

25 Mart 2019 Pazartesi

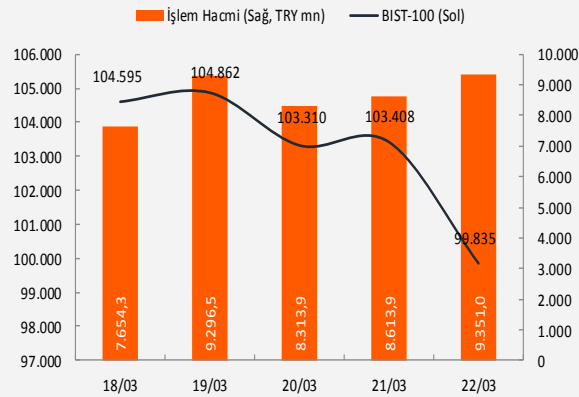
Piyasa Verileri

Endeksler		22 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	99.835,3	-3,5%	9,4%
BIST030	▼	125.331,5	-3,5%	9,6%
VIOP030 Endeks	▼	126,900	-2,9%	5,0%
FTSE	▼	7.207,6	-2,0%	7,1%
DJI	▼	25.502,3	-1,8%	9,3%
DAX	▼	11.364,2	-1,6%	7,6%
RTS	▼	1.213,4	-2,0%	13,5%
Parite		22 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,6378	-2,4%	8,7%
EUR/TRY	▼	6,4075	-1,8%	5,7%
(\$+€)/TRY	▲	6,1118	4,7%	7,9%
EUR/USD	▼	1,1299	-0,2%	-1,4%
Emtia		22 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	66,57	-0,4%	22,9%
Bakır (\$/ton)	▼	2,89	-1,2%	5,9%
Altın (\$/ons)	▲	1.322	0,3%	3,2%
Gümüş (\$/ons)	▲	15,47	0,4%	-0,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
CMENT 20%	PENGĐ -15%	GARAN 1620
KUYAS 9%	TTKOM -9%	THYAO 1264
DENGE 8%	SAMAT -9%	KRDMD 961
ARMDA 8%	AKFGY -8%	AKBNK 536
EPLAS 7%	SANFM -8%	PETKM 459

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Endeks, haftanın son işlem gününde sert satış baskısıyla karşılaştı. 103.600 üzerinden gelen satışlarla 100.000 seviyesini aşağı geçen ve 99.600 üzerine gerileyen endekste, kapanış 99.835 seviyesinden gerçekleşti. Bankacılık endeksi %6,7, sanayi endeksi ise %2,8 geriledi. Yaşanan sert düşüş sonrasında endekste haftalık bazdaki kayıp %3,4 seviyesinde gerçekleşti.

Avrupa tarafında Cuma günü PMI verilerindeki zayıflık gün içinde endekslere satış olarak yansırken, günün kapanışı da negatif bölgede gerçekleşti. ABD endeksleri de satıcıları kapanış gerçekleştirdiler.

Bu haftaya içeride reel kesim güveni ve kapasite kullanımı verileri ile başlayacağız. Yurt dışında ise Almanya'da IFO endeksi izlenecek. Asya piyasaları bu sabah satıcıları seyrediyor. ABD ve Avrupa piyasalarında ise satış baskısının açılıştan da devamı öngörülmektedir. BIST'in de haftaya satıcıları başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, 1 hafta vadeli repo ihalelerine ara verdi
- BDDK ve SPK soruşturma kararı aldı

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** Otomotiv Sektörü, ARCLK, ASELS, ECILC, EKGYO, GUBRF, TSKB, TSGYO
- **Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri:** ENKAI
- **Açıklanan Temettüleri:** ALARK
- **Temettü Ödemeleri:** ANHYT, ISYAT, KORDS, OTKAR
- **Takip Listesi**

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
25 Mar.	ABD	04:45		Fed - Evans konuşması		
25 Mar.	ABD	08:00		Fed - Evans konuşması		
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Sektörel Güven Endeksleri		
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Reel Kesim Güven Endeksi		97,20
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Kapasite Kullanımı		74,0%
25 Mar.	Almanya	12:00	Mar.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	98,70	98,50
25 Mar.	ABD	13:00		Fed - Harker konuşması		
25 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	-0,25	-0,43
25 Mar.	ABD	17:30	Mar.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	9,60	13,10

TCMB, 1 hafta vadeli repo ihalelerine ara verdi

- TCMB tarafından yapılan basın açıklamasında, finansal piyasalarda yaşanan gelişmeler dikkate alınarak, 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verildiği açıklandı. **Yorum:** Piyasalarda yaşanan oynaklık üzerine alınan karar ile TCMB fonlaması gecelik vadede borç verme oranı olan %25,50 seviyesinden ve GLP'de borç verme faizi olan %27 seviyesinden gerçekleşecek. Fonlama maliyetlerinin artması ile TL likiditenin sıkılaştırılmasının hedeflendiğini düşünüyoruz.

BDDK ve SPK soruşturma kararı aldı

- BDDK, son dönemde bazı bankaların müşterilerini döviz piyasalarına ilişkin olarak yanıltıcı ve manipülatif bir şekilde döviz alımına yönlendirdiklerine ilişkin şikayetlerin ardından inceleme ve soruşturma başlatıldığını, ilgililer hakkında gerekli idari ve hukuki süreçlerin yürütüleceğini bildirdi. BDDK ayrıca, 22 Mart 2019 tarihinde JP Morgan tarafından yayımlanan raporun yanıltıcı ve manipülatif içeriği sebebiyle finansal piyasalarda oynaklığa ve özellikle bankaların itibar ve değer kaybına yol açtığı hususunda kuruma iletilen yoğun şikayetler kapsamında adı geçen kurum hakkında inceleme başlatıldığını, gerekli idari ve hukuki süreçlerin yürütüleceğini belirtti.
- SPK'dan yapılan açıklamada ise 22 Mart tarihinde JPMorgan Chase & Co. tarafından yayımlanan raporun yanıltıcı içeriği nedeniyle başta bankacılık hisseleri olmak üzere Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri üzerinde spekülatif etki yarattığına yönelik olarak kuruma iletilen şikayetler çerçevesinde inceleme başlatıldığı bildirildi.

Kısa Kısa Haberler

- **Otomotiv Sektörü:** 2022’de satışa sunulacak yerli otomobilin %100 elektrikli SUV modeli olacağı, fikri mülkiyet hakları Türkiye’ye ait olan otomobilin üretileceği akıllı fabrika inşaatına ise bu yıl başlanacağı belirtildi. (Kaynak: Sabah)
- **(+) Arçelik (ARCLK):** Bangladeş’te Singer markasıyla faaliyette bulunan Singer Bangladesh Ltd şirketinin yaklaşık %57’sinin sahibi olan Hollanda’da kurulu Retail Holdings Bhold B.V. paylarının tamamının, Arçelik’in Hollanda’da kurulu bağlı ortaklığı Ardutch B.V. tarafından satın alınması amacıyla, Retail Holdings Asia B.V. ile satın alma sözleşmesi imzalandığı belirtildi. Sözleşmeye göre hisseler, devrin gerçekleşeceği kapanış tarihinde Retail Holdings Bhold B.V. ve Singer Bangladesh Ltd’in net işletme sermayesi ve net borç seviyesindeki değişime göre fiyat düzeltilmesine tabi olmak üzere toplam 75 mn \$ nakden ve peşin ödenerek satın alınacak. *Yorum: 385 mağaza ve 700’ün üzerinde toptan satıcısıyla ülkenin en büyük beyaz eşya perakende ağına sahip olan Singer Bangladesh hisselerinin satın alınmasını, Arçelik’in gelişen ülke pazarlarındaki büyüme potansiyelini desteklemesi adına olumlu buluyoruz. Singer Bangladesh Ltd’in 2018 yılı konsolide net cirosu yaklaşık 164 mn \$ (Arçelik’in 2018 cirosunun yaklaşık %3’ü), FAVÖK’ü yaklaşık 20 mn \$ (Arçelik’in 2018 FAVÖK’ünün %3,5’i) ve net karı yaklaşık 11 mn \$ (Arçelik’in 2018 net kârının %6,2’si) seviyesindedir.*
- **(=) Aselsan (ASELS):** Basında yer alan bir habere göre, F-16 radarlarının yeni nesil radarlarla modernizasyonu ihtiyacının yurt içinden karşılanması amacıyla Cumhurbaşkanlığı SSB ile Aselsan arasında F-16 AESA Burun Radarı Geliştirilmesi Projesi Faz-1 Protokolü imzalandı. (Kaynak: Sabah)
- **(+) Eczacıbaşı İlaç (ECILC):** Eczacıbaşı Shire’da sahibi olduğu %50 hisseyi 85,9 mn satış bedeli üzerinden Baxalta GmbH’a satılmasına, pay devrinin, diğer yasal işlemlerin tamamlanmasına paralel olarak 29 Mart tarihinde yapılmasına ve satış bedelinin tamamının 11 Nisan 2019 tarihinde tahsil edilmesine karar verdi. Satış işlemi sonucunda yasal kayıtlara göre oluşacak karın 52 mn TL olacağı ve karın %75’lik kısmının özel fon hesabında tutulacağını bildirdi.
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket projelerinden “Büyükyalı İstanbul” projesi kapsamında bazı bloklarda revizyona gidildiği ve 308 olan ticari ünite sayısının 297 ve 216 adet olan apart ünite sayısının 203 adet olacak şekilde Tadilat Yapı Ruhsatları’nın alındığı açıklandı. Böylece proje kapsamında toplam bağımsız bölüm sayısı 1.661 adet olmuştur.
- **(+) Gübre Fabrikaları (GUBRF):** İran’da kurulu bağlı ortaklığı Razi’nin genel kurulunda alınan kar dağıtım kararına göre Gübre Fabrikaları’nın payına yaklaşık olarak düşen temettünün güncel TL karşılığını 51,6 mn TL olduğunu, temettü ödemesinin yapılacağı gün geçerli olan kura göre net temettü tutarının değişebileceğini bildirdi.
- **(=) TSKB (TSKB), TSKB GYO (TSGYO):** Banka tarafından 22 Mart 2019’da TSKB GYO payları ile ilgili olarak 0,80 TL fiyattan 186 bin TL toplam nominal tutarlı pay alım işleminin gerçekleştirildiği bildirildi. Bu işlemle birlikte, Bankanın TSKB GYO sermayesindeki pay oranı %87,73 seviyesine ulaşmıştır.

25 Mart 2019 Pazartesi

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (22 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)
ENKAI	Enka İnşaat	0,8	4,0	4,9	10,0	49,4	4,9	0,2%	100,0%	65,9%

* 22 Mart itibarıyla Enka İnşaat'ın geri alım programı tamamlanmıştır.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Tarih	HBT (brüt)	HBT (net)	Temettü Verimi	Genel Kurul Tarihi
ALARK	26.04.2019	0,17	0,15	6,2%	18.04.2019

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
ANHYT	25.03.2019	0,30	0,26	5,2%	21.03.2019
ISYAT	25.03.2019	0,19	0,19	18,9%	21.03.2019
KORDS	25.03.2019	0,35	0,30	3,3%	20.03.2019
OTKAR	25.03.2019	3,00	2,55	2,7%	18.03.2019

Haftalık Ajanda

25 Mart 2019 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Mar.	ABD	04:45		Fed - Evans konuşması			
25 Mar.	ABD	08:00		Fed - Evans konuşması			
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Sektörel Güven Endeksleri			
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Reel Kesim Güven Endeksi			97,20
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Kapasite Kullanımı			74,0%
25 Mar.	Almanya	12:00	Mar.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		98,70	98,50
25 Mar.	ABD	13:00		Fed - Harker konuşması			
25 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		-0,25	-0,43
25 Mar.	ABD	17:30	Mar.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		9,60	13,10
26 Mar.	ABD	03:30		Fed - Rosengren konuşması			
26 Mar.	Almanya	10:00	Nis.	GfK Tüketici Güven Anketi		10,80	10,80
26 Mar.	Fransa	10:45	4Ç18	GSYH Çeyreklik %		0,30%	0,30%
26 Mar.	ABD	10:45		Fed - Harker konuşması			
26 Mar.	ABD	13:30		Fed - Evans konuşması			
26 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Konut Başlangıçları		1210 Bin	1230 Bin
26 Mar.	ABD	15:30	Şub.	İnşaat İzinleri		1320 Bin	1317 Bin
26 Mar.	ABD	17:00	Mar.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		12,00	16,00
26 Mar.	ABD	17:00	Mar.	CB Tüketici Güven Endeksi		132,00	131,40
26 Mar.	ABD	22:00		Fed - Daly konuşması			
27 Mar.	Çin	04:30	Şub.	Sanayi Kârları -Yıllık %			-1,9%
27 Mar.	Fransa	10:45	Mar.	Tüketici Güven Endeksi		96,00	95,00
27 Mar.	Fransa	10:45	Şub.	ÜFE - Yıllık %			1,4%
27 Mar.	Avro Bölgesi	11:00		AMB Başkanı Draghi'nin Konuşması			
27 Mar.	ABD	15:30	Oca.	Dış Ticaret Dengesi		-57,3 mlr \$	-59,8 mlr \$
28 Mar.	ABD	00:30		Fed - George konuşması			
28 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Ekonomi Güven Endeksi			79,40
28 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Mar.	Tüketici Güven Endeksi		-7,20	-7,20
28 Mar.	ABD	14:15		Fed - Quarles konuşması			
28 Mar.	ABD	15:30	4Ç18	GSYH - Çeyreklik (Yıllıklandırılmış)%		2,30%	2,60%
28 Mar.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			221 Bin
28 Mar.	Almanya	16:00	Mar.	TÜFE- Aylık %		0,60%	0,40%
28 Mar.	Almanya	16:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %		1,50%	1,50%
28 Mar.	ABD	16:30		Fed - Clarida konuşması			
28 Mar.	ABD	17:00		Fed - Bowman konuşması			
28 Mar.	ABD	17:00	Şub.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		0,5%	4,6%
29 Mar.	ABD	00:20		Fed - Bullard konuşması			
29 Mar.	Japonya	02:30	Şub.	İşsizlik Oranı		2,5%	2,5%
29 Mar.	Japonya	02:30	Mar.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,9%	0,6%
29 Mar.	Japonya	02:50	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %		1,3%	-3,4%
29 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Dış Ticaret Dengesi		-2,2 mlr \$	-2,5 mlr \$
29 Mar.	Fransa	10:45	Mar.	TÜFE- Yıllık %		1,2%	1,3%
29 Mar.	Türkiye	11:00	Şub.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			5,3%
29 Mar.	Almanya	11:55	Mar.	İşsizlik Oranı %		4,9%	5,0%
29 Mar.	İngiltere	12:30	4Ç18	GSYH Çeyreklik %		0,2%	0,2%
29 Mar.	Türkiye	14:00	Şub.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
29 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Kişisel Gelir ve Harcamalar			
29 Mar.	ABD	16:45	Mar.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi		61,90	64,70
29 Mar.	ABD	17:00	Şub.	Yeni Konut Satışları		622 Bin	607 Bin
29 Mar.	ABD	17:00	Mar.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		97,80	97,80
29 Mar.	ABD	19:05		Fed - Quarles konuşması			

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

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

Takip Listesi

25 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	33.072	6,36	317	TUT	EÜG	7,60	19%
GARAN	38.556	9,18	817	TUT	EÜG	10,00	9%
HALKB	8.738	6,99	257	AL	EPG	9,40	34%
ISCTR	26.685	5,93	244	AL	EÜG	6,78	14%
YKBK	18.584	2,20	157	AL	EÜG	2,51	14%
ALBRK	1.665	1,85	30	TUT	EPG	1,38	-25%
TSKB	2.324	0,83	30	AL	EÜG	1,17	41%
Cam							
ANACM	2.333	3,11	6	AL	EÜG	4,29	38%
SODA	7.800	7,80	38	AL	EÜG	10,38	33%
TRKCM	4.388	3,51	25	TUT	EPG	4,09	17%
Çimento							
CIMSA	970	7,18	3	TUT	EPG	9,03	26%
AKCNS	1.419	7,41	1	TUT	EPG	9,10	23%
BOLUC	471	3,29	1	TUT	EPG	4,30	31%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.555	18,58	44	TUT	EPG	21,00	13%
VESTL	4.592	13,69	161	AL	EÜG	8,95	-35%
Demir-Çelik							
EREGL	30.800	8,80	196	AL	EÜG	10,18	16%
KRDMD	1.943	2,49	426	AL	EPG	3,25	31%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.400	2,40	2	AL	EÜG	2,35	-2%
EKGYO	6.004	1,58	95	AL	EÜG	2,87	82%
ISGYO	940	0,98	4	TUT	EPG	1,06	8%
Havacılık							
TAVHL	8.624	23,74	36	AL	EÜG	38,00	60%
THYAO	18.616	13,49	1.037	AL	EÜG	25,40	88%
PGSUS	2.834	27,70	43	AL	EÜG	33,40	21%
Holding							
KCHOL	45.240	17,84	58	TUT	EPG	19,50	9%
SAHOL	17.241	8,45	63	AL	EPG	10,60	25%
SISE	13.658	6,07	45	TUT	EPG	6,35	5%
Savunma							
ASELS	25.331	22,22	340	AL	EÜG	35,70	61%
OTKAR	2.690	112,10	8	TUT	EPG	110,00	-2%
Otomotiv							
FROTO	17.391	49,56	24	TUT	EPG	62,50	26%
TOASO	8.990	17,98	21	AL	EPG	25,55	42%
DOAS	1.082	4,92	2	TUT	EPG	5,00	2%
Perakende							
BIZIM	481	8,02	1	AL	EÜG	9,00	12%
BIMAS	24.531	80,80	85	TUT	EPG	98,20	22%
MGROS	2.580	14,25	24	AL	EÜG	32,10	125%

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.