

16 Mayıs 2019 Perşembe

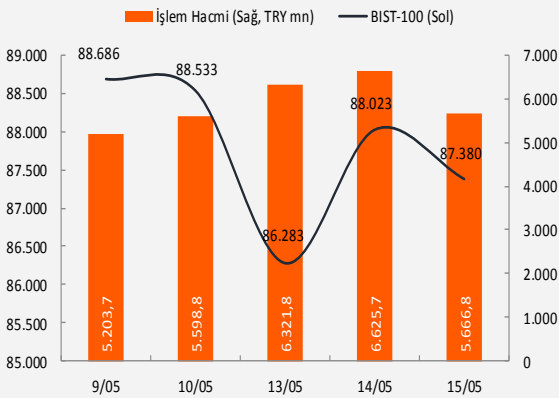
Piyasa Verileri

Endeksler		15 Mayıs	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	87.380,4	-0,7%	-4,3%
BIST030	▼	109.230,5	-0,7%	-4,5%
VIOP030 Endeks	▼	111,950	-0,8%	-5,2%
FTSE	▲	7.297,0	0,8%	8,5%
DJI	▲	25.648,0	0,5%	10,0%
DAX	▲	12.099,6	0,9%	14,6%
RTS	▲	1.247,0	0,4%	16,7%
Parite		15 Mayıs	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,0273	0,4%	13,7%
EUR/TRY	▲	6,7684	0,6%	11,6%
(\$+€)/TRY	▲	6,3733	0,1%	12,6%
EUR/USD	▲	1,1211	0,1%	-2,2%
Emtia		15 Mayıs	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	72,41	0,4%	33,7%
Bakır (\$/ton)	▲	2,74	0,2%	0,6%
Altın (\$/ons)	▼	1.297	-0,1%	1,2%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,78	-0,2%	-4,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
IZOCM 9%	SERVE -17%	THYAO 1087
IHGZT 8%	ISFIN -15%	GARAN 758
AKGUV 7%	POLHO -9%	KOZAA 395
SANEL 6%	ROYAL -7%	HALKB 376
UFUK 6%	POLTK -6%	AKBNK 292

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 88.000 seviyelerinden yatay başlayan endeks, açılış sonrasında satış baskısıyla karşılaştı. 86.000 üzerine kadar gelen satışlarla gerileyen endeks, gün sonuna doğru tekrar toparlanarak günü 87.380 seviyesinden tamamladı.

Alımlarla güne başlama sinyalleri vermelerine karşılık gün içinde yurt dışı piyasalarda satış baskısı izledik. ABD Başkanı Trump'ın, AB ve Japonya için otomotiv tarifelerini ertelemeyi düşündüğü haberleriyle pozitive dönen piyasalarda kapanışlar da pozitif bölgede gerçekleşti.

TCMB'nin Mayıs ayına ilişkin açıklayacağı Beklenti Anketi, gün içinde yakından takip edilecektir. Avro Bölgesi dış ticaret verisi ile ABD tarafında açıklanacak Philadelphia Fed İmalat Endeksi de izlenecektir. Bu sabah Asya seansında Çin piyasaları alıcılı seyrederken, Japonya piyasaları satıcılı. Hem Avrupa hem de ABD'nin güne satışlarla başlaması bekleniyor. BİST'in ise bugüne yatay başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2019 Şubat ayında işsizlik oranı %14,7 seviyesinde gerçekleşti
- Merkezi yönetim bütçesi 2019 Nisan ayında 18,3 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AKSEN, ANSGR, EKGYO, GUBRF, ULUSE
- Temettü Ödemeleri: BRSAN
- Takip Listesi

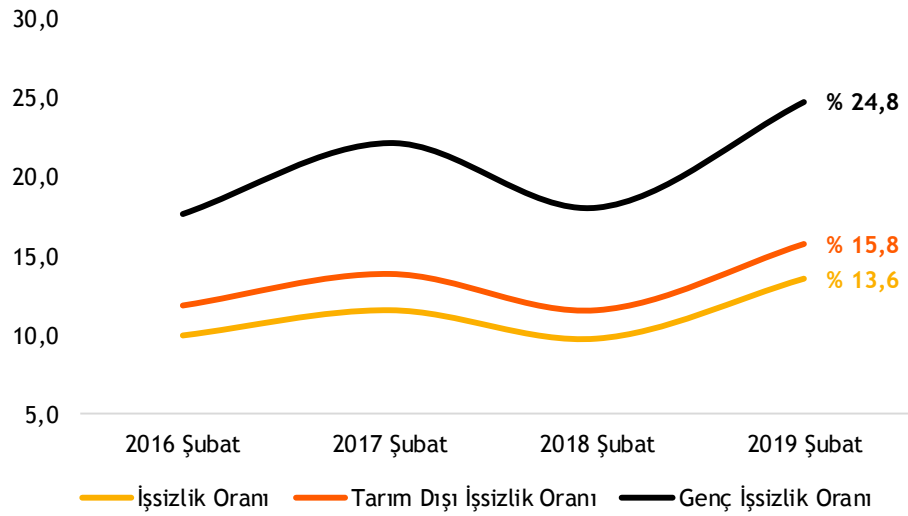
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Nis.	Konut Satışları		105 Bin
Türkiye	10:00	Nis.	Konut Satışları - Yıllık %		-5,3%
Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi	19 Mlr €	19,5 Mlr €
Türkiye	14:30	May.	TCMB Beklenti Anketi - Yıl Sonu TÜFE %		16,23%
ABD	15:30	Nis.	Konut Başlangıçları	1218 Bin	1139 Bin
ABD	15:30	Nis.	İnşaat İzinleri	1295 Bin	1269 Bin
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	220 Bin	228 Bin
ABD	15:30	May.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	10,00	8,50
ABD	19:05		FED - Kashkarinin Konuşması		

2019 Şubat ayında işsizlik oranı %14,7 seviyesinde gerçekleşti

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre işsizlik oranı 2019 Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 4,1 puan artarak %14,7 seviyesinde gerçekleşti. Mevsim etkilerinden arındırılmış veri de yıllık bazda 3,8 puan artarak %13,6'ya yükseldi.
- Şubat ayında işsiz sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre 1 milyon 376 bin kişi artarak 4 milyon 730 bin kişi oldu. 2019 Şubat ayında istihdam oranı yıllık bazda 1,8 puan azalış ile %44,8 olurken iş gücüne katılım oranı %52,5 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 6,7 puan artış ile %24,8 seviyesine yükseldi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre 2019 Şubat ayında tarım dışı işsizlik oranı 4,2 puan artarak %15,8 olarak gerçekleşti.

Mevsimsellikten arındırılmış istihdam göstergeleri - % değişim (Şubat 2016 - Şubat 2019)



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Merkezi yönetim bütçesi 2019 Nisan ayında 18,3 mlr TL açık verdi

- 2019 Nisan ayında, merkezi yönetim bütçe giderleri yıllık bazda %12,8 oranında artarken, gelirler %10,7 azaldı. Böylece yılın ilk dört ayında bütçe 54,5 mlr TL açık vermiş oldu.
- Faiz dışı denge nisan ayında 13,2 mlr TL açık verdi. Yılın ilk dört ayında faiz dışı denge 16,0 mlr TL açık vermiş oldu. Nisan ayı verileri ile birlikte 2019 yılı için planlanan 80,6 mlr TL bütçe açığı hedefinin %67,6'sına ulaşılmış oldu.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Aksa Enerji (AKSEN)**: Şirketin 2019 yılı sonunda 4,84 mlr TL ciro ve 1,34 mlr TL FAVÖK'e ulaşmasının öngörüldüğü açıklandı. 2018 mali tablolarına göre %30 FAVÖK büyümesine işaret eden 2019 beklentisi içinde Afrika santrallerinin %85 civarı pay alacağı öngörüldü. Şirket, nakit bazlı yatırım harcamalarının 2019 yılında önceki yıla göre %33 azalarak 80 mn TL olarak gerçekleşmesinin beklendiğini açıkladı.
- (=) **Anadolu Sigorta (ANSGR)**: Anadolu Sigorta'nın 2019 yılı Nisan ayında toplam prim üretimi (Y/Y +%5,6 A/A +%9,6) 558 mn TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2019 Ocak-Nisan döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %13,7 artarak 2,17 mlr TL'ye ulaşmıştır.
- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO)**: Emlak Konut GYO yaptığı açıklamada, toplam muhammen bedeli KDV dahil 319,3 mn TL olan Şirket bünyesindeki 15 adet gayrimenkulün, 28 Mayıs 2019'da ayrı ayrı açık artırma usulü ile satışa sunulacağını bildirdi. **Yorum:** Gayrimenkullerin satışının gerçekleşmesinin şirketin net borç pozisyonuna iyileşme getireceğini düşünüyoruz. 1Ç19 itibarıyla Şirket'in net borcu 3,5 mlr TL seviyesindedir.
- (=) **Gübre Fabrikaları (GUBRF)**: Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği ile 13 Aralık 2013 tarihinde imzalanan "Başbayilik Sözleşmesi"nin yenilendiğini açıkladı. Sözleşme kapsamında Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği, 2019-2023 yılları arasında tüm kimyevi gübre ihtiyacını Gübretaş'tan tedarik etmeye devam edecek.
- (=) **Ulusoy Elektrik (ULUSE)**: Şirketin ödenmiş sermayesinin %82,275'ine ve oy haklarının %90,153'üne denk gelen payların satışı işleminde pay alım bedelinin toplam 235,1 mn \$ olarak düzeltildiğini, SPK onayı ardından hisse başı pay alım teklif fiyatının ise 3,5717 \$ olmasının öngörüldüğü açıklandı. Pay alım fiyatının TL karşılığı belirlenirken payların devir tarihi olan 15 Nisan için TCMB alış kuru olan 5,7827 TL ile pay alım teklifinin başlayacağı günden önceki iş günü için TCMB tarafından açıklanan alış kurundan yüksek olanın kullanılacağı belirtildi. **Yorum:** Mevcut durumda pay alım teklifi için TL karşılığı hisse başı fiyatın (5,7827x3,5717) 20,65 TL altında olmayacağı görünmektedir. Hissenin son kapanışı ise 21,14 seviyesinden gerçekleşmiştir.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
BRSAN	16.05.2019	0,82	0,70	10,1%	28.03.2019

Haftalık Ajanda

16 Mayıs 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 %			
22 May.	Japonya	02:50	Nis.	Dış Ticaret Dengesi			
22 May.	İngiltere	11:30	Nis.	TÜFE- Aylık %			
22 May.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları			

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

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

Takip Listesi

16 Mayıs 2019 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	29.848	5,74	352	AL	EÜG	7,60	32%
GARAN	32.046	7,63	939	AL	EÜG	10,00	31%
HALKB	6.225	4,98	323	AL	EPG	8,50	71%
ISCTR	22.680	5,04	240	AL	EÜG	6,78	35%
YKBK	16.387	1,94	134	AL	EÜG	2,51	29%
ALBRK	1.179	1,31	25	TUT	EPG	1,38	5%
TSKB	1.932	0,69	25	AL	EÜG	1,17	70%
Cam							
ANACM	2.168	2,89	5	AL	EÜG	4,29	48%
SODA	7.780	7,78	36	AL	EÜG	10,38	33%
TRKCM	3.713	2,97	16	TUT	EPG	4,09	38%
Çimento							
CIMSA	800	5,92	3	TUT	EPG	9,03	53%
AKCNS	1.206	6,30	0	TUT	EPG	9,10	44%
BOLUC	374	2,61	1	TUT	EAG	4,30	65%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	10.832	16,03	41	TUT	EPG	21,00	31%
VESTL	3.029	9,03	196	AL	EÜG	8,95	-1%
Demir-Çelik							
EREGL	26.565	7,59	186	AL	EÜG	10,18	34%
KRDM	1.584	2,03	414	AL	EPG	3,25	60%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.020	2,02	4	AL	EÜG	2,35	16%
EKGYO	4.560	1,20	89	AL	EÜG	2,87	139%
ISGYO	920	0,96	4	TUT	EPG	1,06	10%
Havacılık							
TAVHL	8.305	22,86	35	AL	EÜG	38,00	66%
THYAO	16.698	12,10	984	AL	EÜG	25,40	110%
PGSUS	3.018	29,50	40	AL	EÜG	33,40	13%
Holding							
KCHOL	38.850	15,32	76	AL	EÜG	19,50	27%
SAHOL	14.711	7,21	62	AL	EPG	10,60	47%
SISE	12.105	5,38	41	TUT	EPG	6,35	18%
Savunma							
ASELS	20.235	17,75	249	AL	EÜG	35,70	101%
OTKAR	2.443	101,80	6	TUT	EPG	110,00	8%
Otomotiv							
FROTO	18.282	52,10	26	TUT	EPG	62,50	20%
TOASO	8.370	16,74	24	AL	EPG	25,55	53%
DOAS	862	3,92	2	TUT	EPG	5,00	28%
Perakende							
BİZİM	399	6,65	1	AL	EÜG	11,20	68%
BİMAS	22.466	74,00	107	TUT	EPG	98,20	33%
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.