

19 Aralık 2019 Perşembe

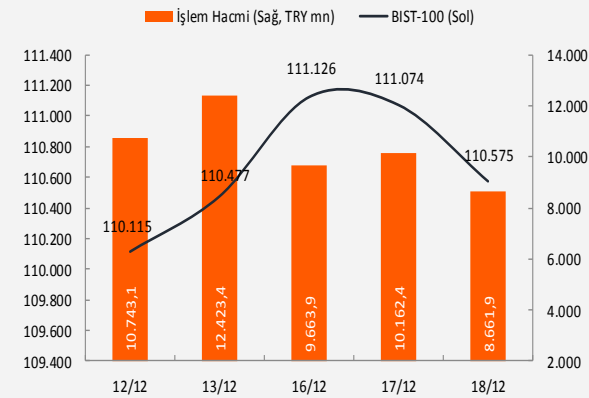
Piyasa Verileri

Endeksler		18 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	110.574,7	-0,4%	21,2%
BIST030	▼	134.627,5	-0,5%	17,7%
VIOP030 Endeks	▼	134,975	-0,5%	18,2%
FTSE	▲	7.540,8	0,2%	12,1%
DJI	▼	28.239,3	-0,1%	21,1%
DAX	▼	13.222,2	-0,5%	25,2%
RTS	▲	1.522,5	0,1%	42,5%
Parite		18 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,9294	0,0%	11,9%
EUR/TRY	▲	6,6021	0,2%	8,9%
(\$+€)/TRY	▲	6,2400	0,4%	10,2%
EUR/USD	▲	1,1126	0,1%	-2,9%
Emtia		18 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	66,22	-0,1%	22,3%
Bakır (\$/ton)	▲	2,78	0,4%	2,0%
Altın (\$/ons)	▲	1.481	0,2%	15,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,07	0,1%	9,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
QNBFL 15%	MARTI -11%	THYAO 1067
SANFM 15%	MRGYO -10%	KRDMD 369
MTRYO 15%	NIBAS -10%	GARAN 336
IEYHO 13%	VAKFN -7%	TUPRS 328
MAALT 12%	ATAGY -7%	IEYHO 326

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Türkiye'ye yaptırımlar içeren ABD savunma bütçesinin Senatoda onaylanması ardından BIST-100 endeksi, dün günün genelinde satış baskılı bir seyir izlerken, kapanış %0,45 gerilemeyle 110,575 seviyesinden gerçekleşti. Başladığı seviyelerden günü tamamlayan endekste, işlem hacmi 8,7 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Gün içinde Almanya'da açıklanan enflasyon verisi beklentileri karşılamasa da Avro Bölgesi enflasyon verileri beklentiler paralelinde gerçekleşirken, İngiltere hariç Avrupa piyasaları günü negatif bölgede tamamladı. ABD'de ise Başkan Trump'ın azline ilişkin Temsilciler Meclisi oylaması öncesinde endeksler pozitif bölgede tutunmaya çalıştı. Temsilciler Meclisi oylaması sonucunda ABD Başkanı Trump'a yönelik görevini kötüye kullanmak ve Kongrenin işleyişini engellemek suçlamaları onaylanarak, yargılama için Senato'ya gönderildi.

Küresel piyasalar bugün İngiltere Merkez Bankası faiz kararı ile ABD cari denge verisini izleyecek. Sabah Japonya Merkez Bankası faizlerde ve varlık alım programında değişime gitmezken, Asya piyasaları satış baskılı seyreliyor. Vadeli endeksler ise Avrupa ve ABD piyasalarının güne yatay başlayacağını gösteriyor. BIST-100 endeksinde dün gözlenen satış baskısı sonrasında endeksin güne yatay başlamasını bekliyoruz. 110,000-109,400 aralığı gerilemelerde destek olarak izlenirken, 111,500 en önemli direnç seviyemiz olacaktır.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Bankacılık Sektörü, ISGYO, TAVHL
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	06:00	Ara.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı	-0,10%	-0,10%
Fransa	10:45	Ara.	İş Ortamı Güven Endeksi	105,0	105,00
İngiltere	15:00	Ara.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	0,75%	0,75%
ABD	16:30	3Ç	Cari Denge	-\$121.0 mlr	-\$128.2 mlr
ABD	16:30	Ara.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	8,5	10,4
ABD	18:00	Kas.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	0,1%	0,1%
ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları - Aylık %	-0,3%	-1,9%

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Bankacılık Sektörü:** BDDK swap limiti oranları hakkında açıklama yaptı. Buna göre, BDDK bankaların yurt dışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan, vadesine yedi gün veya daha kısa süre kalan, vadede TL satım yönündeki para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlem tutarları toplamının yasal öz kaynaklarının %10'unu geçmeyeceğini bildirdi. Ayrıca BDDK'nın 17.09.2018 tarihinde yaptığı açıklamadaki, bankaların yurtdışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan ve vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlerin toplamının bankaların en son hesapladıkları yasal öz kaynaklarının %25'i ile sınırlandırılması uygulamasında herhangi bir değişiklik olmadığı ve aynen devam ettiği belirtildi.
- **(+) İş GYO (ISGYO):** Şirket yaptığı açıklamada, Nevşehir'de bulunan Kapadokya Lodge Otel ile otelin yan parselinde bulunan 11.409 m2 yüz ölçümlü arsanın KDV dahil 55,7 mn TL bedel üzerinden satılmasına karar verildiğini duyurdu. Söz konusu satış işlemi kapsamında, yasal kayıtlara (VUK) göre yaklaşık 36 mn TL, UFRS'ye göre hazırlanan bilançoda ise yaklaşık 21 mn TL tutarında kar elde edilmesinin beklendiği ifade edildi. **Yorum:** Satış sonucunda İş GYO'ya 56 mn TL nakit girişi olacağı için haberi olumlu değerlendiriyoruz. İş GYO'nun 3Ç19 itibariyle 1,30 mlr TL net borcu bulunmaktadır.
- **(+) TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** BloombergHT'de yer alan bir habere göre, TAV Havalimanları Holding CEO'su Sani Şener, Dalaman Havalimanı için teklif verdiklerini ve beklemede olduklarını belirtti. **Yorum:** Hatırlatmak gerekirse bu ayın başında Bloomberg'te yer alan bir haberde TAV'ın ana hissedarı Aeroports de Paris'in (ADP) Dalaman Havalimanı için bağlayıcı olmayan bir teklif verdiği belirtilmişti. Dalaman Havalimanı'nın, TAV'ın ilgilendiği yurt içi havalimanları arasında yer aldığını biliyoruz. Ancak, henüz bağlayıcı bir teklif verilmediğini ve Şirket tarafından resmi bir açıklama yapılmadığını belirtmek isteriz. Yine de haber akışını hisse performansı açısından potansiyel olumlu değerlendiriyoruz.

Haftalık Ajanda

19 Aralık 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
19 Ara.	Japonya	06:00	Ara.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı		-0,10%	-0,10%
19 Ara.	Fransa	10:45	Ara.	İş Ortamı Güven Endeksi		105,0	105,00
19 Ara.	İngiltere	15:00	Ara.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		0,75%	0,75%
19 Ara.	ABD	16:30	3Ç	Cari Denge		-\$121.0 mlr	-\$128.2 mlr
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%
20 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	TÜFE - Yıllık %		0,5%	0,2%
20 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi			59,9
20 Ara.	İngiltere	12:30	3Ç Final	GSYH Çeyrekse %		0,3%	0,3%
20 Ara.	İngiltere	12:30	3Ç Final	GSYH Yıllık %		1,0%	1,0%
20 Ara.	ABD	16:30	3Ç	GSYH - Çeyrekse(Yıllıklandırılmış)%		2,1%	2,1%
20 Ara.	ABD	16:30	3Ç	Kişisel Tüketim			2,9%
20 Ara.	ABD	16:30	3Ç	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyrekse%			2,1%
20 Ara.	Avro Bölgesi	18:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi		-7.2	-7,2
20 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Kişisel Gelirler		0,3%	0,00%
20 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Kişisel Harcamalar		0,4%	0,30%
20 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			99,2
20 Ara.	ABD	19:00	Ara.	Kansas City Fed İmalat Endeksi			-3
23 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			-0,71
23 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları			
23 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları- Aylık%			
24 Ara.	ABD	16:30	Kas. Öncü	Dayanıklı Mal Siparişleri			
24 Ara.	ABD	16:30	Kas. Öncü	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			
24 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			
24 Ara.	-	-	-	Noel nedeniyle ABD ve Avrupa piyasaları erken kapanacak			
25 Ara.	-	-	-	Noel Tatili nedeniyle ABD ve Avrupa piyasaları kapalı olacak			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

19 Aralık 2019 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	42.328	8,14	315	AL	EÜG	8,60	6%
GARAN	45.192	10,76	660	AL	EÜG	11,45	6%
HALKB	7.113	5,69	266	AL	EPG	6,90	21%
ISCTR	27.765	6,17	140	TUT	EÜG	7,20	17%
YKBK	20.357	2,41	111	AL	EÜG	3,07	27%
ALBRK	1.769	1,31	38	TUT	EPG	1,38	5%
TSKB	3.080	1,10	35	AL	EÜG	1,17	6%
Cam							
ANACM	3.038	4,05	11	AL	EÜG	4,29	6%
SODA	5.950	5,95	92	AL	EÜG	9,08	53%
TRKCM	4.200	3,36	56	TUT	EPG	4,09	22%
Çimento							
CIMSA	1.190	8,81	14	TUT	EPG	7,92	-10%
AKCNS	1.895	9,90	4	TUT	EPG	8,54	-14%
BOLUC	609	4,25	9	TUT	EAG	3,87	-9%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.244	19,60	44	TUT	EPG	21,72	11%
VESTL	4.341	12,94	72	TUT	EPG	11,90	-8%
Demir-Çelik							
EREGL	29.925	8,55	222	AL	EPG	8,61	1%
KRDMD	1.943	2,49	263	AL	EPG	2,90	16%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.550	2,55	25	AL	EÜG	2,35	-8%
EKGYO	5.548	1,46	139	AL	EÜG	2,05	41%
ISGYO	1.227	1,28	17	TUT	EPG	1,06	-17%
Havacılık							
TAVHL	10.441	28,74	50	AL	EÜG	38,00	32%
THYAO	18.961	13,74	1.449	AL	EÜG	18,30	33%
PGSUS	8.368	81,80	193	TUT	EPG	78,70	-4%
Holding							
KCHOL	50.617	19,96	83	TUT	EÜG	22,40	12%
SAHOL	19.425	9,52	97	AL	EPG	10,60	11%
SISE	11.498	5,11	132	TUT	EPG	6,02	18%
Savunma							
ASELS	21.911	19,22	395	AL	EÜG	30,00	56%
OTKAR	3.482	145,10	8	TUT	EPG	160,00	10%
Otomotiv							
FROTO	23.300	66,40	27	TUT	EPG	62,50	-6%
TOASO	13.280	26,56	33	TUT	EPG	20,50	-23%
DOAS	2.081	9,46	67	TUT	EPG	5,00	-47%
Perakende							
BİZİM	653	10,88	5	AL	EÜG	11,91	9%
BİMAS	27.798	45,78	88	TUT	EPG	54,00	18%
MGROS	4.356	24,06	41	AL	EÜG	28,96	20%

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.