.412	100,50	7	AL	EÜG	110,00	9%
Otomotiv							
FROTO	19.756	56,30	21	TUT	EPG	62,50	11%
TOASO	9.075	18,15	34	AL	EÜG	25,55	41%
DOAS	1.021	4,64	2	TUT	EPG	5,00	8%
Perakende							
BİZİM	379	6,32	2	AL	EÜG	9,00	42%
BİMAS	28.083	92,50	88	TUT	EPG	98,20	6%
MGROS	2.803	15,48	20	AL	EÜG	32,10	107%

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.