

25 Aralık 2019 Çarşamba

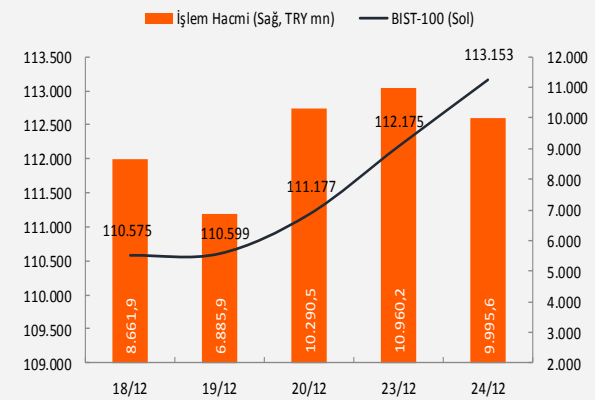
Piyasa Verileri

Endeksler		24 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	113.153,5	0,9%	24,0%
BIST030	▲	137.250,8	0,8%	20,0%
VIOP030 Endeks	▲	137,550	0,7%	20,4%
FTSE	▲	7.632,2	0,1%	13,4%
DJI	▼	28.515,5	-0,1%	22,2%
DAX	▼	13.301,0	-0,1%	26,0%
RTS	▲	1.540,5	0,4%	44,1%
Parite		24 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,9470	0,0%	12,5%
EUR/TRY	▼	6,5997	0,0%	8,8%
(\$+€)/TRY	▼	6,2610	0,0%	10,6%
EUR/USD	▼	1,1086	0,0%	-3,2%
Emtia		24 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	66,77	0,6%	23,3%
Bakır (\$/ton)	▲	2,81	0,6%	3,0%
Altın (\$/ons)	▲	1.504	1,1%	17,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,85	2,0%	14,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MNDRS 19%	ITTFH -11%	THYAO 960
INFO 15%	BMELK -10%	HALKB 565
QNBFL 15%	DERAS -6%	ASELS 483
QNBFB 12%	IZMDC -5%	IPEKE 462
ALCAR 11%	ALBRK -5%	PETKM 455

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde gücünü korudu ve %0.9 artışla 113,153 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 9.9 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 76 hisse değer kazandı, 21 hisse ise değer kaybetti.

Küresel hisse piyasalarında, Noel arifesinde, tarihi zirvelere yakın seyir devam ediyor. Piyasalarda yıl sonunda ABD ve Çin kaynaklı haber akışı iyimserliğe destek oluyor. Son olarak Çin'de 850 ürün için gümrük tarifelerinin düşürülmesi ve ABD ile anlaşılması yükselişe sebep olurken, bu iyimserliğin Ocak ayına kadar sürmesi muhtemel. Bugün yurtdışı piyasaları Noel tatili sebebiyle kapalı olacak.

Yurtdışı piyasaların kapalı olması sebebiyle düşük hacim beklenen BIST-100 endeksinde, işlem hacminin 10 milyar TL civarında olması pozitif. Haber akışı ise oldukça sakin. ABD Başkanı Trump'ın Senato'ya yolladığı 7 sayfalık notta, uygulanacak yaptırımların Türkiye'yi Rusya'ya daha da yakınlaştıracağı belirtilerek olası yaptırımların ABD ile Türkiye arasındaki savunma anlaşmalarını zarara uğratacağı ifade edildi. Öte yandan, Halkbank konusuna da değinilen raporda, bankayla ilgili yaptırımların uygun olmayabileceği görüşü dile getirildi. Raporda ayrıca YPG'li teröristlere kolay vize verilmemesi gerektiği ifade edildi. Halihazırda Türkiye'nin yanında bir tavır sergileyen Trump'ın bu ifadeleri yerel varlıkları pozitif etkiledi. 2019 yıl içi zirvesini yenileyen BIST-100 endeksi halen benzerlerinin altına işlem görüyor. MSCI Türkiye endeksi yıl başından bu yana MSCI G.O.Ü endeksinden %10 negatif ayrıştı. Bu nedenle TL bazında hızlı bir yükseliş görülse de hem CDS açısından hem de relatif performans olarak değerlendirdiğimizde yükselişin devam etmesi muhtemel.

BIST-100 endeksinin güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. Seans içinde zaman zaman kar satışları görülse de 112,500 desteği zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonların korunmasını öneriyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

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

Takvim

Ülke	Tsl	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ara.	Sektörel Güven Endeksleri		
-	-	-	Noel Tatili nedeniyle ABD ve Avrupa piyasaları kapalı olacak		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Kısa Kısa Haberler

- **(=) İş GYO (ISGYO):** Şirket yaptığı açıklamada, İş Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'nun katılma paylarına yatırım yapılmasına ve bu kapsamda fon katılma payı bedellerinin; Kartal Manzara Adalar bünyesinde bulunan ofis ve ticari alanların, 352,2 mın TL bedel üzerinden aynı olarak ödenmesine karar verildiğini bildirdi. Söz konusu işlem kapsamında portföyde yer alan gayrimenkuller menkul kıymetleştirileceği ve Şirketin gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarının getirisine ortak olacağı belirtildi.

Haftalık Ajanda

25 Aralık 2019 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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		220 bin	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
31 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		-2,10b	-1,81b
31 Ara.	ABD	17:00	Eki.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			218,27
31 Ara.	ABD	18:00	Ara.	CB Tüketici Güven Endeksi		128,0	125,5

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

25 Aralık 2019 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	42.692	8,21	300	AL	EÜG	8,60	5%
GARAN	46.200	11,00	611	AL	EÜG	11,45	4%
HALKB	7.438	5,95	254	AL	EPG	6,90	16%
ISCTR	28.170	6,26	134	TUT	EÜG	7,20	15%
YKBK	20.695	2,45	101	AL	EÜG	3,07	25%
ALBRK	1.958	1,45	51	TUT	EPG	1,38	-5%
TSKB	3.136	1,12	35	AL	EÜG	1,17	4%
Cam							
ANACM	3.060	4,08	11	AL	EÜG	4,29	5%
SODA	6.190	6,19	96	AL	EÜG	9,08	47%
TRKCM	4.400	3,52	57	TUT	EPG	4,09	16%
Çimento							
CIMSA	1.210	8,96	15	TUT	EPG	7,92	-12%
AKCNS	1.951	10,19	4	TUT	EPG	8,54	-16%
BOLUC	635	4,43	10	TUT	EAG	3,87	-13%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.582	20,10	43	TUT	EPG	21,72	8%
VESTL	4.717	14,06	84	TUT	EPG	11,90	-15%
Demir-Çelik							
EREGL	30.800	8,80	222	AL	EPG	8,61	-2%
KRDMD	2.005	2,57	267	AL	EPG	2,90	13%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.700	2,70	25	AL	EÜG	2,35	-13%
EKGYO	5.510	1,45	144	AL	EÜG	2,05	42%
ISGYO	1.285	1,34	20	TUT	EPG	1,06	-21%
Havacılık							
TAVHL	10.702	29,46	51	AL	EÜG	38,00	29%
THYAO	19.306	13,99	1.422	AL	EÜG	18,30	31%
PGSUS	8.680	84,85	186	TUT	EPG	78,70	-7%
Holding							
KCHOL	50.819	20,04	83	TUT	EÜG	22,40	12%
SAHOL	19.302	9,46	98	AL	EPG	10,60	12%
SISE	11.948	5,31	150	TUT	EPG	6,02	13%
Savunma							
ASELS	22.355	19,61	398	AL	EÜG	30,00	53%
OTKAR	3.696	154,00	9	TUT	EPG	160,00	4%
Otomotiv							
FROTO	23.862	68,00	26	TUT	EPG	62,50	-8%
TOASO	13.300	26,60	33	TUT	EPG	20,50	-23%
DOAS	2.105	9,57	68	TUT	EPG	5,00	-48%
Perakende							
BIZIM	658	10,96	5	AL	EÜG	11,91	9%
BIMAS	28.211	46,46	85	TUT	EPG	54,00	16%
MGROS	4.410	24,36	43	AL	EÜG	28,96	19%

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.