

08 Nisan 2019 Pazartesi

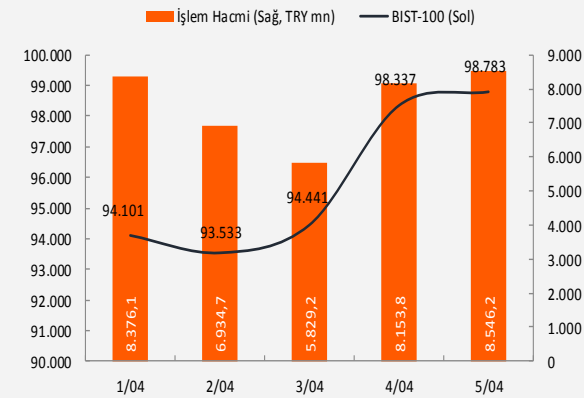
## Piyasa Verileri

| Endeksler         |   | 5 Nisan   | %Değ. | Ybb   |
|-------------------|---|-----------|-------|-------|
| BIST100           | ▲ | 98.783,4  | 0,5%  | 8,2%  |
| BIST030           | ▲ | 124.010,1 | 0,5%  | 8,5%  |
| VIOP030 Endeks    | ▼ | 126,875   | -0,1% | 5,0%  |
| FTSE              | ▲ | 7.446,9   | 0,6%  | 10,7% |
| DJI               | ▲ | 26.425,0  | 0,2%  | 13,3% |
| DAX               | ▲ | 12.009,8  | 0,2%  | 13,7% |
| RTS               | ▲ | 1.225,8   | 0,5%  | 14,7% |
| Parite            |   | 5 Nisan   | %Değ. | Ybb   |
| USD/TRY           | ▲ | 5,6452    | 0,1%  | 5,8%  |
| EUR/TRY           | ▲ | 6,3428    | 0,5%  | 4,6%  |
| (\$+€)/TRY        | ▲ | 5,9288    | 0,1%  | 4,7%  |
| EUR/USD           | ▼ | 1,1228    | 0,0%  | -2,0% |
| Emtia             |   | 5 Nisan   | %Değ. | Ybb   |
| Brent Petrol(bbl) | ▲ | 70,81     | 0,2%  | 30,7% |
| Bakır (\$/ton)    | ▲ | 2,93      | 0,7%  | 7,4%  |
| Altın (\$/ons)    | ▲ | 1.301     | 0,4%  | 1,5%  |
| Gümüş (\$/ons)    | ▲ | 15,11     | 0,1%  | -2,8% |

## Performans ve işlem hacmi verileri

| Yükselenler (%) | Düşenler (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------|--------------|---------------|
| SNKRN 17%       | ALYAG -10%   | THYAO 1462    |
| UNYEC 12%       | ATLAS -6%    | GARAN 1166    |
| VANGD 10%       | SANFM -6%    | HALKB 898     |
| KRSAN 10%       | KPHOL -5%    | AKBNK 465     |
| EGCYH 9%        | DENGE -5%    | KRDMD 422     |

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Dalgalı seyrine haftanın son işlem gününde de devam eden endekste, kapanış 98.783 seviyesinden gerçekleşti. Haftalık bazda endeksin getirisi %5,33 olarak gerçekleşti.

Yurt dışı piyasalarda alıcılı seyirler Cuma günü de sürdü. ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam beklentileri aşarken, endeksler de günü alımlarla tamamladı. Avrupa piyasalarının da kapanışında alımlar izledik.

ABD'de açıklanacak fabrika siparişleri ile dayanıklı mal siparişleri bugünün en önemli verileri konumundadır. İçeride ise önemli bir veri açıklaması bulunmamaktadır. Sabah Asya piyasaları satıcılı seyrederken, Avrupa ve ABD piyasalarının da güne satışlarla başlaması bekleniyor. Endeksin de yeni haftaya hafif satış baskısıyla başlamasını bekliyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Hazine nakit dengesi mart ayında 15 mlr TL açık verdi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- TAV Havalimanları Holding (TAVHL) Mart trafik verileri ve Atatürk Havalimanı açıklaması (+)
- Kısa Kısa Haberler: EKGYO, VAKBN, YKBNK
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: HALKB
- Açıklanan Temettüleri: EKGYO
- Sermaye Hareketleri: ERBOS
- Takip Listesi

## Takvim

| Tarih  | Ülke    | TSİ   | Dönem | Veri                      | Beklenti   | Önceki     |
|--------|---------|-------|-------|---------------------------|------------|------------|
| 8 Nis. | Almanya | 09:00 | Şub.  | Dış Ticaret Dengesi       | 16,9 Mlr € | 14,6 Mlr € |
| 8 Nis. | ABD     | 17:00 | Şub.  | Fabrika Siparişleri       | -0,5%      | 0,1%       |
| 8 Nis. | ABD     | 17:00 | Şub.  | Dayanıklı Mal Siparişleri |            | -1,6%      |

### Hazine nakit dengesi mart ayında 15 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre hazine nakit dengesi şubat ayında 15 mlr TL açık verdi. Mart ayı verisiyle birlikte hazine nakit dengesi ilk çeyrekte 37,8 mlr TL açık verdi (2018 ilk çeyrek: 19,8 mlr TL açık).
- Faiz dışı denge ise mart ayında 3,7 mlr TL açık verdi. Bir önceki yılın aynı ayına göre Hazine'nin gelirleri %11,5 artarak 68,6 mlr TL'ye yükselirken, giderler %22 artışla 83,5 mlr TL'ye yükseldi.

**TAV Havalimanları Holding (TAVHL) Mart trafik verileri ve Atatürk Havalimanı açıklaması (+)**

- Şirketin Mart ayında toplam yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %5 artışla 10,4 mn oldu. Söz konusu ayda dış hat yolcu sayısı yıllık bazda %11 artarken, iç hat yolcu sayısı %2 geriledi.
- Şirket, Atatürk Havalimanı'nın sözleşme süresinden daha önce ticari uçuşlara kapanması nedeniyle uğrayacağı kâr kayıplarının hesaplanmasına ilişkin DHMİ, Şirket ve danışmanlar tarafından yapılan çalışmaların devam ettiğini ve uğrayacağı kâr kayıplarının tazminine ilişkin resmi bilgilendirmeyi almayı beklediğini açıkladı.

**Yorum:** Mart ayı trafik verilerine göre Şirketin daha kârlı yolcu segmenti olan dış hat yolcu sayısındaki artışı ilk çeyrek finansalları adına destekleyici buluyoruz. Atatürk Havalimanı'nın sözleşme süresinden daha önce ticari uçuşlara kapanması nedeniyle Şirketin uğrayacağı kâr kayıplarının ne şekilde ödeneceği (nakit ya da nakit dışı) ve ödemenin zamanlamasına ilişkin haber akışı, önümüzdeki dönemde hisse performansının en önemli belirleyicilerinden olacaktır.

**Kısa Kısa Haberler**

- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket yaptığı açıklamada, 29 Ağustos- 31 Ekim 2018 tarihleri arasında gerçekleşen "Türkiye İçin Kazanç Vakti" kampanya koşulları kapsamında; borcunu 6 ay içerisinde kapatan müşterilere sağlanan %35, 12'inci ay sonunda kapatan müşterilere sağlanan %25 oranında indirim avantajı neticesinde, 221 adet bağımsız bölümün satışının ekspertiz değeri altında gerçekleştiğini açıkladı.
- Vakıfbank (VAKBN):** Banka 2018 yılı net dönem karından kar payı dağıtımını yapmayacağını açıkladı.
- (=) **Yapı Kredi Bankası (YKBK):** Banka daha önce yaptığı açıklamada, Rekabet Kurulu'nun 2011 yılında Bankaya idari para cezası verilmesine dair kararına karşı Banka tarafından Danıştay nezdinde yürütmeyi durdurma istemli olarak iptal davası açıldığını, açılan iptal davasının Banka aleyhine sonuçlanması üzerine Danıştay nezdinde temyiz başvurusunda bulunulduğunu duyurmuştu. Banka yaptığı açıklamada, temyiz talebinin Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu tarafından reddedildiğini ve yasal süresi içerisinde Danıştay nezdinde karar düzeltme başvurusunda bulunulacağını açıkladı.

**Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri**

Açıklanan pay geri alım bildirimleri

| Hisse | Şirket Adı   | Günlük (05 Nisan) |                      |                            | 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) |
| HALKB | Halk Bankası | 7,0               | 44,5                 | 6,4                        | 7,0              | 44,5                 | 6,4                        | 0,6%                | 10,0%                                | 9,9%          |

**Açıklanan Temettüleri**

| Hisse Adı | Dağıtım Tarihi | HBT (Brüt) | HBT (Net) | Temettü Verimi % | Genel Kurul Tarihi |
|-----------|----------------|------------|-----------|------------------|--------------------|
| EKGYO     | 31.05.2019     | 0,03       | 0,03      | 2,2%             | 30.04.2019         |

**Sermaye Hareketleri**

| Hisse Adı | Tarih      | Bedelsiz Oran (İç Kaynaklardan %) | Mevcut Sermaye (TL) | Ulaşılabilecek Sermaye (TL) |
|-----------|------------|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| ERBOS     | 08.04.2019 | 283,1                             | 5.220.000           | 20.000.000                  |

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                                                        | Önem                                                                                  | Beklenti      | Önceki       |
|---------|--------------|-------|-------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| 8 Nis.  | Japonya      | 02:50 | Şub.  | Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)                             |    | 591,3 Mlr ¥   | -964,8 Mlr ¥ |
| 8 Nis.  | Almanya      | 09:00 | Şub.  | Dış Ticaret Dengesi                                         |    | 16,9 Mlr €    | 14,6 Mlr €   |
| 8 Nis.  | ABD          | 17:00 | Şub.  | Fabrika Siparişleri                                         |    | -0,5%         | 0,1%         |
| 8 Nis.  | ABD          | 17:00 | Şub.  | Dayanıklı Mal Siparişleri                                   |    |               | -1,6%        |
| 9 Nis.  |              |       |       | Önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.                      |                                                                                       |               |              |
| 10 Nis. | ABD          | 01:45 |       | Fed - Clarida Konuşması                                     |                                                                                       |               |              |
| 10 Nis. | Japonya      | 02:50 | Mar.  | ÜFE - Yıllık %                                              |    | 1,0%          | 0,8%         |
| 10 Nis. | Japonya      | 09:15 |       | BOJ Başkanı Kuroda'nın Konuşması                            |                                                                                       |               |              |
| 10 Nis. | Fransa       | 09:45 | Şub.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                                     |    | -0,5%         | 1,3%         |
| 10 Nis. | İngiltere    | 11:30 | Şub.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                                     |    | 0,1%          | 0,6%         |
| 10 Nis. | Avro Bölgesi | 14:45 |       | Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı                     |    | 0,0%          | 0,0%         |
| 10 Nis. | Avro Bölgesi | 15:30 |       | AMB Başkanı Draghi'nin Basın Açıklaması                     |                                                                                       |               |              |
| 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. | ABD          | 21:00 |       | FOMC Toplantı Tutanakları (18-19 Mart)                      |                                                                                       |               |              |
| 10 Nis. | ABD          | 21:00 | Mar.  | Hazine Bütçe Dengesi                                        |    | -196,9 Mlr \$ | -234 Mlr \$  |
| 10 Nis. | Türkiye      |       |       | Hazine ve Maliye Bakanı reform paketini açıklayacak         |                                                                                       |               |              |
| 11 Nis. | Çin          | 04:30 | Mar.  | TÜFE- Yıllık %                                              |    | 2,3%          | 1,5%         |
| 11 Nis. | Çin          | 04:30 | Mar.  | ÜFE - Yıllık %                                              |    | 0,4%          | 0,1%         |
| 11 Nis. | Almanya      | 09:00 | Mar.  | TÜFE- Yıllık %                                              |    | 1,3%          | 1,3%         |
| 11 Nis. | Fransa       | 09:45 | Mar.  | TÜFE- Yıllık %                                              |    | 1,1%          | 1,1%         |
| 11 Nis. | Türkiye      | 10:00 | Şub.  | Cari Denge                                                  |    | -0,90 Mlr \$  | -0,81 Mlr \$ |
| 11 Nis. | ABD          | 15:30 | Mar.  | ÜFE - Aylık %                                               |    | 0,3%          | 0,1%         |
| 11 Nis. | ABD          | 15:30 | Mar.  | ÜFE - Yıllık %                                              |   | 1,9%          | 1,9%         |
| 11 Nis. | ABD          | 15:30 |       | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları                         |  |               | 202 Bin      |
| 11 Nis. | ABD          |       |       | Akşam saatlerinde Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek |                                                                                       |               |              |
| 12 Nis. | Çin          | 06:00 | Mar.  | Dış Ticaret Dengesi                                         |  | 8,1 Mlr \$    | 4,08 Mlr \$  |
| 12 Nis. | Avro Bölgesi | 12:00 | Şub.  | Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)                    |  | -0,6%         | 1,4%         |
| 12 Nis. | Avro Bölgesi | 12:00 | Şub.  | Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)            |  | -1,0%         | -1,1%        |
| 12 Nis. | ABD          | 15:30 | Mar.  | İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%                         |  | 0,4%          | 0,6%         |
| 12 Nis. | ABD          | 17:00 | Nis.  | Michigan Tüketici Güven Endeksi                             |  | 98,00         | 98,40        |

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

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

# Takip Listesi

08 Nisan 2019 Pazartesi

|                          | PD<br>(mn TL) | Hisse Fiyatı (TL) | 3A ort. hacim (TLmn) | Uzun Vade Öneri | Kısa Vade Öneri | Hedef Fiyat | Getiri Potansiyeli |
|--------------------------|---------------|-------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------------|
| <b>Bankacılık</b>        |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| AKBNK                    | 34.216        | 6,58              | 394                  | TUT             | EÜG             | 7,60        | 16%                |
| GARAN                    | 37.842        | 9,01              | 975                  | TUT             | EÜG             | 10,00       | 11%                |
| HALKB                    | 7.925         | 6,34              | 296                  | AL              | EPG             | 9,40        | 48%                |
| ISCTR                    | 26.415        | 5,87              | 275                  | AL              | EÜG             | 6,78        | 16%                |
| YKBK                     | 18.584        | 2,20              | 176                  | AL              | EÜG             | 2,51        | 14%                |
| ALBRK                    | 1.368         | 1,52              | 34                   | TUT             | EPG             | 1,38        | -9%                |
| TSKB                     | 2.184         | 0,78              | 31                   | AL              | EÜG             | 1,17        | 50%                |
| <b>Cam</b>               |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| ANACM                    | 2.250         | 3,00              | 6                    | AL              | EÜG             | 4,29        | 43%                |
| SODA                     | 7.250         | 7,25              | 42                   | AL              | EÜG             | 10,38       | 43%                |
| TRKCM                    | 4.150         | 3,32              | 26                   | TUT             | EPG             | 4,09        | 23%                |
| <b>Çimento</b>           |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| CIMSA                    | 928           | 6,87              | 3                    | TUT             | EPG             | 9,03        | 31%                |
| AKCNS                    | 1.252         | 6,54              | 1                    | TUT             | EPG             | 9,10        | 39%                |
| BOLUC                    | 448           | 3,13              | 1                    | TUT             | EPG             | 4,30        | 37%                |
| <b>Dayanıklı Tüketim</b> |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| ARCLK                    | 12.352        | 18,28             | 49                   | TUT             | EPG             | 21,00       | 15%                |
| VESTL                    | 4.314         | 12,86             | 175                  | AL              | EÜG             | 8,95        | -30%               |
| <b>Demir-Çelik</b>       |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| EREGL                    | 32.865        | 9,39              | 221                  | AL              | EÜG             | 10,18       | 8%                 |
| KRDMD                    | 1.943         | 2,49              | 467                  | AL              | EPG             | 3,25        | 31%                |
| <b>Gayrimenkul</b>       |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| TRGYO                    | 2.270         | 2,27              | 3                    | AL              | EÜG             | 2,35        | 4%                 |
| EKGYO                    | 5.700         | 1,50              | 105                  | AL              | EÜG             | 2,87        | 92%                |
| ISGYO                    | 911           | 0,95              | 4                    | TUT             | EPG             | 1,06        | 12%                |
| <b>Havacılık</b>         |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| TAVHL                    | 9.576         | 26,36             | 38                   | AL              | EÜG             | 38,00       | 44%                |
| THYAO                    | 20.079        | 14,55             | 1.139                | AL              | EÜG             | 25,40       | 75%                |
| PGSUS                    | 3.024         | 29,56             | 48                   | AL              | EÜG             | 33,40       | 13%                |
| <b>Holding</b>           |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| KCHOL                    | 43.668        | 17,22             | 68                   | TUT             | EPG             | 19,50       | 13%                |
| SAHOL                    | 16.691        | 8,18              | 73                   | AL              | EPG             | 10,60       | 30%                |
| SISE                     | 13.320        | 5,92              | 46                   | TUT             | EPG             | 6,35        | 7%                 |
| <b>Savunma</b>           |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| ASELS                    | 24.875        | 21,82             | 341                  | AL              | EÜG             | 35,70       | 64%                |
| OTKAR                    | 2.568         | 107,00            | 8                    | TUT             | EPG             | 110,00      | 3%                 |
| <b>Otomotiv</b>          |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| FROTO                    | 17.932        | 51,10             | 28                   | TUT             | EPG             | 62,50       | 22%                |
| TOASO                    | 9.690         | 19,38             | 24                   | AL              | EPG             | 25,55       | 32%                |
| DOAS                     | 1.045         | 4,75              | 2                    | TUT             | EPG             | 5,00        | 5%                 |
| <b>Perakende</b>         |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| BİZİM                    | 481           | 8,01              | 1                    | AL              | EÜG             | 9,00        | 12%                |
| BİMAS                    | 24.804        | 81,70             | 103                  | TUT             | EPG             | 98,20       | 20%                |
| MGROS                    | 2.607         | 14,40             | 26                   | AL              | EÜG             | 32,10       | 123%               |

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.