

22 Nisan 2019 Pazartesi

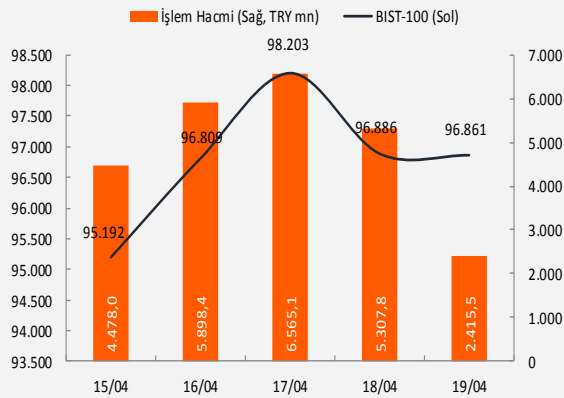
Piyasa Verileri

Endeksler		19 Nisan	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	96.861,4	0,0%	6,1%
BIST030	▼	121.121,7	-0,1%	5,9%
VIOP030 Endeks	▼	121,900	-0,3%	0,9%
FTSE	▼	7.459,9	-0,2%	10,9%
DJI	▲	26.559,5	0,4%	13,9%
DAX	▲	12.222,4	0,6%	15,8%
RTS	▼	1.260,8	-0,1%	18,0%
Parite		19 Nisan	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,8329	0,4%	9,4%
EUR/TRY	▲	6,5551	0,2%	8,1%
(\$+€)/TRY	▼	6,1375	-0,4%	8,4%
EUR/USD	▼	1,1240	-0,1%	-1,9%
Emtia		19 Nisan	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	73,85	2,5%	36,3%
Bakır (\$/ton)	▼	2,91	-1,4%	6,9%
Altın (\$/ons)	▲	1.281	0,4%	0,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	15,10	0,9%	-2,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
COSMO 20%	UTPYA -14%	THYAO 443
IZTAR 13%	BALAT -9%	GARAN 288
MNDRS 13%	EGCYH -8%	PETKM 287
DENGE 8%	ALYAG -8%	HALKB 150
ALARK 7%	FORMT -7%	AKBNK 109

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününde hem Avrupa hem de ABD'de piyasaların kapalı olması, endekste düşük hacimle dar bir aralıkta hareketler görmemizde etkili oldu. Endeksin kapanışı 96.861 seviyesinden gerçekleşirken, haftalık bazda getirisi ise %0,9 oldu.

Avrupa piyasaları haftanın ilk işlem gününde de kapalı olmaya devam edecek. İçeride nisan ayı tüketici güveni izlenirken, ABD'de 2. el konut satışları verisini takip edeceğiz. Asya piyasaları bu sabah karışık seyreliyor, Çin piyasalarında satışlar izlenirken, Japonya piyasaları ise alım ağırlıklıdır. ABD piyasalarının güne hafif satışlarla başlaması beklenmektedir. BIST'in de güne satış baskısıyla başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB nisan ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi 16,23 oldu
- TCMB zorunlu karşılıklar tebliğinde değişiklik yapıldı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: SASA, ZOREN
- Temettü Ödemeleri: DOHOL
- Sermaye Hareketleri: KLNMA
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Nis.	Tüketici Güveni		59,40
ABD	17:00	Mar.	2. EL Konut Satışları	5,30 Mn	5,51 Mn
ABD	17:00	Mar.	2. El Konut Satışları - Aylık %	-3,8%	11,8%
Almanya, Fransa ve İngiltere'de tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.					

TCMB nisan ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi 16,23 oldu

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketinde nisan ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Nisan ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %16,23'e yükselirken, yıl sonu GSYH büyüme beklentisi %0,6'ya geriledi. Cari işlemler açığı beklentisi ise 17,60 mlr \$'a geriledi.

TCMB Beklenti Anketi	Kasım-18	Aralık-18	Ocak-19	Şubat-19	Mart-19	Nisan-19
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	24,45	21,28	16,45	15,91	15,64	16,23
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	17,38	16,46	15,91	15,47	15,24	15,38
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	12,97	12,43	12,00	12,10	11,80	12,06
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	5,6405	5,4372	6,1847	5,9898	6,0615	6,2030
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mlr \$ (Yıl Sonu)	-36,7	-33,35	-24,67	-23,58	-21,36	-17,60
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	3,10	3,04	1,40	1,20	1,20	0,60
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	24,00	24,00	24,00	24,00	24,00	24,00

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

TCMB zorunlu karşılıklar tebliğinde değişiklik yapıldı

- TCMB'nin Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliği'nde 4'üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinde değişiklik yapıldı. Buna göre, zorunlu karşılığa tabi bilanço kalemleri arasında olan Mevduat/Katılım fonu için resmi kuruluşlar mevduatının/katılım fonunun yanı sıra Kamu Haznedarlığı Yönetmeliği kapsamındaki kurumlardan elde edilen mevduatının/katılım fonunun zorunlu karşılığa tabi yükümlülüklerden hariç tutulmasına karar verildiği açıklandı.
- İlgili tebliğ değişikliği 03 Mayıs 2019'da yürürlüğe girecek.

Yorum: 21 Mayıs 2019 tarihinde resmi kuruluşlar mevduatının/katılım fonunun zorunlu karşılığa tabi yükümlülüklerden hariç tutulacağı açıklanmıştı. Bu düzenlemeye Kamu Haznedarlığı Yönetmeliği kapsamındaki kurumlardan elde edilen mevduatının/katılım fonunun dahil edilmesinin mevduat kamu ve kamu katılım bankalarının likiditelerini olumlu etkileyeceğini düşünüyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **SASA (SASA)**: Adana Yumurtalık'ta ÇED süreci başlayan şirketin ana hammaddeleri yanı sıra liman yapımını içeren 8,46 mlr \$ tutarındaki yatırımları için inşa edilecek limanın master planını ve teknik çalışmalarını yapmak üzere STFA Yatırım Holding bünyesindeki ECAP Mühendislik ve Müşavirlik ile sözleşme imzaladı.
- (+) **Zorlu Enerji (ZOREN)**: Habertürk Gazetesi'nde yer alan habere göre Zorlu Enerji Grubu'nun satışa sunduğu Gaziantep Doğal Gaz Dağıtım ve Trakya Doğal Gaz Dağıtım için yerli ve yabancı 4 grubun bağlayıcı fiyat teklifi sunduğu belirtildi. *Yorum: 2018 yılsonu itibarıyla şirketin 10,7 mlr TL net borç bozisyonu bulunurken, Net Borç/FAVÖK rasyosu ise 6,17x seviyelerinde yer alıyor. Borçluluğun azaltılması adına haber akışları olumlu algılanacaktır. 19 Nisan Cuma günü şirket hisseleri haber akışı ardından günü %5,6 primle tamamladı.*

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
DOHOL	22.04.2019	0,10	0,09	8,8%	20.03.2019

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Tarih	Bedelli Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
KLNMA	22.04.2019	70,00	1,00	500.000.000	850.000.000

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
22 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Tüketici Güveni			59,40
22 Nis.	ABD	17:00	Mar.	2. EL Konut Satışları		5,30 Mn	5,51 Mn
22 Nis.	ABD	17:00	Mar.	2. El Konut Satışları - Aylık %		-3,8%	11,8%
22 Nis.	Almanya, Fransa ve İngiltere'de tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.						
23 Nis.	ABD	17:00	Nis.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		10,00	10,00
23 Nis.	Avro Bölgesi	17:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi		-7,00	-7,20
23 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Yeni Konut Satışları		647 Bin	667 Bin
23 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Yeni Konut Satışları - Aylık%		-3,0%	4,9%
23 Nis.	Türkiye	Bayram nedeniyle piyasalar kapalı olacak.					
24 Nis.	Fransa	09:45	Nis.	İş Ortamı Güven Endeksi		104,00	105,00
24 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Kapasite Kullanımı			74,3%
24 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Sektörel Güven Endeksleri			
24 Nis.	Almanya	11:00	Nis.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		99,90	99,60
25 Nis.	Japonya	06:00		BOJ Para Politikası Toplantısı			
25 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Reel Kesim Güven Endeksi			102,10
25 Nis.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi)		24,0%	24,0%
25 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			192 Bin
25 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Dayanıklı Mal Siparişleri		0,7%	-1,6%
25 Nis.	ABD	18:00	Nis.	Kansas City Fed İmalat Endeksi		9,00	10,00
26 Nis.	Japonya	02:30	Mar.	İşsizlik Oranı		2,4%	2,3%
26 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Sanayi Üretimi - Aylık %		0,1%	0,7%
26 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,0%	0,4%
26 Nis.	ABD	15:30	1Ç19	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış) %		2,2%	2,2%
26 Nis.	ABD	15:30	1Ç19	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele %		1,3%	1,8%
26 Nis.	ABD	17:00	Nis.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		97,00	96,90

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

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

Takip Listesi

22 Nisan 2019 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	32.448	6,24	366	TUT	EÜG	7,60	22%
GARAN	35.490	8,45	962	TUT	EÜG	10,00	18%
HALKB	7.788	6,23	332	AL	EPG	9,40	51%
ISCTR	26.595	5,91	278	AL	EÜG	6,78	15%
YKBK	18.584	2,20	168	AL	EÜG	2,51	14%
ALBRK	1.404	1,56	37	TUT	EPG	1,38	-12%
TSKB	2.156	0,77	30	AL	EÜG	1,17	52%
Cam							
ANACM	2.400	3,20	6	AL	EÜG	4,29	34%
SODA	7.260	7,26	41	AL	EÜG	10,38	43%
TRKCM	4.125	3,30	23	TUT	EPG	4,09	24%
Çimento							
CIMSA	912	6,75	3	TUT	EPG	9,03	34%
AKCNS	1.237	6,46	0	TUT	EPG	9,10	41%
BOLUC	443	3,09	1	TUT	EPG	4,30	39%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.096	19,38	47	TUT	EPG	21,00	8%
VESTL	4.250	12,67	175	AL	EÜG	8,95	-29%
Demir-Çelik							
EREGL	32.445	9,27	215	AL	EÜG	10,18	10%
KRDMD	1.857	2,38	479	AL	EPG	3,25	37%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.360	2,36	3	AL	EÜG	2,35	0%
EKGYO	5.586	1,47	106	AL	EÜG	2,87	96%
ISGYO	968	1,01	4	TUT	EPG	1,06	5%
Havacılık							
TAVHL	8.799	24,22	35	AL	EÜG	38,00	57%
THYAO	19.527	14,15	1.126	AL	EÜG	25,40	80%
PGSUS	3.085	30,16	48	AL	EÜG	33,40	11%
Holding							
KCHOL	42.857	16,90	69	TUT	EPG	19,50	15%
SAHOL	16.160	7,92	71	AL	EPG	10,60	34%
SISE	13.410	5,96	46	TUT	EPG	6,35	7%
Savunma							
ASELS	24.168	21,20	320	AL	EÜG	35,70	68%
OTKAR	2.659	110,80	6	TUT	EPG	110,00	-1%
Otomotiv							
FROTO	18.370	52,35	26	TUT	EPG	62,50	19%
TOASO	9.135	18,27	24	AL	EPG	25,55	40%
DOAS	1.043	4,74	2	TUT	EPG	5,00	5%
Perakende							
BIZIM	485	8,08	1	AL	EÜG	9,00	11%
BIMAS	24.455	80,55	101	TUT	EPG	98,20	22%
MGROS	2.486	13,73	25	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.