

13 Aralık 2019 Cuma

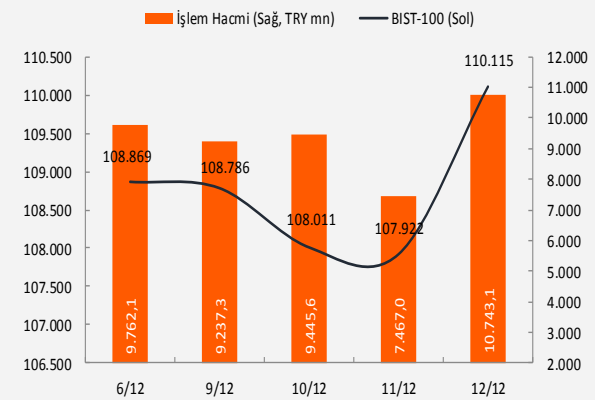
Piyasa Verileri

Endeksler		12 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	110.114,7	2,0%	20,6%
BIST030	▲	134.182,3	2,1%	17,4%
VIOP030 Endeks	▲	135,100	2,5%	18,3%
FTSE	▲	7.273,5	0,8%	8,1%
DJI	▲	28.132,1	0,8%	20,6%
DAX	▲	13.221,6	0,6%	25,2%
RTS	▲	1.497,0	2,3%	40,1%
Parite		12 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,7795	-0,2%	9,3%
EUR/TRY	▲	6,4592	0,2%	6,5%
(\$+€)/TRY	▼	6,1030	-0,4%	7,8%
EUR/USD	▲	1,1173	0,4%	-2,5%
Emtia		12 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	64,94	0,4%	19,9%
Bakır (\$/ton)	▲	2,79	0,7%	2,3%
Altın (\$/ons)	▼	1.471	-0,1%	14,8%
Gümüş (\$/ons)	▼	16,95	0,0%	9,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
TIRE 20%	FORMT -15%	THYAO 1812
DGGYO 20%	AVGYO -13%	ASELS 683
DOAS 18%	MAALT -13%	PETKM 645
MTRYO 15%	HURGZ -11%	GARAN 584
EUKYO 15%	OLMIP -10%	EKGYO 389

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında da oldukça güçlü bir seyir izledi ve %2 artışla, 110,114 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 10.6 milyar TL seviyesinden gerçekleşirken, endekse dahil 80 hisse değer kazandı, 14 hisse ise değer kaybetti. Kur 5.80 altında sakin seyrederken, gösterge tahvil %12'nin altına geriledi ve 5 yıllık ülke risk primi CDS 299 seviyesine geldi.

FED kararlarının ardından pozitif fiyatlanmaya başlayan küresel hisse endeksleri, dün de ralliye devam etti. Uzun süredir beklenen ABD-Çin arasındaki "Faz-1" anlaşması büyük ölçüde bitti ve imza aşamasına geldi. ABD Başkanı Trump ise 15 Aralık tarifelerinin durdurulmasını onayladı. ECB piyasada beklenen şekilde herhangi bir değişiklik yapmazken, İngiltere'de yapılan seçimler sonrasındaki çıkış anketi, Başbakan Boris Johnson liderliğindeki Muhafazakar Parti'nin açık farkla önde olduğunu gösteriyor.

İçeride ise dün TCMB faiz kararı takip edildi. TCMB beklentilerin hafif üzerinde 200 baz puan indirimine giderek politika faizini %12 seviyesine çekti. Bu karar ile birlikte TCMB'nin 2019 yılı içerisindeki toplam faiz indirimi 12 puan oldu. 2018'de yapılan 11.25 puanlık artırımın tamamı geri alındı. TCMB, dezenflasyon süreci, enflasyon beklentilerindeki iyileşme ve iktisadi faaliyetlerdeki toparlanma eğiliminin sürdüğünü belirtti. Öte yandan ABD Senatosu sözde Ermeni soykırımı yasa tasarısını oy birliğiyle kabul etti. Bugün içeride sanayi üretimi, ABD'de ise perakende satışlar takip edilecek.

BIST-100 endeksinin güne alımlarla başlamasını bekliyoruz. FED, ECB ve TCMB toplantılarının ardından mevcut düşük faiz ortamının ve destekleyici para politikalarının devamına ilişkin sinyal alınması bir süre daha iyimserliğe katkıda bulunacaktır. Öte yandan risklerin de iyiden iyiye azaldığını görüyoruz. Mevcut durumda ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik haber akışı ve gelişmeler takip edilmelidir. 109,000 destek seviyesi iken 112,000 direnç seviyesi olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizinde 200 baz puan indirimine gitti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 6 Aralık haftasında net 157 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: KRDM, ISGYO, SISE
- Temettü Ödemeleri: FORMT
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-4.2%
Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %		3.2%
Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	6.2%	3.4%
ABD	16:30	Kas.	Perakende Satışlar -Aylık%	0.4%	0.3%
ABD	19:00		Fed üyesi Williams konuşma yapacak		

Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizinde 200 baz puan indirime gitti

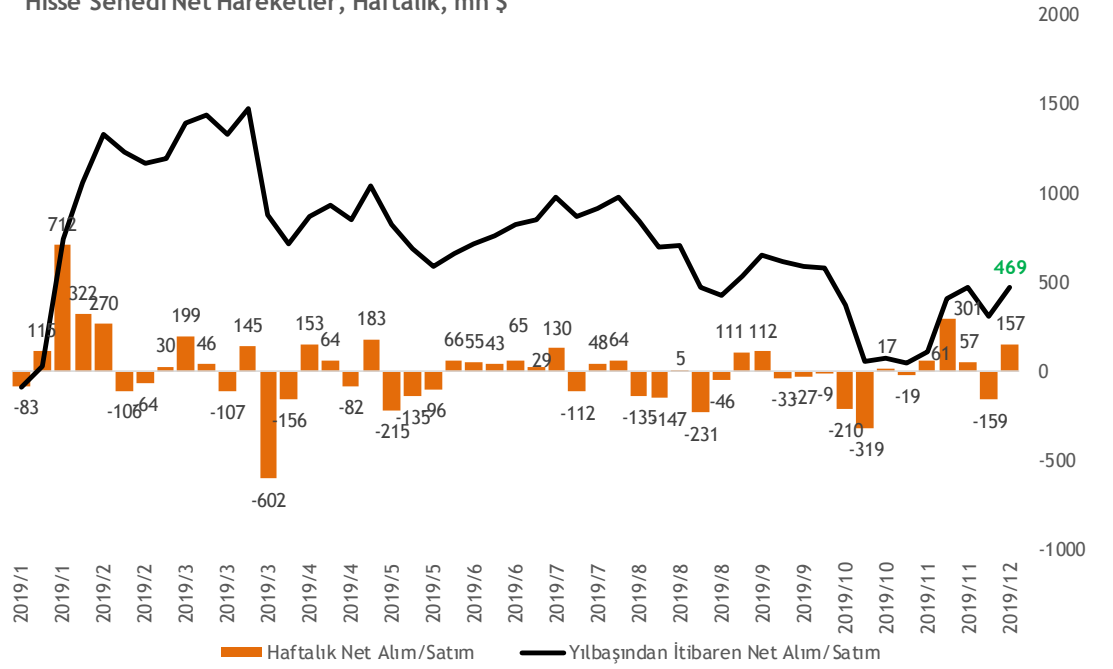
- TCMB, 12 Aralık'ta gerçekleşen 2019 yılının son Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranında beklentilerin (150 bps) üzerinde 200 baz puan indirim yaptı. **Böylece politika faizi %14,0 seviyesinden %12,0 seviyesine geriledi.** Bu doğrultuda; gecelik vadede borçlanma oranı %10,50 ve borç verme oranı %13,50 seviyesinde, GLP'de borç verme faizi ise %15,0 seviyesinde belirlenmiş oldu.
- Ekonomik aktivitedeki toparlanmanın devam ettiği ancak yatırımların zayıf seyrini sürdürdüğü belirtildi. Küresel büyüme görünümündeki zayıflamanın dış talebi yavaşlattığı ve net ihracatın büyümeye katkısının azaldığı değerlendirildi. Önümüzdeki dönemde enflasyondaki düşüş ve finansal koşullardaki iyileşme ile ekonomideki toparlanmanın süreceği öngörüldü.
- 2019 Temmuz ayında başlayan faiz indirimleri ile toplamda 1200 baz puan faiz indirimi gerçekleştiren TCMB, gelinen noktada mevcut para politikası duruşunun hedeflenen dezenflasyon patikasıyla uyumlu olduğunu ifade etti. Enflasyondaki düşüşün hedeflenen doğrultuda gerçekleşmesi için para politikasındaki temkinli duruşun sürdürülmesi gerektiği belirtildi. Açıklanacak her türlü yeni veri ve haberin Kurul'un geleceğe yönelik politika duruşunu değiştirebileceği vurgulandı.

13 Aralık 2019 Cuma

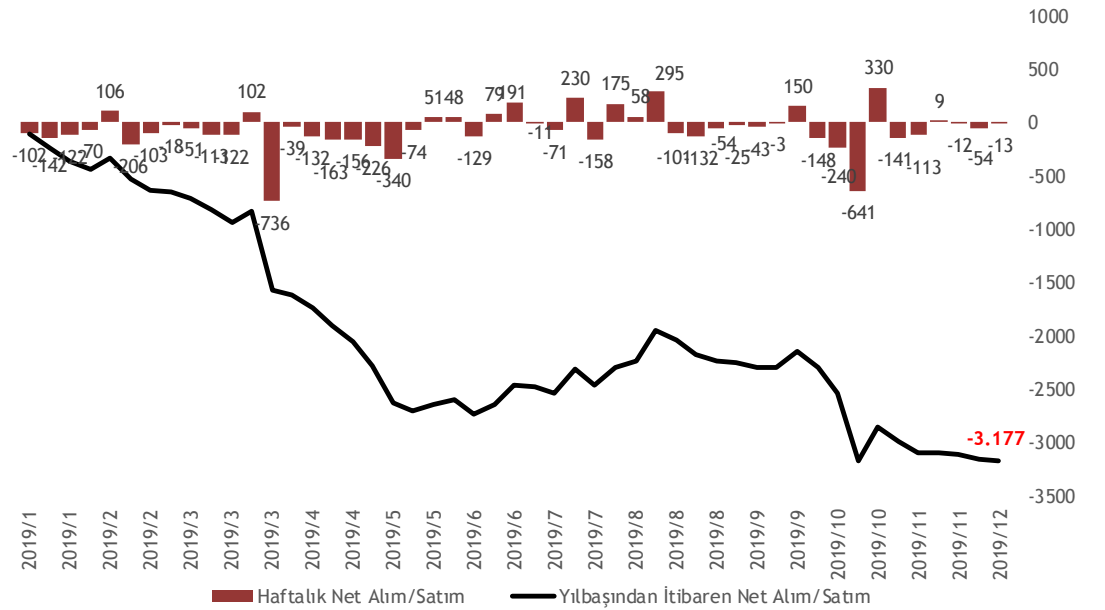
Yabancı yatırımcılar 6 Aralık haftasında net 157 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, **6 Aralık** ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **157 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 13 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse alımları nette 469 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 3,18 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Kısa Kısa Haberler

- (-) Kardemir (KRDMD):** SPK Haftalık Bülteni'nde yer alan habere göre SPK, Kardemir'in hesap ve işlemlerinin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde incelenmesi sonucunda, şirketin yönetim kurulu başkanı ve aynı zamanda bazı ortakları hakkında, Kardemir'in en az 44 mın TL zarara uğratılması eylemi nedeniyle, Türk Ceza Kanunu'nun 155 inci maddesi (Güveni kötüye kullanma) çerçevesinde, suç ihbarlarında bulunma kararı aldı. **Yorum:** Şirket yönetim kurulu başkanı ve ortakları hakkında SPK tarafından tespit edilen eylem nedeniyle işletilecek hukuki sürecin, kısa vadede şirket hisseleri üzerinde negatif fiyatlamaları beraberinde getireceğini düşünüyoruz. Orta ve uzun vadede ise hukuki sürecin, şirketin operasyonlarını ne ölçüde etkileyip etkilemeyeceği fiyatlamalar üzerinde belirleyici olacaktır.
- (=) İş GYO (ISGYO), Şişecam (SISE):** Şirket yaptığı açıklamada, Şişecam (SISE)'ın hali hazırda kiracı olduğu Tuzla Ofis Binası ile Tuzla Meydan Çarşısı'nda yer alan 5 bağımsız bölümün toplam 310 mın TL+KDV bedel üzerinden, Şişecam'a satılmasına karar verildiği açıklandı. Söz konusu satış kapsamında, yasal kayıtlara (VUK) göre yaklaşık 126,4 mın TL, UFRS'ye göre hazırlanan bilançoda ise yaklaşık 41 mın TL tutarında kar elde edilmesinin beklendiği ifade edildi. **Yorum:** 09.12.2019 tarihli değerlendirme raporuna göre, ilgili taşınmaz değeri 308,9 mın TL olarak belirlenmiştir. Taşınmazın 3Ç19 itibarıyla kira getiri oranı %7,75 düzeyindedir. Satış sonucunda İş GYO'ya 310 mın TL nakit girişinin yanı sıra, 4Ç'de net karına 41 mın TL olumlu etkisinin olacağını değerlendiriyoruz. İş GYO'nun 3Ç19 itibarıyla 1,30 mır TL net borcu bulunmaktadır.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
FORMT	13.12.2019	0,01	0,01	0,4%	15.05.2019

Haftalık Ajanda

13 Aralık 2019 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
13 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-4.2%
13 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			3.2%
13 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		6.2%	3.4%
13 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Perakende Satışlar -Aylık%		0.4%	0.3%
13 Ara.	ABD	19:00		Fed üyesi Williams konuşma yapacak			
16 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Yıllık %		5.0%	4.7%
16 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Perakende Satışlar - Yıllık %		7.6%	7.2%
16 Ara.	Türkiye	10:00	Eyl.	İşsizlik Oranı			14.0%
16 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Bütçe Dengesi			-14.9b
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	Markit/BME PMI İmalat		45.0	44,10
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı		52.0	51,70
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat			46,90
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı			51,90
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI Bileşik			50,60
16 Ara.	ABD	16:30	Ara.	New York FED Sanayi Endeksi			43710,00
17 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları			142,8k
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			18,7b
17 Ara.	Türkiye	14:30	Eki.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0.84%
17 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları -Aylık %		2.0%	3.8%
17 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri - Aylık %		-3.8%	5.0%
17 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0.8%	-0.8%
17 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanımı		77.4%	76.7%
18 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		¥15.7b	¥17.3b
18 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %			-0.2%
18 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		95,5	95,0
18 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO Beklenti Endeksi			92,1
18 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Aylık %			-0.3%
18 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Çekirdek TÜFE- Yıllık %			1,3%
19 Ara.	Fransa	10:45	Ara.	İş Ortamı Güven Endeksi			105,00
19 Ara.	İngiltere	15:00	Ara.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		0.750%	0.750%
19 Ara.	ABD	16:30	3Ç	Cari Denge		-\$121.0b	-\$128.2b
19 Ara.	ABD	16:30	Ara.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		8,5	10,4
19 Ara.	ABD	18:00	Kas.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,1%	-0.1%
19 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları - Aylık %		-0.3%	1.9%

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

13 Aralık 2019 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	40.924	7,87	318	AL	EÜG	8,60	9%
GARAN	44.436	10,58	709	AL	EÜG	11,45	8%
HALKB	7.250	5,80	288	AL	EPG	6,90	19%
ISCTR	27.900	6,20	144	TUT	EÜG	7,20	16%
YKBK	20.695	2,45	114	AL	EÜG	3,07	25%
ALBRK	1.755	1,30	32	TUT	EPG	1,38	6%
TSKB	3.276	1,17	32	AL	EÜG	1,17	0%
Cam							
ANACM	3.053	4,07	11	AL	EÜG	4,29	5%
SODA	5.920	5,92	86	AL	EÜG	9,08	53%
TRKCM	4.288	3,43	54	TUT	EPG	4,09	19%
Çimento							
CIMSA	1.233	9,13	13	TUT	EPG	7,92	-13%
AKCNS	1.918	10,02	4	TUT	EPG	8,54	-15%
BOLUC	543	3,79	7	TUT	EAG	3,87	2%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.346	19,75	44	TUT	EPG	21,72	10%
VESTL	4.277	12,75	66	TUT	EPG	11,90	-7%
Demir-Çelik							
EREGL	30.240	8,64	215	AL	EPG	8,61	0%
KRDMD	1.912	2,45	246	AL	EPG	2,90	18%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.640	2,64	28	AL	EÜG	2,35	-11%
EKGYO	5.738	1,51	132	AL	EÜG	2,05	36%
ISGYO	1.285	1,34	15	TUT	EPG	1,06	-21%
Havacılık							
TAVHL	10.070	27,72	49	AL	EÜG	38,00	37%
THYAO	19.403	14,06	1.459	AL	EÜG	18,30	30%
PGSUS	8.291	81,05	197	TUT	EPG	78,70	-3%
Holding							
KCHOL	51.377	20,26	80	TUT	EÜG	22,40	11%
SAHOL	19.465	9,54	96	AL	EPG	10,60	11%
SISE	11.588	5,15	118	TUT	EPG	6,02	17%
Savunma							
ASELS	22.264	19,53	393	AL	EÜG	30,00	54%
OTKAR	3.506	146,10	8	TUT	EPG	160,00	10%
Otomotiv							
FROTO	23.020	65,60	26	TUT	EPG	62,50	-5%
TOASO	12.560	25,12	31	TUT	EPG	20,50	-18%
DOAS	2.471	11,23	64	TUT	EPG	5,00	-55%
Perakende							
BİZİM	670	11,17	5	AL	EÜG	11,91	7%
BİMAS	27.445	45,20	93	TUT	EPG	54,00	19%
MGROS	4.226	23,34	37	AL	EÜG	28,96	24%

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	Müdür	Cam, Çimento, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler
Mehtap İLBİ	Müdür Yardımcısı	Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon
Tuğba SAYGIN AKÇA	Müdür Yardımcısı	Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler
Nazlıcan ŞAHAN ŞAVUR	Analist	Makro Ekonomi, Strateji, SGMK
Ekin Cem EKE	Analist	Kantitatif Analiz
Hakan ŞAHİNDAL	Analist	Veri Tabanı

Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN	Müdür
Umut Deniz PAK	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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.