

02 Nisan 2019 Salı

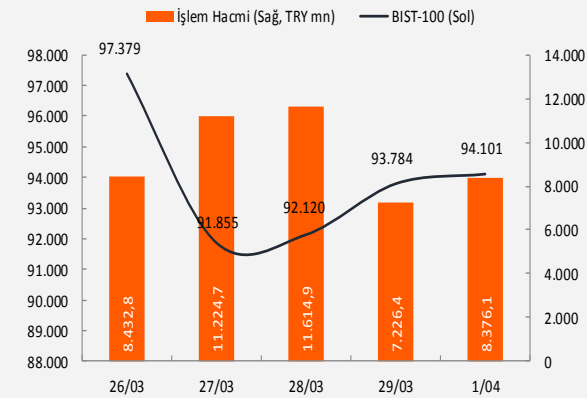
Piyasa Verileri

Endeksler		1 Nisan	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	94.101,3	0,3%	3,1%
BIST030	▼	117.486,3	-0,1%	2,7%
VIOP030 Endeks	▼	120,250	-0,2%	-0,5%
FTSE	▲	7.317,4	0,5%	8,8%
DJI	▲	26.258,4	1,3%	12,6%
DAX	▲	11.682,0	1,4%	10,6%
RTS	▲	1.214,3	1,4%	13,6%
Parite		1 Nisan	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,5322	0,8%	5,0%
EUR/TRY	▲	6,2130	0,6%	2,4%
(\$+€)/TRY	▼	5,8813	-1,3%	3,9%
EUR/USD	▼	1,1199	-0,1%	-2,3%
Emtia		1 Nisan	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	69,34	-0,1%	28,0%
Bakır (\$/ton)	▼	2,93	-0,8%	7,5%
Altın (\$/ons)	▼	1.291	-0,3%	0,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,03	-0,5%	-3,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
IZTAR 20%	DENG 20%	GARAN 1585
KRSAN 20%	PENG 15%	THYAO 1307
TACTR 20%	IHGZT -7%	KRDMD 622
ADESE 16%	DENIZ -6%	AKBNK 610
FENER 14%	IHLGM -6%	HALKB 429

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 93.900 üzerinden başlayan endekste, açılış ardından dengelenme ve yön arayışı izledik. Önce 91.800 seviyelerine kadar gerileyen ardından da 95.200 seviyelerine kadar yükselen endekste, dalgalı seyrin ardından kapanış 94.101 seviyesinden gerçekleşti.

Çin'de açıklanan PMI verileri ardından yurt dışı piyasalardaki pozitif seyrin gün içinde de sürdü. Hem Avrupa hem de ABD'de alıcılı seyriler izledik. Avrupa tarafında Brexit oylamaları takip edilirken, dün İngiltere Parlamentosu'nda oylanan 4 farklı seçenek çoğunluk desteği sağlayamadı. Avrupa ve ABD'de piyasa kapanışları %1 üzerinde yükselişlerle gerçekleşti.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında Avro Bölgesi ÜFE verisi ile ABD'de dayanıklı mal siparişleri verisini takip edeceğiz. Bu sabah Asya seansında alıcılı seyrin sürdürülmeye çalışılıyor. Avrupa piyasalarının güne %1'in üzerinde alımlarla başlaması beklenirken, ABD'de ise satıcılı açılış öngörülmektedir. BIST'in ise güne alımlarla 94.500 seviyelerine yönelerek başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- İmalat PMI endeksi mart ayında 47,2 olarak gerçekleşti
- İstanbul'da perakende fiyatlar mart ayında %0,75 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

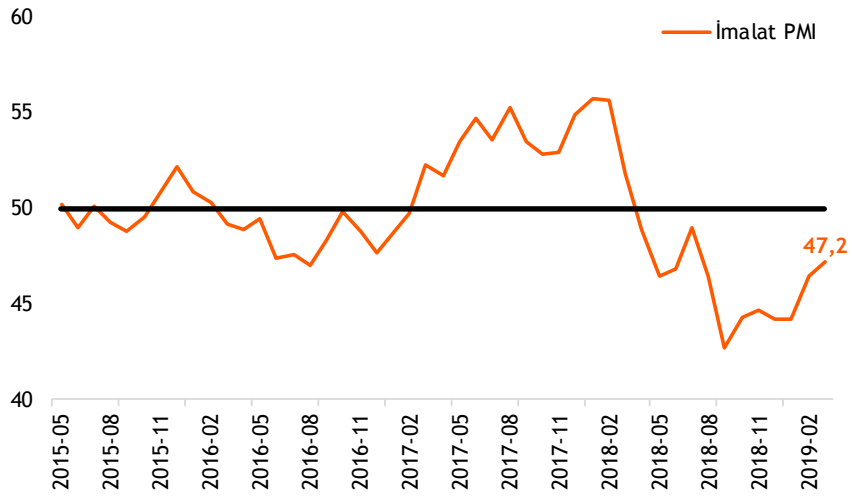
- Kısa Kısa Haberler: BAGFS, DGATE, NETAS, TRGYO, ZOREN
- Açıklanan Temettüleri: AKSGY
- Temettü Ödemeleri: ENJSA, KARTN, KFEIN, TBORG, TKFEN, YUNSA
- Takip Listesi

Takvim

Tarih	Ütke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
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%

İmalat PMI endeksi mart ayında 47,2 olarak gerçekleşti

- İstanbul Sanayi Odası ve IHS Markit anket verilerine göre imalat sanayi PMI endeksi mart ayında, 2019 Şubat ayındaki 46,4 seviyesinden 47,2'ye yükseldi. Veriler son 8 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşerek 2018 Temmuz ayından bu yana en ılımlı yavaşlamaya işaret etti.
- Sektördeki zorlu koşulların devamı ile yeni siparişlerdeki zayıflama devam etti. Ancak bazı anket katılımcılarının talepte iyileşme görmelerine bağlı olarak üretimdeki yavaşlama hız kesti. Avrupa pazarında yaşanan zayıflık yeni ihracat siparişlerinde yavaşlamaya neden oldu.
- TL'de son dönemde görülen değer kaybı sonucunda girdi maliyetleri enflasyonunda artış görüldü. Nihai ürün fiyatlarında üst üste ikinci ay artış kaydedilirken, artış şubat ayına göre ivme kazandı.

Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) - 2019 Mart

Kaynak:İSO, IHS Markit, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

İstanbul'da perakende fiyatlar mart ayında %0,75 artış gösterdi

- İstanbul Ticaret Odası tarafından açıklanan verilere göre 2019 Mart ayında İstanbul'da perakende fiyatlar bir önceki aya göre %0,75, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %17,74 artış gösterdi. Toptan fiyatlarda ise yıllık bazda %23,36 artış görüldü.
- Sektörler bazında bakıldığında bir önceki aya göre en yüksek artış %2,84 ile giyim harcamalarında gerçekleşirken, yalnızca kişisel bakım grubu ve kültür, eğitim ve eğlence grubunda düşüş görüldü.

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Bagfaş (BAGFS):** Şirket, Mart ayı içinde, İtalya'ya ihraç edilmek üzere Ameropa AG firmasından; Bulgaristan'a ihraç edilmek üzere Sembodja firmasından; Fas'a ihraç edilmek üzere Saftco firmasından 1,6 mn \$ bedelle toplam 10.080 ton CAN gübresi siparişi alındığını ve ödemelerin peşin tahsil edilerek ay sonu itibarıyla teslimatların tamamlandığını bildirdi. **Yorum:** Mevcut kur seviyesine göre sipariş tutarı Şirketin 2018 yılı toplam cirosunun yaklaşık %2,5'ine denk gelmektedir.
- **(+) Datagate Bilgisayar (DGATE):** Şirket, Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., Avea İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) ile devam etmekte olan cihaz satışı ve diğer distribütörlük hizmetlerinde mevcut illere ilave olarak Ankara, Bursa, Eskişehir, Çanakkale, Balıkesir, Bilecik, Yalova, Kütahya ve Kırıkkale illerinin dahil edilerek bu illerde faaliyetin 1 Nisan 2019'dan itibaren başlanacağını bildirdi. **Yorum:** Söz konusu bölgesel genişlemeyi, Şirketin pazar payında yaratacağı potansiyel artış nedeniyle olumlu buluyoruz.
- **(=) Netaş (NETAS):** Cezayir'de 23,8 mn Cezayir Dinarı sermayeli Netas Telecommunications Algerie Sarl LLC ortak şirketinin kuruluş tescil işlemlerinin gerçekleştirildiğini, %49'una sahip olduğu kurulan bu şirketin yönetim kontrolünün yapılan anlaşma gereği Netaş'a ait olduğunu açıkladı.
- **(=) Torunlar GYO (TRGYO):** Şirket tarafından yapılan açıklamada, Antalya'da yaklaşık 98 bin m2'lik arsa içinde Torun Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetimi A.Ş.'ne ait olan hisseli payın (1.168,24 m2) 2 mn TL bedelle satın alındığı bildirildi. 31.12.2018 tarihli değerleme raporuna göre, m2 rayiç değeri 2.504 TL olan Antalya Arsasındaki hisseli payın satın alınması ile birlikte Torunlar GYO'nun payı %100 seviyesine ulaşırken, söz konusu arsanın üzerinde şirket portföyünde yer alan Deepo Outlet Center ve Mall Of Antalya AVM yer almaktadır.
- **(=) Zorlu Enerji (ZOREN):** Konya Çumra'da kurmayı planladığı 18 MW kurulu güce sahip olacak Alibeyhöyüğü Güneş Enerji Santrali Projesi için üretim lisansı almak üzere EPDK'ya başvurdu.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Tarih	HBT (brüt)	HBT (net)	Temettü Verimi	Genel Kurul Tarihi
AKSGY	28.05.2019	0,13	0,13	4,9%	01.04.2019
AKSGY	17.07.2019	0,13	0,13	4,9%	01.04.2019

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
TBORG	02.04.2019	1,66	1,41	15,8%		25.03.2019
ENJSA	02.04.2019	0,40	0,34	7,7%	-62	28.03.2019
TKFEN	02.04.2019	1,14	0,97	5,3%	-133	27.03.2019
YUNSA	02.04.2019	0,20	0,17	4,2%		28.03.2019
KARTN	02.04.2019	7,60	6,46	2,2%		28.03.2019
KFEIN	02.04.2019	0,08	0,07	1,1%		15.03.2019

Haftalık Ajanda

02 Nisan 2019 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Tutanakları			
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.			
8 Nis.	Japonya	02:50	Şub.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			-964,8 Mlr ¥
8 Nis.	Japonya	08:00	Mar.	Tüketici Güven Endeksi			41,50
8 Nis.	Almanya	09:00	Şub.	Dış Ticaret Dengesi			14,5 Mlr €
8 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Fabrika Siparişleri		-0,30%	0,10%
8 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Dayanıklı Mal Siparişleri			

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

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

Takip Listesi

02 Nisan 2019 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	31.928	6,14	378	TUT	EÜG	7,60	24%
GARAN	34.188	8,14	943	TUT	EÜG	10,00	23%
HALKB	7.713	6,17	267	AL	EPG	9,40	52%
ISCTR	25.560	5,68	270	AL	EÜG	6,78	19%
YKBK	17.823	2,11	171	AL	EÜG	2,51	19%
ALBRK	1.431	1,59	33	TUT	EPG	1,38	-13%
TSKB	2.156	0,77	32	AL	EÜG	1,17	52%
Cam							
ANACM	2.250	3,00	6	AL	EÜG	4,29	43%
SODA	7.420	7,42	41	AL	EÜG	10,38	40%
TRKCM	4.138	3,31	26	TUT	EPG	4,09	24%
Çimento							
CIMSA	902	6,68	3	TUT	EPG	9,03	35%
AKCNS	1.244	6,50	1	TUT	EPG	9,10	40%
BOLUC	440	3,07	1	TUT	EPG	4,30	40%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.731	17,36	48	TUT	EPG	21,00	21%
VESTL	4.559	13,59	174	AL	EÜG	8,95	-34%
Demir-Çelik							
EREGL	31.570	9,02	216	AL	EÜG	10,18	13%
KRDMD	1.966	2,52	460	AL	EPG	3,25	29%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.270	2,27	2	AL	EÜG	2,35	4%
EKGYO	5.662	1,49	104	AL	EÜG	2,87	93%
ISGYO	901	0,94	4	TUT	EPG	1,06	13%
Havacılık							
TAVHL	8.973	24,70	38	AL	EÜG	38,00	54%
THYAO	17.940	13,00	1.113	AL	EÜG	25,40	95%
PGSUS	2.889	28,24	46	AL	EÜG	33,40	18%
Holding							
KCHOL	40.701	16,05	67	TUT	EPG	19,50	21%
SAHOL	16.038	7,86	71	AL	EPG	10,60	35%
SISE	13.118	5,83	47	TUT	EPG	6,35	9%
Savunma							
ASELS	24.145	21,18	342	AL	EÜG	35,70	69%
OTKAR	2.515	104,80	8	TUT	EPG	110,00	5%
Otomotiv							
FROTO	16.184	46,12	28	TUT	EPG	62,50	36%
TOASO	8.470	16,94	23	AL	EPG	25,55	51%
DOAS	994	4,52	2	TUT	EPG	5,00	11%
Perakende							
BIZIM	450	7,50	1	AL	EÜG	9,00	20%
BIMAS	23.271	76,65	98	TUT	EPG	98,20	28%
MGROS	2.502	13,82	25	AL	EÜG	32,10	132%

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.