

06 Şubat 2019 Çarşamba

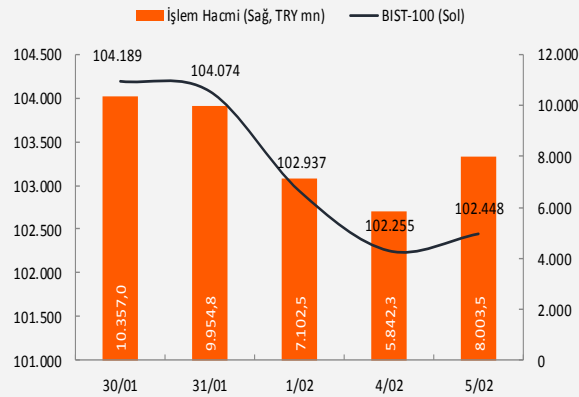
Piyasa Verileri

Endeksler		5 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	102.448,4	0,2%	12,2%
BIST030	▲	128.951,2	0,3%	12,8%
VIOP30 Endeks	▲	130,950	0,1%	11,0%
FTSE	▲	7.177,4	2,0%	6,7%
DJI	▲	25.411,5	0,7%	8,9%
DAX	▲	11.368,0	1,7%	7,7%
RTS	▲	1.223,5	1,0%	14,5%
Parite		5 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,2003	0,1%	-1,6%
EUR/TRY	▼	5,9320	-0,1%	-2,2%
(\$+€)/TRY	▼	5,5718	-0,5%	-1,6%
EUR/USD	▼	1,1400	-0,1%	-0,5%
Emtia		5 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	62,10	0,0%	14,6%
Bakır (\$/ton)	▲	2,80	0,0%	2,8%
Altın (\$/ons)	▼	1.318	-0,1%	2,8%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,82	-0,1%	1,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ISBIR 20%	MERKO -20%	GARAN 1177
SALIX 15%	UMPAS -9%	THYAO 1061
GARFA 8%	NIBAS -9%	ISCTR 833
IZFAS 8%	METUR -7%	KRDMD 503
SNGYO 8%	ISCTR -6%	VAKBN 398

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla 102.700 üzerinden başlayan endekste, bankacılık hisselerindeki alımlarla günün devamında 103.800 üzerine kadar yükseliş izledik. Bu seviye üzerinden gelen satışlar endeksin yeniden 102.000 seviyesinin altına geri çekilmesinde etkili olurken, günün kapanışı 102.448 seviyesinden gerçekleşti.

Avrupa tarafında açıklanan hizmet PMI verileri, piyasalardaki yukarı hareketi desteklerken, ABD tarafında ise toparlanma çabaları gördük. Gün sonunda ise Avrupa piyasaları pozitif kapanırken, ABD piyasaları da günü yükselişle tamamladı.

Yurt içinde bugün önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. Yurt dışında ise Almanya fabrika siparişleri ile ABD dış ticaret dengesi izlenecektir. Bu sabah Japonya'da alıcılı seyir görüyoruz. Avrupa ve ABD piyasalarının ise güne hafif satıcılı başlaması bekleniyor. BİST tarafında ise alıcılı bir başlangıç görebiliriz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, ocak ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı
- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi ocak ayında 75,61 seviyesine geriledi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** AKSA, DESPC, EKGYO, MGROS, NETAS, TCELL, TSKB, TSGYO
- Takip Listesi**
- Açıklanan Kârlar**

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
6 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	0,20%	-1,00%
6 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Fabrika Siparişleri- (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)	-6,80%	-4,30%
6 Şub.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	-54 Mlr \$	-55,5 Mlr \$
6 Şub.	Çin			Çin'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

TCMB, ocak ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı

- TCMB yayımladığı raporda yıllık bazda 1,06 puan artarak %20,35 seviyesine yükselen tüketici fiyatlarındaki gelişmeleri değerlendirdi. Ocak ayındaki yükselişte, gıda grubundaki taze meyve ve sebze fiyatlarındaki güçlü artışın olumsuz etkileri gözlenirken, enerji grubunda elektrik, doğalgaz ve su fiyatlarındaki indirimler artışı sınırladığı belirtildi. Temel mal fiyatlarının ılımlı seyrine bağlı olarak çekirdek göstergelerin yıllık enflasyonunda gerileme olmasına dikkat çekildi. Hizmet grubundaki artışın ise iç talepteki zayıf seyre karşın maliyet etkilerine bağlı olarak yaşandığı açıklandı.
- Aylık bazda %0,45 yükselen ancak yıllık bazda %32,93'e gerileyen üretici fiyatları üzerinde TL ve emtia fiyatlarındaki gelişmelere bağlı olarak gerileme yaşandığı ancak birikimli etkilerle yüksek seviyelerin korunduğu açıklandı.

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi ocak ayında 75,61 seviyesine geriledi

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi ocak ayında 76,15 seviyesinden 75,61 seviyesine geriledi. Son üç aydır yükselen endekste düşüş, Türk mallarının yabancı mallar cinsinden fiyatının ocak ayında azaldığını gösteriyor.

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Aksa Akrilik (AKSA):** Hammadde fiyatlarındaki aşırı yükselme nedeniyle Eylül 2018 tarihinde yaptığı açıklamada, 315 bin ton/yıl üretim kapasitesindeki azaltımı %20 seviyesinden %40'a yükselten şirket, akrilik elyaf talebindeki olumlu gelişmelere paralel, kapasitesini sektör ortalama seviyelerine yükselttiğini bildirdi.
- **(-) Despec Bilgisayar (DESPC):** DESPEC INTERNATIONAL FZCO, 4 mın TL nominal tutarlı Despec Bilgisayar (DESPC) hissesini Merkezi Kayıt Kuruluşu'na kaydettirdi. *Yorum: Söz konusu hisse miktarı Şirket ödenmiş sermayesinin yaklaşık %17'sine, fiili dolaşımdaki hisse sayısının ise yaklaşık %34'üne denk gelmektedir.*
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket projelerinden Niğde Emlak Konutları, Konut ve Ticaret İnşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenleme İş'i'nin geçici kabulünün 04 Şubat 2019 itibarıyla yapıldığı açıklandı. Ayrıca Şirket yaptığı diğer açıklamada, İstanbul Kayabaşı Emlak Konutları 2. Etap Konut, Altyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatları İle Ataşehir İlçesinde; Okul Spor Salonu ve ilçe Emniyet Müdürlüğü Ek Hizmet Binası Yapım ve Tadilat İşleri'nde, Kayabaşı Emlak Konutları 2. Etap Konut, Altyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatı İşleri'nin (Projedeki Son Kısım), kısmi kesin kabulünün 31 Ocak 2019'da yapıldığı bildirildi.
- **(=) Migros (MGROS):** Şirket, 31 Ocak 2019 itibarıyla mağaza sayısının yurt içinde 2.040 ve yurt dışında ise iştirakleri vasıtasıyla 44 olmak üzere toplam 2.084 olduğunu bildirdi (2018 sonu: yurt içi 2.059, toplam 2.103 mağaza).
- **(-) Netaş (NETAS):** Basında yer alan bir habere göre, ABD'de Cumhuriyetçi ve Demokratlardan oluşan bir grup Kongre üyesi Çinli telekomünikasyon şirketi ZTE'yi hedef alan yeni bir karar tasarısı hazırladılar. Hazırlanan tasarıya göre, ZTE Corp (Netaş'ın %48,05 ile ana hissedarı) ABD yasalarına göre faaliyetlerini düzenlemediği ve Trump yönetimi ile bir anlaşmaya varmadığı takdirde yeniden yaptırımlarla karşı karşıya kalacak. (Kaynak: Foreks)
- **(=) Turkcell (TCELL):** Şirket, bağlı ortaklığı Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. tarafından, bir Varlık Kiralama Şirketi aracılığıyla 500 mın TL'ye kadar, Türk Lirası cinsinden, 12 aya kadar vadelerle, yurt içinde, bir veya birden fazla seferde, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikaları ihraç edilmesine karar verildiğini bildirdi.
- **(=) TSKB (TSKB), TSKB GYO (TSGYO):** Banka tarafından 05 Şubat 2019'da TSKB GYO payları ile ilgili olarak 0,77 TL fiyattan 106 bin TL toplam nominal tutarlı pay alım işleminin gerçekleştirildiği bildirildi. Bu işlemle birlikte, Bankanın TSKB GYO sermayesindeki pay oranı %86,90 seviyesine ulaşmıştır.

Haftalık Ajanda

06 Şubat 2019 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
6 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		0,20%	-1,00%
6 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Fabrika Siparişleri- (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)		-6,80%	-4,30%
6 Şub.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		-54 Mlr \$	-55,5 Mlr \$
6 Şub.	Çin			Çin'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
7 Şub.	ABD	02:05		Fed - Quarles'in Konuşması			
7 Şub.	ABD	03:30		Fed - Powell'in Konuşması			
7 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,70%	-1,90%
7 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)		-2,80%	-4,70%
7 Şub.	İngiltere	15:00	Şub.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		0,75%	0,75%
7 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			253 Bin
7 Şub.	ABD	17:30		Fed - Clarida'nın Konuşması			
7 Şub.	Türkiye	17:30	Oca.	Hazine Nakit Dengesi			-23,7 Mlr TL
7 Şub.	Çin			Çin'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
7 Şub.	Türkiye		4Ç18	EREGL ve TOASO'nun 4Ç18 finansallarını açıklaması bekleniyor.			
8 Şub.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		133,8 Mlr ¥	-559,1 Mlr ¥
8 Şub.	ABD	03:30		Fed - Bullard'ın Konuşması			
8 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			20,5 Mlr €
8 Şub.	Fransa	10:45	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-1,30%
8 Şub.	Çin			Çin'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
8 Şub.	Türkiye		4Ç18	ISCTR ve AVISA'nın 4Ç18 finansallarını açıklaması bekleniyor.			
11 Şub.	İngiltere	12:30	4Ç18	GSYH Çeyreksele %			0,60%
11 Şub.	İngiltere	12:30	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			-2,90 Mlr £
11 Şub.	İngiltere	12:30	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-1,50%
11 Şub.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
12 Şub.	Türkiye		4Ç18	FROTO'nun 4Ç18 finansallarını açıklaması bekleniyor.			

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

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

Takip Listesi

06 Şubat 2019 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	36.192	6,96	294	TUT	EÜG	7,60	9%
GARAN	37.968	9,04	793	TUT	EÜG	10,00	11%
HALKB	9.475	7,58	310	AL	EPG	9,40	24%
ISCTR	24.210	5,38	179	AL	EPG	6,78	26%
YKBK	16.641	1,97	158	AL	EÜG	2,51	27%
ALBRK	1.170	1,30	4	TUT	EPG	1,58	22%
TSKB	2.408	0,86	29	AL	EÜG	1,17	36%
Cam							
ANACM	2.243	2,99	7	AL	EÜG	4,29	43%
SODA	6.570	6,57	37	AL	EÜG	10,38	58%
TRKCM	4.088	3,27	19	TUT	EPG	4,09	25%
Çimento							
CIMSA	1.067	7,90	3	TUT	EPG	9,03	14%
AKCNS	1.512	7,90	2	TUT	EPG	9,10	15%
BOLUC	513	3,58	1	TUT	EPG	4,30	20%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.150	19,46	39	TUT	EPG	21,00	8%
VESTL	2.234	6,66	49	TUT	EPG	7,00	5%
Demir-Çelik							
EREGL	28.910	8,26	160	AL	EÜG	10,18	23%
KRDMD	1.919	2,46	300	AL	EPG	3,25	32%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.710	1,71	1	AL	EÜG	2,35	37%
EKGYO	5.814	1,53	62	AL	EÜG	2,87	88%
ISGYO	1.016	1,06	7	TUT	EPG	1,06	0%
Havacılık							
TAVHL	10.303	28,36	40	AL	EÜG	38,00	34%
THYAO	20.024	14,51	833	AL	EÜG	25,40	75%
PGSUS	3.020	29,52	45	AL	EÜG	33,40	13%
Holding							
KCHOL	43.795	17,27	53	AL	EPG	19,30	12%
SAHOL	19.078	9,35	71	AL	EPG	10,30	10%
SISE	14.063	6,25	42	TUT	EPG	6,35	2%
Savunma							
ASELS	27.269	23,92	353	AL	EÜG	35,70	49%
OTKAR	2.534	105,60	7	AL	EÜG	110,00	4%
Otomotiv							
FROTO	20.265	57,75	20	TUT	EPG	62,50	8%
TOASO	9.935	19,87	33	AL	EÜG	25,55	29%
DOAS	1.063	4,83	2	TUT	EPG	5,00	4%
Perakende							
BIZIM	439	7,31	1	AL	EÜG	9,00	23%
BIMAS	28.174	92,80	86	TUT	EPG	98,20	6%
MGROS	3.091	17,07	23	AL	EÜG	32,10	88%

EÜG: Endeks Üzeri Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri

EAG: Endeks Altında Getiri

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				4Ç18	4Ç17	% Değişim	4Ç18	4Ç17	% Değişim
Akbank	AKBNK	2018/12	31.01.2019	1.051	1.524	-31%			
Anadolu Cam	ANACM	2018/12	31.01.2019	74	14	429%	200	169	18%
Anadolu Hayat Emek.	ANHYT	2018/12	31.01.2019	54	56	-3%			
Anadolu Sigorta	ANSGR	2018/12	01.02.2019	75	85	-12%			
Arcelik	ARCLK	2018/12	30.01.2019	280	90	211%	881	429	106%
Arena Bilgisayar	ARENA	2018/12	05.02.2019	15	-2	a.d.	10	8	30%
Arti Yatırım Holding	ARTI	2018/12	24.01.2019	1	-2	a.d.	2	1	15%
Atlas Y.O.	ATLAS	2018/12	25.01.2019	-5	4	a.d.	-5	4	a.d.
Ral Yatırım Holding	RALYH	2018/12	24.01.2019	1	1	-37%	1	0	a.d.
Denizli Cam	DENCM	2018/12	01.02.2019	1	3	-65%	3	7	-63%
Metro Yatırım Ortaklığı	MTRYO	2018/12	05.02.2019	-3	1	a.d.	-3	1	a.d.
Qnb Finans Finansal Kiralama	QNBFL	2018/12	31.01.2019	-25	16	a.d.			
Qnb Finansbank	QNBFB	2018/12	04.02.2019	661	371	78%			
Garanti Bankası	GARAN	2018/12	31.01.2019	1.062	1.699	-38%			
Garanti Faktoring	GARFA	2018/12	30.01.2019	-39	6	a.d.			
Garanti Y.O.	GRNYO	2018/12	31.01.2019	1	1	0%	1	1	2%
Is Finansal Kiralama	ISFIN	2018/12	01.02.2019	103	27	279%			
Is Girişim Srm. Y.O.	ISGSY	2018/12	01.02.2019	1	-1	a.d.	1	-1	a.d.
Is G.M.Y.O.	ISGYO	2018/12	31.01.2019	250	87	187%	35	28	22%
Is Yatırım	ISMEN	2018/12	05.02.2019	72	44	62%	135	59	130%
Is Y.O.	ISYAT	2018/12	01.02.2019	13	5	182%	14	5	190%
Marmaris Altinyunus	MAALT	2018/12	04.02.2019	1	1	27%	0	1	-87%
Oyak Y.O.	OYAYO	2018/12	31.01.2019	1	1	113%			
Serve Film Produksiyon Eglence	SERVE	2018/12	24.01.2019	1	-1	a.d.	2	-1	a.d.
Sise Cam	SISE	2018/12	01.02.2019	244	358	-32%	905	624	45%
Soda Sanayii	SODA	2018/12	31.01.2019	81	238	-66%	233	158	48%
Trakya Cam	TRKCM	2018/12	31.01.2019	178	193	-8%	343	219	57%
T.S.K.B. G.M.Y.O.	TSGYO	2018/12	30.01.2019	94	7	1306%	3	2	53%
T.S.K.B.	TSKB	2018/12	01.02.2019	170	143	18%			
Türk Telekom	TTKOM	2018/12	30.01.2019	2.215	-113	a.d.	2.232	1.672	33%
Ulaslar Turizm	ULAS	2018/12	29.01.2019	-2	0	7173%	0	0	7%
Yapi Ve Kredi Bankası	YKBNK	2018/12	01.02.2019	1.081	880	23%			
Yapi Kredi Koray G.M.Y.O.	YKGYO	2018/12	28.01.2019	9	2	273%	0	-1	-74%

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.