

08 Ocak 2020 Çarşamba

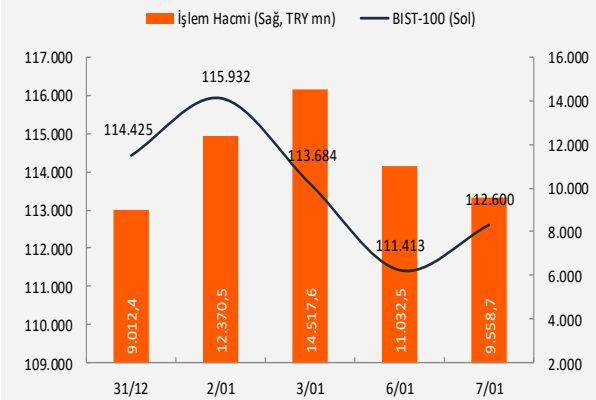
## Piyasa Verileri

Endeksler		7 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	112.599,9	1,1%	-1,6%
BIST030	▲	136.574,7	0,8%	-1,6%
VIOP030 Endeks	▲	138,800	0,4%	-1,7%
FTSE	▼	7.573,9	0,0%	0,4%
DJI	▼	28.583,7	-0,4%	0,2%
DAX	▲	13.226,8	0,8%	-0,2%
RTS	▲	1.568,4	1,3%	1,3%
Parite		7 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,9752	0,0%	0,5%
EUR/TRY	▲	6,6625	0,1%	-0,2%
(\$+€)/TRY	▼	6,3205	-0,2%	0,1%
EUR/USD	▲	1,1150	0,1%	-0,6%
Emtia		7 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	69,39	1,2%	3,9%
Bakır (\$/ton)	▲	2,78	0,2%	-0,4%
Altın (\$/ons)	▲	1.594	1,2%	4,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	18,60	1,1%	3,8%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
PAGYO 20%	IZMDC -12%	THYAO 2226
DERAS 16%	IHGZT -8%	ASELS 790
DAGHL 15%	ATSYH -8%	ALBRK 421
BURVA 14%	INFO -7%	ISFIN 346
HUBVC 14%	MEPET -5%	IPEKE 329

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde dalgalı bir seyir izledi ve günü %1.1 artışla 112,599 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 9.6 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 85 hisse değer kazandı, 11 hisse ise değer kaybetti.

Küresel hisse endeksleri dün pozitif tarafta seyrederken, gece saatlerinde İran'ın Irak'taki ABD üslerini vurduğunu açıklamasıyla satışlar sertleşti. Riskten kaçış fiyatlamasının artmasıyla Ons Altın \$1,600 seviyelerini aştı, Brent Petrol ise \$70 seviyelerini geçti. Saldırı sonrasında iki ülkeden gelen açıklamalara bakıldığında, İran'ın Irak'taki ABD tesislerine yönelik saldırılarının ardından savaş istemediğini açıklaması, ABD Başkanı Donald Trump'ın da "Her şey yolunda" mesajı ile piyasalarda nispeten sakinleşme görüldü. Ancak halen jeopolitik riskin yüksek olduğunu belirtmekte fayda var. İran'ın bu hamlesinin ardından ABD'den gelen açıklamalar yakından takip edilecektir.

Ekonomik ajandaya bakıldığında bugün Avrupa'da tüketici güven endeksi ve Almanya fabrika siparişleri takip edilebilir. ABD'de ADP özel sektörü istihdam verileri açıklanacak. Ancak piyasalarda bu verilerin etki yaratmasını beklemiyoruz. Gün içinde ABD ve İran cephesinden gelebilecek açıklamalar oynaklık yaratacaktır.

BIST-100 endeksinin güne satışlarla başlamasını bekliyoruz. Endekste 111,500-111,000 destek bölgesi olarak takip edilecektir. 111,000 kısa vadeli zarar-kes seviyesi olarak izlenebilir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Akbank (AKBNK) 2020 yılı beklentilerini açıkladı
- Kısa Kısa Haberler: EKGYO, TAVHL
- Haftalık Ajanda

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	39,5	38,7
Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	0,20%	-0,40%
Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Ekonomi Güven Endeksi	101,5	101,3
Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi	-8,9	-9,2
ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu	165b	67b
Türkiye	17:30	Ara.	Hazine Nakit Dengesi		7.9 mlr TL

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

**Akbank (AKBNK) 2020 yılı beklentilerini açıkladı**

- Banka 2020 yılında %4,0 GSYH büyümesi beklemektedir. Yurt içi talebin artmasını öngören banka ikinci yarıdan itibaren yatırım iştahında toparlanma beklemektedir. Banka 2020 yılında enflasyondaki kademeli aşağı yönlü seyrin devam edeceğini öngörmektedir.
- Banka 2020'de fonlama kompozisyonunda mevduatın payının %60,0'dan %63,0'e çıkacağını tahmin etmektedir. Yurt dışı fonlamada, sendikasyon kredilerinde çevirim oranlarının %100'ün altında olacağı varsayılmaktadır.
- Büyüme için pazarlama giderlerinin artması, yükselen TMSF primleri, yatırımların amortisman etkisi nedeniyle operasyonel giderlerde 2020'de orta 10'lu seviyelerde artış beklenmektedir.
- Banka kredi tahsilatlarındaki iyileşmenin devam etmesini öngörmekle birlikte, daha düşük seviyelerde gerçekleşmesini tahmin ettiği risk maliyetinin (yaklaşık 200 bp) karlılığı destekleyeceğini beklemektedir.

AKBNK	
<b>Finansal Beklentiler- 2020</b>	
<b>Kredi büyümesi</b>	
TL	Yüksek %10'lu seviye
YP- \$	Düşük tek haneli
Özsermaye Karlılığı	Orta %10'lu seviye
Net Faiz Marjı (swap düzeltilmiş)	≥%4,0
Net Ücret & Komisyon Artışı	Yüksek tek haneli
Operasyonel Giderler Artışı	Orta %10'lu seviye
Gider/Gelir Oranı	≤%34
Takipteki Krediler Oranı	<%6
Net Risk Maliyeti (baz puan)	~ 200 bps
Kaldıraç Oranı	> 8x

Kaynak: Akbank, VKY Araştırma ve Strateji

*Yorum: Banka'nın 2020 yılı tahminlerini bizim beklentilerimizle uyumlu olduğunu düşünmekle birlikte, hisse performansına etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.*

**Kısa Kısa Haberler**

- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO)**: Şirket mülkiyetindeki muhtelif arsa nitelikli taşınmazların açık arttırma ihalesi sonucunda muhammen Satış Bedeli KDV Hariç 169 mn TL olan 3 adet taşınmaza KDV Hariç 205 mn TL üzerinden teklif geldiği açıklandı.
- (=) **TAV Havalimanları Holding (TAVHL)**: Şirketin yurt içinde ve yurt dışında işlettiği tüm havalimanlarında toplam yolcu sayısı Atatürk Havalimanı etkisi hariç aralık ayında yıllık %4 düşüşle 4,3 mn oldu. Söz konusu ayda iç hat yolcu trafiğinde kaydedilen yıllık bazda %13'lük düşüş, dış hattaki %9 büyümeyle kısmen telafi edilse de toplam trafik performansını olumsuz yönde etkiledi.

08 Ocak 2020 Çarşamba

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki	
8 Oca.	Japonya	08:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	▲	39,5	38,7
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲	0,20%	-0,40%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Ekonomi Güven Endeksi	▲	101,5	101,3
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲	-8,9	-9,2
8 Oca.	ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu	▲	165b	67b
8 Oca.	Türkiye	17:30	Ara.	Hazine Nakit Dengesi	▲		7.9 mlr TL
9 Oca.	Çin	04:30	Ara.	TÜFE-Yıllık %	▲	4,70%	4,50%
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	▲	€ 22,0 mlr	€ 21,5 mlr
9 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	İşsizlik Oranı	▲	7,5%	7,5%
9 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		222b
9 Oca.	ABD			Fed üyeleri Clarida, Williams, Evans ve Bullard'ın konuşmaları			
10 Oca.	Türkiye	10:00	Eki.	İşsizlik Oranı	▲		13,8%
10 Oca.	Türkiye	14:30	Oca.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		10,07%
10 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Tarım Dışı İstihdam	▲	167b	266b
10 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İşsizlik Oranı	▲	3,50%	3,50%
10 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		0,0%
13 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Cari Denge	▲		1,55b
13 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Boston Fed Başkanı Eric Rosengren'in Konuşması	▲		
13 Oca.	ABD	22:00	Ara.	Hazine Bütçe Dengesi	▲		-\$208,8b
14 Oca.	Japonya	02:50	Kas.	Cari Denge (BoP Bazlı)	▲		¥1816,8b
14 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-0,9%
14 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		3,8%
14 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Aylık %	▲	0,2%	0,3%
14 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,3%	2,1%

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.