

20 Mart 2019 Çarşamba

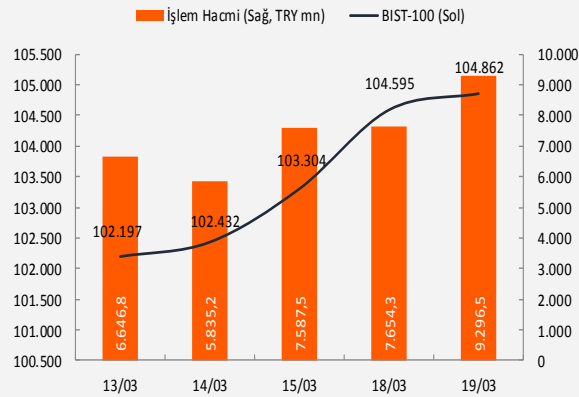
Piyasa Verileri

Endeksler		19 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	104.861,6	0,3%	14,9%
BIST030	▲	131.829,3	0,2%	15,3%
VIOP30 Endeks	▲	133,225	0,3%	10,2%
FTSE	▲	7.324,0	0,3%	8,9%
DJI	▼	25.887,4	-0,1%	11,0%
DAX	▲	11.788,4	1,1%	11,6%
RTS	▲	1.219,8	0,5%	14,1%
Parite		19 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,4783	0,0%	3,7%
EUR/TRY	▲	6,2193	0,0%	2,6%
(\$+€)/TRY	▲	5,8463	0,3%	3,3%
EUR/USD	▼	1,1348	0,0%	-1,0%
Emtia		19 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	67,57	-0,1%	24,7%
Bakır (\$/ton)	▼	2,93	-0,1%	7,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.305	-0,1%	1,8%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,33	-0,3%	-1,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MTRYO 19%	IDGYO -17%	THYAO 1881
ALYAG 19%	ISFIN -10%	KRDMD 1193
DAGHL 12%	AKSEN -10%	GARAN 782
FRIGO 10%	DYOBY -8%	PETKM 681
ISBIR 10%	PEKGY -8%	ASELS 344

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 104.600 üzerinden yatay başlayan endeks, yurt dışı piyasaların alıcılı seyrizlemesiyle beraber yeniden yönünü yukarı çevirdi. 105.900 seviyelerine kadar yükselen endekste, gün sonu gelen satışlar sonrasında kapanış 104.862 seviyesinden gerçekleşti.

Yurt dışı piyasalarda açılışta gözlenen yatay seyriz, gün içinde yerini alımlara bıraktı. Günün genelinde de yukarı hareket sergileyen Avrupa piyasaları günü pozitif bölgede tamamlarken, ABD piyasaları günü yatay kapattı.

Bugün Almanya'da ÜFE, İngiltere'de ise TÜFE verisi izlenirken, günün en önemli gündemi ise saat 21:00'de açıklanacak olan Fed faiz kararı olacaktır. Piyasalarda beklenti faizlerde bir değişim olmayacağı yönündedir. Karar ardından Başkan Powell'in açıklamaları yakından izlenecektir. Bu sabah Asya tarafında Çin piyasalarında satışlar gözlenirken, Japonya piyasaları yatay seyreliyor. Avrupa ve ABD piyasalarının da güne satışlarla başlaması beklenmektedir. Endeksin ise güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- LPG'li araçların kapalı alanlara girişi için adım atılacak
- Kısa Kısa Haberler: EREGL, NETAS, TKFEN, ULUSE, VAKBN
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAİ
- Temettü Ödemeleri: TAVHL
- Açıklanan Temettüleri: ASELS
- Sermaye Hareketleri: POLHO
- Takip Listesi

Takvim

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

LPG'li araçların kapalı alanlara girişi için adım atılacak

- Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, LPG'li araçların kapalı alanlara girmesine ilişkin yönetmelikle yapılacak düzenlemelerin, nisandan itibaren hayata geçeceğini bildirdi. Kurum, tedbirlerin alınmasının ardından LPG'li araçlar için AVM, otel ve konutların otoparklarına giriş izni vermeyi düşündüklerini açıkladı. **Yorum:** 2018 yılı itibarıyla yakıt türüne göre trafikte tescilli araçların %38'ini otogaz kullanan araçlar (4,7 mn adet) oluşturmaktadır. Otogaz pazarında ise **Aygaz (AYGAZ)** %22,2 ile lider konumdadır. OMV PO (%12,1 Pazar payı) ile Shell (%11,7 Pazar payı) Aygaz'ı izlemektedir. İstasyon adeti olarak Aygaz'ın Pazar payı %16, OMV PO'nun %13 ve Shell'in ise %8 seviyesindedir. Türkiye'de yılda ortalama 117 bin araç otogaza dönüştürülürken, ortalama dönüşüm maliyeti 500 \$ seviyesindedir. Haberin Aygaz hisse performansına kısa vadede olumlu yansıması beklenebilir. Aygaz hisseleri yılbaşından beri endekse göre %10 negatif ayrılmıştır.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Erdemir (EREGL):** Cumhurbaşkanı Erdoğan, Ereğli Demir Çelik'in 1 mlr \$'lık yatırım kararı aldığını, bu yatırımın bin kişilik ek istihdam sağlayacağını belirtti. **Kaynak: Dünya**
- (+) **Netaş (NETAS):** Şirketin %100'üne sahip olduğu Netaş Bilişim Teknolojileri, NetRD Bilgi Teknolojileri ve Telekomünikasyon için stratejik alternatiflerin değerlendirilmesi amacıyla Orion Parent LLC ile bir münhasırlık anlaşması imzaladı.
- (+) **Tekfen Holding (TKFEN):** Bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat ve Tesisat'ın devam eden projelerinde meydana gelen süre uzatımı, iş miktarı ve kapsam artışları sebebiyle oluşan ilave maliyetlerle ilgili olarak işveren idarelerle yapılan görüşmeler sonucunda maliyet artışı taleplerinin karşılanması üzerine bazı projelerde anlaşma sağlandığını açıkladı. Anlaşma sağlanan projelerinin 1Ç19 mali tablolarındaki net kar tutarına yaklaşık 450 mn TL ilave olumlu etkisinin olması beklendiğini açıkladı.
- (=) **Ulusoy Elektrik (ULUSE):** Şirketin satış sürecinde şirket paylarının devri için tamamlanması gereken ön koşullardan biri olan iştiraki Bozat Elektrik Üretim'in satış yoluyla şirket bünyesi dışına çıkarılmasına ilişkin EPDK başvurusunun yapıldığını açıkladı.
- Vakıfbank (VAKBN):** Rekabet Kurulu'nun 07.03.2011 tarihli kararı ile 8,2 mn TL tutarında verilen idari para cezasının iptali için Danıştay'a açılan iptal davası ardından Danıştay'ın davanın reddine karar verdiğini hatırlatan banka, Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde temyiz başvurusunun da reddedildiğini belirtti. Karara karşı düzeltme başvurusu yapılacağını açıkladı.

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (19 Mart)			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)
ENKAİ	Enka İnşaat	0,5	2,5	4,9	8,5	42,0	4,9	0,2%	85,0%	56,0%

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
TAVHL	20.03.2019	2,09	1,77	8,1%	-199	18.03.2019

20 Mart 2019 Çarşamba

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Tarih	HBT (brüt)	HBT (net)	Temettü Verimi	Genel Kurul Tarihi
ASELS	19.06.2019	0,02	0,02	0,1%	26.04.2019
ASELS	18.09.2019	0,02	0,02	0,1%	26.04.2019
ASELS	18.12.2019	0,02	0,02	0,1%	26.04.2019

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Tarih	Bedelsiz Oran (%)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
POLHO	20.03.2019	105	370.000.000	758.500.000

Haftalık Ajanda

20 Mart 2019 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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'ın 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 \$
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Reel Kesim Güven Endeksi			
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Kapasite Kullanımı			
25 Mar.	Almanya	12:00	Mar.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			
25 Mar.	Almanya	12:00	Mar.	IFO Beklenti Endeksi			
25 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			
25 Mar.	ABD	17:00	Şub.	Yeni Konut Satışları			
25 Mar.	ABD	17:00	Şub.	Yeni Konut Satışları - Aylık%			
25 Mar.	ABD	17:30	Mar.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			

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

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

Takip Listesi

20 Mart 2019 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	35.152	6,76	309	TUT	EÜG	7,60	12%
GARAN	39.648	9,44	799	TUT	EÜG	10,00	6%
HALKB	9.350	7,48	257	AL	EPG	9,40	26%
ISCTR	28.845	6,41	237	AL	EÜG	6,78	6%
YKBK	19.682	2,33	157	AL	EÜG	2,51	8%
ALBRK	1.422	1,58	27	TUT	EPG	1,38	-13%
TSKB	2.492	0,89	29	AL	EÜG	1,17	31%
Cam							
ANACM	2.340	3,12	6	AL	EÜG	4,29	38%
SODA	7.950	7,95	37	AL	EÜG	10,38	31%
TRKCM	4.913	3,93	24	TUT	EPG	4,09	4%
Çimento							
CIMSA	982	7,27	2	TUT	EPG	9,03	24%
AKCNS	1.445	7,55	1	TUT	EPG	9,10	21%
BOLUC	478	3,34	1	TUT	EPG	4,30	29%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.879	19,06	42	TUT	EPG	21,00	10%
VESTL	4.462	13,30	156	AL	EÜG	8,95	-33%
Demir-Çelik							
EREGL	33.040	9,44	195	AL	EÜG	10,18	8%
KRDM	2.091	2,68	377	AL	EPG	3,25	21%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.340	2,34	1	AL	EÜG	2,35	0%
EKGYO	6.574	1,73	89	AL	EÜG	2,87	66%
ISGYO	978	1,02	5	TUT	EPG	1,06	4%
Havacılık							
TAVHL	9.394	25,86	36	AL	EÜG	38,00	47%
THYAO	19.596	14,20	1.020	AL	EÜG	25,40	79%
PGSUS	3.149	30,78	43	AL	EÜG	33,40	9%
Holding							
KCHOL	46.838	18,47	57	TUT	EPG	19,50	6%
SAHOL	17.915	8,78	62	AL	EPG	10,60	21%
SISE	14.805	6,58	44	TUT	EPG	6,35	-3%
Savunma							
ASELS	26.767	23,48	343	AL	EÜG	35,70	52%
OTKAR	2.822	117,60	8	TUT	EPG	110,00	-6%
Otomotiv							
FROTO	17.756	50,60	23	TUT	EPG	62,50	24%
TOASO	9.850	19,70	21	AL	EPG	25,55	30%
DOAS	1.181	5,37	2	TUT	EPG	5,00	-7%
Perakende							
BİZİM	497	8,29	1	AL	EÜG	9,00	9%
BİMAS	25.563	84,20	81	TUT	EPG	98,20	17%
MGROS	2.790	15,41	23	AL	EÜG	32,10	108%

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.