

01 Nisan 2019 Pazartesi

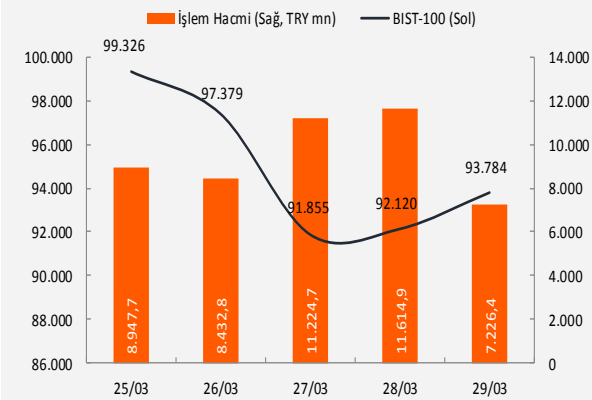
Piyasa Verileri

Endeksler		29 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	93.784,2	1,8%	2,8%
BIST030	▲	117.550,2	1,8%	2,8%
VIOP030 Endeks	▲	120,550	1,5%	-0,2%
FTSE	▲	7.279,2	0,6%	8,2%
DJI	▲	25.928,7	0,8%	11,2%
DAX	▲	11.526,0	0,9%	9,2%
RTS	▼	1.198,1	-0,8%	12,1%
Parite		29 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,6029	-0,1%	6,4%
EUR/TRY	▲	6,3016	1,6%	3,9%
(\$+€)/TRY	▲	5,9613	1,2%	5,3%
EUR/USD	▼	1,1233	0,0%	-2,0%
Emtia		29 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	68,38	0,7%	26,2%
Bakır (\$/ton)	▲	2,97	0,8%	8,9%
Altın (\$/ons)	▼	1.298	0,0%	1,3%
Gümüş (\$/ons)	▲	15,13	0,1%	-2,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
KRSAN 20%	DENİZ -7%	GARAN 1206
DGKLB 17%	ATLAS -7%	THYAO 1115
ARTI 15%	EMNIS -5%	AKBNK 616
IHEVA 14%	YYAPI -4%	KRDMD 393
IHYAY 11%	EKİZ -4%	VAKBN 339

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Hafta içindeki sert satışlar ardından toparlanma çabalarını Cuma günü de sürdüren endekste kapanış 93.784 seviyesinden gerçekleşti. Bu kapanış ile birlikte endekste haftalık bazdaki kayıp %6 seviyesinde oluştu.

Çin ile ABD arasındaki görüşmelerin yeniden başlaması, haftanın son işlem gününde yurt dışı endekslerde alıcılı seyri beraberinde getirdi. Günün genelinde yukarı yönlü hareket eden endeksler haftayı da pozitif bölgede tamamladı.

Hem yurt içi hem de yurt dışında açıklanacak PMI verileri ile yeni haftaya başlıyoruz. Avro Bölgesi'nde açıklanacak TÜFE verisi ise bir diğer izlenecek veri akışı olacaktır. Çin'de açıklanan PMI verisinin beklentileri aşması ardından yeni haftaya Asya piyasaları alıcılı başladı. Avrupa ve ABD'de alıcılı açılış beklenmektedir. Endeksin de güne alımlarla 94.000 üzerinden başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Dış ticaret açığı 2019 Şubat ayında 2,1 mlr \$'a geriledi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Fitch, Türk bankacılık sektörü ile ilgili açıklamada bulundu
- Kısa Kısa Haberler:** KARSN, KOZAL
- Açıklanan Temettüleri:** EGPRO, GOLTS
- Temettü Ödemeleri:** FMIZP, FROTO, KCHOL
- Takip Listesi**

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
1 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Markit/ISO PMI İmalat		46,40
1 Nis.	Fransa	10:50	Mar.	Markit PMI İmalat	49,80	49,80
1 Nis.	Almanya	10:55	Mar.	Markit/BME PMI İmalat	44,70	44,70
1 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Markit PMI İmalat	47,60	47,60
1 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	İşsizlik Oranı	7,8%	7,8%
1 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Tahmini 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	52,50	52,50
1 Nis.	ABD	17:00	Mar.	ISM İmalat PMI	54,30	54,20

Dış ticaret açığı 2019 Şubat ayında 2,1 mlr \$'a geriledi

- TÜİK tarafından açıklanan geçici verilere göre dış ticaret açığı 2019 Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %63,1 oranında azalarak 5,8 mlr \$'dan 2,1 mlr \$'a geriledi. Böylece 2019 yılının ilk iki ayında dış ticaret açığı 4,6 mlr \$'a gerilemiş oldu.
- Şubat ayında ihracat, 2018 yılının aynı ayına göre %3,4 artarak 13,6 mlr \$ olurken, ithalat %16,9 azalarak 15,7 mlr \$ olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2018 Şubat ayında %69,4 iken, 2019 Şubat ayında %86,4 olarak gerçekleşti. 2019 Şubat ayında en çok ihracatı yapılan ürünler motorlu kara taşıtları olurken, ithalatta en yüksek payı mineral yakıtlar yağlar aldı.
- Avrupa Birliği'nin ihracattaki payı 2018 Şubat ayında %51,9 iken, 2019 Şubat ayında %51,1 oldu. En fazla ihracat yapılan ülke Almanya olurken, ithalatta ilk sırayı Rusya aldı.

Dış Ticaret İstatistikleri, Şubat 2019

	İhracat	Değişim (%)	İthalat	Değişim (%)	Dış Ticaret Dengesi	Değişim (%)	Karşılama Oranı (%)
2018-02	13 148 155		18 937 034		-5 788 879		69,4
2019-02	13 592 956	3,4	15 727 286	-16,9	-2 134 330	-63,1	86,4

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: Ekonomik aktivitedeki yavaşlamaya paralel olarak ithalattaki gerilemenin sürmesi, dış ticaret açığındaki iyileşmenin şubat ayında da devam etmesine neden oldu. Özellikle tüketim malları ithalatındaki yıllık %36'lık düşüş, iç talep koşullarındaki zayıflığın devamını teyit ederken, ara malları ve yatırım malları ithalatı da sırasıyla %5 ve %17 daraldı. Ekonomideki yavaşlama ve iç talepteki gerileme ile ithalattaki düşüşün devam etmesini beklemekle birlikte, Euro Bölgesi ekonomisinin seyrinin ihracatın olumlu katkısı açısından kritik önem taşıdığını düşünüyoruz.

Fitch, Türk bankacılık sektörü ile ilgili açıklamada bulundu

- Fitch Ratings yaptığı açıklamada, Türk bankacılık sektörünün karlılık ve sermayesinin varlık kalitesindeki potansiyel bir bozulmaya karşı halen önemli bir tampon oluşturduğunu bildirdi.
- Yapılan analize göre, ağırlıklı olarak düşük TL'den kaynaklı ılımlı aşınmaya rağmen sektörün zarar hazmetme kapasitesinin güçlü olduğunu gösterdiğini ve ele alınan altı farklı senaryo içerisinde sadece iki senaryonun gerçekleşmesi halinde (takipteki kredilerin oranının 15 yüzde puan artması durumunda) sektörün sermaye oranı gerekli minimum seviyenin altına düştüğü ve tüm diğer senaryolarda sermaye oranı yeterli seviyede kalmaya devam ettiği ifade edildi.

Kısa Kısa Haberler

































- (=) **Karsan (KARSN)**: 15 Mart tarihinde teklif verdiği Fas'ın Kazablanka şehrinin 350 adet 12 metre dizel otobüs ihalesinde, ihale merciinin, ihaleye teklif veren katılımcılardan teknik ve idari yeterliliği sağlayan herhangi bir katılımcının bulunmamasını gerekçe göstererek ihaleyi iptal ettiğini bildirdi.
- (=) **Koza Altın (KOZAL)**: 1Ç19 ve 3Ç19 ara dönem finansal raporlarının bağımsız denetim firması tarafından sınırlı denetimden geçirilerek hazırlanacağını bildirdi. Ara dönem raporlarının normal rapor teslim tarihine ek 10 (on) günlük sürenin de dahil edilerek açıklanacağını belirtti.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Tarih	HBT (brüt)	HBT (net)	Temettü Verimi	Genel Kurul Tarihi
EGPRO	18.06.2019	0,46	0,39	3,5%	
GOLTS		0,15	0,13	1,5%	26.04.2019

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
FMIZP	01.04.2019	1,94	1,65	10,9%		25.03.2019
FROTO	01.04.2019	2,43	2,07	5,0%	-101	15.03.2019
KCHOL	01.04.2019	0,40	0,34	2,5%	-146	21.03.2019

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
1 Nis.	Çin	04:45	Mar.	Caixin PMI İmalat		49,90	49,90
1 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Markit/ISO PMI İmalat			46,40
1 Nis.	Fransa	10:50	Mar.	Markit PMI İmalat		49,80	49,80
1 Nis.	Almanya	10:55	Mar.	Markit/BME PMI İmalat		44,70	44,70
1 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Markit PMI İmalat		47,60	47,60
1 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	İşsizlik Oranı		7,8%	7,8%
1 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Tahmini 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		52,50	52,50
1 Nis.	ABD	17:00	Mar.	ISM İmalat PMI		54,30	54,20
2 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	ÜFE - Aylık %		0,2%	0,4%
2 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	ÜFE - Yıllık %		3,1%	3,0%
2 Nis.	ABD	15:30	Şub.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-1,2%	0,3%
3 Nis.	Çin	04:45	Mar.	Caixin PMI İmalat Dışı		52,30	51,10
3 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	TÜFE - Aylık %		0,95%	0,16%
3 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	TÜFE - Yıllık %		19,62%	19,67%
3 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	ÜFE - Aylık %			0,09%
3 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	ÜFE - Yıllık %			29,59%
3 Nis.	Almanya	10:55	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı		54,90	54,90
3 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı		52,70	52,70
3 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Markit PMI Bileşik		51,30	51,30
3 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,1%	1,3%
3 Nis.	ABD	15:15	Mar.	ADP İstihdam Raporu		180 Bin	183 Bin
3 Nis.	ABD	15:30		Fed - Bostic Konuşması			
3 Nis.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı			54,80
3 Nis.	ABD	17:00	Mar.	ISM İmalat Dışı PMI		58,00	59,70
4 Nis.	ABD	00:00		Fed - Kashkari Konuşması			
4 Nis.	Almanya	09:00	Şub.	Fabrika Siparişleri - Aylık %		0,3%	-2,6%
4 Nis.	Avro Bölgesi	14:30		AMB Para Politikası Toplantı Tutanaqları			
4 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			211 Bin
4 Nis.	ABD	20:00		Fed - Mester Konuşması			
5 Nis.	Almanya	09:00	Şub.	Sanayi Üretimi - Aylık %		0,5%	-0,8%
5 Nis.	Fransa	09:45	Şub.	Dış Ticaret Dengesi		-4,4 Mlr €	-4,2 Mlr €
5 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Tarım Dışı İstihdam		175 Bin	20 Bin
5 Nis.	ABD	15:30	Mar.	İşsizlik Oranı		3,8%	3,8%
5 Nis.	Türkiye	17:30	Mar.	Hazine Nakit Dengesi			-25,9 Mlr TL
5 Nis.	ABD	22:30		Fed - Bostic Konuşması			
5 Nis.	Çin			Çin'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	32.864	6,32	370	TUT	EÜG	7,60	20%
GARAN	35.028	8,34	928	TUT	EÜG	10,00	20%
HALKB	7.975	6,38	263	AL	EPG	9,40	47%
ISCTR	24.750	5,50	267	AL	EÜG	6,78	23%
YKBNK	17.992	2,13	169	AL	EÜG	2,51	18%
ALBRK	1.395	1,55	33	TUT	EPG	1,38	-11%
TSKB	2.128	0,76	32	AL	EÜG	1,17	54%
Cam							
ANACM	2.250	3,00	6	AL	EÜG	4,29	43%
SODA	7.500	7,50	41	AL	EÜG	10,38	38%
TRKCM	4.150	3,32	26	TUT	EPG	4,09	23%
Çimento							
CIMSA	898	6,65	3	TUT	EPG	9,03	36%
AKCNS	1.244	6,50	1	TUT	EPG	9,10	40%
BOLUC	444	3,10	1	TUT	EPG	4,30	39%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.420	16,90	48	TUT	EPG	21,00	24%
VESTL	4.324	12,89	173	AL	EÜG	8,95	-31%
Demir-Çelik							
EREGL	31.920	9,12	214	AL	EÜG	10,18	12%
KRDMD	1.873	2,40	452	AL	EPG	3,25	35%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.300	2,30	2	AL	EÜG	2,35	2%
EKGYO	5.814	1,53	104	AL	EÜG	2,87	88%
ISGYO	901	0,94	4	TUT	EPG	1,06	13%
Havacılık							
TAVHL	8.479	23,34	38	AL	EÜG	38,00	63%
THYAO	17.843	12,93	1.099	AL	EÜG	25,40	96%
PGSUS	2.783	27,20	46	AL	EÜG	33,40	23%
Holdıng							
KCHOL	40.803	16,09	66	TUT	EPG	19,50	21%
SAHOL	15.997	7,84	70	AL	EPG	10,60	35%
SISE	13.118	5,83	48	TUT	EPG	6,35	9%
Savunma							
ASELS	24.259	21,28	341	AL	EÜG	35,70	68%
OTKAR	2.518	104,90	8	TUT	EPG	110,00	5%
Otomotiv							
FROTO	17.117	48,78	27	TUT	EPG	62,50	28%
TOASO	8.555	17,11	23	AL	EPG	25,55	49%
DOAS	983	4,47	2	TUT	EPG	5,00	12%
Perakende							
BIZIM	444	7,40	1	AL	EÜG	9,00	22%
BIMAS	23.134	76,20	96	TUT	EPG	98,20	29%
MGROS	2.455	13,56	25	AL	EÜG	32,10	137%

EÜG: Endeks Üzeri Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri

EAG: Endeks Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

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 dayanılarak 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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.