

24 Aralık 2019 Salı

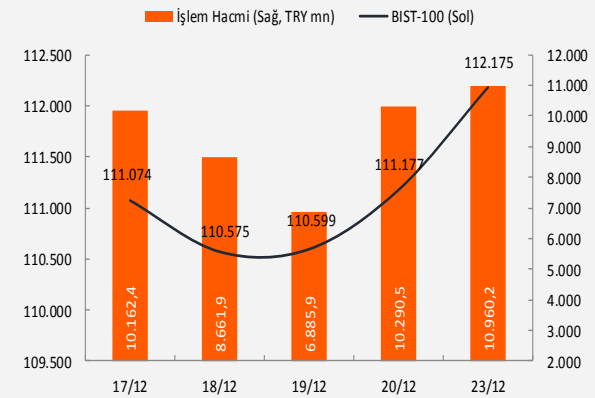
Piyasa Verileri

Endeksler		23 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	112.175,2	0,9%	22,9%
BIST030	▲	136.094,8	0,7%	19,0%
VIOP030 Endeks	▲	136,550	1,0%	19,5%
FTSE	▲	7.623,6	0,5%	13,3%
DJI	▲	28.551,5	0,3%	22,4%
DAX	▼	13.301,0	-0,1%	26,0%
RTS	▲	1.535,0	0,7%	43,6%
Parite		23 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,9412	-0,1%	12,5%
EUR/TRY	▼	6,5950	-0,2%	8,7%
(\$+€)/TRY	▲	6,2625	0,1%	10,6%
EUR/USD	▼	1,1089	0,0%	-3,2%
Emtia		23 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	66,22	-0,2%	22,2%
Bakır (\$/ton)	▼	2,79	-0,1%	2,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.493	0,3%	16,5%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,64	0,8%	13,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
FMIZP 20%	INFO -11%	IPEKE 1225
IZMDC 20%	KRSTL -7%	KOZAA 1169
IHLGM 16%	EUKYO -6%	THYAO 568
QNBFL 15%	IPEKE -6%	KARSN 456
ASUZU 13%	GSRAY -6%	ALBRK 448

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyrile başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında güçlü bir seyriz izledi ve günü %0.9 artışla 112,175 seviyesinden kapattı. Endeks 2019 yılı zirvesini yenilerken, işlem hacmi 10.9 milyar TL olarak gerçekleşti. Endekse dahil 73 hisse değer kazandı, 21 hisse ise değer kaybetti.

Yurtdışı piyasalarda yıl sonu rallisi sürerken, ABD hisse endeksleri rekor tazeledi. Haber akışı açısından sakin geçen günde açıklanan dayanıklı mal siparişleri Kasım'da %2 ile Mayıs ayından beri en büyük düşüşü kaydetti. General Motors'daki grevin sona ermesi nedeniyle siparişlerin %1.5 artması bekleniyordu. ABD endekslerinde özellikle Tesla'nın son 2 aydaki sert yükselişleri dikkatleri çekiyor.

Bugün Almanya piyasaları Noel sebebiyle kapalı, diğer piyasalar ise erken kapanacak. Veri ajandasında ABD'de açıklanacak olan Richmond FED imalat endeksi takip edilebilir. Yerel varlık fiyatlamalarında ise yurtdışına paralel seyriz devam ederken, en önemli gelişme Trump'ın Senato'ya gönderdiği mektup oldu. ABD Başkanı, yaptırım kararı sonrası senatörlere yazdığı 'ABD Ulusal Güvenliği' başlıklı 7 sayfalık notta, "Yaptırımlar Türkiye'yi Rusya'ya daha da yakınlaştırır" ifadesini kullandı.

Yurtdışı vadeli piyasalar karışık bir açılışa işaret ediyor. BIST-100 endeksinin güne hafif pozitif bir seyrizle başlamasını bekliyoruz. 112,000 üzerinde 115,000 seviyesinin hedeflenebileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ZOREN
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSl	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50		BOJ Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanaqları (30-31 Ekim)		
ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	1	-1
-	-	-	Noel nedeniyle ABD ve Avrupa piyasaları erken kapanacak		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Zorlu Enerji (ZOREN):** Sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi'nin 58,5 mn TL nominal değerli sermayesinde sahibi bulunduğu payların tamamının, gerekli izin ve onayların sonrasında, Akfen Yenilenebilir Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı olan İmbat Enerji'ye peşin olarak satılacağı belirtildi. **Yorum:** Yapılan açıklamada, varlığın bedelinin pazarlık usulü belirlendiği ifade edilirken, satış bedeli ve satış sonucu oluşacak kar/zarar tutarı hisse devri ile belirleneceği belirtildi. Bununla birlikte, Zorlu Enerji'nin 9A19 finansallarında Zorlu Rüzgar, satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandırılırken değeri 629 mn TL, yükümlülükleri ise 411 mn TL olarak belirtilmiştir. Zorlu Enerji'nin 9A19 finansallarında 11,5 mlr TL net borç pozisyonu bulunmakta olup, varlık satışının net borç pozisyonunu azaltmak adına olumlu değerlendiriyoruz.

Haftalık Ajanda

24 Aralık 2019 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 Ara.	Japonya	02:50		BOJ Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanakları (30-31 Ekim)			
24 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		1	-1
24 Ara.	-	-	-	Noel nedeniyle ABD ve Avrupa piyasaları erken kapanacak			
25 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Sektörel Güven Endeksleri			
25 Ara.	-	-	-	Noel Tatili nedeniyle ABD ve Avrupa piyasaları kapalı olacak			
26 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi			102,0
26 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Kapasite Kullanımı			77,2%
26 Ara.	ABD	16:30	Ara.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			234 bin
26 Ara.	-	-	-	Noel Tatili nedeniyle Almanya, İngiltere ve Fransa piyasaları kapalı olacak			
27 Ara.	Japonya	02:30	Ara.	Tokyo TÜFE (yıllık %)		0,9%	0,8%
30 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Ekonomi Güven Endeksi			91,3
30 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			14,3%
30 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %		0,2%	0,1%
30 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		1,5%	-1,7%
30 Ara.	ABD	18:30	Ara.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		0	-1,3

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

24 Aralık 2019 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	42.640	8,20	302	AL	EÜG	8,60	5%
GARAN	45.738	10,89	620	AL	EÜG	11,45	5%
HALKB	7.125	5,70	249	AL	EPG	6,90	21%
ISCTR	27.855	6,19	132	TUT	EÜG	7,20	16%
YKBK	20.357	2,41	102	AL	EÜG	3,07	27%
ALBRK	2.052	1,52	47	TUT	EPG	1,38	-9%
TSKB	3.108	1,11	35	AL	EÜG	1,17	5%
Cam							
ANACM	3.023	4,03	11	AL	EÜG	4,29	6%
SODA	6.220	6,22	97	AL	EÜG	9,08	46%
TRKCM	4.313	3,45	56	TUT	EPG	4,09	19%
Çimento							
CIMSA	1.182	8,75	15	TUT	EPG	7,92	-9%
AKCNS	1.957	10,22	4	TUT	EPG	8,54	-16%
BOLUC	617	4,31	10	TUT	EAG	3,87	-10%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.542	20,04	43	TUT	EPG	21,72	8%
VESTL	4.767	14,21	83	TUT	EPG	11,90	-16%
Demir-Çelik							
EREGL	30.730	8,78	224	AL	EPG	8,61	-2%
KRDM	1.990	2,55	266	AL	EPG	2,90	14%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.640	2,64	25	AL	EÜG	2,35	-11%
EKGYO	5.434	1,43	142	AL	EÜG	2,05	44%
ISGYO	1.285	1,34	19	TUT	EPG	1,06	-21%
Havacılık							
TAVHL	10.615	29,22	51	AL	EÜG	38,00	30%
THYAO	19.016	13,78	1.417	AL	EÜG	18,30	33%
PGSUS	8.675	84,80	188	TUT	EPG	78,70	-7%
Holding							
KCHOL	50.972	20,10	83	TUT	EÜG	22,40	11%
SAHOL	19.098	9,36	98	AL	EPG	10,60	13%
SISE	11.835	5,26	146	TUT	EPG	6,02	14%
Savunma							
ASELS	21.945	19,25	394	AL	EÜG	30,00	56%
OTKAR	3.674	153,10	9	TUT	EPG	160,00	5%
Otomotiv							
FROTO	23.792	67,80	26	TUT	EPG	62,50	-8%
TOASO	13.310	26,62	33	TUT	EPG	20,50	-23%
DOAS	2.059	9,36	68	TUT	EPG	5,00	-47%
Perakende							
BİZİM	659	10,99	5	AL	EÜG	11,91	8%
BİMAS	27.931	46,00	86	TUT	EPG	54,00	17%
MGROS	4.345	24,00	42	AL	EÜG	28,96	21%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

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.