

26 Mart 2019 Salı

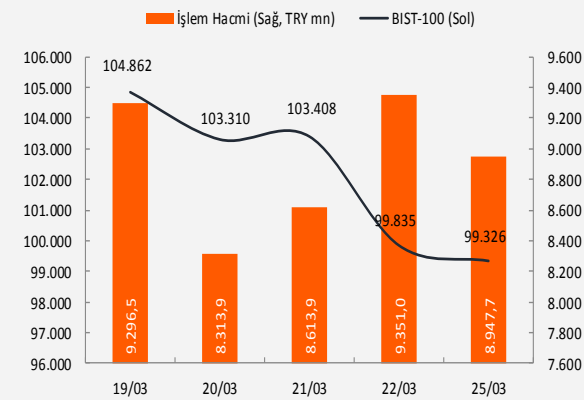
Piyasa Verileri

Endeksler		25 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	99.325,9	-0,5%	8,8%
BIST030	▼	124.757,5	-0,5%	9,1%
VIOP030 Endeks	▼	126,675	-0,2%	4,8%
FTSE	▼	7.177,6	-0,4%	6,7%
DJI	▲	25.516,8	0,1%	9,4%
DAX	▼	11.346,7	-0,2%	7,5%
RTS	▲	1.228,3	1,2%	14,9%
Parite		25 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,5764	0,5%	6,4%
EUR/TRY	▲	6,3236	0,5%	4,3%
(\$+€)/TRY	▼	5,9900	-2,0%	5,8%
EUR/USD	▼	1,1312	0,0%	-1,3%
Emtia		25 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	67,14	0,1%	24,0%
Bakır (\$/ton)	▼	2,89	-0,1%	6,0%
Altın (\$/ons)	▼	1.326	-0,2%	3,5%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,54	-0,2%	0,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
RALYH 18%	CMEN 10%	GARAN 1649
ARMDA 13%	SALIX 8%	THYAO 1355
FORMT 10%	DOGUB 6%	AKBNK 754
DENGE 9%	GSDHO 6%	KRDMD 608
SEKFK 8%	DGGYO 6%	PETKM 443

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Yurt dışındaki satış eğilimine karşılık güne 100.000 seviyesinden hafif alımlarla başlayan endeks, açılış sonrasında ise 98.300 üzerine kadar geriledi. Günün devamında toparlanma çabalarıyla 99.000 üzerine yükselen endekste kapanış 99.326 seviyesinden gerçekleşti.

Asya piyasalarında devam eden satışların ardından güne satış ağırlıklı başlayan yurt dışı piyasalarda bu seyir günün genelinde de devam etti. Avrupa piyasaları günü satıcılar tamamlarken, ABD'de piyasalar günü yatay kapattı.

Bugün Fransa'da büyüme ABD'de ise Fed üyelerinin konuşmaları izlenecek. Aynı zamanda ABD'de açıklanacak tüketici güveni de takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları karışık seyreliyor. Japonya piyasalarında alımlar izlenirken, Çin piyasaları yine satış baskısı altında görünüyor. Avrupa ve ABD piyasalarının açılışında yukarı yönlü hareketler bekleniyor. Endeksin ise güne alımlarla 99.700 seviyeleri üzerinden başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, swap uygulamasında değişikliğe gidildiğini açıkladı
- TCMB Başkanı Çetinkaya: Temel politikamız rezervlerimizi güçlü tutmak
- Reel Kesim Güven Endeksi mart ayında artış gösterdi
- Kapasite kullanım oranı mart ayında 0,3 puan artış gösterdi
- 2018 yılında işsizlik oranı %11 seviyesinde gerçekleşti
- Mart ayı sektörel güven endeksleri açıklandı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: EKGYO, ODAS, ULUSE
- Temettü Ödemeleri: ANSGR
- Takip Listesi

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
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		

TCMB, swap uygulamasında değişikliğe gidildiğini açıkladı

- TCMB döviz karşılığı TL swap piyasası ile ilgili duyuru yaparak, swap piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satışı sınırı %10'dan 20'ye yükseltildi. TCMB'den yapılan açıklamada, Döviz Karşılığı TL Swap Piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satış (TCMB tarafından spotta döviz alınması, vadede döviz satılması) işlem miktarı Döviz ve Efektif Piyasaları işlem limitlerinin daha önce %10'u ile sınırlandırılırken bu oran %20'si ile sınırlandırılmıştır olarak değiştirildi. Banka bazında limitlerin de banka bazında belirlenmiş olan Döviz ve Efektif Piyasaları işlem limitlerinin %10 yerine %20'si ile sınırlıdır şeklinde değiştirildiği belirtildi.

TCMB Başkanı Çetinkaya: Temel politikamız rezervlerimizi güçlü tutmak

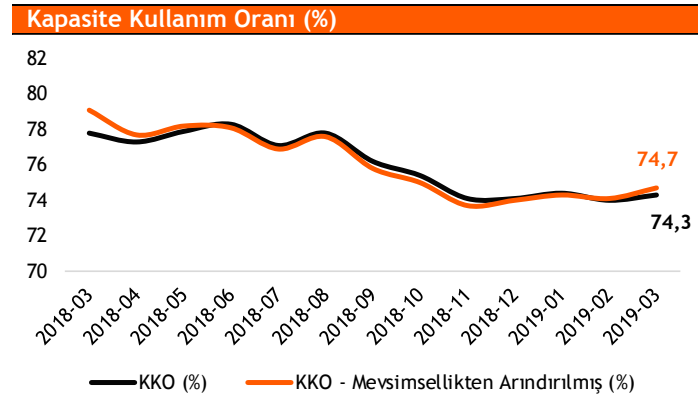
- TCMB Başkanı Murat Çetinkaya, öncü verilerin ilk çeyrekte ılımlı bir toparlanmaya işaret ettiğini, cari dengede de güçlü bir iyileşme trendi gözlemlendiğini belirtirken TCMB'nin, elindeki tüm araçları fiyat istikrarını sağlamak ve finansal istikrarı desteklemek için kullanmaya devam ettiğini vurguladı. Para politikası duruşunun enflasyonu en kısa sürede tek haneye düşürmeye odaklı olarak şekillendirildiğini belirtti.
- Çetinkaya, temel politikalarının rezervleri güçlü tutmak ve güçlendirmek olduğunu, brüt rezervlerle ilgili dönem dönem dalgalanmalar yaşanmasının olağan olduğunu, rezerv gelişmelerinin orta vadeli trendlerle takip edilmesi daha sağlıklı analizlere imkan tanıyacağını ifade etti. **Kaynak: Bloomberght**

Reel Kesim Güven Endeksi mart ayında artış gösterdi

- 2019 Mart ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 4,9 puan artarak 102,1 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise bir önceki aya göre 2,4 puan artarak 99,3 oldu.
- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda bir ay öncesine kıyasla daha iyimser olduğunu belirtenlerin oranı %9,3'ten %10,4'e, aynı kaldığını belirtenlerin oranı %74,1'den %75,1'e yükselirken, daha kötümser olduğunu belirtenlerin oranı ise %16,6'dan %14,5'ya geriledi.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibarıyla yıllık ÜFE beklentisi %23,2'den %22,6'ya geriledi. Anket katılımcılarının %61,9'i gelecek üç aylık dönemde kısa vadeli TL kredi faizlerinin aynı kalmasını beklerken, faizlerde artış bekleyenlerin oranı %13,0'dan %13,9'a yükseldi.

Kapasite kullanım oranı mart ayında 0,3 puan artış gösterdi

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre 2019 Mart ayı imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %74,3 seviyesine yükseldi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO, bir önceki aya göre 0,6 puan artarak %74,7 seviyesinde gerçekleşti.
- Mal gruplarına göre kapasite kullanım oranları incelendiğinde, en güçlü artış 0,9 puan ile dayanıklı tüketim mallarında görüldü. Düşüş gösteren tek grup gıda ve içecekler grubu oldu.



Kaynak: TUIK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

2018 yılında işsizlik oranı %11 seviyesinde gerçekleşti

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Türkiye genelinde işsiz sayısı 2018 yılında bir önceki yıla göre 83 bin kişi artarak 3 milyon 537 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puanlık artışla %11 seviyesinde gerçekleşti.
- 2018’de tarım dışı işsizlik oranı bir önceki yıla göre 0,1 puan azalarak %12,9 seviyesine gerçekleşti. İstihdam oranı 0,3 puan artışla %47,4 oldu. İstihdam edilenlerin %18,4’ü tarım, %19,7’si sanayi, %6,9’u inşaat ve %54,9’u hizmetler sektöründe yer aldı.

Mart ayı sektörel güven endeksleri açıklandı

- TÜİK tarafından açıklanan mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre, mart ayında hizmet sektörü güven endeksi %2,6 artarak 79,5’ten 81,6’ya, inşaat sektörü güven endeksi ise %4,4 artarak 51,8’den 54,1 değerine yükselirken, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,1 azalarak 90,8’ten 90,7’ye geriledi. Perakende ticaret sektörü güven endeksinde düşüşte iş hacmi-satışlar beklentisi endeksindeki gerileme etkili oldu.

26 Mart 2019 Salı

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket ile T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı arasında; İstanbul Başakşehir'deki 4 adet taşınmazın 280,9 mn TL bedel üzerinden satın alınması ve Kocaeli Derince'de 1 adet, Antalya Muratpaşa'daki 1 adet ve İstanbul Şile'deki 1 adet taşınmazların 268,6 mn TL toplam bedel üzerinden iade edilmesine yönelik protokol imzalandığı açıklandı.
- **(=) Odaş Elektrik (ODAS):** Çan-2 Termik Santrali'nin Mart ayı içerisinde gerçekleştirdiği planlı duruşa ilişkin gerekli tüm düzeltmelerin tamamlanarak 24 Mart itibarıyla santralin devreye girdiğini açıkladı.
- **(=) Ulusoy Elektrik (ULUSE):** Şirketin satışı sürecinde payların devri için tamamlanması gereken ön koşullardan biri olan iştiraki Bozat Elektrik Üretim'in satış yoluyla şirket bünyesi dışına çıkarılmasına ilişkin EPDK başvurusunun onaylandığını açıkladı.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
ANSGR	26.03.2019	0,20	0,17	4,7%	22.03.2019

Haftalık Ajanda

26 Mart 2019 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Çeyreksele %	■	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 - Çeyreksele (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 Çeyreksele %	■	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			
1 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Markit/ISO PMI İmalat	■		46,4
1 Nis.	Fransa	10:50	Mar.	Markit PMI İmalat	■		49,8
1 Nis.	Almanya	10:55	Mar.	Markit/BME PMI İmalat	■		44,7
1 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Markit PMI İmalat	■		47,6
1 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	TÜFE - Yıllık %	■	1,5%	1,5%
1 Nis.	ABD	15:30	Şub.	Perakende Satışlar- Aylık %	■	0,3%	0,2%
1 Nis.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI İmalat	■		52,5
1 Nis.	ABD	17:00	Mar.	ISM İmalat PMI	■	54,5	54,2

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

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

Takip Listesi

26 Mart 2019 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	31.616	6,08	330	TUT	EÜG	7,60	25%
GARAN	36.708	8,74	836	TUT	EÜG	10,00	14%
HALKB	8.513	6,81	257	AL	EPG	9,40	38%
ISCTR	25.965	5,77	250	AL	EÜG	6,78	18%
YKBK	17.992	2,13	161	AL	EÜG	2,51	18%
ALBRK	1.620	1,80	31	TUT	EPG	1,38	-23%
TSKB	2.268	0,81	30	AL	EÜG	1,17	44%
Cam							
ANACM	2.340	3,12	6	AL	EÜG	4,29	38%
SODA	7.780	7,78	38	AL	EÜG	10,38	33%
TRKCM	4.338	3,47	25	TUT	EPG	4,09	18%
Çimento							
CIMSA	960	7,11	3	TUT	EPG	9,03	27%
AKCNS	1.409	7,36	1	TUT	EPG	9,10	24%
BOLUC	460	3,21	1	TUT	EPG	4,30	34%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.785	18,92	45	TUT	EPG	21,00	11%
VESTL	4.864	14,50	166	AL	EÜG	8,95	-38%
Demir-Çelik							
EREGL	32.270	9,22	200	AL	EÜG	10,18	10%
KRDM	1.966	2,52	433	AL	EPG	3,25	29%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.400	2,40	2	AL	EÜG	2,35	-2%
EKGYO	5.966	1,57	97	AL	EÜG	2,87	83%
ISGYO	901	0,94	4	TUT	EPG	1,06	13%
Havacılık							
TAVHL	9.031	24,86	36	AL	EÜG	38,00	53%
THYAO	19.403	14,06	1.057	AL	EÜG	25,40	81%
PGSUS	2.920	28,54	44	AL	EÜG	33,40	17%
Holding							
KCHOL	44.809	17,67	59	TUT	EPG	19,50	10%
SAHOL	16.711	8,19	64	AL	EPG	10,60	29%
SISE	14.153	6,29	46	TUT	EPG	6,35	1%
Savunma							
ASELS	25.536	22,40	337	AL	EÜG	35,70	59%
OTKAR	2.623	109,30	8	TUT	EPG	110,00	1%
Otomotiv							
FROTO	17.398	49,58	25	TUT	EPG	62,50	26%
TOASO	9.140	18,28	21	AL	EPG	25,55	40%
DOAS	1.043	4,74	2	TUT	EPG	5,00	5%
Perakende							
BİZİM	458	7,63	1	AL	EÜG	9,00	18%
BİMAS	24.743	81,50	86	TUT	EPG	98,20	20%
MGROS	2.571	14,20	24	AL	EÜG	32,10	126%

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.