

16 Nisan 2019 Salı

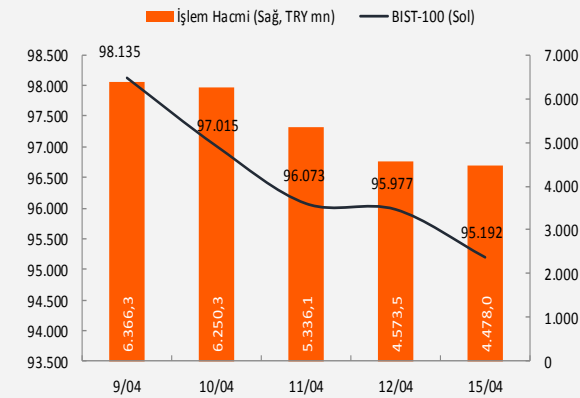
Piyasa Verileri

Endeksler		15 Nisan	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	95.191,7	-0,8%	4,3%
BIST030	▼	118.985,2	-1,0%	4,1%
VIOP030 Endeks	▼	120,575	-1,3%	-0,2%
FTSE	▼	7.436,9	0,0%	10,5%
DJI	▼	26.384,8	-0,1%	13,1%
DAX	▲	12.020,3	0,2%	13,8%
RTS	▼	1.247,0	-0,5%	16,7%
Parite		15 Nisan	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,8081	0,1%	9,8%
EUR/TRY	▲	6,5687	0,1%	8,3%
(\$+€)/TRY	▲	6,1768	0,8%	9,1%
EUR/USD	▼	1,1303	0,0%	-1,3%
Emtia		15 Nisan	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	71,09	-0,4%	31,2%
Bakır (\$/ton)	▲	2,94	0,2%	7,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.288	-0,3%	0,5%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,91	-0,5%	-4,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
EGCYH 20%	EGPRO -11%	GARAN 967
HUBVC 19%	MERKO -7%	THYAO 653
HLGYO 19%	CMEN -6%	HALKB 340
EUHOL 13%	BRMEN -5%	AKBNK 248
IHEVA 9%	UTPYA -5%	KRDMD 216

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne satış baskısıyla başlayan endeks, günün genelinde ise düşük hacimle 96.000 seviyelerine yakın seyretti. Gün sonuna doğru gelen satış baskısıyla birlikte 95.000 üzerine doğru gerileyen endekste kapanış 95.192 seviyesinden gerçekleşti.

Asya piyasalarındaki alım eğiliminin günün genelinde Avrupa ve ABD tarafında karşılık bulmadığını izledik. Kararsız yön arayışlarının ardından ABD’de piyasalar satıcıları kapanırken, Avrupa piyasalarında ise karışık kapanışlar gördük.

Bugün içeride Şubat ayı sanayi üretim verileri izlenecek. Yurt dışında ise Almanya’da zew endeksi, ABD’de ise sanayi üretimi verisini takip edeceğiz. Asya piyasaları bu sabah yine alıcılı seyrediyor. Avrupa ve ABD piyasalarının açılışında da yükselişler bekleniyor. Endeksin ise güne yatay başlaması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2019 Ocak ayında işsizlik oranı %14,7 seviyesine yükseldi
- Merkezi yönetim bütçesi Mart ayında 24,5 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: PRKME, ULUSE
- Temettü Ödemeleri: CLEBI, SODSN, VAKKO
- Takip Listesi

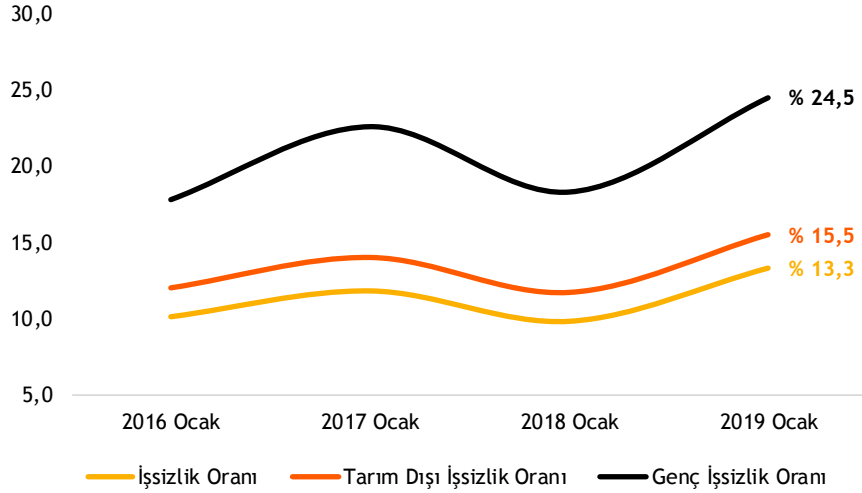
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %	0,2%	1,0%
Türkiye	10:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	-6,9%	-7,3%
Almanya	12:00	Nis.	Zew Beklenti Endeksi	0,80	-3,60
Türkiye	14:30	Şub.	Konut Fiyat Endeksi - Aylık %		-0,99%
ABD	16:15	Mar.	Sanayi Üretimi - Aylık %	0,3%	0,0%
ABD	16:15	Mar.	Kapasite Kullanımı	79,2%	79,1%
ABD	21:00		FED - Kaplan Konuşması		

2019 Ocak ayında işsizlik oranı %14,7 seviyesine yükseldi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre işsizlik oranı 2019 Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 3,9 puan artarak %14,7 seviyesinde gerçekleşti. Piyasanın beklentisi ise işsizlik oranında %14,6 artış olacağı yönündeydi. Mevsim etkilerinden arındırılmış veri de yıllık bazda 3,5 puan artarak %13,3'e yükseldi.
- Ocak ayında işsiz sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre 1 milyon 259 bin kişi artarak 4 milyon 668 bin kişi oldu. 2019 Ocak ayında istihdam oranı yıllık bazda 1,9 puan azalış ile %44,5 olurken iş gücüne katılım oranı %52,2 olarak gerçekleşti.
- Bir önceki yılın aynı ayına göre tarım, inşaat ve sanayi sektörlerinde istihdam düşüşü yaşanırken, hizmet sektöründe istihdam sınırlı artış gösterdi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 6,2 puan artış ile %24,5 seviyesine yükseldi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre 2019 Ocak ayında tarım dışı işsizlik oranı 3,8 puan artarak %15,5 olarak gerçekleşti.

Mevsimsellikten arındırılmış istihdam göstergeleri - % değişim (Ocak 2015 - Ocak 2019)



Kaynak:TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: Beklentilere paralel açıklanan işsizlik verileri küresel krizin yaşandığı 2009 Mart ayından bu yana en yüksek seviyeye işaret ediyor. Sektörler bazında istihdam daralmasında, inşaat sektöründeki sert daralmanın olumsuz katkısının devam ettiğini görüyoruz. Bunun yanında genç nüfustaki işsizlik artışı da dikkat çekiyor. Ekonomik aktivitedeki daralmaya bağlı olarak artan işsizlik oranının, yaz aylarından itibaren mevsimsel koşullar ve ekonomide beklenen toparlanma ile bir miktar gerilemesini bekliyoruz.

Merkezi yönetim bütçesi Mart ayında 24,5 mlr TL açık verdi

- 2019 Mart ayında, merkezi yönetim bütçe giderleri yıllık bazda %15,2 oranında artarken, gelirler %12,8 artış gösterdi. Böylece yılın ilk üç ayında bütçe 36,3 mlr TL açık vermiş oldu.
- Faiz dışı denge mart ayında 13,1 mlr TL açık verdi. Böylece yılın ilk ayında faiz dışı denge 2,8 mlr TL açık vermiş oldu.

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Park Elektrik (PRKME):** İşletme ruhsatı sahibi bulunduğu Gaziantep İslahiye'deki boksit sahası ile ilgili olarak işletmeci CTC Enerji Madencilik 3 yıl başlangıç süreli rödovans sözleşmesi imzaladı. Rödovans sözleşmesi 3. yılın sonunda tarafların karşılıklı anlaşması durumunda uzatılabilecek. Boksit sahasından üretilecek ton maden başına Park Elektrik'e 2,70 \$ rödovans bedeli ödenecek olup, ödenecek tutar taahhüt edilen asgari üretim tutarından düşük olamayacak. İşletmeci, birinci rödovans yılı için asgari 200.000 ton boksit üretimi taahhüt etmekte olup mevzuatın gerekli gördüğü izinlerin alınması kaydıyla, asgari üretim taahhüdü ikinci yıl için 600.000 ton ve üçüncü yıl için ise 1.000.000 ton olarak revize edilebilecektir. İlave olarak, işletmecinin ekonomik olarak uygun görmesi ve Park Elektrik tarafından üretilmesi uygun bulunan boksit dışındaki madenlerin sahadan üretimi halinde de yıllık tonaj taahhüdü olmaksızın bu madenlerin taraflarca tespit edilecek rayiç satış fiyatlarının ton başına %10'u rödovans bedeli olarak PRKME'ye ödenecek.
- **(=) Ulusoy Elektrik (ULUSE):** Ödenmiş sermayesinin %82,275'ine ve toplam oy haklarının %90,153'üne denk gelen 65.820.008 TL nominal değerli payın Eaton Industries'e devrinin tamamlandığını bildirdi. Ödenen toplam alım bedeli 234.767.525 \$ olup bu bedel, sözleşmede belirtilen satın alma bedeline, Şirketin bugün itibarıyla sahip olduğu tahmini net nakit tutarının %82,275'i oranında yapılan artırımını da içermektedir. Belirtilen bedelin, şirketin bugün itibarıyla sahip olduğu nihai net nakit durumuna göre (azalacak veya artacak şekilde) düzeltmeye tabi olacak. Şirketin bugün itibarıyla sahip olduğu nihai net nakit durumuna ilişkin herhangi bir uyuşmazlık ortaya çıkmaması halinde, söz konusu düzeltmenin 60 gün içerisinde tamamlanması beklenmektedir. Ancak tarafların 60 günlük bu süre içerisinde şirketin nihai net nakit durumuna ilişkin mutabakata varamaması halinde, net nakit durumunun nihai olarak belirlenmesi ve aradaki farkın ödenmesi daha uzun bir süre alacaktır. Eaton Industries'in şirketteki ortaklık oranı %82,275'e ulaştığından, yeni pay sahibinin zorunlu pay alım teklifi yapma yükümlülüğü doğduğunu, zorunlu pay alım teklifi için SPK'ya başvurulacağı açıklandı. **Yorum:** Açıklamada belirtilen satış fiyatı, mevcut kur üzerinden hisse başı yaklaşık 20,63 TL ile hissenin son kapanış fiyatının %4 üzerindedir.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
SODSN	16.04.2019	0,94	0,80	11,9%	26.03.2019
CLEBI	16.04.2019	5,30	4,51	8,0%	09.04.2019
VAKKO	16.04.2019	0,15	0,12	4,8%	05.04.2019

Haftalık Ajanda

16 Nisan 2019 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
16 Nis.	ABD	03:00		FED - Rosengren Konuşması			
16 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,2%	1,0%
16 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		-6,9%	-7,3%
16 Nis.	Almanya	12:00	Nis.	Zew Beklenti Endeksi		0,80	-3,60
16 Nis.	Türkiye	14:30	Şub.	Konut Fiyat Endeksi - Aylık %			-0,99%
16 Nis.	ABD	16:15	Mar.	Sanayi Üretimi - Aylık %		0,3%	0,0%
16 Nis.	ABD	16:15	Mar.	Kapasite Kullanımı		79,2%	79,1%
16 Nis.	ABD	21:00		FED - Kaplan Konuşması			
17 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Dış Ticaret Dengesi		367,7 Mlr ¥	334,9 Mlr ¥
17 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Sanayi Üretimi - Yıllık %		6,0%	5,3%
17 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Perakende Satışlar - Yıllık %		8,4%	8,2%
17 Nis.	Çin	05:00	1Ç19	GSYH Yıllık %		6,3%	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 %		0,2%	0,5%
17 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Dış Ticaret Dengesi			1,5 Mlr €
17 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	TÜFE- Aylık %		1,0%	0,3%
17 Nis.	ABD	15:30	Şub.	Dış Ticaret Dengesi		-53,6 Mlr \$	-51,1 Mlr \$
17 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Toptan Stoklar- Aylık %		0,4%	1,2%
17 Nis.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			
17 Nis.	ABD			Akşam saatlerinde FED üyelerinin konuşmaları takip edilecek.			
18 Nis.	Almanya	09:00	Mar.	ÜFE - Aylık %		0,2%	-0,1%
18 Nis.	Almanya	10:30	Nis.	Markit PMI İmalat		45,00	44,10
18 Nis.	Almanya	10:30	Nis.	Markit PMI Hizmet		55,00	55,40
18 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI İmalat		48,00	47,50
18 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI Hizmet		53,10	53,30
18 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI Bileşik		51,80	51,60
18 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,8%	-0,2%
18 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
18 Nis.	ABD	15:30	Nis.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		11,00	13,70
18 Nis.	ABD	16:45	Nis.	Markit PMI İmalat		53,00	52,40
18 Nis.	ABD	16:45	Nis.	Markit PMI Hizmet		55,00	55,30
18 Nis.	ABD	17:00	Mar.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,4%	0,2%
18 Nis.	ABD	19:10		FED - Bostic Konuşması			
19 Nis.	Japonya	02:30	Mar.	TÜFE - Yıllık %		0,5%	0,2%
19 Nis.	Türkiye	14:30	Nis.	TCMB Beklenti Anketi - Yıl Sonu TÜFE %			15,65%
19 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Konut Başlangıçları		1230 Bin	1162 Bin
19 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Konut Başlangıçları - Aylık %		5,9%	-8,7%
19 Nis.	ABD	15:30	Mar.	İnşaat İzinleri		1300 Bin	1291 Bin
19 Nis.	ABD	15:30	Mar.	İnşaat İzinleri - Aylık %		0,7%	-2,0%
19 Nis.				ABD, Almanya, Fransa ve İngiltere'de tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
22 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			-0,29
22 Nis.	ABD	17:00	Mar.	2. EL Konut Satışları			5,51 Mn
22 Nis.	ABD	17:00	Mar.	2. El Konut Satışları - Aylık %			11,8%

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

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

Takip Listesi

16 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	31.980	6,15	381	TUT	EÜG	7,60	24%
GARAN	35.532	8,46	981	TUT	EÜG	10,00	18%
HALKB	7.750	6,20	337	AL	EPG	9,40	52%
ISCTR	25.290	5,62	285	AL	EÜG	6,78	21%
YKBK	17.739	2,10	178	AL	EÜG	2,51	20%
ALBRK	1.341	1,49	36	TUT	EPG	1,38	-7%
TSKB	2.128	0,76	30	AL	EÜG	1,17	54%
Cam							
ANACM	2.258	3,01	6	AL	EÜG	4,29	43%
SODA	7.270	7,27	42	AL	EÜG	10,38	43%
TRKCM	4.138	3,31	25	TUT	EPG	4,09	24%
Çimento							
CIMSA	902	6,68	3	TUT	EPG	9,03	35%
AKCNS	1.239	6,47	0	TUT	EPG	9,10	41%
BOLUC	440	3,07	1	TUT	EPG	4,30	40%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	12.156	17,99	49	TUT	EPG	21,00	17%
VESTL	4.445	13,25	177	AL	EÜG	8,95	-32%
Demir-Çelik							
EREGL	32.130	9,18	220	AL	EÜG	10,18	11%
KRDMD	1.857	2,38	483	AL	EPG	3,25	37%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.330	2,33	3	AL	EÜG	2,35	1%
EKGYO	5.472	1,44	108	AL	EÜG	2,87	100%
ISGYO	920	0,96	4	TUT	EPG	1,06	10%
Havacılık							
TAVHL	8.624	23,74	36	AL	EÜG	38,00	60%
THYAO	19.237	13,94	1.163	AL	EÜG	25,40	82%
PGSUS	3.006	29,38	49	AL	EÜG	33,40	14%
Holding							
KCHOL	41.183	16,24	68	TUT	EPG	19,50	20%
SAHOL	15.589	7,64	73	AL	EPG	10,60	39%
SISE	13.253	5,89	47	TUT	EPG	6,35	8%
Savunma							
ASELS	23.894	20,96	332	AL	EÜG	35,70	70%
OTKAR	2.520	105,00	7	TUT	EPG	110,00	5%
Otomotiv							
FROTO	17.524	49,94	27	TUT	EPG	62,50	25%
TOASO	9.255	18,51	24	AL	EPG	25,55	38%
DOAS	1.078	4,90	2	TUT	EPG	5,00	2%
Perakende							
BİZİM	476	7,93	1	AL	EÜG	9,00	13%
BİMAS	23.817	78,45	103	TUT	EPG	98,20	25%
MGROS	2.484	13,72	26	AL	EÜG	32,10	134%

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.