

18 Mart 2019 Pazartesi

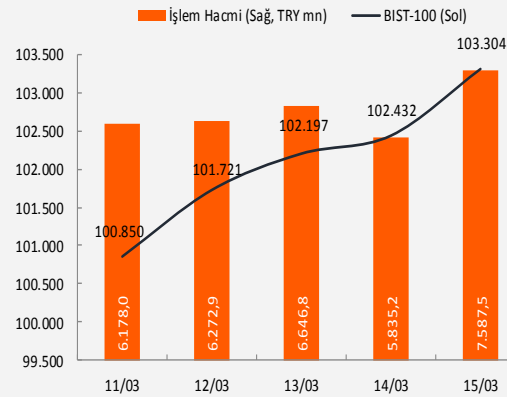
Piyasa Verileri

Endeksler		15 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	103.304,1	0,9%	13,2%
BIST030	▲	129.601,2	0,8%	13,3%
VIOP030 Endeks	▲	131,100	0,7%	8,5%
FTSE	▲	7.228,3	0,6%	7,4%
DJI	▲	25.848,9	0,5%	10,8%
DAX	▲	11.685,7	0,9%	10,7%
RTS	▲	1.196,8	1,3%	12,0%
Parite		15 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,4499	0,1%	3,2%
EUR/TRY	▲	6,1829	0,1%	1,9%
(\$+€)/TRY	▼	5,8105	-0,3%	2,6%
EUR/USD	▲	1,1338	0,1%	-1,0%
Emtia		15 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	67,02	0,0%	23,7%
Bakır (\$/ton)	▲	2,94	0,5%	7,8%
Altın (\$/ons)	▼	1.299	-0,3%	1,4%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,28	-0,3%	-1,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
DAGHL 13%	ALYAG -16%	KRDMD 1000
SODSN 10%	ISGSY -7%	THYAO 567
BAKAB 9%	UMPAS -7%	GARAN 552
MMCAS 9%	KLMSN -5%	PETKM 549
TEKTU 8%	POLTK -4%	TCELL 369

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününde yurt dışı piyasalarda gözlenen alıcılı seyrin devamı ile birlikte endeks tarafında da yukarı seyr izlendi. Kapanış 103.304 seviyesinden gerçekleşirken, endeksin haftalık bazdaki kazancı %1,7 seviyesinde oluştu. Yurt dışı tarafta ise hem Avrupa hem de ABD piyasalarının kapanışı pozitif bölgede gerçekleşti.

Bugün içeride konut istatistikleri, yurt dışında ise Avro Bölgesi dış ticaret dengesini izleyeceğiz. Sabah Asya tarafında yukarı yönlü seyrilerin korunduğunu görüyoruz. Hem Avrupa hem de ABD tarafında piyasaların yeni haftaya alımlarla başlaması bekleniyor. BİST'in de güne alıcılı bir seyrile başlamasını beklemekteyiz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- İşsizlik oranı 2018 Aralık ayında %13,5 seviyesine yükseldi
- Merkezi yönetim bütçesi 2019 Şubat ayında 16,8 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** ANSGR, AKBNK, AKGRT, BANVT, ISCTR, THYAO
- Temettü Ödemeleri:** POLTK
- Açıklanan Temettüleri:** ADEL, AYES, FMIZP, GOODY, KFEIN
- Takip Listesi**

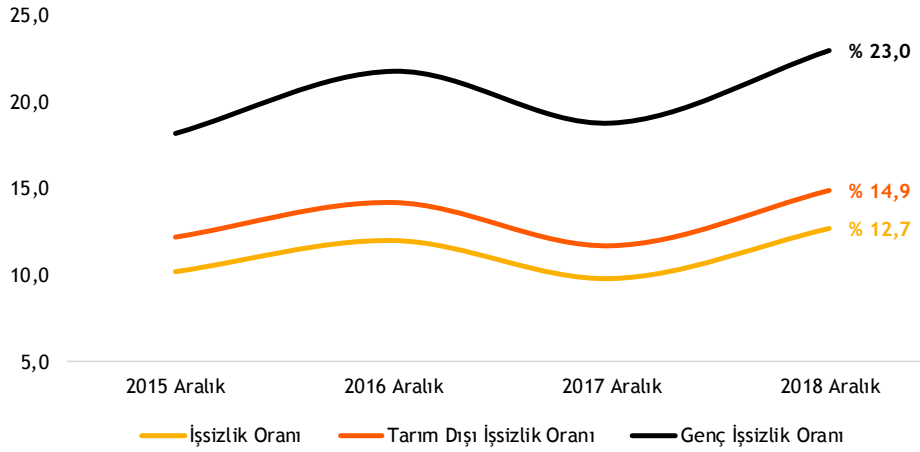
Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
18 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Konut Satışları		72,9 Bin
18 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi		17 Mlr €
18 Mar.	Türkiye	14:30	Oca.	Konut Fiyat Endeksi - Aylık %		-0,01%
18 Mar.	Türkiye	14:30	Oca.	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık %		9,69%

İşsizlik oranı 2018 Aralık ayında %13,5 seviyesine yükseldi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre işsizlik oranı 2018 Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 3,1 puan artarak %13,5 seviyesinde gerçekleşti. Piyasanın beklentisi ise işsizlik oranında %12,8 artış olacağı yönündeydi. Mevsim etkilerinden arındırılmış veri de yıllık bazda 2,9 puan artarak %12,7'ye yükseldi.
- Aralık ayında işsiz sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre 1 milyon 11 bin kişi artarak 4 milyon 302 bin kişi oldu. 2018 Aralık ayında istihdam oranı yıllık bazda 1,5 puan azalış ile %45,4 olurken iş gücüne katılım oranı değişim göstermeyerek %52,4 olarak gerçekleşti.
- Bir önceki yılın aynı ayına göre tarım, inşaat ve sanayi sektörlerinde istihdam düşüşü yaşanırken, hizmet sektöründe istihdam sınırlı artış gösterdi. Genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 5,3 puan artış ile %24,5 seviyesine yükseldi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre 2018 Aralık ayında tarım dışı işsizlik oranı 3,2 puan artarak %14,9 olarak gerçekleşti.

Mevsimsellikten arındırılmış istihdam göstergeleri - % değişim (Aralık 2015 - Aralık 2018)



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: 2018 Aralık ayında işsizlik oranı beklentilerin üzerinde artış göstererek kasım ayındaki %12,3 seviyesinden %13,5 seviyesine yükseldi. Ekonomik aktivitedeki yavaşlamaya paralel olarak işsizlik oranı 2010 Şubat ayından sonraki en yüksek seviyeye ulaşmış oldu. Yılın ilk çeyreğinde de ekonomide beklenen yavaşlama işsizlikte artışın devam edeceğine işaret ediyor.

Merkezi yönetim bütçesi 2019 Şubat ayında 16,8 mlr TL açık verdi

- 2019 Şubat ayında, merkezi yönetim bütçe giderleri yıllık bazda %33,2 oranında artarken, gelirler %9,7 artış gösterdi. Böylece yılın ilk iki ayında bütçe 11,7 mlr TL açık vermiş oldu.
- Faiz dışı denge şubat ayında 2,1 mlr TL açık verdi. 2018'in aynı ayında faiz dışı denge 4,8 mlr TL fazla vermişti.
- Gelirler içinde en yüksek paya sahip olan vergi gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %9 artış gösterdi. Giderlerde ise ocak ayında da olduğu gibi cari transferler en yüksek payı aldı.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Anadolu Sigorta (ANSGR):** Anadolu Sigorta'nın 2019 yılı Şubat ayında toplam prim üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %30,2 artış, bir önceki aya göre ise %11,4 düşüş göstererek 516,5 mın TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2019 Ocak-Şubat döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %20,2 artarak 1,1 mlr TL olarak gerçekleşmiştir.
- (=) **Akbank (AKBNK):** Banka yaptığı açıklamada, İpotek Teminatlı Menkul Kıymet İhraç Programı (ihraç tavanı 1,5 mlr TL) kapsamında 200 mın TL nominal değerli 5 yıl vadeli kıymetin yurt dışında ihracının tamamlandığını bildirdi.
- (=) **Aksigorta (AKGRT):** Şirket yaptığı açıklamada, 2011 ve 2012 yıllarına ait sovtaj işlemlerinde BSMV'ye ilişkin Vergi Mahkemeleri nezdinde açılan davalardan, 2012 yılına ait davada vergi mahkemesinin şirket lehine (vergi ve ceza tarhiyatlarının iptaline) karar verdiğini duyurdu. 2011 yılına ilişkin davanın ise Vergi Mahkemesi nezdinde devam ettiği belirtildi.
- (=) **Banvit (BANVT):** Rekabet Kurumu tarafından Ağustos 2017'de Türkiye'de tavuk eti üretimi ile ilgili rekabet kurallarını ihlal ettiği iddiasıyla şirket hakkında başlatılan soruşturma kapsamında, Banvit'e toplam 30,5 mın TL tutarında idari para cezası verildiğini belirtti. Karar için yargı yolu açık olmakla birlikte idari para cezasının süresi içinde ödeneceğini, 2019 yılının ilk çeyreği için söz konusu tutarın kayıtlarına gider olarak yansıtacağını açıkladı. Ödemenin, gerekçeli kararın tebliğ edilmesinden itibaren 30 gün içinde yapılması durumunda %25 indirim uygulanacağını belirten şirket, bu karara ilişkin yasal haklarını kullanacağını ve yargı yoluna başvuracağını bildirdi.
- (=) **İş Bankası (ISCTR):** İş Bankası, 400 mın TL tutarındaki İpotek Teminatlı Menkul Kıymet (İTMK) ihracını tamamladığını duyurdu.
- (=) **Türk Hava Yolları (THYAO):** THY Yönetim Kurulu Başkanı İlker Aycı, THY'nin satılacağı iddialarını yalanlayarak herhangi bir satış görüşmesinin olmadığını belirtti. (Kaynak: Dünya)

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
POLTK	18.03.2019	0,91	0,77	2,5%	14.03.2019

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Tarih	HBT (brüt)	HBT (net)	Temettü Verimi	Genel Kurul Tarihi
FMIZP	01.04.2019	1,94	1,65	11,0%	25.03.2019
ADEL	30.09.2019	0,85	0,72	7,2%	08.04.2019
AYES	28.05.2019	0,05	0,05	3,3%	28.04.2019
GOODY		0,09	0,08	2,5%	11.04.2019
KFEIN	02.04.2019	0,08	0,07	1,0%	

Haftalık Ajanda

18 Mart 2019 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
18 Mar.	Japonya	02:50	Şub.	Dış Ticaret Dengesi		305,1 Mlr ¥	-1415,6 Mlr ¥
18 Mar.	Japonya	07:30	Oca.	Sanayi Üretimi - Aylık %			-3,70%
18 Mar.	Japonya	07:30	Oca.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			0,00%
18 Mar.	Japonya	07:30	Oca.	Kapasite Kullanım Oranı - Aylık %			-1,90%
18 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Konut Satışları			72,9 Bin
18 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi			17 Mlr €
18 Mar.	Türkiye	14:30	Oca.	Konut Fiyat Endeksi - Aylık %			-0,01%
18 Mar.	Türkiye	14:30	Oca.	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık %			9,69%
19 Mar.	İngiltere	12:30	Oca.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		4,00%	4,00%
19 Mar.	Almanya	13:00	Mar.	Zew Beklenti Endeksi		-11,50	-13,40
19 Mar.	ABD	17:00	Oca.	Fabrika Siparişleri		0,00%	0,10%
19 Mar.	ABD	17:00	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri			0,40%
20 Mar.	Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanaqları (22-23 Ocak)			
20 Mar.	Almanya	10:00	Şub.	ÜFE - Aylık %		0,10%	0,40%
20 Mar.	Almanya	10:00	Şub.	ÜFE - Yıllık %		2,80%	2,60%
20 Mar.	İngiltere	12:30	Şub.	TÜFE - Aylık %		0,50%	-0,80%
20 Mar.	ABD	21:00		FED Faiz Kararı (Üst Sınır)		2,50%	2,50%
20 Mar.	ABD	21:00		FED Faiz Kararı (Alt Sınır)		2,25%	2,25%
20 Mar.	ABD	21:00		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
21 Mar.	Japonya			Japonya'da piyasalar kapalı olacak.			
21 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Tüketici Güven Endeksi			
21 Mar.	İngiltere	15:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		0,75%	0,75%
21 Mar.	İngiltere	15:00	Mar.	BOE Varlık Alım Hedefi		435 Mlr £	435 Mlr £
21 Mar.	ABD	15:30	Mar.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		4,00	-4,10
21 Mar.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			229 Bin
21 Mar.	ABD	17:00	Şub.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,10%	0,00%
21 Mar.	Avro Bölgesi	18:00	Mar.	Tüketici Güven Endeksi		-7,40	-7,40
22 Mar.	Japonya	02:30	Şub.	TÜFE - Yıllık %		0,30%	0,20%
22 Mar.	Almanya	11:30	Mar.	Markit/BME PMI İmalat		48,10	47,60
22 Mar.	Almanya	11:30	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı		54,90	55,30
22 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Markit PMI İmalat		49,50	49,30
22 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı		52,50	52,80
22 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Markit PMI Bileşik		52,00	51,90
22 Mar.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI İmalat		54,00	53,00
22 Mar.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı		56,50	56,00
22 Mar.	ABD	17:00	Oca.	Toptan Stoklar- Aylık %			
22 Mar.	ABD	17:00	Şub.	2. El Konut Satışları		5,10 Mn	4,94 Mn
22 Mar.	ABD	21:00	Şub.	Hazine Bütçe Dengesi		-230 Mlr \$	8,7 Mlr \$

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

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

Takip Listesi

18 Mart 2019 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	34.788	6,69	301	TUT	EÜG	7,60	14%
GARAN	38.346	9,13	792	TUT	EÜG	10,00	10%
HALKB	9.125	7,30	252	AL	EPG	9,40	29%
ISCTR	28.215	6,27	229	AL	EÜG	6,78	8%
YKBK	18.837	2,23	156	AL	EÜG	2,51	13%
ALBRK	1.431	1,59	26	TUT	EPG	1,38	-13%
TSKB	2.436	0,87	28	AL	EÜG	1,17	34%
Cam							
ANACM	2.370	3,16	6	AL	EÜG	4,29	36%
SODA	7.920	7,92	37	AL	EÜG	10,38	31%
TRKCM	4.825	3,86	24	TUT	EPG	4,09	6%
Çimento							
CIMSA	967	7,16	2	TUT	EPG	9,03	26%
AKCNS	1.436	7,50	1	TUT	EPG	9,10	21%
BOLUC	478	3,34	0	TUT	EPG	4,30	29%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.109	19,40	40	TUT	EPG	21,00	8%
VESTL	4.093	12,20	151	AL	EÜG	8,95	-27%
Demir-Çelik							
EREGL	32.970	9,42	189	AL	EÜG	10,18	8%
KRDMD	1.997	2,56	352	AL	EPG	3,25	27%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.130	2,13	1	AL	EÜG	2,35	10%
EKGYO	6.422	1,69	86	AL	EÜG	2,87	70%
ISGYO	949	0,99	5	TUT	EPG	1,06	7%
Havacılık							
TAVHL	9.307	25,62	36	AL	EÜG	38,00	48%
THYAO	17.912	12,98	975	AL	EÜG	25,40	96%
PGSUS	3.089	30,20	42	AL	EÜG	33,40	11%
Holding							
KCHOL	46.610	18,38	56	TUT	EPG	19,50	6%
SAHOL	17.527	8,59	62	AL	EPG	10,60	23%
SISE	14.468	6,43	44	TUT	EPG	6,35	-1%
Savunma							
ASELS	26.425	23,18	341	AL	EÜG	35,70	54%
OTKAR	2.916	121,50	8	TUT	EPG	110,00	-9%
Otomotiv							
FROTO	17.896	51,00	22	TUT	EPG	62,50	23%
TOASO	10.520	21,04	21	AL	EPG	25,55	21%
DOAS	1.126	5,12	2	TUT	EPG	5,00	-2%
Perakende							
BIZIM	495	8,25	1	AL	EÜG	9,00	9%
BIMAS	25.912	85,35	81	TUT	EPG	98,20	15%
MGROS	2.774	15,32	23	AL	EÜG	32,10	110%

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.