

26 Aralık 2019 Perşembe

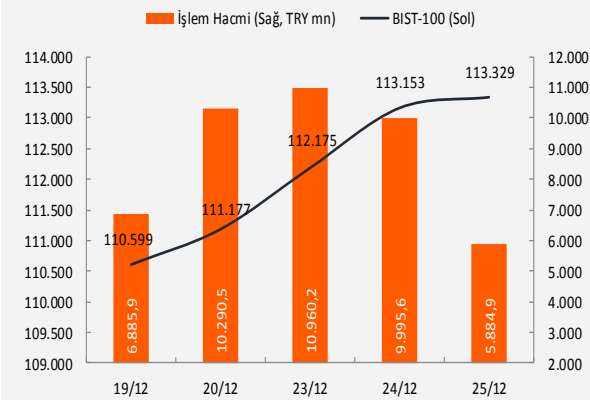
Piyasa Verileri

Endeksler		25 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	113.329,2	0,2%	24,2%
BIST030	▲	137.303,2	0,0%	20,1%
VIOP030 Endeks	▲	137,800	0,2%	20,6%
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	▲	1.544,1	0,2%	44,5%
Parite		25 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,9381	0,1%	12,3%
EUR/TRY	▼	6,5857	-0,1%	8,6%
(\$+€)/TRY	▼	6,2525	-0,1%	10,4%
EUR/USD	▼	1,1090	-0,2%	-3,2%
Emtia		25 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	66,77	0,6%	23,3%
Bakır (\$/ton)	▲	2,81	0,6%	3,0%
Altın (\$/ons)	▲	1.509	0,3%	17,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	18,08	1,2%	16,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
BRYAT 20%	SEKUR -7%	THYAO 367
RYSAS 19%	VAKFN -7%	ASELS 312
IHLAS 17%	KRSAN -5%	IHLAS 302
RYGYO 16%	EKIZ -5%	ISFIN 284
INFO 15%	SANFM -4%	SISE 247

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde iyimser bir seyir izledi ve günü %0.2 artışla 113,329 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 5.9 milyar TL gerçekleşirken, endekse dahil 54 hisse değer kazandı, 40 hisse ise değer kaybetti.

Veri akışı açısından sakin geçen haftada, bugün Türkiye’de kapasite kullanım oranı ile reel kesim güven endeksi, ABD’de ise haftalık işsizlik başvuruları takip edilecek. Dün yurtdışı piyasalar Noel tatili sebebiyle kapalıydı. Buna bağlı olarak da BIST-100 endeksinde işlem hacminin yarı yarıya azaldığını takip ettik. Bugün ABD piyasaları açık ancak Avrupa piyasaları kapalı olacak. Yabancı yatırımcıların tatil dönemi sebebiyle işlem hacminin yine sınırlı kalmasını bekliyoruz. Buna rağmen endekste iyimserliğin devam etmesi muhtemel.

Özellikle ABD-Çin odağında takip edilen gelişmeler halen iyimserliğe destek veriyor. ABD tarafında Trump’ın Senato’da yargılanmasına Ocak ayında başlanması beklenirken, Çin’de ABD’den soya fasulyesi alımları 2 senenin en yüksek seviyesine geldi. ABD-Çin arasındaki ticaret anlaşmasının da Ocak ayında imzalanması bekleniyor.

Mevcut gelişmeler ve sakin veri akışıyla, BIST-100 endeksinde yatay bir açılış öngörüyoruz. 113,000-112,500 destek seviyeleri iken 115,000 kısa vadeli hedefimizi koruyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Aralık ayı sektörel güven endeksleri açıklandı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ASELS, AKBNK, EKGYO, ISCTR, SISE, TSKB, ANHYT, ISFIN, ISGYO, ISMEN
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
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		

Aralık ayı sektörel güven endeksleri açıklandı

- TÜİK tarafından açıklanan mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre, aralık ayında hizmet sektörü güven endeksi %2 artarak 91,3'ten 93,2'ye, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,4 oranında artarak 101,2'den 102,6'ya, inşaat sektörü güven endeksi ise %7,9 artarak 63,9'dan 68,9'a yükseldi.

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Aselsan (ASELS):** Şirket, FNSS Savunma Sistemleri A.Ş. ile Özel Maksatlı Taktik Tekerlekli Zırhlı Araç (ÖMTTZA) Görev Donanımları Projesi ile ilgili olarak 25.12.2019 tarihinde toplam bedeli 297,6 mın TL tutarında bir sözleşme imzalandığını ve sözleşme kapsamında teslimatların 2021-2022 yılları arasında gerçekleştirileceğini bildirdi. **Yorum:** Söz konusu sözleşme tutarı Şirketin 3Ç19 sonu itibarıyla 9,8 mlr \$ büyüklüğündeki bakiye siparişlerinin %0,5'ine denk gelmektedir.
- **(=) Akbank (AKBNK):** Bankanın takipteki kredi alacakları portföyünün 714,5 mın TL anapara bakiyesi tutarındaki kısmının, toplam 32,8 mın TL bedel karşılığında satıldığı açıklandı. **Yorum:** Banka'nın gerçekleştirdiği bu satış işleminde tahsilat oranını %4,6 olarak hesaplıyoruz. Öte yandan Banka'nın Takipteki Krediler Oranı'nda bu satış işlemi ile birlikte yaklaşık 25 bp düşüş olabileceğini hesaplıyoruz.
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket refinansman amaçlı 192 mın TL kredi kullandığını açıkladı.
- **(=) İş Bankası (ISCTR):** Banka aldığı kararla, BIST'te işlem gören bağlı ortaklıklarından T. Şişe ve Cam Fabrikaları (SISE), Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB), Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT), İş Finansal Kiralama (ISFIN), İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (ISGYO) ve İş Yatırım Menkul Değerler (ISMEN)'in paylarının, alımlarla ilgili ödenecek toplam tutarın 300 mın TL ile sınırlı olması kaydıyla şirket bazında bir sınırlama olmaksızın piyasadan satın alınması, mevcut ve yeni alınacak payların sınıflandırılması ve gerektiğinde satılması konularında karar tarihinden itibaren 2020 yıl sonuna kadar genel müdürlüğün yetkili kılındığını açıkladı.

26 Aralık 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
26 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi	📈		102,0
26 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Kapasite Kullanım	📈		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
2 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat	📈		
2 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat	📈		
2 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	📈		
2 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat	📈		

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

26 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	42.796	8,23	296	AL	EÜG	8,60	4%
GARAN	46.200	11,00	598	AL	EÜG	11,45	4%
HALKB	7.388	5,91	250	AL	EPG	6,90	17%
ISCTR	28.440	6,32	133	TUT	EÜG	7,20	14%
YKBANK	20.611	2,44	98	AL	EÜG	3,07	26%
ALBRK	1.985	1,47	54	TUT	EPG	1,38	-6%
TSKB	3.192	1,14	37	AL	EÜG	1,17	3%
Cam							
ANACM	3.203	4,27	11	AL	EÜG	4,29	0%
SODA	6.170	6,17	96	AL	EÜG	9,08	47%
TRKCM	4.450	3,56	58	TUT	EPG	4,09	15%
Çimento							
CIMSA	1.214	8,99	15	TUT	EPG	7,92	-12%
AKCNS	1.936	10,11	4	TUT	EPG	8,54	-16%
BOLUC	670	4,68	10	TUT	EAG	3,87	-17%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.555	20,06	43	TUT	EPG	21,72	8%
VESTL	4.804	14,32	85	TUT	EPG	11,90	-17%
Demir-Çelik							
EREGL	30.695	8,77	218	AL	EPG	8,61	-2%
KRDM	1.997	2,56	265	AL	EPG	2,90	13%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.680	2,68	24	AL	EÜG	2,35	-12%
EKGYO	5.434	1,43	143	AL	EÜG	2,05	44%
ISGYO	1.294	1,35	20	TUT	EPG	1,06	-21%
Havacılık							
TAVHL	10.630	29,26	51	AL	EÜG	38,00	30%
THYAO	19.279	13,97	1.409	AL	EÜG	18,30	31%
PGSUS	8.660	84,65	185	TUT	EPG	78,70	-7%
Holdıng							
KCHOL	50.490	19,91	81	TUT	EÜG	22,40	13%
SAHOL	19.445	9,53	98	AL	EPG	10,60	11%
SISE	12.083	5,37	153	TUT	EPG	6,02	12%
Savunma							
AELS	22.458	19,70	396	AL	EÜG	30,00	52%
OTKAR	3.708	154,50	9	TUT	EPG	160,00	4%
Otomotiv							
FROTO	23.932	68,20	26	TUT	EPG	62,50	-8%
TOASO	13.260	26,52	33	TUT	EPG	20,50	-23%
DOAS	2.110	9,59	69	TUT	EPG	5,00	-48%
Perakende							
BIZIM	655	10,92	5	AL	EÜG	11,91	9%
BIMAS	28.198	46,44	85	TUT	EPG	54,00	16%
MGROS	4.450	24,58	42	AL	EÜG	28,96	18%

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 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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.