

15 Ocak 2020 Çarşamba

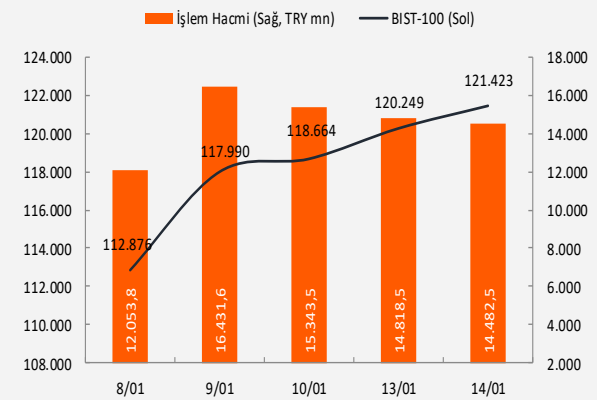
Piyasa Verileri

Endeksler		14 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	121.423,3	1,0%	6,1%
BIST030	▲	147.444,5	0,8%	6,2%
VIOP030 Endeks	▲	149,100	0,7%	5,6%
FTSE	▲	7.622,4	0,1%	1,1%
DJI	▲	28.939,7	0,1%	1,4%
DAX	▲	13.456,5	0,0%	1,6%
RTS	▼	1.605,0	-0,9%	3,6%
Parite		14 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,8877	0,1%	-1,1%
EUR/TRY	▲	6,5552	0,1%	-1,8%
(\$+€)/TRY	▲	6,2080	0,2%	-1,7%
EUR/USD	▲	1,1133	0,0%	-0,8%
Emtia		14 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	64,59	-0,5%	-3,3%
Bakır (\$/ton)	▼	2,81	-0,6%	0,7%
Altın (\$/ons)	▲	1.553	0,5%	2,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,89	0,8%	-0,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ALKA 20%	GLBMD -15%	THYAO 2510
TKNSA 19%	INFO -15%	KRDMD 1092
QNBFL 15%	VKING -15%	PETKM 1027
BURVA 15%	NIBAS -10%	HALKB 735
BRKSN 14%	KLGYO -7%	ASELS 657

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyrile başlayan BIST-100 endeksi açılış sonrasında hafif gerileme yaşasa da sonrasındaki güçlü alımlarla günü %0.98 artışla 121,423 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 14.5 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 66 hisse değer kazandı, 29 hisse ise değer kaybetti. BIST-100 endeksi tüm zamanların kapanış rekorunu da kırdı. 5 yıllık ülke risk primi CDS 262 seviyesine gerilerken, gösterge tahvil %10.55 seviyesinden kapandı.

ABD hisse endekslerinde Faz-1 anlaşması öncesinde yapılan açıklamalar hafif kar satışlarına sebep oldu. Basında çıkan haberlere göre; ABD'nin Çin'e yönelik mevcut tarifeleri ABD Başkanlık seçimlerine dek kalacak ve düşürülmesi Pekin'in birinci faz ticaret anlaşması yükümlülüklerine uymasına bağlı olacak. ABD Hazine Bakanı Mnuchin ise yaptığı açıklamada, ikinci aşama anlaşma sürecine varılmadan ABD'nin Çin'e yönelik tarifeleri hafifletmesinin söz konusu olmadığını belirtti. Bu açıklamalara bağlı olarak bugün imzalanması beklenen anlaşma öncesi piyasalarda kar satışı izleniyor. Öte yandan ABD'de enflasyon ve şirket bilançoları takip edildi. ABD enflasyonu FED'i teyit eder nitelikte, beklentilerin altında gerçekleşti. Açıklanan bilançolar ise baz etkisinin de katkısıyla beklentilerin üzerinde açıklandı.

Bugün Avrupa'da sanayi üretimi, Almanya'da büyüme verileri takip edilecek. İçeride ise konut satışları ile bütçe dengesi açıklanacak. Bugün ekonomik ajanda piyasaları etkileyebilecek nitelikte görünmüyor. Bu nedenle ABD-Çin ve Libya konuları takip edilebilir.

BIST-100 endeksinin güne yurtdışına paralel olarak hafif negatif bir açılış yapmasını bekliyoruz. 120,800-120,500 destek seviyeleri iken kısa vadede 124,000 hedefimizi koruyoruz. Bu görüşümüz için 119,500 zarar-kes seviyesidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi kasım ayında yıllık bazda %5,1 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

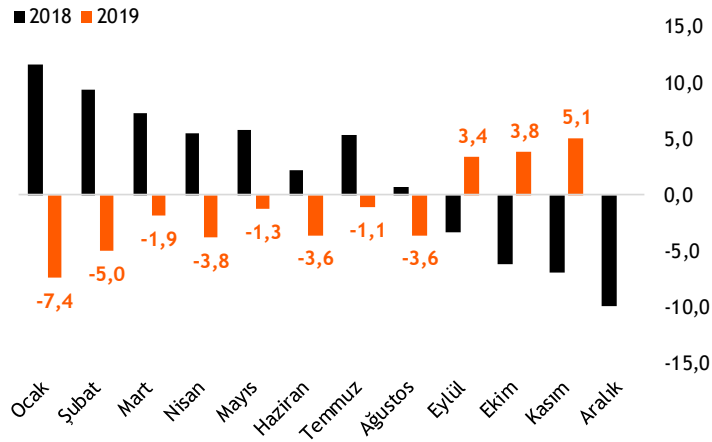
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları		138,4b
Türkiye	11:00	Ara.	Bütçe Dengesi		TL 7,8 mlr
Almanya	12:00	4Ç19	GSYH - Yıllık %	0,6%	1,5%
İngiltere	12:30	Ara.	TÜFE - Yıllık %	1,5%	1,5%
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	0,3%	-0,5%
ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi		43588,00
ABD	22:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayınlanacak		

Sanayi üretim endeksi kasım ayında yıllık bazda %5,1 artış gösterdi

- Kasım ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %5,1 artarken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre bir önceki aya kıyasla %0,7 artış gösterdi.
- Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre, 2019 Kasım ayında madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %7,2, imalat sanayi sektörü endeksi %5,3 artarken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi ise %1,2 azaldı.
- Sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış verilere göre dayanıklı tüketim malları üretiminde yıllık bazda %13,1 daralma görülürken, sermaye malları üretiminde %7,5, enerji malları üretiminde %7,2, ara malı üretiminde %6,7 ve dayanıksız tüketim malları üretiminde ise %5,2 artış görüldü.

Sanayi Üretim Endeksi (yıllık % değişim)



*Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış bir önceki yılın aynı çeyreğine göre % değişim oranları gösterilmektedir.

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

15 Ocak 2020 Çarşamba

	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
15 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları			138,4b
15 Oca.	Türkiye	11:00	Ara.	Bütçe Dengesi			TL 7,8 mlr
15 Oca.	Almanya	12:00	4Ç19	GSYH - Yıllık %		0,6%	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.)		0,3%	-0,5%
15 Oca.	ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi			43588,00
15 Oca.	ABD	22:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayınlanacak			
16 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE - Yıllık %		1,5%	1,5%
16 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)		11,75%	12,00%
16 Oca.	Avro Bölgesi	15:30		AMB toplantı tutanakları yayınlanacak (12 Aralık)			
16 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Perakende Satışlar -Aylık%		0,3%	0,2%
16 Oca.	ABD	16:30	Oca.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		3,40	0,3
16 Oca.	ABD	16:30	Oca.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			214b
16 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İşletme Stokları		-0,1%	0,2%
17 Oca.	Çin	05:00	4Ç19	GSYH - Yıllık %		6,0%	6,0%
17 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE - Yıllık %		1,3%	1.0%
17 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Konut Başlangıçları		1380b	1365b
17 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İnşaat İzinleri		1469b	1482b
17 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Kapasite Kullanımı		77.3%	77.3%
17 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,0%	1.1%
17 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			88,9
20 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			
20 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			-4,5%
20 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %			-0,7%
21 Oca.	İngiltere	12:30	Kas.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			
21 Oca.	Almanya	13:00	Oca.	Zew Cari Endeksi			
21 Oca.	Almanya	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi			
21 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

15 Ocak 2020 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	46.124	8,87	241	AL	EÜG	9,70	9%
GARAN	51.156	12,18	414	AL	EÜG	13,00	7%
HALKB	8.425	6,74	240	TUT	EPG	7,10	5%
ISCTR	31.005	6,89	126	TUT	EÜG	7,45	8%
YKBK	23.314	2,76	98	AL	EÜG	3,18	15%
ALBRK	2.309	1,71	124	TUT	EPG	1,38	-19%
TSKB	3.500	1,25	54	AL	EÜG	1,66	33%
Cam							
ANACM	3.338	4,45	12	TUT	EPG	4,88	10%
SODA	6.460	6,46	112	AL	EÜG	9,24	43%
TRKCM	4.438	3,55	57	AL	EPG	4,45	25%
Çimento							
CIMSA	1.272	9,42	18	TUT	EPG	9,65	2%
AKCNS	1.890	9,87	5	TUT	EPG	9,21	-7%
BOLUC	636	4,44	11	TUT	EPG	4,33	-2%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	14.853	21,98	50	TUT	EPG	22,81	4%
VESTL	4.988	14,87	100	TUT	EPG	15,26	3%
Demir-Çelik							
EREGL	33.495	9,57	226	TUT	EPG	9,38	-2%
KRDM	2.427	3,11	322	AL	EÜG	3,48	12%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.870	2,87	19	AL	EÜG	3,13	9%
EKGYO	5.966	1,57	179	AL	EÜG	1,93	23%
ISGYO	1.735	1,81	82	TUT	EPG	1,60	-12%
Havacılık							
TAVHL	10.608	29,20	51	AL	EÜG	38,35	31%
THYAO	20.424	14,80	1.459	AL	EÜG	18,61	26%
PGSUS	8.511	83,20	190	TUT	EPG	97,04	17%
Holding							
KCHOL	53.102	20,94	76	AL	EÜG	25,00	19%
SAHOL	21.139	10,36	91	AL	EPG	12,00	16%
SISE	12.173	5,41	207	AL	EPG	6,45	19%
Savunma							
ASELS	26.539	23,28	472	AL	EÜG	30,14	29%
OTKAR	4.087	170,30	11	TUT	EPG	176,00	3%
Otomotiv							
FROTO	26.371	75,15	26	AL	EPG	85,70	14%
TOASO	13.580	27,16	30	AL	EÜG	33,60	24%
DOAS	2.284	10,38	58	TUT	EPG	10,76	4%
Perakende							
BİZİM	741	12,35	6	TUT	EPG	12,33	0%
BİMAS	29.704	48,92	82	TUT	EPG	54,00	10%
MGROS	4.754	26,26	49	AL	EÜG	31,86	21%

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.