

23 Mayıs 2019 Perşembe

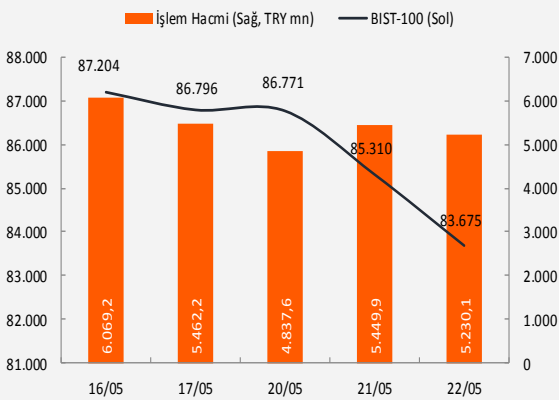
Piyasa Verileri

Endeksler		22 Mayıs	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	83.675,3	-1,9%	-8,3%
BIST030	▼	104.503,2	-2,0%	-8,6%
VIOP030 Endeks	▼	106,975	-2,0%	-9,4%
FTSE	▲	7.334,2	0,1%	9,0%
DJI	▼	25.776,6	-0,4%	10,5%
DAX	▲	12.168,7	0,2%	15,3%
RTS	▲	1.292,8	1,1%	21,0%
Parite		22 Mayıs	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,1258	0,5%	15,3%
EUR/TRY	▲	6,8465	0,7%	12,9%
(\$+€)/TRY	▲	6,4458	0,6%	13,8%
EUR/USD	▼	1,1149	0,0%	-2,7%
Emtia		22 Mayıs	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	70,56	-0,5%	30,3%
Bakır (\$/ton)	▼	2,67	-0,2%	-1,9%
Altın (\$/ons)	▼	1.272	-0,1%	-0,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,41	-0,3%	-7,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
SALIX 15%	ADESE -20%	THYAO 847
DENGE 15%	AKSUE -14%	GARAN 823
FLAP 11%	AKGUV -10%	KOZAA 368
EGCYH 10%	KLNMA -9%	HALKB 345
IHEVA 6%	IEYHO -9%	ASELS 294

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 85.000 seviyelerine gerileyerek başlayan endekste, yurt dışı piyasalardaki satış baskısıyla birlikte 84.000 seviyelerinin altına test ettik. Tepki hareketleri sınırlı kalınca endeksin kapanışı 83.675 seviyesinden gerçekleşti.

Dün sabah Asya piyasalarından başlayan zayıflık, günün genelinde yurt dışı piyasalarda etkisini gösterdi. Hem Avrupa hem de ABD'de negatif hareketler izledik. Dün açıklanan Fed tutanaklarında, faizlerle ilgili sabırlı yaklaşımın bir süre daha uygun olduğuna işaret edildi. ABD'de endeksler günü düşüşle tamamlarken, Avrupa'da Fransa hariç pozitif kapanışlar gözlemlendi.

Reel kesim güveni ve kapasite kullanımı bugün yurt içinde en önemli veri akışları olarak izlenecektir. Hem Avrupa hem de ABD'de ise PMI verileri yakından takip edilecektir. Sabah Asya piyasaları satıcılar seyriler devam ederken, hem Avrupa hem de ABD piyasalarının açılışında satışlar bekleniyor. BİST'in de güne satış baskısıyla başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Beyaz Eşya Sektörü, AKBNK, BRISA, EKGYO, KOZAL
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: HALKB
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	May.	Reel Kesim Güven Endeksi		105,50
Türkiye	10:00	May.	Kapasite Kullanımı		75,0%
Türkiye	10:00	May.	Sektörel Güven Endeksleri		
Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI İmalat		47,90
Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI Hizmet		52,80
Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI Bileşik		51,50
Almanya	11:00	May.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		99,20
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		
ABD	16:45	May.	Markit PMI İmalat		52,60
ABD	16:45	May.	Markit PMI Hizmet		53,00
ABD	17:00	Nis.	Yeni Konut Satışları	673 Bin	692 Bin
ABD	18:00	May.	Kansas City Fed İmalat Endeksi		5,00
ABD	20:00		FED üyelerinin konuşmaları takip edilecek.		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.




























Kısa Kısa Haberler

- (=) **Beyaz Eşya Sektörü:** TÜRKBESE verilerine göre beyaz eşya iç satışı Nisan ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %7 azalarak 620.333 adet seviyesine gerilerken, böylelikle Ocak-Nisan döneminde %10 düşüşle 2,13 milyon adet seviyesine gerilemiş oldu. (Kaynak: BloombergHT) *Yorum: Sektördeki zayıflığın devam ettiğini gördüğümüz Nisan ayının ardından yüksek sezon olarak öne çıkan yaz aylarında talebin bir miktar canlanma eğilimi göstermesini bekliyoruz. Öngörülerimiz dahilinde gerçekleşen Nisan ayı verilerinin ise beyaz eşya üreticileri Arçelik (ARCLK), Vestel Beyaz Eşya (VESBE) ve Vestel Elektronik (VESTL) hisselerine etkisini "nötr" olarak değerlendiriyoruz.*
- (=) **Akbank (AKBNK):** OppenheimerFunds, Inc. yaptığı açıklamada, 17 Mayıs tarihinde Akbank payları ile ilgili olarak 5,753 TL fiyattan 6 mn toplam nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirdiğini duyurdu. Böylece kuruluşun Akbank sermayesindeki payı %4,98'den %5,1'e ulaştı.
- (=) **Brisa (BRISA):** Mart ayında 2019 yıl sonu beklentilerini açıklayarak lastik ihracatının adetsel bazda %15-%20 aralığında artacağı beklentisine yer veren şirket, 2019 yılı ihracat ciro hedefinin bir önceki yıla göre dolar bazında %15-%20 artışla 265-277 mn \$ aralığında belirlediğini bildirdi.
- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket 2 yıl vadeli 220 mn TL tutarında kredi kullandığını açıkladı.
- (=) **Koza Altın (KOZAL):** Çukuralan Altın Madeni İşletmesi 3. kapasite artırımı projesi ile ilgili olarak verilen "ÇED Olumlu" kararının mahkeme tarafından iptali için verilen karara Danıştay nezdinde temyiz başvurusunda bulunan şirket, Danıştay tarafından iptal kararının bozulmasına karar verdiğini açıkladı.

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (22 Mayıs)			Toplam				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
HALKB	Halk Bankası	7,0	35,9	5,1	35,0	193,8	5,5	2,8%	50,0%	43,1%

23 Mayıs 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
23 May.	Almanya	09:00	1Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			0,4%
23 May.	Türkiye	10:00	May.	Reel Kesim Güven Endeksi			105,50
23 May.	Türkiye	10:00	May.	Kapasite Kullanımı			75,0%
23 May.	Türkiye	10:00	May.	Sektörel Güven Endeksleri			
23 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI İmalat			47,90
23 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI Hizmet			52,80
23 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI Bileşik			51,50
23 May.	Almanya	11:00	May.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			99,20
23 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
23 May.	ABD	16:45	May.	Markit PMI İmalat			52,60
23 May.	ABD	16:45	May.	Markit PMI Hizmet			53,00
23 May.	ABD	17:00	Nis.	Yeni Konut Satışları		673 Bin	692 Bin
23 May.	ABD	18:00	May.	Kansas City Fed İmalat Endeksi			5,00
23 May.	ABD	20:00		FED üyelerinin konuşmaları takip edilecek.			
24 May.	Japonya	02:30	Nis.	TÜFE - Yıllık %		0,9%	0,5%
24 May.	ABD	15:30	Nis.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-1,8%	2,6%
27 May.	Çin	04:30	Nis.	Sanayi Kârları - Yıllık %			
28 May.	Türkiye	10:00	May.	Ekonomi Güven Endeksi			
28 May.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Ekonomi Güven Endeksi			
28 May.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Reel Kesim Güven Endeksi			
28 May.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Tüketici Güven Endeksi			
28 May.	ABD	17:00	May.	CB Tüketici Güven Endeksi			
28 May.	ABD	17:30	May.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			
29 May.	Fransa	09:45	Nis.	ÜFE - Aylık %			
29 May.	Fransa	09:45	May.	TÜFE- Aylık %			
29 May.	Fransa	09:45	1Ç19	GSYH Çeyreksele %			
29 May.	Almanya	10:55	May.	İşsizlik Oranı %			
29 May.	ABD	17:00	May.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			

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

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

23 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	28.600	5,50	354	AL	EÜG	7,60	38%
GARAN	29.694	7,07	935	AL	EÜG	10,00	41%
HALKB	6.363	5,09	333	AL	EPG	8,50	67%
ISCTR	21.825	4,85	233	AL	EÜG	6,78	40%
YKBNK	15.627	1,85	135	AL	EÜG	2,51	36%
ALBRK	963	1,07	24	TUT	EPG	1,38	29%
TSKB	1.820	0,65	25	AL	EÜG	1,17	80%
Cam							
ANACM	2.025	2,70	5	AL	EÜG	4,29	59%
SODA	7.600	7,60	35	AL	EÜG	10,38	37%
TRKCM	3.500	2,80	14	TUT	EPG	4,09	46%
Çimento							
CIMSA	756	5,60	3	TUT	EPG	9,03	61%
AKCNS	1.214	6,34	0	TUT	EPG	9,10	44%
BOLUC	348	2,43	1	TUT	EAG	4,30	77%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	10.203	15,10	40	TUT	EPG	21,00	39%
VESTL	2.969	8,85	198	AL	EÜG	8,95	1%
Demir-Çelik							
EREGL	24.850	7,10	174	AL	EÜG	10,18	43%
KRDMD	1.607	2,06	404	AL	EPG	3,25	58%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.940	1,94	4	AL	EÜG	2,35	21%
EKGYO	4.142	1,09	85	AL	EÜG	2,87	164%
ISGYO	882	0,92	4	TUT	EPG	1,06	15%
Havacılık							
TAVHL	8.188	22,54	34	AL	EÜG	38,00	69%
THYAO	15.539	11,26	960	AL	EÜG	25,40	126%
PGSUS	2.854	27,90	40	AL	EÜG	33,40	20%
Holdıng							
KCHOL	36.999	14,59	75	AL	EÜG	19,50	34%
SAHOL	14.181	6,95	62	AL	EPG	10,60	53%
SISE	11.160	4,96	40	TUT	EPG	6,35	28%
Savunma							
ASELS	18.913	16,59	248	AL	EÜG	35,70	115%
OTKAR	2.310	96,25	5	TUT	EPG	110,00	14%
Otomotiv							
FROTO	17.349	49,44	25	TUT	EPG	62,50	26%
TOASO	7.705	15,41	23	AL	EPG	25,55	66%
DOAS	834	3,79	2	TUT	EPG	5,00	32%
Perakende							
BIZIM	385	6,41	1	AL	EÜG	11,20	75%
BIMAS	21.981	72,40	108	TUT	EPG	98,20	36%
MGROS	2.051	11,33	18	AL	EÜG	32,10	183%

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