

03 Ocak 2020 Cuma

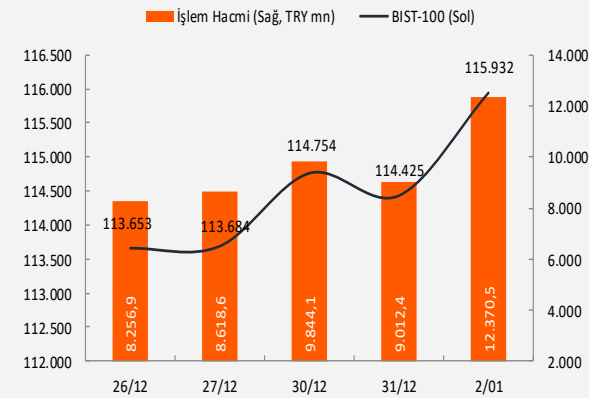
Piyasa Verileri

Endeksler		2 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	115.932,1	1,3%	1,3%
BIST030	▲	140.681,5	1,3%	1,3%
VIOP030 Endeks	▲	143,000	1,3%	1,3%
FTSE	▲	7.604,3	0,8%	0,8%
DJI	▲	28.868,8	1,2%	1,2%
DAX	▲	13.385,9	1,0%	1,0%
RTS	▼	1.548,9	0,0%	0,0%
Parite		2 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,9585	0,0%	0,1%
EUR/TRY	▼	6,6565	0,0%	-0,3%
(\$+€)/TRY	▼	6,3080	-0,1%	-0,1%
EUR/USD	▼	1,1170	0,0%	-0,4%
Emtia		2 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	68,89	3,3%	3,1%
Bakır (\$/ton)	▼	2,80	0,0%	0,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.541	0,9%	1,2%
Gümüş (\$/ons)	▲	18,18	0,7%	1,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
TKNSA 20%	NIBAS -11%	THYAO 1628
CRFSA 20%	INFO -10%	KOZAA 1021
VKING 15%	EGCYO -9%	IPEKE 993
DURDO 14%	IHGZT -9%	PETKM 763
IPEKE 13%	EGCEY -8%	HALKB 661

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

2020 yılının ilk işlem gününe alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde de güçlü seyretti ve günü %1.3 artışla 115,932 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 12.4 milyar TL olarak gerçekleşirken 3 aylık ortalamasının da %45 üzerinde gerçekleşti. Endekse dahil 79 hisse değer kazanırken, 15 hisse ise değer kaybetti.

Yurtdışı piyasalarda Çin ile başlayan iyimserlik Avrupa ve ABD endekslerindeki yükselişle devam etti. İlk olarak Çin Merkez Bankası'nın zorunlu karşılık oranlarını indirmesi ardından ABD-Çin arasındaki anlaşmanın imzalanma tarihinin açıklanması iyimserliği artıran faktörler oldu. Gün içinde açıklanan imalat PMI verileri de beklentilere paralel gerçekleşti. Özellikle Avrupa'da bankacılık hisselerindeki yükseliş dikkat çekti. Öte yandan İran Devrim Muhafızları Ordusu'na bağlı Kudüs Gücü Komutanı Kasım Süleymani'nin hava saldırısında öldürülmesi petrol fiyatlarında yükselişe sebep oldu. Bu konuya ilişkin detaylar yakından izlenmelidir.

İçeride ise imalat PMI verileri bir önceki ay ile aynı düzeyde 49.5 olarak gerçekleşti. Öte yandan TBMM'de oylanana Libya'ya askeri birlik gönderme tezkeresi kabul edildi. Öte yandan TCMB'nin yabancı para zorunlu karşılıklara komisyon uygulamasına başlayacağı şeklinde haberler takip edildi. Buna göre; ABD doları olarak tutulan döviz tutarlarının ABD doları cinsinden mevduat/katılım fonu (yurt dışı bankalar mevduatı/katılım fonu hariç) yükümlülükleri için tutulması gereken tutara kadar olan kısmı üzerinden yıllık 0,025 (binde 25) oranında komisyon alınması, Euro ve ABD Doları olarak tutulan döviz tutarlarının ABD doları dışındaki dövizler cinsinden mevduat/katılım fonu (yurt dışı bankalar mevduatı/katılım fonu hariç) yükümlülükleri için tutulması gereken tutara kadar olan kısmı üzerinden yıllık 0,0025 (on binde 25) komisyon alınması gündemde yer almaktadır. Bu yönde karar alınması yabancı para mevduat faizlerinde düşüş yaratacaktır.

BIST-100 endeksinin yurtdışı vadeli piyasalara paralel olarak, güne kar satışlarıyla başlamasını bekliyoruz. 115,500-115,000 destek seviyeleri iken 114,500 kısa vadeli pozisyonlar için zarar-kes seviyesidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Libya'ya asker gönderilmesine ilişkin Cumhurbaşkanlığı tezkeresi, 325 oyla kabul edildi
- İmalat PMI endeksi aralık ayında 49,5 olarak gerçekleşti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Mobilya Sektörü
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE - Aylık %	0,70%	0,38%
Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE - Yıllık %	11,00%	10,56%
Türkiye	10:00	Ara.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %		-0,80%
Türkiye	10:00	Ara.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %		4,26%
Almanya	11:55	Ara.	İşsizlik Oranı %	5,0%	5,0%
Almanya	16:00	Ara.	TÜFE - Yıllık %	1,40%	1,10%
ABD	18:00	Kas.	İnşaat Harcamaları - Aylık %	0,30%	-0,80%
ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat PMI	48,50	48,10
ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları		

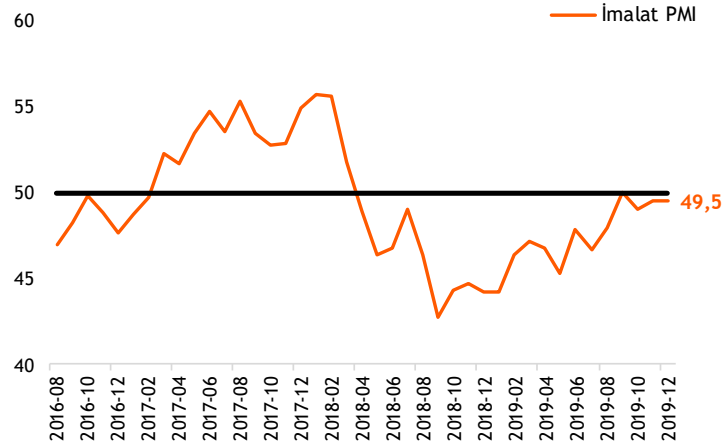
Libya'ya asker gönderilmesine ilişkin Cumhurbaşkanlığı tezkeresi, 325 oyla kabul edildi

- TBMM Genel Kurulu'nda kabul edilen tezkere hükümete Libya'ya asker gönderme yetkisi veriyor. TSK'nın Libya'daki görev süresi ise bir yıl olarak belirlendi. Libya'ya gönderilecek asker sayısı, kapsamı ve hangi bölgede görev yapacağı ise Cumhurbaşkanı tarafından belirlenecek.

İmalat PMI endeksi aralık ayında 49,5 olarak gerçekleşti

- İstanbul Sanayi Odası ve IHS Markit anket verilerine göre imalat sanayi PMI endeksi aralık ayında, 2019 Kasım ayına göre değişim göstermeyerek 49,5 olarak gerçekleşti. Anket verileri, üretimin üst üste ikinci ay iyileşme kaydettiğini gösterdi. Yeni siparişlerde iyileşme belirtileri artarken, yeni ihracat siparişlerindeki yavaşlama devam etti.
- Aralık ayında birikmiş işlerde azalma görülürken, anket katılımcıları istihdam seviyesinin mevcut iş yükünü karşılamak için yeterli olduğunu ifade etti. Girdi maliyetleri enflasyonunun yükselmesi firmaların satış fiyatlarını yükseltmesine neden oldu ve böylece fiyatlardaki düşüş eğilimi sona erdi.

Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) - 2019 Aralık



Kaynak:ISO, IHS Markit, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Kısa Kısa Haberler

- **Mobilya Sektörü:** Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, mobilyada KDV oranının %18'den %8'e düşürüldüğünü açıkladı. Açıklama ardından karar Resmi Gazete'de yayımlandı. **Yorum:** *KDV indirimi kararının başta DGKLB ve YATAS'ın satış ve hisse performansına pozitif yansıyabileceğini düşünüyoruz.*

03 Ocak 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE - Aylık %		0,70%	0,38%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE - Yıllık %		11,00%	10,56%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			-0,80%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			4,26%
3 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	İşsizlik Oranı %		5,0%	5,0%
3 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE - Yıllık %		1,40%	1,10%
3 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İnşaat Harcamaları - Aylık %		0,30%	-0,80%
3 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat PMI		48,50	48,10
3 Oca.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanaqları			
6 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI Bileşik			53,2
6 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat Dışı			53,5
6 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı		52,0	52,0
6 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı		52,4	52,4
6 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI Bileşik		50,6	50,6
6 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Aylık %			0,1%
6 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %			-1,9%
6 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı			52,2
6 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI Bileşik			52,2
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %		2,0%	1,4%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		1,3%	1,0%
7 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		1,3%	1,3%
7 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat Dışı PMI			53,9
7 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Fabrika Siparişleri			0,3%
7 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri			
8 Oca.	Japonya	08:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi			38,7
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		0,2%	-0,4%
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)		-4,7%	-5,5%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Ekonomi Güven Endeksi		101,2	101,3
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi			-9,2
8 Oca.	ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu			67k
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			21,5b
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		1,0%	-1,7%
9 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	İşsizlik Oranı		7,5%	7,5%
9 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
9 Oca.	Türkiye	00:00	Kas.	Cari Denge			1,55b
9 Oca.	Türkiye	00:00	Oca.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			10,07%

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

03 Ocak 2020 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	42.536	8,18	273	AL	EÜG	8,60	5%
GARAN	47.334	11,27	523	AL	EÜG	11,45	2%
HALKB	7.663	6,13	239	AL	EPG	6,90	13%
ISCTR	29.340	6,52	125	TUT	EÜG	7,20	10%
YKBK	21.287	2,52	93	AL	EÜG	3,07	22%
ALBRK	2.079	1,54	84	TUT	EPG	1,38	-10%
TSKB	3.388	1,21	44	AL	EÜG	1,17	-3%
Cam							
ANACM	3.278	4,37	12	AL	EÜG	4,29	-2%
SODA	6.260	6,26	98	AL	EÜG	9,08	45%
TRKCM	4.425	3,54	57	TUT	EPG	4,09	16%
Çimento							
CIMSA	1.258	9,31	16	TUT	EPG	7,92	-15%
AKCNS	1.930	10,08	5	TUT	EPG	8,54	-15%
BOLUC	660	4,61	12	TUT	EAG	3,87	-16%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	14.258	21,10	43	TUT	EPG	21,72	3%
VESTL	4.341	12,94	91	TUT	EPG	11,90	-8%
Demir-Çelik							
EREGL	31.955	9,13	215	AL	EPG	8,61	-6%
KRDM	2.138	2,74	276	AL	EPG	2,90	6%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.770	2,77	21	AL	EÜG	2,35	-15%
EKGYO	5.700	1,50	147	AL	EÜG	2,05	37%
ISGYO	1.726	1,80	50	TUT	EPG	1,06	-41%
Havacılık							
TAVHL	10.630	29,26	52	AL	EÜG	38,00	30%
THYAO	20.479	14,84	1.374	AL	EÜG	18,30	23%
PGSUS	8.798	86,00	179	TUT	EPG	78,70	-8%
Holding							
KCHOL	51.682	20,38	78	TUT	EÜG	22,40	10%
SAHOL	20.200	9,90	96	AL	EPG	10,60	7%
SISE	11.993	5,33	172	TUT	EPG	6,02	13%
Savunma							
ASELS	24.624	21,60	413	AL	EÜG	30,00	39%
OTKAR	3.864	161,00	10	TUT	EPG	160,00	-1%
Otomotiv							
FROTO	24.546	69,95	25	TUT	EPG	62,50	-11%
TOASO	13.440	26,88	32	TUT	EPG	20,50	-24%
DOAS	2.103	9,56	67	TUT	EPG	5,00	-48%
Perakende							
BİZİM	683	11,38	6	AL	EÜG	11,91	5%
BİMAS	28.235	46,50	82	TUT	EPG	54,00	16%
MGROS	4.468	24,68	44	AL	EÜG	28,96	17%

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.