

15 Mayıs 2019 Çarşamba

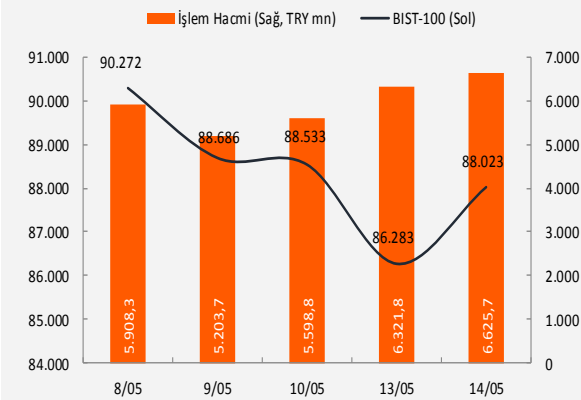
Piyasa Verileri

Endeksler		14 Mayıs	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	88.022,9	2,0%	-3,6%
BIST030	▲	109.947,1	2,4%	-3,8%
VIOP030 Endeks	▲	112,800	1,7%	-4,5%
FTSE	▲	7.241,6	1,1%	7,6%
DJI	▲	25.532,1	0,8%	9,5%
DAX	▲	11.991,6	1,0%	13,6%
RTS	▲	1.241,5	2,8%	16,2%
Parite		14 Mayıs	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,0566	0,4%	13,6%
EUR/TRY	▲	6,7917	0,4%	12,0%
(\$+€)/TRY	▼	6,3658	-1,5%	12,4%
EUR/USD	▲	1,1207	0,0%	-2,2%
Emtia		14 Mayıs	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	71,23	0,1%	31,5%
Bakır (\$/ton)	▲	2,74	0,0%	0,6%
Altın (\$/ons)	▼	1.296	0,0%	1,2%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,80	-0,1%	-4,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
IZOCM 20%	ROYAL -9%	GARAN 1231
COSMO 18%	ISFIN -9%	THYAO 900
AVOD 17%	POLHO -9%	PETKM 432
ADESE 16%	ITTFH -7%	HALKB 429
DENCM 15%	KRTEK -7%	AKBNK 409

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Yurt dışı piyasalardaki toparlanma eğilimi ile birlikte endeks güne alımlarla 86.600 seviyelerinden başladı. Günün devamında 88.000 seviyelerine yönelen endekste kapanış da 88.023 seviyesinden gerçekleşti.

Asya piyasalarındaki satıcılar seyre karşılık dün hem Avrupa hem de ABD'de toparlanma çabası izledik. Alımların güç kazanması sonrasında yurt dışı piyasalarının kapanışı pozitif gerçekleşti.

İşsizlik verisi ve bütçe dengesi içeride bugün en önemli veri akışları olacaktır. Avro Bölgesi ve Almanya'da açıklanacak 1Ç19 büyüme verisi ile ABD sanayi üretimi, günün devamında yakından takip edilecektir. Sabah Çin'de açıklanan sanayi üretimi verisi beklentilerin altında kalsa da yurt dışı piyasalardaki toparlanmanın etkisiyle hem Çin hem de Japonya piyasaları pozitif seyreliyor. Avrupa ve ABD piyasalarının bugüne de alımlarla başlaması beklenmektedir. BIST'in de güne hafif alımlarla başlaması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi mart ayında yıllık bazda %2,2 daraldı
- Kambiyo muamelelerinde satış tutarı üzerinden binde 1 vergi alınacak

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: EKGYO, PGSUS, SMART, TKFEN
- Temettü Ödemeleri: OZRDN, VESBE
- Takip Listesi

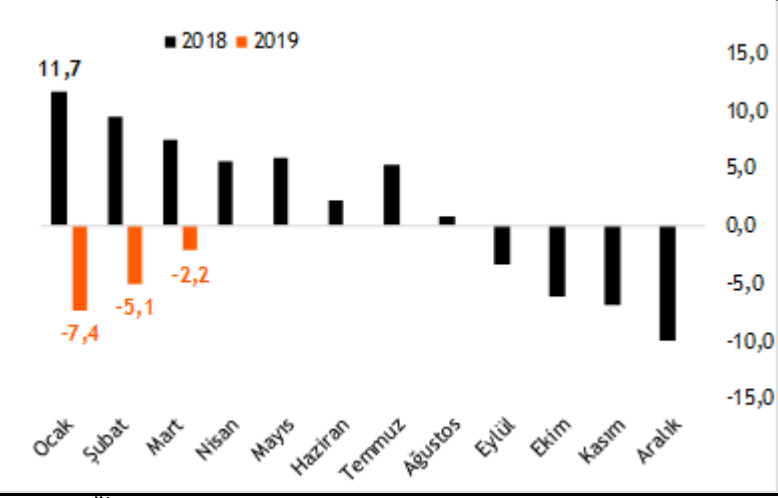
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	1Ç19	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	0,4%	0,0%
Fransa	09:45	Nis.	TÜFE- Aylık %	0,2%	0,2%
Türkiye	10:00	Şub.	İşsizlik Oranı		14,7%
Türkiye	11:00	Nis.	Bütçe Dengesi		-24,5 mlr TL
Avro Bölgesi	12:00	1Ç19	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	0,4%	0,4%
ABD	15:30	Nis.	Perakende Satışlar - Aylık %	0,2%	1,6%
ABD	15:30	May.	New York FED Sanayi Endeksi	8,00	10,10
ABD	16:15	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %	0,0%	-0,1%
ABD	16:15	Nis.	Kapasite Kullanımı	78,7%	78,8%
ABD	16:30		FED - Quarles'in Konuşması		
ABD	19:00		FED - Barkin'in Konuşması		

Sanayi üretim endeksi mart ayında yıllık bazda %2,2 daraldı

- Mart ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda piyasa beklentisi olan %4,4 altında %2,2 daraldı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriler aylık bazda %2,1 artışa işaret etti. 2019 Mart ayında madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi bir önceki aya göre %4,1, imalat sanayi sektörü endeksi %2,2 artarken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi ise %0,6 daralma gösterdi.
- Sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış verilerle yıllık bazda en sert daralma %5,6 ile ara malı üretiminde görülürken, sermaye malı üretiminde %3,2 gerileme görüldü. Dayanıklı tüketim malları ve enerji mallarında sırasıyla %5,1 ve %3,5 artış kaydedildi.
- Açıklanan veriler ile sanayi üretimi 2019'un ilk çeyreğinde %4,8 azalmış oldu, bir önceki çeyreğe göre ise %1,7 artış görüldü.

Sanayi Üretim Endeksi (Takvim etkilerinden arındırılmış yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: Sanayi üretimi mart ayında beklentilerden daha olumlu bir görünüm sergileyerek yıllık bazda daralmanın hız kestiğini gösteriyor. Öncü verilerin de işaret ettiği üzere ilk çeyrekte bir önceki çeyreğe göre daha iyi performans gösteren sanayi üretimi verilerinde aylık bazda iyileşmenin enerji dışında tüm alt gruplara yayılmış olduğunu görüyoruz. Bir önceki çeyreğe göre %1,7 artış gösteren sanayi üretimi verileri çeyreklik bazda GSYH büyümesinin pozitif gerçekleşebileceğine ve yıllık bazda GSYH büyümesindeki yavaşlamanın da hız kesebileceğine işaret ediyor. Önümüzdeki dönemde, özellikle mart ayı sonrasında finansal piyasalardaki oynaklığın artmış olmasını ve öncü verilerdeki iyileşmenin de bir miktar hız kestiğini göz önünde bulundurarak ikinci çeyrek verileri için yurt içi ve yurt dışındaki gelişmelerin kritik önem taşıdığını düşünüyoruz.

Kambiyo muamelelerinde satış tutarı üzerinden binde 1 vergi alınacak

- Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararına göre, kambiyo muamelelerinde satış tutarı üzerinden binde 1 vergi alınacak. Bankalar ile yetkili müesseselerin kendi aralarında veya birbirlerine yaptıkları kambiyo satışları, Hazine ve Maliye Bakanlığına yapılan kambiyo satışları, Döviz kredisinin ödenmesine yönelik olarak, döviz kredisi kullanılan ya da kullanımına aracılık eden banka tarafından kredi borçlusuna yapılan kambiyo satışlarında ise oran sıfır olacak.

15 Mayıs 2019 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO)**: Şirket, Kuzey Yakası Projesi kapsamında üretilen 51 adet ticari ünitenin açık arttırma ihalesinin 11 Mayıs 2019'da gerçekleştirildiğini ve ihale sonucunda muhammen bedeli KDV Dahil 59,9 mn TL olan 16 adet bağımsız bölümün satış fiyatının KDV Dahil 64,4 mn TL üzerinden teklif geldiğini bildirdi. Ayrıca şirket yaptığı diğer açıklamada, Bahçekent Flora projesi kapsamında son kısımların kısmi kesin kabulünün yapıldığını açıkladı.
- (=) **Pegasus (PGSUS)**: Şirketin Nisan ayında toplam misafir sayısı yıllık bazda %5,2 düşüşle 2,37 mn oldu (iç hat -%22,4, dış hat +%23,4). Söz konusu ayda toplam Arzedilen Koltuk Km yıllık bazda %11,9 artarken (iç hat -%24,9, dış hat +%35,2), doluluk oranı 1,3 puan düşüşle %87,6'ya geriledi (iç hat +1 puan, dış hat -1,9 puan). *Yorum: Dış hat doluluk oranındaki gerilemeyi bir miktar olumsuz buluyoruz.*
- (=) **Smartiks Yazılım (SMART)**: Borsa İstanbul, şirketin halka arz edilen 12.450.000 TL nominal değerli paylarının 16 Mayıs tarihinden itibaren 2,42 TL baz fiyat ve "SMART.E" kodu ile Ana Pazar'da A grubunda işlem görmeye başlayacağını bildirdi.
- (=) **Tekfen Holding (TKFEN)**: Bağlı ortaklığı Toros Tarım'ın, Gönen Yenilebilir Enerji Üretim'in %70 hissesini 5,1 mn \$ bedelle satın aldığını açıkladı.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
VESBE	15.05.2019	2,98	2,54	18,7%	08.05.2019
OZRDN	15.05.2019	0,08	0,06	2,5%	01.04.2019

Haftalık Ajanda

15 Mayıs 2019 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
15 May.	Çin	05:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		6,5%	8,5%
15 May.	Çin	05:00	Nis.	Perakende Satışlar- Yıllık %		8,6%	8,7%
15 May.	Almanya	09:00	1Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,4%	0,0%
15 May.	Fransa	09:45	Nis.	TÜFE- Aylık %		0,2%	0,2%
15 May.	Türkiye	10:00	Şub.	İşsizlik Oranı			14,7%
15 May.	Türkiye	11:00	Nis.	Bütçe Dengesi			-24,5 mlr TL
15 May.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,4%	0,4%
15 May.	ABD	15:30	Nis.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,2%	1,6%
15 May.	ABD	15:30	May.	New York FED Sanayi Endeksi		8,00	10,10
15 May.	ABD	16:15	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %		0,0%	-0,1%
15 May.	ABD	16:15	Nis.	Kapasite Kullanımı		78,7%	78,8%
15 May.	ABD	16:30		FED - Quarles'in Konuşması			
15 May.	ABD	19:00		FED - Barkin'in Konuşması			
16 May.	Japonya	02:50	Nis.	ÜFE - Yıllık %		1,1%	1,3%
16 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Konut Satışları			105 Bin
16 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Konut Satışları - Yıllık %			-5,3%
16 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi		19 Mlr €	19,5 Mlr €
16 May.	Türkiye	14:30	May.	TCMB Beklenti Anketi - Yıl Sonu TÜFE %			16,23%
16 May.	ABD	15:30	Nis.	Konut Başlangıçları		1218 Bin	1139 Bin
16 May.	ABD	15:30	Nis.	İnşaat İzinleri		1295 Bin	1269 Bin
16 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		220 Bin	228 Bin
16 May.	ABD	15:30	May.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		10,00	8,50
16 May.	ABD	19:05		FED - Kashkarı'nın Konuşması			
17 May.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	TÜFE - Aylık %		0,7%	1,0%
17 May.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	TÜFE - Yıllık %		1,7%	1,4%
17 May.	Türkiye	14:30	Mar.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			
17 May.	ABD	17:00	Nis.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,2%	0,4%
17 May.	ABD	17:00	May.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		97,80	97,20
17 May.	ABD	20:40		FED - Clarida'nın Konuşması			
20 May.	Japonya	02:50	1Ç19	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış)%			1,9%
20 May.	Japonya	02:50	1Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			0,5%
20 May.	Japonya	07:30	Mar.	Sanayi Üretimi - Aylık %			
20 May.	Almanya	09:00	Nis.	ÜFE - Aylık %			
20 May.	ABD	15:30	Nis.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			
21 May.	Avro Bölgesi	17:00	May.	Tüketici Güven Endeksi			
21 May.	ABD	17:00	Nis.	2. EL Konut Satışları			
21 May.	ABD	17:00	Nis.	2. El Konut Satışları - Aylık %			

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

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

Takip Listesi

15 Mayıs 2019 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	29.692	5,71	352	AL	EÜG	7,60	33%
GARAN	32.256	7,68	944	AL	EÜG	10,00	30%
HALKB	6.300	5,04	321	AL	EPG	8,50	69%
ISCTR	23.130	5,14	243	AL	EÜG	6,78	32%
YKBK	16.556	1,96	135	AL	EÜG	2,51	28%
ALBRK	1.188	1,32	28	TUT	EPG	1,38	5%
TSKB	1.932	0,69	25	AL	EÜG	1,17	70%
Cam							
ANACM	2.235	2,98	5	AL	EÜG	4,29	44%
SODA	7.880	7,88	36	AL	EÜG	10,38	32%
TRKCM	3.825	3,06	20	TUT	EPG	4,09	34%
Çimento							
CIMSA	812	6,01	3	TUT	EPG	9,03	50%
AKCNS	1.206	6,30	0	TUT	EPG	9,10	44%
BOLUC	375	2,62	1	TUT	EAG	4,30	64%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.082	16,40	41	TUT	EPG	21,00	28%
VESTL	3.170	9,45	195	AL	EÜG	8,95	-5%
Demir-Çelik							
EREGL	26.740	7,64	189	AL	EÜG	10,18	33%
KRDMD	1.623	2,08	417	AL	EPG	3,25	56%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.020	2,02	4	AL	EÜG	2,35	16%
EKGYO	4.712	1,24	91	AL	EÜG	2,87	132%
ISGYO	920	0,96	4	TUT	EPG	1,06	10%
Havacılık							
TAVHL	8.682	23,90	35	AL	EÜG	38,00	59%
THYAO	17.250	12,50	1.001	AL	EÜG	25,40	103%
PGSUS	3.034	29,66	40	AL	EÜG	33,40	13%
Holding							
KCHOL	39.180	15,45	76	AL	EÜG	19,50	26%
SAHOL	14.854	7,28	62	AL	EPG	10,60	46%
SISE	12.488	5,55	42	TUT	EPG	6,35	14%
Savunma							
ASELS	20.725	18,18	253	AL	EÜG	35,70	96%
OTKAR	2.462	102,60	6	TUT	EPG	110,00	7%
Otomotiv							
FROTO	17.932	51,10	26	TUT	EPG	62,50	22%
TOASO	8.290	16,58	24	AL	EPG	25,55	54%
DOAS	873	3,97	2	TUT	EPG	5,00	26%
Perakende							
BIZIM	400	6,66	1	AL	EÜG	11,20	68%
BIMAS	22.618	74,50	107	TUT	EPG	98,20	32%
MGROS	2.164	11,95	19	AL	EÜG	32,10	169%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin 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

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	Kantitatif Analiz
Ekin Cem EKE EKINCEM.EKE@vakifyatirim.com.tr	Analist	Veri Tabanı

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.