

16 Ocak 2020 Perşembe

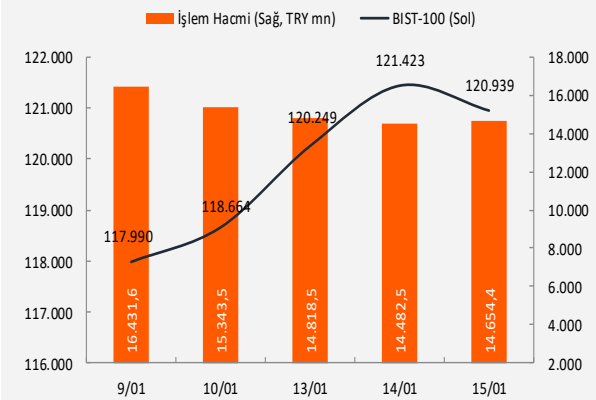
Piyasa Verileri

Endeksler		15 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	120.938,8	-0,4%	5,7%
BIST030	▼	146.594,6	-0,6%	5,6%
VIOP030 Endeks	▼	148,650	-0,3%	5,3%
FTSE	▲	7.642,8	0,3%	1,3%
DJI	▲	29.030,2	0,3%	1,7%
DAX	▼	13.432,3	-0,2%	1,4%
RTS	▼	1.602,3	-0,2%	3,5%
Parite		15 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,8772	0,0%	-1,2%
EUR/TRY	▼	6,5534	0,0%	-1,8%
(\$+€)/TRY	▲	6,2170	0,1%	-1,5%
EUR/USD	▼	1,1150	0,0%	-0,6%
Emtia		15 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	64,68	0,4%	-3,2%
Bakır (\$/ton)	▼	2,81	-0,1%	0,9%
Altın (\$/ons)	▲	1.555	0,1%	2,1%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,94	-0,3%	0,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
GUSGR 20%	MZHLD -10%	THYAO 2064
MARTI 16%	EPLAS -10%	GUSGR 1468
QNBFB 15%	SGYO -9%	KRDMD 955
GYHOL 15%	MTRYO -7%	EKGYO 823
DAGHL 15%	NIBAS -6%	PETKM 774

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde dalgalı seyretti ancak 121,500 seviyesini aşamayıp günü %0.4 kayıpla 120,939 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 14.7 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 37 hisse değer kazandı, 57 hisse ise değer kaybetti. USD/TL kuru 5.88 altında kalmaya devam ederken, gösterge tahvil faizi %10.33 seviyesine geriledi.

ABD hisse endekslerinde yine rekor seviyeler görüldü de uzun süredir ABD-Çin arasında imzalanması beklenen Faz-1 anlaşmasının imzalanmasıyla kazançların çoğu geri verildi. Bundan sonraki süreçte Faz-1 anlaşma detayları ve Faz-2 anlaşmasının hazırlıkları takip edilecektir. Öte yandan Fed, "Bej Kitap" raporunu yayımladı. Rapora göre, ABD ekonomisinde makro görünüm olumlu olmaya devam ediyor. İstihdam piyasası ise güçlü ancak imalat sektörü risk barındırıyor.

İçeride ise yurtdışına paralel seyirle hafif kar satışları izlendi. Veri gündeminde bütçe dengesi vardı. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, merkezi yönetim bütçesi 2019 yılında 123,7 milyar TL açık verdi. Bütçe 2018 yılında 72.8 milyar TL açık vermişti. Aralık ayında ise bütçe dengesi 30,8 milyar TL açık verirken, 26,6 milyar TL faiz dışı açık verildi.

Bugünün en önemli gündemi TCMB faiz kararı olacak. Piyasa beklentisi ortalama 50-100 baz puan indirim şeklinde ancak indirim beklemeyenlerin sayısı da az değil. Ayrıca Almanya'da enflasyon, ABD'de perakende satışlar ve haftalık işsizlik maaşları verileri takip edilebilir.

BIST-100 endeksinin güne yatay 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

- 2019 yılında konut satışları bir önceki yıla göre %1,9 düşüş gösterdi
- Merkezi Yönetim Bütçesi 2019 yılında 123,7 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AKBNK, HALKB, VAKBN
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	1,5%	1,5%
Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)	11,75%	12,00%
Avro Bölgesi	15:30		AMB toplantı tutanakları yayınlanacak (12 Aralık)		
ABD	16:30	Ara.	Perakende Satışlar -Aylık%	0,3%	0,2%
ABD	16:30	Oca.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	3,40	0,3
ABD	16:30	Oca.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		214b
ABD	18:00	Kas.	İşletme Stokları	-0,1%	0,2%

2019 yılında konut satışları bir önceki yıla göre %1,9 düşüş gösterdi

- 2019 yılında konut satışları yıllık %1,9 azalarak 1,3 mn olarak gerçekleşti. Toplam satışlar içinde ilk el konut satış oranı %37,9 olurken ikinci el konut satışı %62,1 oldu.
- 2019 Aralık ayında ise konut satışları yıllık bazda %47,7 artarak 202.074 olarak gerçekleşti. İpotekli konut satışları baz etkisi nedeniyle yıllık %603,4 artış gösterirken, toplam konut satışı içindeki payı %24,9 oldu. İlk defa satılan konut sayısı ise yıllık bazda %8 artış gösterdi ve toplam konut satışları içinde payı %37,4 olarak gerçekleşti.
- Aralık ayında yabancılara yapılan konut satışları yıllık bazda %16,2 artarak 5.298 adet olurken, toplam satışlar içindeki payı %2,6 oldu. Kasım ayında da en çok konut satışı Irak vatandaşlarına yapıldı.












Merkezi Yönetim Bütçesi 2019 yılında 123,7 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, merkezi yönetim bütçe dengesi 2019 yılında 123,7 mlr TL açık vererek YEP tahminleri dahilinde gerçekleşti. 2018 yılında açık 72,8 mlr TL seviyesinde gerçekleşmişti. 2019 yılında merkezi yönetim bütçe gelirleri %15,5 artış gösterirken, bütçe giderleri %20,3 artış gösterdi.
- 2019 Aralık ayında 30,7 mlr TL açık verilirken faiz dışı denge ise 26,6 mlr TL açık verdi. Merkezi yönetim bütçe gelirleri 2019 Aralık ayında yıllık bazda %9,1 artarken, giderler %21,8 oranında artış gösterdi.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Akbank (AKBNK):** Bloomberg haberine göre, Akbank'ta azınlık hissedarlarının 101,1 mn lot büyüklüğünde hisse satışı gerçekleştirecekleri belirtildi. Bu rakam şirketin %1,9'una tekabül etmektedir. Hisselerin satış fiyatının 8,45 TL olarak belirlendiği belirtildi. **Kaynak: Bloomberg HT Yorum:** Söz konusu satış fiyatı son kapanış fiyatına göre %3,9 iskontoya işaret etmektedir. Haberin hisse fiyatı üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.
- **(=) Halk Bankası (HALKB):** Banka tarafından 15 Ocak tarihinde toplam 1,5 mn nominal tutarlı geri alınan payların 6,76-6,81 fiyat aralığından satışını gerçekleştirdiğini açıkladı.
- **Vakıfbank (VAKBN):** Vakıfbank, 15 Ocak'ta Güneş Sigorta (GUSGR) payları ile ilgili olarak 2,28 TL-2,45 TL fiyat aralığından 27 mn TL toplam nominal tutarlı satış işlemi gerçekleştirdiği açıklandı. Bu işlemle birlikte Güneş Sigorta sermayesindeki banka payının %56,10'dan %51,10'a düştüğü belirtildi.

16 Ocak 2020 Perşembe

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki	
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			
22 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			
22 Oca.	ABD	18:00	Ara.	2. EL Konut Satışları			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	45.708	8,79	232	AL	EÜG	9,70	10%
GARAN	50.946	12,13	388	AL	EÜG	13,00	7%
HALKB	8.413	6,73	243	TUT	EPG	7,10	5%
ISCTR	30.825	6,85	126	TUT	EÜG	7,45	9%
YKBNK	23.145	2,74	96	AL	EÜG	3,18	16%
ALBRK	2.363	1,75	130	TUT	EPG	1,38	-21%
TSKB	3.500	1,25	54	AL	EÜG	1,66	33%
Cam							
ANACM	3.285	4,38	12	TUT	EPG	4,88	11%
SODA	6.410	6,41	112	AL	EÜG	9,24	44%
TRKCM	4.438	3,55	57	AL	EPG	4,45	25%
Çimento							
CIMSA	1.282	9,49	18	TUT	EPG	9,65	2%
AKCNS	1.876	9,80	5	TUT	EPG	9,21	-6%
BOLUC	633	4,42	11	TUT	EPG	4,33	-2%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	14.582	21,58	50	TUT	EPG	22,81	6%
VESTL	4.891	14,58	101	TUT	EPG	15,26	5%
Demir-Çelik							
EREGL	32.585	9,31	227	TUT	EPG	9,38	1%
KRDMD	2.411	3,09	332	AL	EÜG	3,48	13%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.870	2,87	19	AL	EÜG	3,13	9%
EKGYO	6.232	1,64	190	AL	EÜG	1,93	18%
ISGYO	1.716	1,79	85	TUT	EPG	1,60	-11%
Havacılık							
TAVHL	10.789	29,70	50	AL	EÜG	38,35	29%
THYAO	20.286	14,70	1.469	AL	EÜG	18,61	27%
PGSUS	8.429	82,40	189	TUT	EPG	97,04	18%
Holding							
KCHOL	52.899	20,86	76	AL	EÜG	25,00	20%
SAHOL	21.302	10,44	93	AL	EPG	12,00	15%
SISE	12.173	5,41	216	AL	EPG	6,45	19%
Savunma							
ASELS	26.174	22,96	473	AL	EÜG	30,14	31%
OTKAR	4.080	170,00	11	TUT	EPG	176,00	4%
Otomotiv							
FROTO	26.634	75,90	26	AL	EPG	85,70	13%
TOASO	13.590	27,18	30	AL	EÜG	33,60	24%
DOAS	2.369	10,77	58	TUT	EPG	10,76	0%
Perakende							
BIZIM	743	12,38	6	TUT	EPG	12,33	0%
BIMAS	29.874	49,20	81	TUT	EPG	54,00	10%
MGROS	4.794	26,48	50	AL	EÜG	31,86	20%

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.