

10 Ocak 2020 Cuma

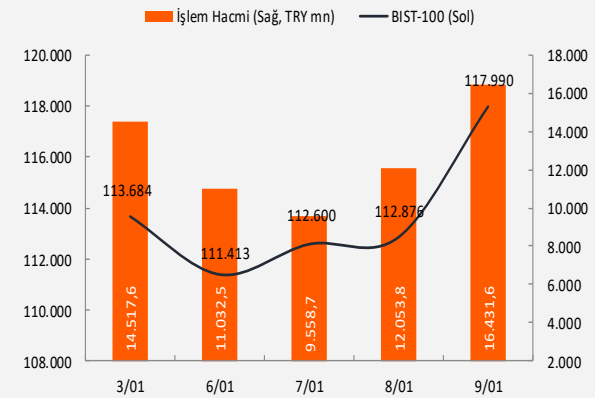
Piyasa Verileri

Endeksler		9 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	117.990,5	4,5%	3,1%
BIST030	▲	143.605,9	4,6%	3,4%
VIOP030 Endeks	▲	145,875	4,3%	3,3%
FTSE	▲	7.598,1	0,3%	0,7%
DJI	▲	28.956,9	0,7%	1,5%
DAX	▲	13.495,1	1,3%	1,9%
RTS	▲	1.601,7	0,8%	3,4%
Parite		9 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,8771	0,1%	-1,1%
EUR/TRY	▲	6,5287	0,2%	-2,2%
(\$+€)/TRY	▼	6,2085	-1,3%	-1,6%
EUR/USD	▲	1,1108	0,0%	-1,0%
Emtia		9 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	65,51	-0,4%	-1,9%
Bakır (\$/ton)	▼	2,79	0,0%	0,1%
Altın (\$/ons)	▼	1.549	-0,4%	1,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,90	-0,2%	-0,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ODAS 20%	INFO -5%	THYAO 2538
RYSAS 20%	DAGHL -5%	PETKM 940
RYGYO 20%	MTRYO -5%	ODAS 877
KARTN 17%	ARTI -4%	KRDMD 676
CELHA 15%	ATAGY -4%	GARAN 644

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

ABD ile İran arasındaki gerginliğin kısmen yatışması, dün yurt dışı piyasalarda yükselişleri beraberinde getirirken, BIST-100 endeksi de risk iştahındaki artışa bağlı olarak günü %4,53 yükselişle 117,990 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksinde yükseliş %6,75 seviyesinde gerçekleşirken, sanayi endeksi %3,83 yükseldi. Pay piyasası işlem hacmi ise 20,2 mlr TL ile tüm zamanların rekorunu kırdı.

ABD'de Temsilciler Meclisi, dün Başkan Trump'ın İran'a yönelik askeri yetkilerini kısıtlayan tasarını onaylarken, kararın tavsiye niteliğinde olduğunu belirttim. Avrupa tarafında ise İngiltere'nin AB'den ayrılmasını düzenleyen Brexit yasa tasarısı parlamentoda kabul edildi. Azalan ABD-İran gerginliği sonrasında hem Avrupa hem de ABD piyasaları günü yükselişle tamamladı. Brent petrol 65 \$ seviyelerine, ons Altın ise 1,550 \$ seviyesinin altına geriledi.

Bugün içeride ekim ayı işsizlik verisi ile TCMB Beklenti Anketi izlenecek. ABD'de ise tarım dışı istihdam verisi bekleniyor. Sabah Asya piyasaları karışık seyrederken, hem Avrupa hem de ABD'de piyasaların güne yükselişle başlaması bekleniyor. BIST-100 endeksinin ise güne alımlarla başlamasını, açılış sonrasında da 120,000-124,000 aralığı hedefiyle yükselişini sürdürmesini bekliyoruz. Gerilemelerde 116,500 seviyeleri ilk destek seviyemiz olacaktır.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 3 Ocak haftasında net 12 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: COLA, PGSUS, THYAO
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eki.	İşsizlik Oranı		13,8%
Türkiye	14:30	Oca.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		10,07%
ABD	16:30	Ara.	Tarım Dışı İstihdam	167b	266b
ABD	16:30	Ara.	İşsizlik Oranı	3,50%	3,50%
ABD	18:00	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %	0,0%	0,0%

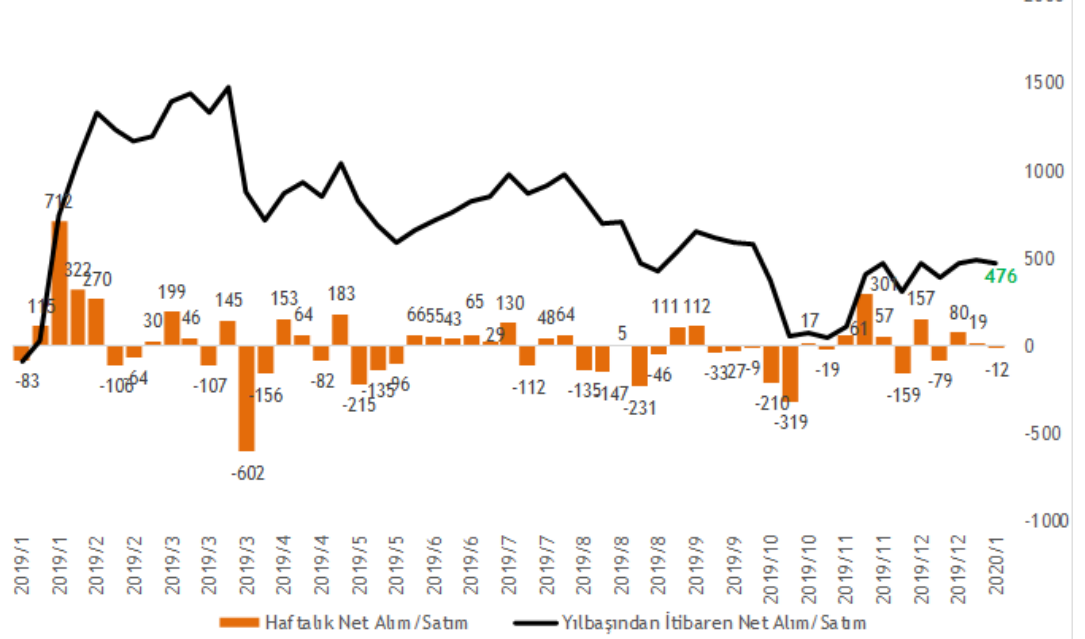
Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

10 Ocak 2020 Cuma

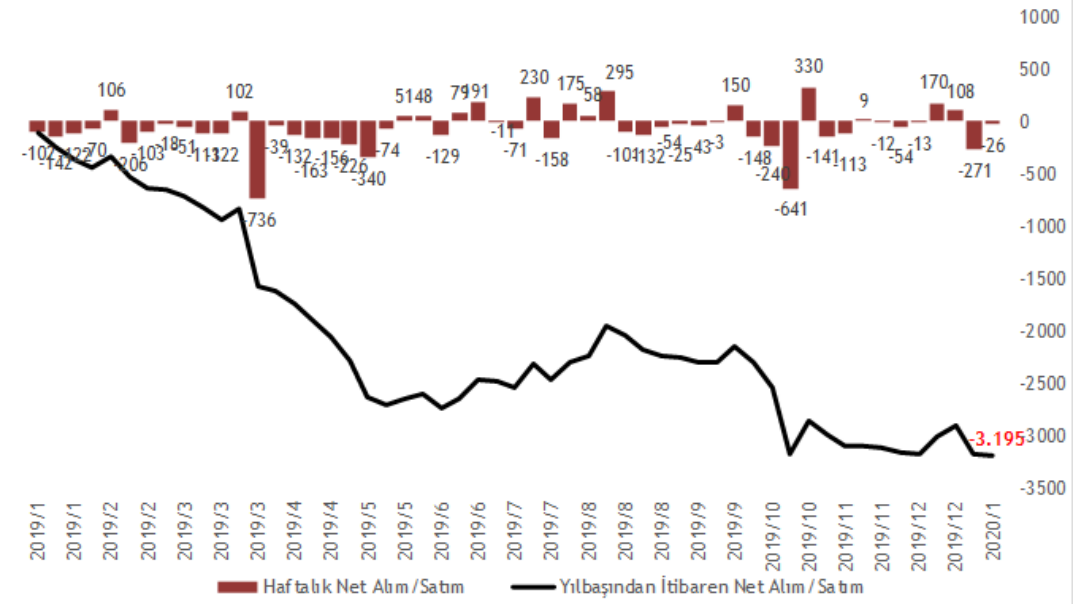
Yabancı yatırımcılar 3 Ocak haftasında net 12 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 3 Ocak ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **12 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 26 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse alımları nette 476 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 3,20 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Kısa Kısa Haberler

- **(+) Coca-Cola İçecek (CCOLA):** Şirket, 2019 yılının tamamında hafif düşüş yönündeki yılsonu beklentisinin üzerinde yıllık %0,1 artışla 1.316 mn ünite kasa konsolide satış hacmine ulaştığını açıkladı. *2019 yılında, Türkiye operasyonunun satış hacmi yıllık %1,8 büyümeye kaydederken (Şirket beklentisi: yatay ya da hafif artan hacim), toplam satış hacmi 662 mn ünite kasa oldu. Uluslararası operasyonların satış hacmi ise %1,5 azalarak 654 mn ünite kasa (Şirket beklentisi: Uluslararası operasyonlarda düşük tek haneli azalış) oldu. Yorum: Şirket 9A19 performansı sonrasında başta Pakistan ve Irak olmak üzere bazı uluslararası operasyonlarındaki zorlu piyasa koşullarını göz önünde bulundurarak, 2019 yılı beklentilerini aşağı yönlü revize etmişti. Beklentinin üzerindeki satış hacmi, şirket hisselerine sınırlı pozitif yansıması beklenebilir.*
- **(=) Pegasus (PGSUS):** Şirket, filosundaki uçaklar, uçak motorları ve diğer parçalar için hat bakım, komponent bakım ve üs bakım faaliyetlerini merkez üssü İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanı'nda gerçekleştirebilmek amacıyla bir uçak bakım hangarı inşa etmek üzere havalimanı işletmecisi HEAŞ ile 19.133 m2 kapalı hangar alanına sahip bir geliştirme arazisi için 20 yıllık ve kiracıya ait 2048 sonuna kadar uzatım opsiyonu içeren bir kira sözleşmesi imzaladığını bildirdi. Kira süresi Pegasus tarafından gerçekleştirilecek hangar inşaatının tamamlanarak kesin kabulü üzerine başlayacak.
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirketin 2019 yılı Aralık ayında toplam yolcu sayısı yıllık bazda %0,5 düşüşle 5,48 mn oldu (yurt içi -%11,5, yurt dışı +%7,7). Söz konusu ayda Arzedilen Koltuk Km yıllık bazda %7,4 artarken (yurt içi -%9,3, yurt dışı +%9,8), yolcu doluluk oranı 0,5 puan artışla %80,7'ye yükseldi (yurt içi -0,1 puan, yurt dışı +0,7 puan).

Haftalık Ajanda

10 Ocak 2020 Cuma

	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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%	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 %		5,5%	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%
15 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları			138,4k
15 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları- Yıllık %			54,4%
15 Oca.	Almanya	12:00	Ara.	GSYH Yıllık %			1,5%
15 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %		1,5%	1,5%
15 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-0,5%
15 Oca.	ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi			43588,00
16 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %			1,5%
16 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)		11,75%	12,00%
16 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Perakende Satışlar -Aylık%		0,3%	0,2%
16 Oca.	ABD	16:30	Oca.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		3,8	0,3
16 Oca.	ABD	16:30	Oca.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
16 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İşletme Stokları		-0,1%	0,2%

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

10 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	44.304	8,52	256	AL	EÜG	9,70	14%
GARAN	50.064	11,92	459	AL	EÜG	13,00	9%
HALKB	7.863	6,29	225	TUT	EPG	7,10	13%
ISCTR	30.015	6,67	122	TUT	EÜG	7,45	12%
YKBK	21.371	2,53	91	AL	EÜG	3,18	26%
ALBRK	2.228	1,65	110	TUT	EPG	1,38	-16%
TSKB	3.388	1,21	50	AL	EÜG	1,66	37%
Cam							
ANACM	3.263	4,35	12	TUT	EPG	4,88	12%
SODA	6.290	6,29	107	AL	EÜG	9,24	47%
TRKCM	4.338	3,47	57	AL	EPG	4,45	28%
Çimento							
CIMSA	1.237	9,16	17	TUT	EPG	9,65	5%
AKCNS	1.886	9,85	5	TUT	EPG	9,21	-6%
BOLUC	627	4,38	12	TUT	EPG	4,33	-1%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	14.515	21,48	47	TUT	EPG	22,81	6%
VESTL	4.834	14,41	98	TUT	EPG	15,26	6%
Demir-Çelik							
EREGL	32.480	9,28	222	TUT	EPG	9,38	1%
KRDMD	2.153	2,76	292	AL	EÜG	3,48	26%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.670	2,67	20	AL	EÜG	3,13	17%
EKGYO	5.586	1,47	165	AL	EÜG	1,93	31%
ISGYO	1.793	1,87	73	TUT	EPG	1,60	-15%
Havacılık							
TAVHL	10.622	29,24	50	AL	EÜG	38,35	31%
THYAO	19.665	14,25	1.410	AL	EÜG	18,61	31%
PGSUS	8.092	79,10	182	TUT	EPG	97,04	23%
Holding							
KCHOL	51.783	20,42	77	AL	EÜG	25,00	22%
SAHOL	20.669	10,13	91	AL	EPG	12,00	18%
SISE	11.858	5,27	192	AL	EPG	6,45	22%
Savunma							
ASELS	26.083	22,88	456	AL	EÜG	30,14	32%
OTKAR	3.876	161,50	10	TUT	EPG	176,00	9%
Otomotiv							
FROTO	25.757	73,40	25	AL	EPG	85,70	17%
TOASO	13.790	27,58	29	AL	EÜG	33,60	22%
DOAS	2.055	9,34	57	TUT	EPG	10,76	15%
Perakende							
BİZİM	658	10,97	6	TUT	EPG	12,33	12%
BİMAS	29.522	48,62	82	TUT	EPG	54,00	11%
MGROS	4.461	24,64	46	AL	EÜG	31,86	29%

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