

28 Ocak 2019 Pazartesi

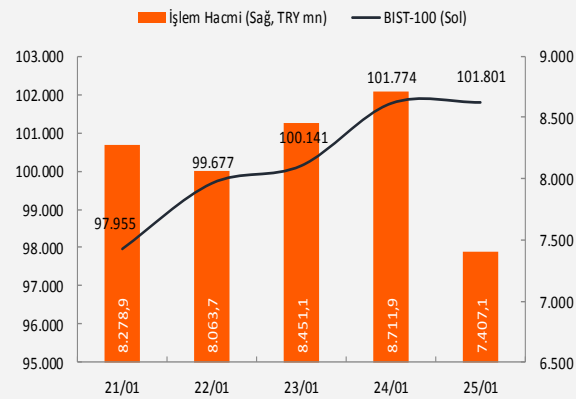
Piyasa Verileri

Endeksler		25 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	101.801,4	0,0%	11,5%
BIST030	▼	128.276,4	-0,1%	12,2%
VIOP030 Endeks	▼	131,250	0,0%	11,3%
FTSE	▼	6.809,2	-0,1%	1,2%
DJI	▲	24.737,2	0,8%	6,0%
DAX	▲	11.281,8	1,4%	6,9%
RTS	▲	1.192,0	0,3%	11,5%
Parite		25 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,2597	-0,4%	-0,3%
EUR/TRY	▼	6,0094	0,0%	-0,9%
(\$+€)/TRY	▲	5,6405	0,4%	-0,4%
EUR/USD	▲	1,1419	0,2%	-0,3%
Emtia		25 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	61,40	-0,3%	13,4%
Bakır (\$/ton)	▲	2,71	1,0%	-0,4%
Altın (\$/ons)	▲	1.309	0,4%	2,1%
Gümüş (\$/ons)	▲	15,81	0,7%	1,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
RALYH 19%	POLHO -18%	GARAN 949
DOKTA 12%	YBTAS -12%	THYAO 701
GYHOL 8%	METAL -11%	KRDMD 568
TACTR 7%	EKIZ -9%	ASELS 395
NUGYO 6%	NIBAS -7%	HALKB 375

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününde 101.200-102.300 aralığında dalgalanan BİST, kapanışını da 101.801 seviyesinden gerçekleştirdi. Endeksin haftalık bazdaki getirisi ise %3,3 olarak gerçekleşti.

Avrupa piyasalarında, Salı günü yapılacak Brexit oylaması öncesinde satış gözlenen İngiltere hariç, yukarı hareketler izlenirken, ABD tarafında ise piyasalar günü yükselişle tamamladı.

Bugün içeride ve dışarıda önemli bir veri akışı görünmüyor. Sabah Asya piyasalarında karışık seyirler mevcut. Avrupa ve ABD'de ise piyasaların yeni haftaya satış baskısıyla başlaması beklenmektedir. BİST'in ise güne yatay başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Ocak ayı sektörel güven endeksleri açıklandı
- Kapasite kullanım oranı ocak ayında 0,3 puan artış gösterdi
- Reel Kesim Güven Endeksi ocak ayında artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AKSEN, ASELS, EKGYO

Takvim

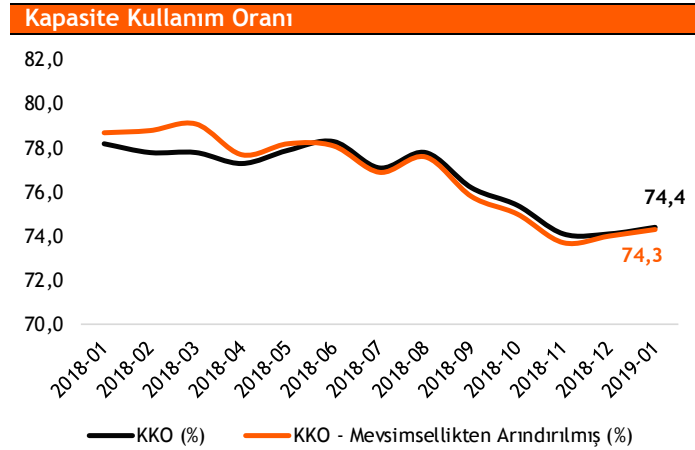
Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
28 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		0,22
28 Oca.	ABD	18:30	Oca.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	-2,10	-5,10

Ocak ayı sektörel güven endeksleri açıklandı

- TÜİK tarafından açıklanan mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre, ocak ayında hizmet sektörü güven endeksi %4 azalarak 81,5'ten 78,3'e, perakende ticaret sektörü güven endeksi %4 azalarak 96,4'ten 92,5'e gerilerken inşaat sektörü güven endeksi %2,5 artarak 55,4'ten 56,7 değerine yükseldi.
- Hizmet sektörü güven endeksindeki düşüşte hizmetlere olan talep ve hizmetlere olan talep beklentisi endekslerindeki düşüşler etkili oldu. Ekonomideki yavaşlama ile zayıflayan iç talep 2019'un başında hizmet sektöründe etkisini göstermeye başladı. Perakende ticaret sektöründeki düşüşte ise mevcut mal stok seviyesi ve iş hacmi-satışlar beklentisi endekslerindeki gerileme etkili oldu.

Kapasite kullanım oranı ocak ayında 0,3 puan artış gösterdi

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre 2019 Ocak ayı imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre değişmeyerek 0,3 puan artış gösterdi ve %74,4 seviyesine yükseldi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO da bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %74,3 seviyesine yükseldi.
- Mal gruplarına göre kapasite kullanım oranları incelendiğinde, yalnızca yatırım mallarında artış görüldü. Dayanıklı tüketim malları ve ara malları kapasite kullanım oranında düşüş görülürken, dayanıksız tüketim mallarında değişim olmadı.













































Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Reel Kesim Güven Endeksi ocak ayında artış gösterdi

- 2019 Ocak ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 1,5 puan artarak 93,0 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise bir önceki aya göre 2,3 puan azalarak 95,4 oldu.
- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda bir ay öncesine kıyasla daha iyimser olduğunu belirtenlerin oranı %8'den %8,4'e yükselirken, aynı kaldığını belirtenlerin oranı %69,2'den %66,1'e, daha kötümser olduğunu belirtenlerin oranı ise %22,8'den %25,5'e geriledi.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibarıyla yıllık ÜFE beklentisi %24,9'dan %23,4'e geriledi. Anket katılımcılarının %63,7'si gelecek üç aylık dönemde kısa vadeli TL kredi faizlerinin aynı kalmasını beklerken, faizlerin artmasını bekleyenler %14,9'dan %15,5'e yükseldi.

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Aksa Enerji (AKSEN):** 23 Ocak 2019 tarihinde ilan edilen "Sadece Yerli Kömür Yakıtlı Elektrik Üretim Santrallerini İşleten Özel Şirketlerden Elektrik Enerjisi Satın Alımı"na yönelik olarak hazırlanan anlaşma metnine istinaden, TL bazında yapılan elektrik alımlarının; çevre mevzuatı açısından gerekli izinleri almış ve yatırımlarını tamamlamış olan santrallere verilen 3% oranında ilave teşvikle beraber \$'a endekslediğini açıkladı. 1Ç19 için 285 TL/MWh olarak belirlenen alım fiyatının, sonraki aylarda ise ÜFE, TÜFE ve \$ üzerinden bir fiyat endeksi ile revize edileceğini, revize edilecek fiyatın alt limitinin 51,5 \$/MWh, üst limitinin ise 56,65 \$/MWh olarak belirlendiği ifade edildi. Buna göre şirketin sahip olduğu Bolu Göynük Termik Santrali'nin üretimin yaklaşık yarısının EÜAŞ'a satılmasının beklendiğini, 2019 yılı için 48,9-53,8 m\$ gelir beklendiğini ve alım miktarı ile fiyat aralığının aynı kalması durumunda 2020 yılı ve devamındaki 5 yılın gelirlerinin de aynı seviyelerde gerçekleşmesinin öngörüldüğünü açıkladı.
- **(=) Aselsan (ASELS):** Aselsan, Savunma Sanayii Başkanlığı ile Nişangah Tedariki 2. Paket Projesine ilişkin 94,4 m\$ TL tutarında bir sözleşme imzaladığını, söz konusu sözleşme kapsamında teslimatların 2019-2020 yılları arasında gerçekleştirileceğini bildirdi. *Yorum: Söz konusu sözleşme tutarı Şirketin 3Ç18 sonu itibarıyla 8,6 m\$ \$ büyüklüğündeki bakiye siparişlerinin %0,2'sine denk gelmektedir.*
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO) :** 15 Ekim 2018 tarihinde gerçekleştirilen gayrimenkul satış ihalesinde teklif alınan şirket portföyünde bulunan, İstanbul Beşiktaş Mecidiye Mahallesinde yer alan 16 adet parselden oluşan taşınmazların, KDV hariç 461,9 m\$ TL (545 m\$ TL KDV dahil) bedel üzerinden 36 ay taksitle satış işleminin tamamlandığını açıkladı.

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
28 Oca.	Japonya	02:50		Para Politikası Toplantı Tutanakları			
28 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,22
28 Oca.	ABD	18:30	Oca.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		-2,10	-5,10
29 Oca.	Fransa	10:45	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			87,00
29 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Toptan Stoklar - Aylık %			
29 Oca.	ABD	17:00	Kas.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			
29 Oca.	ABD	18:00	Oca.	CB Tüketici Güven Endeksi		125,00	128,10
29 Oca.	İngiltere			Brexit için parlamento oylaması			
30 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Perakende Satışlar - Yıllık %		0,80%	1,40%
30 Oca.	Fransa	09:30	4Ç18	GSYH Çeyreksele %			0,30%
30 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			-6,20
30 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE - Aylık %		-0,70%	0,10%
30 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE - Yıllık %		1,70%	1,70%
30 Oca.	ABD	16:15	Oca.	ADP İstihdam Raporu		170 Bin	271 Bin
30 Oca.	ABD	16:30	4Ç18	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış) %		2,50%	3,40%
30 Oca.	ABD	16:30	4Ç18	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele %			1,60%
30 Oca.	ABD	16:30	4Ç18	GSYH Fiyat Endeksi		1,70%	1,80%
30 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		1,00%	-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.	ABD	22:30		FED - Powell'in Basın Toplantısı			
30 Oca.	Türkiye			TCMB Enflasyon Raporu			
31 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Sanayi Üretimi - Aylık %		-0,40%	-1,00%
31 Oca.	Çin	04:00	Oca.	CFLP PMI İmalat Dışı		53,20	53,80
31 Oca.	Çin	04:00	Oca.	CFLP PMI İmalat		49,30	49,40
31 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			-0,65 mlr \$
31 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			18,97%
31 Oca.	Fransa	10:45	Oca.	TÜFE - Yıllık %		1,50%	1,60%
31 Oca.	Almanya	11:55	Oca.	İşsizlik Oranı %		5,00%	5,00%
31 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	İşsizlik Oranı %		7,90%	7,90%
31 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,20%	0,20%
31 Oca.	Türkiye	14:00	Ara.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
31 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
31 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Kişisel Gelirler ve Harcamalar			
31 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi		60,00	65,40
1 Şub.	Japonya	02:30	Ara.	İşsizlik Oranı %		2,50%	2,50%
1 Şub.	Çin	04:45	Oca.	Caixin PMI İmalat		49,70	49,70
1 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Markit/ISO PMI İmalat			44,20
1 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	Markit/BME PMI İmalat			49,90
1 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat			50,50
1 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tahmini TÜFE Yıllık %		1,40%	1,60%
1 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Tarım Dışı İstihdam		163 Bin	312 Bin
1 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İşsizlik Oranı %		3,80%	3,90%
1 Şub.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat			54,90
1 Şub.	ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat PMI		54,30	54,10
1 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			90,70

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

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

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	33.800	6,50	288	AL	EÜG	7,60	17%
GARAN	38.388	9,14	789	AL	EÜG	10,00	9%
HALKB	9.800	7,84	316	AL	EPG	9,40	20%
ISCTR	24.480	5,44	159	AL	EPG	6,78	25%
YKBNK	16.472	1,95	158	AL	EÜG	2,51	29%
ALBRK	1.161	1,29	4	TUT	EPG	1,58	22%
TSKB	2.380	0,85	30	AL	EÜG	1,17	38%
Cam							
ANACM	2.100	2,80	7	AL	EÜG	4,29	53%
SODA	7.360	7,36	38	AL	EÜG	10,38	41%
TRKCM	4.263	3,41	17	TUT	EPG	4,09	20%
Çimento							
CIMSA	1.100	8,14	3	TUT	EPG	9,03	11%
AKCNS	1.526	7,97	2	TUT	EPG	9,10	14%
BOLUC	506	3,53	1	TUT	EPG	4,30	22%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.129	17,95	41	TUT	EPG	18,90	5%
VESTL	2.164	6,45	47	TUT	EPG	7,00	9%
Demir-Çelik							
EREGL	29.645	8,47	158	AL	EÜG	10,18	20%
KRDMD	1.997	2,56	285	AL	EPG	3,25	27%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.790	1,79	1	AL	EÜG	2,35	31%
EKGYO	5.852	1,54	51	AL	EÜG	2,87	87%
ISGYO	978	1,02	6	TUT	EPG	1,06	4%
Havacılık							
TAVHL	9.750	26,84	43	AL	EÜG	38,00	42%
THYAO	20.245	14,67	800	AL	EÜG	25,40	73%
PGSUS	2.899	28,34	43	AL	EÜG	33,40	18%
Holding							
KCHOL	43.085	16,99	55	AL	EPG	19,30	14%
SAHOL	17.935	8,79	66	AL	EPG	10,30	17%
SISE	13.253	5,89	42	TUT	EPG	6,35	8%
Savunma							
ASELS	28.637	25,12	353	AL	EÜG	35,70	42%
OTKAR	2.544	106,00	7	AL	EÜG	110,00	4%
Otomotiv							
FROTO	20.774	59,20	21	TUT	EPG	62,50	6%
TOASO	10.000	20,00	35	AL	EÜG	25,55	28%
DOAS	1.043	4,74	2	TUT	EPG	5,00	5%
Perakende							
BIZIM	393	6,55	2	AL	EÜG	9,00	37%
BIMAS	28.189	92,85	88	TUT	EPG	98,20	6%
MGROS	2.919	16,12	21	AL	EÜG	32,10	99%

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.