

11 Nisan 2019 Perşembe

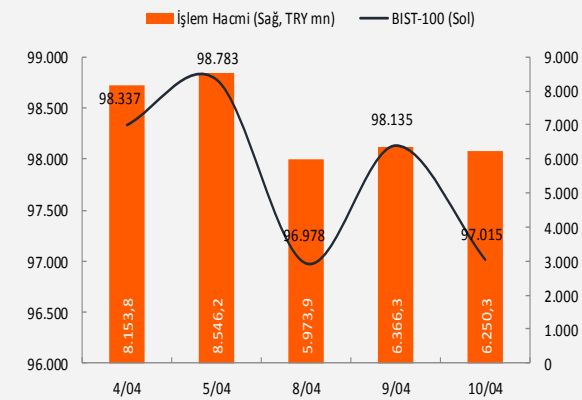
Piyasa Verileri

Endeksler		10 Nisan	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	97.015,0	-1,1%	6,3%
BIST030	▼	121.584,0	-1,2%	6,3%
VIOP030 Endeks	▼	123,600	-1,0%	2,3%
FTSE	▼	7.421,9	-0,1%	10,3%
DJI	▲	26.157,2	0,0%	12,1%
DAX	▲	11.905,9	0,5%	12,8%
RTS	▲	1.262,5	1,1%	18,1%
Parite		10 Nisan	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,6868	0,1%	7,6%
EUR/TRY	▲	6,4251	0,3%	5,9%
(\$+€)/TRY	▼	6,0375	0,0%	6,6%
EUR/USD	▲	1,1280	0,0%	-1,6%
Emtia		10 Nisan	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	71,57	-0,3%	32,1%
Bakır (\$/ton)	▼	2,92	-0,1%	7,2%
Altın (\$/ons)	▼	1.311	-0,2%	2,3%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,18	-0,4%	-2,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MMCAS 15%	SALIX -15%	HALKB 1289
PSDTC 14%	DENGİ -12%	THYAO 773
PINSU 13%	AVOD -12%	GARAN 602
IHLGM 9%	PKART -10%	KRDMD 591
IHLAS 8%	AVHOL -9%	VAKBN 369

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 98.400 üzerinden alımlarla başlayan endekste, yukarı hareketlerin satışlarla karşılaştığını izledik. Satışların artmasıyla 96.900 seviyesine kadar geri çekilen endeksin kapanışı ise 97.015 seviyesinden gerçekleşti.

Avrupa Merkez Bankası beklentiler paralelinde faizlerde değişime gitmedi. Karar ardından Başkan Draghi yaptığı açıklamalarda, ekonomide verilere yansıyan zayıflığa karşılık güçlenme belirtileri izlediklerini açıkladı. Gün içinde İngiltere hariç Avrupa piyasalarında pozitif seyriz izlendi. AB liderler zirvesinden ise AB üyesi ülkeler ve İngiltere'nin, Brexit'i 31 Ekim'e kadar esnek şekilde erteleme konusunda anlaştığı açıklandı. ABD'de açıklanan ve beklentiler dahilindeki enflasyon verisi ardından ABD piyasaları yön arayışını sürdürürken, piyasalar günü alımlarla tamamladı.

Bugün veri tarafında yurt içinde cari denge, yurt dışında ise enflasyon rakamları yakından takip edilecek. Sabah Asya seansında Çin piyasaları satıcı seyrederken, Japonya'da yatay seyriz izleniyor. Avrupa ve ABD piyasalarının da güne karışık seyrizlerle başlaması bekleniyor. BİST'in ise güne yatay başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- “Yapısal Dönüşüm Adımları” paketi açıklandı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, AKBNK, AKGRT, ECILC, HLGYO, SASA, TAVHL, VKGYO
- Açıklanan Temettüleri:** LKMNH
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Mar.	TÜFE- Yıllık %	2,3%	1,5%
Çin	04:30	Mar.	ÜFE - Yıllık %	0,4%	0,1%
Almanya	09:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %	1,3%	1,3%
Fransa	09:45	Mar.	TÜFE- Yıllık %	1,1%	1,1%
Türkiye	10:00	Şub.	Cari Denge	-0,90 Mlr \$	-0,81 Mlr \$
ABD	15:30	Mar.	ÜFE - Aylık %	0,3%	0,1%
ABD	15:30	Mar.	ÜFE - Yıllık %	1,9%	1,9%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		202 Bin
ABD			Akşam saatlerinde Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek		

“Yapısal Dönüşüm Adımları” paketi açıklandı

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Yeni Ekonomi Programı kapsamında “Yapısal Dönüşüm Adımları” paketini açıkladı. 2019 yılında hayata geçirilmesi beklenen adımlara göre;

- Bankacılık sektörü ile ilgili olarak; kamu bankalarının sermaye yeterliliğini ve likiditesini artırma adına kamu bankalarına toplam 28 mlr TL DİBS verilmesi planlanıyor. Özel bankaların ihtiyaç halinde hazır tuttıkları yeniden sermayelendirme planları çerçevesinde sermaye artırması, dengelenme süreci boyunca da temettü dağıtımının sınırlandırılması öngörülüyor. Aktif kalitesinin artırılması amacıyla yönelik olarak, sorunlu kredilerin bankaların ulusal-uluslararası yatırımcıların iştiraki olan bilanço dışı fonlara (enerji girişim sermaye fonu ve gayrimenkul fonu vb) devredilmesi planlanıyor. Ayrıca, yeniden yapılandırma ve alacak tahsil süreçlerini hızlandırılması, borç ödeme kabiliyetini yitirmiş şirketlerin hızlı bir şekilde tasviyesini sağlayacak bir çerçeve oluşturulacak.
- Sigortacılık sektörü ile ilgili olarak; BES ve kıdem tazminatının yeniden yapılandırılması ve entegrasyonu hedefleniyor. Sigortacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu’nun ve Milli Reasürans Şirketi’nin faaliyete başlaması planlanıyor.
- Enflasyonla mücadele kapsamında; Gıda enflasyonu ile mücadele için Tarımda Milli Birlik Projesi hayata geçirilecek. Mevsimsel dalgalanmalarla enflasyonla mücadelede önemli yer tutan taze meyve sebze pazarında dengeleyici unsur olması amacıyla Sera A.Ş. kurulacak. Küçükbaş hayvancılık ve hal yasası alanlarında adımlar atılacak.
- Bütçe disiplini ile ilgili olarak; Bütçe hedeflerini tutturacak tasarruf adımları devam edilecek. Gelirleri arttırmak için, toplumun genelini etkilemeyen ve yüksek gelir gruplarının daha adil vergilendirilmesini sağlayacak, enflasyona etkisi minimumda kalacak adımlar hayata geçirilecek.
- Vergi dönüşümü reformu kapsamında; İstisna ve muafiyetlerin azaltılacak, kurumlar vergisinin kademeli olarak düşürülerek, gelire göre artan oranlarda vergilendirmenin etkin hale getirilecek. Kayıtdışılık ile mücadele ve mükellef hakları alanlarında adımlar atılacak.
- Mayıs ayında Tarımda Birlik Projesi ve Sanayi Yerleşik Programı, Ağustos ayında İhracat Master Planı, Eylül ayında Turizm Master Planı, Lojistik Master Planı ve İstihdam Bazlı Eğitim Planlaması kamuoyu ile paylaşılacak. Yıl içerisinde ayrıca Yargı Reformu kapsamında Yargı Reformu Strateji Belgesi açıklanacak.

Kısa Kısa Haberler

- **Bankacılık Sektörü:** BDDK, Kredi Riskine Esas Tutarın İçsel Derecelendirmeye Dayalı Yaklaşımlar ile Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ’de değişiklik yaptı. Buna göre, perakende alacaklar için temerrüt tanımını borçlu yerine işlem bazında uygulanabilecek. Bu çerçevede, borçlunun herhangi bir borcunun temerrüde düşmesi, bankaya olan tüm borçlarının temerrüde düştüğü anlamına gelmeyecek. Tahminlere, öngörülemeyen hata payını yansıtan bir ihtiyatlılık marjı eklenecek. Yöntemlerin ve verilerin yetersiz olması nedeniyle öngörülemeyen hata payının daha büyük olduğu durumlarda söz konusu ihtiyatlılık marjı daha büyük olacak.
- **(=) Akbank (AKBNK):** Banka daha önce yaptığı açıklamada, Rekabet Kurulu’nun Bankaya idari para cezası verilmesine dair anılan kararına karşın, Banka’nın açtığı iptal davasının reddine ilişkin kararın Banka tarafından temyiz edildiğini duyurmuştu. Banka, temyiz başvurusunun Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu tarafından reddedildiğini ve söz konusu karara karşı süresi içerisinde karar düzeltme başvurusunda bulunulacağını bildirdi.
- **(=) Aksigorta (AKGRT):** Aksigorta’nın 2019 yılı Mart ayında toplam prim üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %2,2, bir önceki aya göre %8,6 artarak 306,7 mn TL olmuştur. Böylece Şirket’in 2019 yılı ilk çeyrekte toplam prim üretimi yıllık bazda %11,3 artarak 1,03 mlr TL’ye ulaşmıştır.
- **(=) Eczacıbaşı İlaç (ECILC):** Baxalta GmbH’a devredilen Eczacıbaşı Shire Sağlık Ürünleri’ndeki payının karşılığı olan 85,9 mn TL’nin tahsil edildiğini bildirdi.
- **Halk GYO (HLGYO), Vakıf GYO (VKGYO):** Halk GYO - Vakıf GYO Adi Ortaklığı (%50/%50) ile hayata geçen Bizimtepe Aydos projesi bünyesinde yer alan kreş niteliğindeki gayrimenkulün, 10 Temmuz 2019’dan itibaren, aylık 29 bin TL+KDV bedel ile kiralandığı açıklandı. Kira sözleşmesinin 5+5 yıllık süre için olduğu, yeni dönem (yıllık) kira artışının, her yıl Haziran ayında, 12 aylık (TÜFE+ÜFE) ortalaması oranında uygulanmasına karar verildiği bildirildi.
- **(=) SASA (SASA):** Çıkarılmış sermayesinin %37,2 bedelsiz artırılarak 830 mn TL’ye yükseltme kararı aldığını açıkladı.
- **(=) TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** Basında yer alan bir habere göre, TAV’ın Karadağ’da başkent Podgorica ve Tivat şehirlerindeki uluslararası havalimanlarını devralabileceği belirtildi.

Açıklanan Temettüler

Hisse Adı	Tarih	HBH (brüt)	HBH (net)	Temettü Verimi	Genel Kurul Tarihi
LKMNH	26.11.2019	0,05	0,04	0,9%	05.05.2019

Haftalık Ajanda

11 Nisan 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
15 Nis.	Türkiye	10:00	Oca.	İşsizlik Oranı			13,5%
15 Nis.	Türkiye	11:00	Mar.	Bütçe Dengesi			-16,8 Mlr TL
15 Nis.	ABD	15:30	Nis.	New York FED Sanayi Endeksi			
16 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,0%
16 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-7,3%
16 Nis.	İngiltere	11:30	Şub.	Ortalama Haftalık Kazançlar-3 Aylık (Yıllık %)			3,4%
16 Nis.	İngiltere	11:30	Şub.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			3,9%
16 Nis.	Almanya	12:00	Nis.	Zew Beklenti Endeksi			-3,60
16 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Zew Beklenti Endeksi			-2,50
16 Nis.	Türkiye	14:30	Şub.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			-0,99%
16 Nis.	ABD	16:15	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,1%
16 Nis.	ABD	16:15	Mar.	Kapasite Kullanımı			78,2%
17 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Dış Ticaret Dengesi			339 Mlr ¥
17 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			5,3%
17 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Perakende Satışlar- Yıllık %			8,2%
17 Nis.	Çin	05:00	1Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			1,5%
17 Nis.	Çin	05:00	1Ç19	GSYH Yıllık %			6,4%
17 Nis.	Japonya	07:30	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,4%
17 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Konut Satışları- Yıllık %			-18,2%
17 Nis.	İngiltere	11:30	Mar.	TÜFE- Aylık %			0,5%
17 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Dış Ticaret Dengesi			1,5 Mlr €
17 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Çekirdek TÜFE- Yıllık %			0,8%
17 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	TÜFE- Aylık %			0,3%
17 Nis.	ABD	15:30	Şub.	Dış Ticaret Dengesi			-51,1 Mlr \$
17 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Toptan Stoklar- Aylık %			1,2%

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

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

Takip Listesi

11 Nisan 2019 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	32.604	6,27	391	TUT	EÜG	7,60	21%
GARAN	36.960	8,80	974	TUT	EÜG	10,00	14%
HALKB	7.975	6,38	325	AL	EPG	9,40	47%
ISCTR	26.010	5,78	282	AL	EÜG	6,78	17%
YKBK	18.077	2,14	179	AL	EÜG	2,51	17%
ALBRK	1.341	1,49	35	TUT	EPG	1,38	-7%
TSKB	2.184	0,78	31	AL	EÜG	1,17	50%
Cam							
ANACM	2.340	3,12	6	AL	EÜG	4,29	38%
SODA	7.210	7,21	41	AL	EÜG	10,38	44%
TRKCM	4.163	3,33	26	TUT	EPG	4,09	23%
Çimento							
CIMSA	943	6,98	3	TUT	EPG	9,03	29%
AKCNS	1.248	6,52	1	TUT	EPG	9,10	40%
BOLUC	443	3,09	1	TUT	EPG	4,30	39%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.494	18,49	49	TUT	EPG	21,00	14%
VESTL	4.324	12,89	177	AL	EÜG	8,95	-31%
Demir-Çelik							
EREGL	33.390	9,54	220	AL	EÜG	10,18	7%
KRDMD	1.904	2,44	481	AL	EPG	3,25	33%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.240	2,24	3	AL	EÜG	2,35	5%
EKGYO	5.662	1,49	107	AL	EÜG	2,87	93%
ISGYO	911	0,95	4	TUT	EPG	1,06	12%
Havacılık							
TAVHL	8.857	24,38	37	AL	EÜG	38,00	56%
THYAO	19.279	13,97	1.163	AL	EÜG	25,40	82%
PGSUS	2.960	28,94	49	AL	EÜG	33,40	15%
Holding							
KCHOL	42.476	16,75	68	TUT	EPG	19,50	16%
SAHOL	16.527	8,10	73	AL	EPG	10,60	31%
SISE	13.658	6,07	47	TUT	EPG	6,35	5%
Savunma							
ASELS	24.168	21,20	341	AL	EÜG	35,70	68%
OTKAR	2.494	103,90	7	TUT	EPG	110,00	6%
Otomotiv							
FROTO	17.651	50,30	28	TUT	EPG	62,50	24%
TOASO	9.675	19,35	24	AL	EPG	25,55	32%
DOAS	994	4,52	2	TUT	EPG	5,00	11%
Perakende							
BİZİM	486	8,10	1	AL	EÜG	9,00	11%
BİMAS	23.757	78,25	104	TUT	EPG	98,20	25%
MGROS	2.547	14,07	26	AL	EÜG	32,10	128%

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.