

04 Nisan 2019 Perşembe

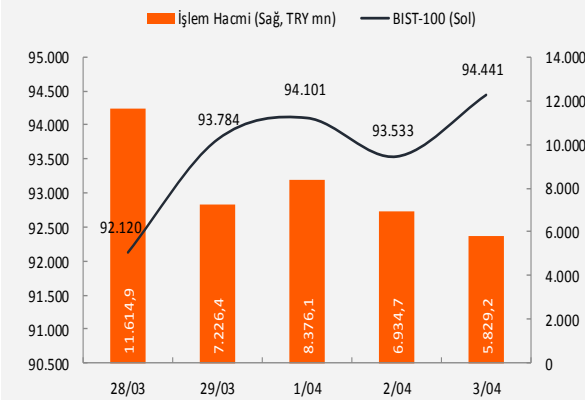
Piyasa Verileri

Endeksler		3 Nisan	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	94.441,1	1,0%	3,5%
BIST030	▲	117.885,3	1,0%	3,1%
VIOP030 Endeks	▲	120,750	1,0%	-0,1%
FTSE	▲	7.418,3	0,4%	10,3%
DJI	▲	26.218,1	0,2%	12,4%
DAX	▲	11.954,4	1,7%	13,2%
RTS	▲	1.224,4	0,7%	14,6%
Parite		3 Nisan	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,6298	0,1%	6,3%
EUR/TRY	▲	6,3408	0,2%	4,6%
(\$+€)/TRY	▲	5,9588	1,0%	5,2%
EUR/USD	▲	1,1242	0,1%	-1,9%
Emtia		3 Nisan	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	69,45	-0,4%	28,2%
Bakır (\$/ton)	▲	2,94	0,0%	7,8%
Altın (\$/ons)	▲	1.297	0,2%	1,2%
Gümüş (\$/ons)	▲	15,13	0,2%	-2,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
INFO 20%	DENGE -20%	THYAO 965
SNKRN 20%	KATMR -10%	GARAN 927
TUCLK 17%	SEYKM -7%	HALKB 453
PKART 17%	PKENT -4%	AKBNK 452
CMEN 11%	BRKO -4%	KRDMD 272

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Yurt dışı piyasalardaki alımların desteğinde endeks güne alımlarla 94.150 üzerinden başladı. Günün devamında yukarı hareketler 94.800 seviyelerine kadar devam ederken, kapanış 94.441 seviyesinden gerçekleşti.

Çin ile ABD arasındaki görüşmelerin yanı sıra Çin'de açıklanan hizmet PMI'nin beklentileri aşması, günün genelinde yurt dışı piyasalarda yukarı hareketleri beraberinde getirdi. Hem Avrupa hem de ABD'de piyasalar alıcılı seyredirken, kapanışlar da pozitif bölgede gerçekleşti.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Avrupa Merkez Bankası toplantı tutanakları günün en önemli gündemi olarak izlenecektir. Bu sabah Asya tarafında Çin alıcılı seyredirken, Japonya piyasalarında yatay seyir izliyoruz. Avrupa piyasalarının satıcılı, ABD piyasalarının ise yatay seyirle güne başlaması bekleniyor. BİST'in de güne yatay başlaması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜFE mart ayında aylık bazda 1,03 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AKGRT, ARCLK, BRISA, KATMR, TTRAK
- Açıklanan Temettüleri: COLLA
- Temettü Ödemeleri: BRYAT
- Takip Listesi

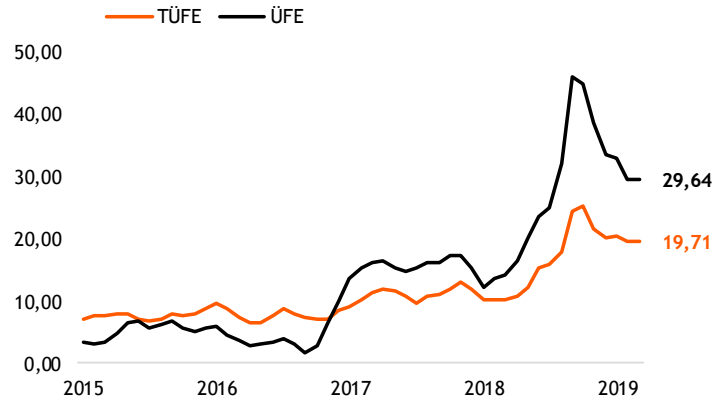
Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
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		

TÜFE mart ayında aylık bazda 1,03 artış gösterdi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) mart ayında piyasa beklentilerine (aylık %1 artış) paralel olarak %1,03 artış gösterdi. Böylece TÜFE yıllık bazda %19,71 seviyesine yükseldi.
- Mart ayında aylık bazda en yüksek artış %3,48 ile sağlık grubunda gerçekleşirken, aylık bazda düşüş gösteren tek grup %0,29 ile haberleşme grubu oldu. Yıllık bazda en yüksek artış %29,77 ile gıda ve alkolsüz içecekler grubunda gerçekleşti. Çekirdek enflasyon (C Endeksi) mart ayında aylık bazda %0,28 artarak, yıllık bazda %18,12 seviyesinden %17,53 seviyesine geriledi.
- Yurt içi üretici fiyatları (Yİ-ÜFE) mart ayında, bir önceki aya göre %1,58 artarken, yıllık bazda artış %29,59'dan %29,64'e yükseldi. Mart ayında ana sanayi gruplarındaki fiyat değişimleri incelendiğinde, aylık bazda en fazla artışın %3,10 ile enerji grubunda gerçekleştiği görülüyor.

TÜFE-ÜFE



Kaynak:TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: Mart ayında beklentilere paralel artış gösteren tüketici fiyatları, yıllık bazda yatay bir seyir izleyerek %19,71 seviyesinde gerçekleşti. Mart ayında yapılan fiyat ayarlamaları nedeniyle aylık bazda en yüksek artışın sağlık grubunda yaşandığını ve tanzim satışlar, indirim ve kampanyalara rağmen gıda ve alkolsüz içecekler grubunda aylık bazda %2,44 artış yaşandığını görüyoruz. Çekirdek göstergelerdeki iyileşme eğilimi ise TCMB'nin sıkı para politikasının etkisiyle mart ayında da devam ediyor. Üretici fiyatlarının mart ayında yatay bir seyir izlediğini ancak ana gruplar itibarıyla tüm gruplarda yıllık artışların %20'nin üzerinde gerçekleştiğini görüyoruz. Üretici maliyetlerindeki yüksek seyir ve talepteki daralma, önümüzdeki dönemde üretici fiyatlarından tüketici fiyatlarına geçiş ile ilgili belirsizlikleri artırıyor. Açıklanan veriler ile yılın ikinci çeyreğinde enflasyonun yatay seyrini korumasını ve buna bağlı olarak TCMB'nin sıkı para politikasını sürdürmesini bekliyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Aksigorta (AKGRT)**: 2011 yılına ait sovtaj işlemlerinde BSMV'ye ilişkin vergi mahkemesi nezdinde açılan davada, vergi mahkemesinin şirket lehine (vergi ve ceza tarhiyatlarının iptaline) karar verdiğini bildirdi. **Yorum**: 2011 yılı için şirkete 3 mn TL vergi ve 4,6 mn TL vergi cezası tarh edilmişti. Şirket ise cezalara ilişkin finansallarında karşılık ayırmamıştı. Haberin etkisinin nötr olmasını bekliyoruz.
- (=) **Arçelik (ARCLK)**: Şirket, Retail Holdings Bhold B.V. şirketinin satın alınmasına ilişkin Singer Grubu ile Bangladeş pazarı için 10 yıllık dağıtım ve uzatma opsiyonlu 10 yıllık marka lisans anlaşmalarının imzalanması dahil kapanış şartlarının yerine getirildiğini; bu kapsamda, Retail Holdings Bhold B.V. ve Singer Bangladesh Ltd. şirketlerinin hazırlanacak 31.03.2019 tarihli bilançolarında yer alacak net borç ve net işletme sermayesi tutarlarına göre düzeltmeye tabi olmak üzere, Hollanda'da kurulu bağlı ortaklığı Ardutch B.V. tarafından 75 mn \$ nakden ve peşin olarak ödenerek hisse devirlerinin tamamlandığını bildirdi.
- (=) **Brisa (BRISA)**: Şirket, 2019 yılında ciro artışının yaklaşık %15-%20 aralığında, lastik ihracatı artışının adetsel bazda yaklaşık %15-%20 aralığında, FAVÖK artışının yaklaşık %15-%20 aralığında ve toplam yatırım harcamasının 40-45 mn \$ aralığında olmasını beklediğini açıkladı.
- (=) **Katmerciler (KATMR)**: Şirketin finansal kuruluşlara olan kısa ve uzun vadeli borçlarının imzalanan protokol çerçevesinde yapılandırıldığını, mevcut kredilerin Avroya dönülerek 2 yılı ana para ödemesiz olmak üzere 8 yıl vadeli olarak yapılandırılması için bankalarla sözleşme imzalandığını belirtti. Şirket ayrıca, %37,31 hissedarı İsmail Katmerci'nin 03 Nisan tarihinde 5,50-5,96 TL fiyat aralığından toplam 2.877.000 adet payı Borsa İstanbul'da sattığını, satış sonrası şirket sermayesindeki oy oranının %25,81'e düştüğünü bildirdi.
- (-) **Türk Traktör (TTRAK)**: Şirketin Mart ayında toplam traktör satışları yıllık bazda %45,2 düşüşle 2.469 adet oldu. Söz konusu ayda yurt içi satışlar yıllık bazda %68,7 gerileyerek 1.061 adet olurken, yurt dışı satışlar %26,8 artışla 1.408 adet oldu. **Yorum**: Şirketin ihracat tarafında kaydettiği satış büyümesini olumlu bulurken, daha kârlı taraf olan yurt içi satışlardaki daralmayı olumsuz yönde değerlendiriyoruz.





















Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Tarih	HBT (brüt)	HBT (net)	Temettü Verimi	Genel Kurul Tarihi
CCOLA	31.05.2019	1,18	1,00	3,8%	29.04.2019

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
BRYAT	04.04.2019	1,37	1,16	3,7%	03.04.2019

04 Nisan 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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		-0,3%	0,1%
8 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Dayanıklı Mal Siparişleri			
9 Nis.	ABD	13:00	Mar.	NFIB Küçük İşletme İyimsellik Endeksi			
10 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	ÜFE - Yıllık %			0,8%
10 Nis.	Fransa	09:45	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,3%
10 Nis.	İngiltere	11:30	Şub.	Dış Ticaret Dengesi			-3,825 Mlr £
10 Nis.	İngiltere	11:30	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,6%
10 Nis.	Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz kararı			0,0%
10 Nis.	ABD	15:30	Mar.	TÜFE- Aylık %		0,3%	0,2%
10 Nis.	ABD	15:30	Mar.	TÜFE- Yıllık %		1,8%	1,5%
10 Nis.	Japonya	15:50	Mar.	ÜFE - Aylık %			0,2%
10 Nis.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları			
10 Nis.	ABD	21:00	Mar.	Hazine Bütçe Dengesi			-234 Mlr \$

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

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

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	31.356	6,03	387	TUT	EÜG	7,60	26%
GARAN	34.482	8,21	964	TUT	EÜG	10,00	22%
HALKB	7.388	5,91	279	AL	EPG	9,40	59%
ISCTR	25.470	5,66	272	AL	EÜG	6,78	20%
YKBK	17.992	2,13	173	AL	EÜG	2,51	18%
ALBRK	1.350	1,50	34	TUT	EPG	1,38	-8%
TSKB	2.128	0,76	32	AL	EÜG	1,17	54%
Cam							
ANACM	2.213	2,95	6	AL	EÜG	4,29	45%
SODA	7.250	7,25	42	AL	EÜG	10,38	43%
TRKCM	4.088	3,27	26	TUT	EPG	4,09	25%
Çimento							
CIMSA	900	6,66	3	TUT	EPG	9,03	36%
AKCNS	1.244	6,50	1	TUT	EPG	9,10	40%
BOLUC	438	3,06	1	TUT	EPG	4,30	41%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.163	18,00	49	TUT	EPG	21,00	17%
VESTL	4.589	13,68	176	AL	EÜG	8,95	-35%
Demir-Çelik							
EREGL	31.850	9,10	220	AL	EÜG	10,18	12%
KRDMD	1.912	2,45	465	AL	EPG	3,25	33%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.300	2,30	2	AL	EÜG	2,35	2%
EKGYO	5.586	1,47	105	AL	EÜG	2,87	96%
ISGYO	892	0,93	4	TUT	EPG	1,06	14%
Havacılık							
TAVHL	8.988	24,74	38	AL	EÜG	38,00	54%
THYAO	18.492	13,40	1.126	AL	EÜG	25,40	90%
PGSUS	3.006	29,38	47	AL	EÜG	33,40	14%
Holdıng							
KCHOL	41.893	16,52	68	TUT	EPG	19,50	18%
SAHOL	15.691	7,69	72	AL	EPG	10,60	38%
SISE	12.668	5,63	46	TUT	EPG	6,35	13%
Savunma							
ASELS	23.758	20,84	343	AL	EÜG	35,70	71%
OTKAR	2.503	104,30	8	TUT	EPG	110,00	5%
Otomotiv							
FROTO	17.174	48,94	27	TUT	EPG	62,50	28%
TOASO	8.775	17,55	24	AL	EPG	25,55	46%
DOAS	999	4,54	2	TUT	EPG	5,00	10%
Perakende							
BIZIM	476	7,93	1	AL	EÜG	9,00	13%
BIMAS	24.045	79,20	100	TUT	EPG	98,20	24%
MGROS	2.571	14,20	26	AL	EÜG	32,10	126%

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.