

28 Mayıs 2019 Salı

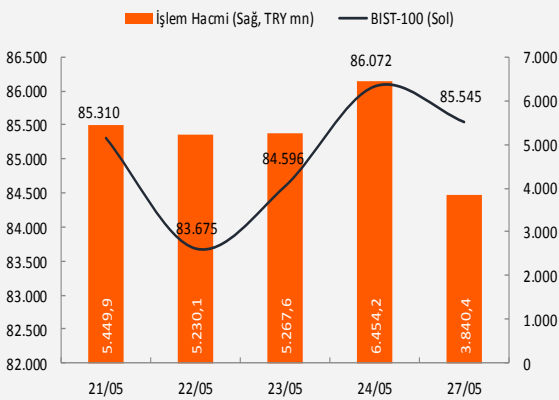
## Piyasa Verileri

Endeksler		27 Mayıs	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	85.545,4	-0,6%	-6,3%
BIST030	▼	106.726,3	-0,8%	-6,7%
VIOP030 Endeks	▼	108,450	-0,6%	-8,2%
FTSE	▲	7.277,7	0,7%	8,2%
DJI	▲	25.585,7	0,4%	9,7%
DAX	▲	12.071,2	0,5%	14,3%
RTS	▲	1.288,1	0,7%	20,5%
Parite		27 Mayıs	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,0732	0,2%	14,5%
EUR/TRY	▲	6,7934	0,0%	12,0%
(\$+€)/TRY	▼	6,4088	-0,5%	13,2%
EUR/USD	▼	1,1179	-0,1%	-2,4%
Emtia		27 Mayıs	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	69,84	0,2%	28,9%
Bakır (\$/ton)	▲	2,70	0,7%	-1,0%
Altın (\$/ons)	▼	1.288	-0,1%	0,5%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,53	-0,2%	-6,5%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MARKA 19%	RAYSG -10%	THYAO 589
UMPAS 18%	QNBFB -9%	GARAN 516
DOGUB 15%	IZTAR -7%	SASA 290
KAPLM 11%	ITTFH -5%	HALKB 247
SEYKM 10%	ADESE -5%	KRDMD 180

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne 86.500 üzerinden alımlarla başlayan günün devamında da 87.000 seviyelerine ulaşmaya çalışan endekste, yukarı denemelerde kar satışları izledik. Günün kapanışı ise 85.545 seviyesinden gerçekleşti.

Dün, hem Londra hem de ABD piyasaları işleme kapalıydı. Avrupa tarafında işlem gerçekleşen Almanya ve Fransa piyasaları ise günü pozitif tamamladı.

Bugün içeride ve Avro Bölgesinde ekonomi güven endeksi izlenirken, ABD'de de tüketici güveni takip edilecek. Bu sabaha Asya piyasalarında alımlarla başlıyoruz. Avrupa ve ABD piyasalarının açılışında da alıcılı seyirler bekleniyor. Endeksin güne temkinli bir başlangıç yapmasını bekliyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- TCMB zorunlu karşılık oranlarına ilişkin düzenleme yaptı
- SPK, Emeklilik Yatırım Fonları ile ilgili düzenlemeye gitti

## Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** AKBNK, DOCO, ISCTR
- **Temettü Ödemeleri:** AKSGY, AYES, DESPC, ERBOS, INDES, GEDİK, GEDZA
- **Sermaye Hareketleri:** HALKS
- **Takip Listesi**

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	May.	Ekonomi Güven Endeksi		84,70
Avro Bölgesi	12:00	May.	Ekonomi Güven Endeksi	103,90	104,00
Avro Bölgesi	12:00	May.	Tüketici Güven Endeksi	-6,50	-6,50
ABD	16:00	Mar.	Konut Fiyat Endeksi - Aylık %		0,3%
ABD	17:00	May.	CB Tüketici Güven Endeksi	130,50	129,20
ABD	17:30	May.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	7,00	2,00

## TCMB zorunlu karşılık oranlarına ilişkin düzenleme yaptı

- Yapılan basın açıklamasında, finansal istikrarın desteklenmesi amacıyla yabancı para mevduata/katılım fonlarına uygulanan zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırılmasına karar verildiği açıklandı. Söz konusu değişiklik ile piyasadan yaklaşık 4,2 mlr dolar tutarında likidite çekilmesinin bekleniyor.

## SPK, Emeklilik Yatırım Fonları ile ilgili düzenlemeye gitti

- SPK, Emeklilik Yatırım Fonlarına ilişkin rehberin "Para Piyasası ve Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonlarına İlişkin Esaslar" başlıklı bölümüne "Para piyasası fonlarının portföyünün asgari %25'i devlet iç borçlanma senetlerinde yatırıma yönlendirilir" ifadesinin eklenmesine karar verdi. Standart Fonlara ilişkin esaslar bölümünde de "asgari %10'u, BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda, azami %30'u i; TL cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarında ii; TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcıları bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcıları yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarında, iii; İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde" şeklinde değiştirdi.

**Yorum:** Yapılan değişikliklerle DİBS piyasasına 2,5 mlr TL, hisse senedi piyasasına ise yaklaşık 600 mn TL düzeyinde kaynak girecek olmasını pozitif değerlendiriyoruz.

## Kısa Kısa Haberler

- (=) **Akbank (AKBNK)**: Invesco Ltd. yaptığı açıklamada, OppenheimerFunds Inc.'yi devralarak birleşme işleminin gerçekleştiğini bildirdi. Bu işlem sonucunda Invesco, OppenheimerFunds'a ait Akbank paylarına sahip olduğunu açıkladı. Buna bağlı olarak Invesco'nun Akbank'taki toplam pay oranı 24 Mayıs 2019 itibarıyla %6,8 seviyesine ulaşmıştır.
- (=) **Do&Co (DOCO)**: DO & CO Aktiengesellschaft; DO & CO ve Türk Hava Yolları ortak şirketi olan THY DO & CO İkrâm Hizmetleri'nin, Türk Hava Yolları ile Türkiye'deki Havalimanlarından çıkışlı tüm uluslararası, ulusal ve charter uçuşlarını kapsayan ikram hizmetleri anlaşmasını 15 yıl süreli olarak imzaladığını açıkladı. Söz konusu anlaşma, ayrıca İstanbul'daki otel projesinin THY DO & CO İkrâm Hizmetleri'nden Türk Hava Yolları'na satışını da içermektedir.
- (=) **İş Bankası (ISCTR)**: Banka'nın takipteki krediler portföyünün 418,4 mın TL tutarındaki kısmını oluşturan alacaklarının 30 mın TL'lik satış bedeli nakden tahsil edilmek suretiyle varlık yönetim şirketlerine devredildiği açıklandı. **Yorum**: İş Bankası'nın gerçekleştirdiği bu satış işleminde tahsilat oranını %7,2 olarak hesaplıyoruz. Garanti Bankası'nın Nisan sonunda gerçekleştirdiği satışta tahsilat oranı %5,3 olmuştur. Öte yandan İş Bankası'nın Takipteki Krediler Oranı'nda bu satış işlemi ile birlikte yaklaşık 15 bp düşüş olabileceğini hesaplıyoruz. Bu satış işlemi sonucunda 2Ç19'da Banka'nın gelir tablosuna 30 mın TL'lik gelir yansıtacak.














## Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
DESPC	28.05.2019	0,52	0,44	16,7%	16.04.2019
İNDES	28.05.2019	0,43	0,37	6,7%	23.05.2019
ERBOS	28.05.2019	1,03	0,88	6,6%	13.04.2019
AKSGY	28.05.2019	0,13	0,13	5,8%	01.04.2019
GEDİK	28.05.2019	0,18	0,17	5,2%	25.04.2019
AYES	28.05.2019	0,05	0,05	3,1%	28.04.2019
GEDZA	28.05.2019	0,12	0,10	2,5%	08.04.2019

## Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Tarih	Bedelsiz Oran (Kar Payından, %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
HALKS	28.05.2019	24,64	280.000.000	349.000.000

28 Mayıs 2019 Salı

Tarih	Ülke	TSi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
28 May.	Türkiye	10:00	May.	Ekonomi Güven Endeksi			84,70
28 May.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Ekonomi Güven Endeksi		103,90	104,00
28 May.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Tüketici Güven Endeksi		-6,50	-6,50
28 May.	ABD	16:00	Mar.	Konut Fiyat Endeksi - Aylık %			0,3%
28 May.	ABD	17:00	May.	CB Tüketici Güven Endeksi		130,50	129,20
28 May.	ABD	17:30	May.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		7,00	2,00
29 May.	Japonya	03:00		BOJ Başkanı Kuroda'nın Konuşması			
29 May.	Fransa	09:45	Nis.	ÜFE - Aylık %			0,0%
29 May.	Fransa	09:45	May.	TÜFE - Aylık %		0,3%	0,3%
29 May.	Fransa	09:45	1Ç19	GSYH Çeyreksele %		0,3%	0,3%
29 May.	Almanya	10:55	May.	İşsizlik Oranı %		4,9%	4,9%
29 May.	ABD	17:00	May.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		7,00	3,00
30 May.	Türkiye	14:00	Nis.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
30 May.	ABD	15:30	1Ç19	GSYH - Çeyreksele (Yılıklarılandırılmış) %		3,1%	3,2%
30 May.	ABD	15:30	Nis.	Toptan Stoklar - Aylık %			-0,1%
30 May.	ABD	15:30	1Ç19	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele %			1,3%
30 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			211 Bin
30 May.	ABD	17:00	Nis.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		1,0%	3,8%
30 May.	ABD	19:00		FED - Clarida'nın Konuşması			
31 May.	Japonya	02:30	Nis.	İşsizlik Oranı		2,4%	2,5%
31 May.	Japonya	02:50	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %		0,2%	-0,6%
31 May.	Japonya	02:50	Nis.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,6%	0,2%
31 May.	Çin	04:00	May.	CFLP PMI Hizmet		54,30	54,30
31 May.	Çin	04:00	May.	CFLP PMI İmalat		49,90	50,10
31 May.	Almanya	09:00	Nis.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,4%	0,0%
31 May.	Türkiye	10:00		TCMB Finansal İstikrar Raporu			
31 May.	Türkiye	10:00	1Ç19	GSYH Yıllık %		Kons: -2,9%, VKY: -%3,0	-3,0%
31 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi		-2,83 mlr \$	-2,14 mlr \$
31 May.	Türkiye	11:00	Nis.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			4,3%
31 May.	Almanya	15:00	May.	TÜFE - Aylık %		0,3%	1,0%
31 May.	ABD	15:30	Nis.	Kişisel Gelirler ve Harcamalar			
31 May.	ABD	17:00	May.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		101,50	102,40
3 Haz.	Japonya	03:30	May.	PMI İmalat			
3 Haz.	Çin	04:45	May.	Caixin PMI İmalat			
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	TÜFE - Aylık %			
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	TÜFE - Yıllık %			
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	ÜFE - Aylık %			
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	ÜFE - Yıllık %			
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	PMI İmalat			
3 Haz.	Almanya	10:55	May.	PMI İmalat			
3 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	May.	PMI İmalat			
3 Haz.	ABD	16:00	May.	PMI İmalat			
3 Haz.	ABD	17:00	May.	ISM İmalat PMI			
3 Haz.	Türkiye			Bayram nedeniyle piyasalar 13:30'da kapanacak.			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

28 Mayıs 2019 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	29.380	5,65	355	AL	EÜG	7,60	35%
GARAN	31.164	7,42	948	AL	EÜG	10,00	35%
HALKB	6.700	5,36	336	AL	EPG	8,50	59%
ISCTR	22.275	4,95	231	AL	EÜG	6,78	37%
YKBANK	15.965	1,89	136	AL	EÜG	2,51	33%
ALBRK	990	1,10	24	TUT	EPG	1,38	25%
TSKB	1.904	0,68	24	AL	EÜG	1,17	72%
<b>Cam</b>							
ANACM	2.055	2,74	5	AL	EÜG	4,29	57%
SODA	7.280	7,28	35	AL	EÜG	10,38	43%
TRKCM	3.563	2,85	13	TUT	EPG	4,09	44%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	767	5,68	3	TUT	EPG	9,03	59%
AKCNS	1.223	6,39	0	TUT	EPG	9,10	42%
BOLUC	338	2,36	0	TUT	EAG	4,30	82%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	10.899	16,13	39	TUT	EPG	21,00	30%
VESTL	3.059	9,12	166	AL	EÜG	8,95	-2%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	24.920	7,12	165	AL	EÜG	10,18	43%
KRDMD	1.638	2,10	388	AL	EPG	3,25	55%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	1.920	1,92	5	AL	EÜG	2,35	22%
EKGYO	4.180	1,10	83	AL	EÜG	2,87	161%
ISGYO	901	0,94	4	TUT	EPG	1,06	13%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	8.464	23,30	34	AL	EÜG	38,00	63%
THYAO	16.367	11,86	950	AL	EÜG	25,40	114%
PGSUS	3.100	30,30	41	AL	EÜG	33,40	10%
<b>Holdıng</b>							
KCHOL	38.191	15,06	73	AL	EÜG	19,50	29%
SAHOL	14.405	7,06	61	AL	EPG	10,60	50%
SISE	11.385	5,06	39	TUT	EPG	6,35	25%
<b>Savunma</b>							
ASELS	19.391	17,01	238	AL	EÜG	35,70	110%
OTKAR	2.323	96,80	5	TUT	EPG	110,00	14%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	18.177	51,80	25	TUT	EPG	62,50	21%
TOASO	7.870	15,74	23	AL	EPG	25,55	62%
DOAS	832	3,78	2	TUT	EPG	5,00	32%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	385	6,42	1	AL	EÜG	11,20	74%
BIMAS	22.239	73,25	105	TUT	EPG	98,20	34%
MGROS	2.135	11,79	18	AL	EÜG	32,10	172%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

## Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

<b>Selahattin AYDIN</b> SELAHATTIN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr	Müdür	Teknik Strateji, Çimento, Cam, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler
<b>Mehtap İLBİ</b> MEHTAP.ILBI@vakifyatirim.com.tr	Müdür Yardımcısı	Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon
<b>Tuğba SAYGIN</b> TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr	Müdür Yardımcısı	Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler
<b>Nazlıcan ŞAHAN</b> NAZLICAN.SAHAN@vakifyatirim.com.tr	Analist	Makro Ekonomi, Strateji, SGMK
<b>Umut Deniz PAK</b> UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr	Analist	Kantitatif Analiz
<b>Ekin Cem EKE</b> 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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.