

**Haftanın Gündem Konuları**

- Borsa İstanbul, geçtiğimiz hafta da yukarı hareketini sürdürürken endeksin haftalık bazdaki getirisi %3,3 olarak gerçekleşti. Endeks haftayı da 101.801 seviyesinden tamamladı.
- Yurt içinde bu hafta Çarşamba günü saat 10:30'da TCMB'nin Enflasyon Raporu ve Başkan Çetinkaya'nın sunumu izlenecek. Perşembe ise dış ticaret verilerini takip ediyor olacağız. Aynı zamanda, hafta içinde açıklanmaya başlayacak BİST şirketlerinin 4Ç18 verilerini de izliyor olacağız.
- Yurt dışında ise küresel piyasaların kısa vadede yönü açısından Çarşamba günü ABD'nin 4Ç18 büyümesi, Fed faiz kararı ve ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmeleri ön planda olacaktır. Cuma günü ABD tarım dışı istihdam verisi ile yurt içi ve yurt dışında açıklanacak PMI verilerini izliyor olacağız. Avrupa tarafında ise Salı günü gerçekleştirilecek Brexit oylaması takip edilecektir.
- Yurt dışı piyasaların temkinli başladığı haftaya BİST yatay başlasa da alıcılı seyrin devamını görüyoruz. Haftanın devamında ABD-Çin görüşmeleri ve Fed faiz kararı yine küresel piyasaların kısa vadedeki yönü açısından yakından izlenecektir. Endeksin 104.000 ve 107.000 seviyelerini yükselişin devamında test etmesi beklenebilir. Aşağı yönlü oluşabilecek hareketlerde ise 100.000 üzerinde kalmamız önemlidir.

**Yukarı eğilim sürdürülmeye çalışılacak...**

Geçtiğimiz hafta yurt dışı piyasalarda gözlenen dalgalı seyre karşılık Borsa İstanbul tarafındaki yukarı seyir devam etti. Haftalık bazda %3,3 getiri performansı sergileyen endeks, haftayı da 101.801 seviyesinden tamamladı.

Yurt dışı piyasalarda ABD-Çin arasındaki ticaret görüşmeleri geçtiğimiz hafta da takip edilirken, hem Avrupa hem de ABD'de endeksler karışık bir seyir izledi. Ayrıca, geçen hafta Avrupa Merkez Bankası faiz kararını açıklarken, Başkan Draghi'den gelen açıklamalar izlendi. Avrupa Merkez Bankası faizlerde bir değişime gitmedi, Başkan Draghi ise kısa vadeli büyüme ivmesinin beklenenden zayıf olduğunu ifade ederken, görünüme yönelik risklerin yönünü aşağıya çevirdiğini belirtti.

Yurt içi piyasalar bu hafta Çarşamba günü TCMB'nin enflasyon raporunu takip edecek. Çarşamba saat 10:30'da Başkan Çetinkaya'nın yapacağı sunum yurt içi piyasalar tarafından yakından izlenecek. Perşembe günü ise dış ticaret dengesi verilerini izliyor olacağız. Ayrıca bu hafta, BİST şirketleri 4Ç18 dönemine ilişkin finansallarını açıklamaya başlayacak.

Bu hafta yurt dışı veri akışı ve gündem oldukça yoğun olacak. Avrupa tarafında Salı günü gerçekleştirilecek Brexit oylaması takip edilirken, ABD tarafında ise Çarşamba gününde 4Ç18 büyüme verileri, akşam da Fed'in faiz kararını izliyor olacağız. Piyasalardaki beklenti faizlerde bir değişim görmeyeceğimiz yönünde yer alıyor. Toplantı ardından Başkan Powell'ın açıklamaları yakından izlenecek. Cuma da ABD'de tarım dışı istihdam verisi izlenecek bir diğer veri akışı olacak. ABD-Çin arasındaki ticaret görüşmeleri bu hafta Çarşamba ve Perşembe günü gerçekleştirilecek. Bu görüşmeler ardından yapılacak açıklamalar, piyasaların kısa vadeli yönü üzerinde etkili olacaktır. Ayrıca, Cuma günü hem yurt içinde hem de yurt dışında açıklanacak PMI verileri de piyasaların takibinde olacaktır.

Yeni haftaya yurt dışı piyasalar satış baskısıyla başladı. BİST ise haftaya yatay başladı. Açılış sonrasında da 102.800 üzerine kadar yükseldi. Mevcut durumda ise endeks 102.500 üzerinde alıcılı bir seyir izlemektedir.

Bu hafta veri akışının ve gündemin yoğun olması, yurt dışı piyasaların haftaya kısmen temkinli başlamasını beraberinde getirdi. İçeride hafta içinde gelecek BİST şirketlerinin 4Ç18 finansalları öncesinde iyimser seyrin korunduğunu görüyoruz. ABD-Çin görüşmeleri sonrasında yapılacak açıklamalar ile Fed toplantısı sonrasında Başkan Powell'den gelecek açıklamalar kısa vadede piyasaların yönü üzerinde etkili olacaktır. Son dönemde artan hacim eşliğinde gelen alımlarla BİST'in 102.000 üzerine kadar tırmandığını izledik. 100.000 üzerinde kaldığımız sürece, yurt dışı haber akışları da izin verirse, endeksin ilk aşamada 104.000 ardından da 107.000 seviyelerine doğru yükselişini sürdürmesini bekliyoruz.

**TCMB zorunlu karşılık oranlarına ilişkin düzenleme yaptı**

- Yapılan basın açıklamasında; resmi kuruluşlar mevduatının/katılım fonunun zorunlu karşılığa tabi yükümlülüklerden hariç tutulmasına ve Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'in Geçici 6. maddesi kapsamındaki yükümlülük kalemlerinde görülen belirgin azalış dikkate alınarak ilgili maddenin yürürlükten kaldırılmasına karar verildiği açıklandı.

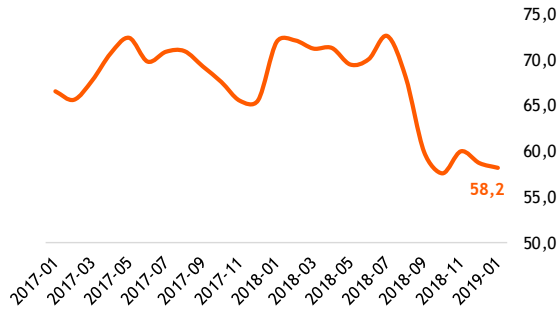
*Yorum: Resmi kuruluş mevduatları/katılım fonları genel olarak mevduat kamu bankalar ve kamu katılım bankalarında bulunmakla beraber, ilgili kararı mevduat kamu ve kamu katılım bankaları için olumlu olarak değerlendiriyoruz.*

**IMF, Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun 2019 Ocak revizyonunu yayımladı**

- Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun ocak sayısında IMF, 2019 ve 2020 için büyüme beklentilerini düşürdü. IMF, küresel ekonominin 2019'da %3,5, 2020 yılında ise %3,6 büyümesini bekliyor (Bir önceki beklentiler 2019 ve 2020 için %3,7 seviyesindeydi). Raporunda, küresel büyümeye ilişkin riskler arasında; ticari gerginlikler, finansal koşullardaki sıkılaşma, "anlaşmazsız Brexit" ihtimali ve Çin'deki yavaşlamanın beklenenden hızlı olması ön plana çıkarıldı.

**Tüketici güven endeksi ocak ayında %0,9 geriledi**

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi ocak ayında bir önceki aya göre %0,9 azalarak 58,7 seviyesinden 58,2 seviyesine geriledi. Genel ekonomik durum beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) aralık ayındaki 76 seviyesinden 76,5 seviyesine yükseldi.
- Aralık ayında gelecek 12 aylık dönemde işsizliğin artacağı beklentisi yükselirken, gelecek 12 aylık dönemde tasarruf etme ihtimali olduğunu düşünen tüketicilerin bir önceki aya göre %19,2 oranında azalmasıyla tasarruf etme ihtimali endeksi aralık ayındaki 22,7 seviyesinden 18,3'e geriledi.
- TÜİK yaptığı açıklamada, 2019 Ocak ayına kadar mevsim etkilerinden arındırılmamış şekilde yayınlanan verilerde mevsim etkisi tespit edildiği için tüketici güven endeksinin 2019 Ocak ayından itibaren mevsim etkilerinden arındırılmış şekilde yayınlanacağını açıkladı.

**Tüketici Güven Endeksi (mevsim etkilerinden arındırılmış)**

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

**TCMB, ocak ayı Para Politikası Kurulu'nun toplantı özetini yayımladı**

- Merkez Bankası, 16 Ocak'ta politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %24 seviyesinde sabit bırakıldığı Para Politikası Kurulu toplantısının özetini yayımladı. Piyasanın da faizlerde değişiklik beklemediği toplantı sonrasında, Merkez Bankası gecelik vadede borçlanma

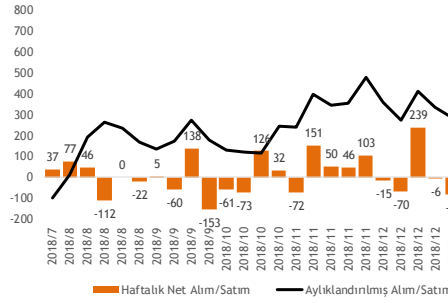
oranı %22,50 ve borç verme oranı %25,50 seviyesinde, GLP'de borç verme faizi ise %27'de sabit kalmış oldu.

- Aralık ayında enerji ve temel mal gruplarındaki gerilemenin öncülüğünde %0,40 azalan enflasyon oranında petrol fiyatları, döviz kuru gelişmeleri ve iç talepteki zayıflamanın etkili olduğu açıklandı. Son dönemde finansal göstergelerde kısmi iyileşme görülse de kredi arz ve talebindeki zayıf seyrin sürdüğü belirtildi. Öncü göstergelerin yurt içi talep koşullarında toparlanma sinyali vermediği açıklandı. İç talepteki zayıflamaya karşın gücünü koruyan dış talep koşullarına bağlı olarak cari dengedeki iyileşmenin devamının beklendiği belirtildi.
- Enflasyon oranındaki gerilemeye rağmen yukarı yönde risklerin devam ettiği belirtildi. Enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruşun sürdürüleceği ve ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceği tekrarlandı.

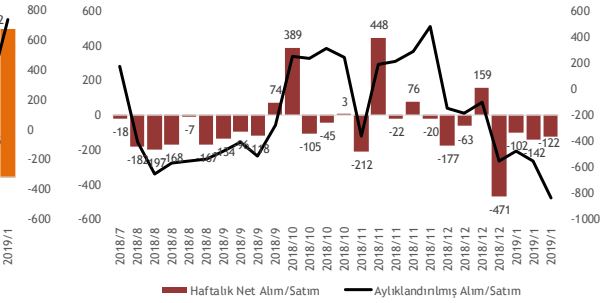
## Yabancı yatırımcılar 18 Ocak haftasında 712 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, **18 Ocak** ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **712 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, net 122 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 28,8 mlr \$ olan hisse senedi stoku **18 Ocak** ile sona eren haftada 32 mlr \$ seviyesine yükselirken, DİBS stoku ise 18 mlr \$ düzeyinde gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



## Kısa Kısa Haberler












































- **(=) Ambalaj Sektörü:** Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, 2023'e kadar tüm içecek ambalajlarında depozito uygulamasına geçileceğini belirtti. **Yorum:** Resmi Gazete'de daha önce yayınlanmış kanuna göre ambalajlar için depozito uygulaması 1.1.2021 tarihinden itibaren zorunlu olacak. Uygulamanın esasları bakanlık tarafından belirlenecektir.
- **(=) Beyaz Eşya Sektörü:** İran meclisi ülke içinde üretilen ve iç piyasanın ihtiyacına cevap veren malların ithalatını 21 Mart 2021 tarihine kadar yasaklamayı içeren yasa tasarısını onayladı. (Kaynak: Dünya). **Yorum:** Basında yer alan haberlerde İran'a satılan malların başında tekstil, beyaz eşya, gıda, sağlık malzemeleri ve kozmetik ürünlerinin geldiği belirtilmektedir. Borsa İstanbul'da işlem gören beyaz eşya üreticileri olan Arçelik (ARCLK), Vestel Beyaz Eşya (VESBE) ve Vestel Elektronik (VESTL)'in mevcut durumda İran'a satışı bulunmadığından ilgili haberin söz konusu şirket hisselerine etkisinin 'nötr' olmasını bekliyoruz.
- **(+) Demir Çelik Sektörü:** Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD Başkanı Trump'ın demir-çelik ticareti ile ilgili iki ülke arasında çalışma yapılmasını gündeme getirdiğini ifade etti. **Yorum:** İki ülkenin demir çelik ticaret hacmini artıracak, korumacılık önlemlerini azaltma adına atılacak her adımı ve haber akışını, yerli üreticiler açısından pozitif değerlendiriyoruz.
- **Havacılık Sektörü:** NOTAM olarak adlandırılan havacıları bilgilendirme notu ile İstanbul Havalimanı'na transfer tarihi ile programı dünya ile paylaşıldı. Transfer programına göre İstanbul Havalimanı'na taşınma süreci 1 Mart 2019 saat 03:00'de başlayacak, 3 Mart 2019 saat 00:00'da sona erecek. Atatürk Havalimanı, tarifeli ve tarifersiz iç ve dış hat ticari yolcu taşımacılığına yönelik seferlere 3 Mart 2019 saat 00:00 itibarıyla kapatılacak. (Kaynak: Sabah)
- **Tekstil Sektörü:** İstanbul Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliği (İHKİB) Başkanı Mustafa Gültepe, İngiltere'nin Brexit sonrası Gümrük Birliği'nden de çıkması durumunda Türkiye'nin bu ülkeye ihraç edeceği hazır giyim ve konfeksiyon ürünlerine %12 vergi uygulanacağını belirtirken, fiyat artışı nedeniyle %15-20 civarında pazar kaybı yaşanabileceğini belirtti. Gültepe, bunun önüne geçmek için İngiltere ile mutlaka serbest ticaret anlaşması yapılması gerektiğini söyledi. (Kaynak: Dünya)

- (=) **Akbank (AKBNK)**: Banka sermayesinin bedelli artırılması ile ilgili olarak; yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan 1,48 mn TL nominal değerli payların tamamının 22 Ocak 2019'da Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satıldığı açıklandı. Bedelli sermaye artışına ilişkin olarak; yeni pay alma haklarının kullanım süresi içerisinde 2,99 mlr TL ve yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışı neticesinde 9,43 mn TL olmak üzere toplam 3 mlr TL tutarında fon girişinin sağlandığı belirtildi. Bedelli sermaye artışının tamamlanabilmesi ile ilgili onaylar için SPK ve BDDK'ya gerekli başvuruların yapılacağı bildirildi.
- (+) **Alarko Holding (ALARK)**: Bağlı ortaklığı Alsim Alarko'nun %50 hisseye sahip olduğu grup tarafından, Romanya Demiryolları İdaresi tarafından açılan ihaleye verilen teklifin "kazanan teklif" olarak açıklandığını belirtti. Gerekli yasal süreçler sonrasında şirketin sözleşme müzakerelerine davet edilmesinin beklendiği, teklif bedelinin % 19 KDV hariç yaklaşık 619,6 mn € olduğu belirtildi. *Yorum: 1 Ocak itibarıyla şirketin bakiye sipariş büyüklüğü 940 mn \$ seviyesindedir. Projenin Alsim payına düşen bölümünün bakiye sipariş büyüklüğüne oranını %37,6 olarak hesaplıyoruz. Haberin hisse performansını kısa vadede pozitif desteklemesi beklenebilir görüşünderiz.*
- (=) **Aselsan (ASELS)**, (=) **Şişe Cam (SISE)** : Aselsan ile Şişe Cam arasında, şirketin savunma sanayisine yönelik projelerinde kullanılacak standartlarda malzemelerin temininin yanı sıra ürün kompozisyonları ve optimizasyonu konularında çözümler geliştirmek üzere iş birliği protokolü imzalandı. En az iki yıl geçerli olacak iş birliği kapsamında, Milli tank için periskop camları başta olmak üzere, Aselsan'ın geliştireceği teçhizatlarda kullanılacak çeşitli cam ve cam seramik malzemelerin geliştirilmesi hedefleniyor. (Kaynak: Dünya)
- (=) **Avivasa Hayat Emeklilik (AVISA)**: 2018 Aralık ayında (Y/Y +%18 A/A +%14) 51,7 mn TL olan Şirket'in toplam prim üretimi 4Ç'de bir önceki çeyreğe göre %4,4 artarak 143 mn TL'ye ulaşmıştır. Böylece Şirket'in 2018 yılında toplam prim üretimi yıllık bazda %19,9 oranında artarak 565,4 mn TL (Hayat Dışı: 75,4 mn TL, Hayat: 490 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.
- (=) **Beşiktaş Futbol Yatırımları (BJKAS)**: 2Ç18 döneminde 21,5 mn TL net kar açıkladı (2Ç17: 6,7 mn TL net zarar). Şirketin 6A18 dönemi toplam net zararı 156 mn TL oldu (6A17: 3,9 mn TL net zarar). *Yorum: Şirket hisseleri son 1 ayda endekse göre %6 negatif ayrıştı. Finansalların hisse performansına katkısının sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz.*
- (=) **Eczacıbaşı İlaç (ECILC)**: Sermayesinin %25'ine sahip olduğu iştiraki Vitra Karo Sanayi'nin 450 mn TL olan mevcut sermayesinin tamamı nakit olarak karşılanmak üzere 750 mn TL'ye yükseltilmesine payı oranında 75 mn TL ile iştirak edeceğini bildirdi. Bu rakamın %25'inin sermaye artırımının tescilinden önce, geri kalan %75'lik kısmının ise sermaye artırımının tescilinden itibaren en geç 24 ay içerisinde nakden ödenmesine karar verdi.
- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO)**: Şirket tarafından muhtelif bankalardan faiz ödemesi 3 ayda bir, anapara ödemesi dönem sonunda olmak üzere toplam 320 mn TL 1 vadeli rotatif kredi kullanıldığı açıklandı.
- (+) **Fenerbahçe Futbol (FENER)**: 2Ç18 dönemini 287,6 mn TL net kar ile tamamladı (2Ç17: 121 mn TL net zarar). Şirketin 6A18 dönemi toplam net zararı ise 57 mn TL seviyesindedir (6A17: 95,5 mn TL net zarar). *Yorum: Endekse göre son 1 ayda %2 negatif ayrışma gösteren şirket hisselerinin, finansallara pozitif tepki verebileceğini düşünüyoruz.*
- (+) **Galatasaray Sportif (GSRAY)**: 2Ç18 dönemi finansallarında 120,8 mn TL net kar açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde 111,5 mn TL net zarar açıklamıştı. Toplamda ise şirketin net karı 6A18 döneminde 2,9 mn TL olarak gerçekleşti (6A17: 116,6 mn TL net zarar). *Yorum: Şirket hisseleri son 1 ayda endekse göre %2 negatif performans gösterdi. Finansallar hisse performansına pozitif yansiyabilir görüşünderiz.*

- (=) **Halkbank (HALKB):** Banka yaptığı açıklamada, kredi kartı borçlarını ödemekte zorlanan ve birikmiş kredi kartı borcunu yapılandırmak isteyen müşterilerine “Halk Destek Kredisi” kullanacağını duyurdu. Kredi kartı sahiplerinin, aylık %1,10’dan başlayan faizlerle 60 aya varan vade imkânından yararlanabileceği belirtildi. **Kaynak: Hürriyet Yorum: Banka’nın 2018/09 itibarıyla kredi kartları portföy büyüklüğü 5,15 mlr TL düzeyinde olup, toplam bankacılık sektöründeki payı %3,9’dur. Kredi kartlarının Banka’nın toplam kredi büyüklüğü (sadece standart krediler) içerisindeki ağırlığı ise %2,0’dir. İlgili gelişmeyi bankanın aktif kalitesi açısından kısa-orta vadede olumlu olarak değerlendiriyoruz.**
- (+) **Odaş Elektrik (ODAS):** Şirket, 2017/11070 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı çerçevesinde verilen 7 yıllık alım garantisinin, kalan 6 yılı baz alındığında yeni düzenleme ile Çan-2 Termik Santrali’ne yönelik yıllık üretim projeksiyonunun %45’ine denk geldiğini, 6 yıl boyunca sadece ABD Dolarına endekli satışlarından sağlanacak gelirler toplamının asgari 288,4 mn \$, azami ise 317,2 mn \$ olmasının beklendiğini bildirdi.
- (=) **Trabzonspor Sportif (TSPOR):** Çıkarılmış sermayesini %200 bedelli artırarak 300 mn TL’ye yükseltme kararı aldı, rüşhan hakları ise 1 TL’den kullanılacak.

## Geçen haftaki pay geri alım bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Son 1 Haftalık			Toplam				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
AKSA	Aksa Akritik	0,0	0,1	8,0	3,2	33,8	10,6	1,7%	16,0%	16,9%

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
28 Oca.	Japonya	02:50		Para Politikası Toplantı Tutanaqları			
28 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,22
28 Oca.	ABD	18:30	Oca.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		-2,10	-5,10
29 Oca.	Fransa	10:45	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			87,00
29 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Toptan Stoklar - Aylık %			
29 Oca.	ABD	17:00	Kas.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			
29 Oca.	ABD	18:00	Oca.	CB Tüketici Güven Endeksi		125,00	128,10
29 Oca.	İngiltere			Brexit için parlamento oylaması			
30 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Perakende Satışlar - Yıllık %		0,80%	1,40%
30 Oca.	Fransa	09:30	4Ç18	GSYH Çeyreksele %			0,30%
30 Oca.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
30 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			-6,20
30 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE - Aylık %		-0,70%	0,10%
30 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE - Yıllık %		1,70%	1,70%
30 Oca.	ABD	16:15	Oca.	ADP İstihdam Raporu		170 Bin	271 Bin
30 Oca.	ABD	16:30	4Ç18	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış) %		2,50%	3,40%
30 Oca.	ABD	16:30	4Ç18	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele %			1,60%
30 Oca.	ABD	16:30	4Ç18	GSYH Fiyat Endeksi		1,70%	1,80%
30 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		1,00%	-0,70%
30 Oca.	ABD	22:00		FED Faiz Kararı (Üst Sınır)		2,50%	2,50%
30 Oca.	ABD	22:00		FED Faiz Kararı (Alt Sınır)		2,25%	2,25%
30 Oca.	ABD	22:30		FED - Powell'in Basın Toplantısı			
30 Oca.	ABD			ABD - Çin heyetleri ticaret görüşmelerini gerçekleştirecek.			
30 Oca.	Türkiye		4Ç18	ARCLK ve TTKOM'un 4Ç18 finansallarını açıklaması bekleniyor.			
31 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Sanayi Üretimi - Aylık %		-0,40%	-1,00%
31 Oca.	Çin	04:00	Oca.	CFLP PMI İmalat Dışı		53,20	53,80
31 Oca.	Çin	04:00	Oca.	CFLP PMI İmalat		49,30	49,40
31 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			-0,65 mlr \$
31 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			18,97%
31 Oca.	Fransa	10:45	Oca.	TÜFE - Yıllık %		1,50%	1,60%
31 Oca.	Almanya	11:55	Oca.	İşsizlik Oranı %		5,00%	5,00%
31 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	İşsizlik Oranı %		7,90%	7,90%
31 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,20%	0,20%
31 Oca.	Türkiye	14:00	Ara.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
31 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
31 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Kişisel Gelirler ve Harcamalar			
31 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi		60,00	65,40
31 Oca.	ABD			ABD - Çin heyetleri ticaret görüşmelerini gerçekleştirecek.			
31 Oca.	Türkiye		4Ç18	AKBNK ve GARAN'ın 4Ç18 finansallarını açıklaması bekleniyor.			
1 Şub.	Japonya	02:30	Ara.	İşsizlik Oranı %		2,50%	2,50%
1 Şub.	Çin	04:45	Oca.	Caixin PMI İmalat		49,70	49,70
1 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Markit/ISO PMI İmalat			44,20
1 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	Markit/BME PMI İmalat			49,90
1 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat			50,50
1 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tahmini TÜFE Yıllık %		1,40%	1,60%
1 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Tarım Dışı İstihdam		163 Bin	312 Bin
1 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İşsizlik Oranı %		3,80%	3,90%
1 Şub.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat			54,90
1 Şub.	ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat PMI		54,30	54,10
1 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			90,70

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma &amp; 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
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	33.800	6,50	288	AL	EÜG	7,60	17%
GARAN	38.388	9,14	789	AL	EÜG	10,00	9%
HALKB	9.800	7,84	316	AL	EPG	9,40	20%
ISCTR	24.480	5,44	159	AL	EPG	6,78	25%
YKBNK	16.472	1,95	158	AL	EÜG	2,51	29%
ALBRK	1.161	1,29	4	TUT	EPG	1,58	22%
TSKB	2.380	0,85	30	AL	EÜG	1,17	38%
<b>Cam</b>							
ANACM	2.100	2,80	7	AL	EÜG	4,29	53%
SODA	7.360	7,36	38	AL	EÜG	10,38	41%
TRKCM	4.263	3,41	17	TUT	EPG	4,09	20%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	1.100	8,14	3	TUT	EPG	9,03	11%
AKCNS	1.526	7,97	2	TUT	EPG	9,10	14%
BOLUC	506	3,53	1	TUT	EPG	4,30	22%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	12.129	17,95	41	TUT	EPG	18,90	5%
VESTL	2.164	6,45	47	TUT	EPG	7,00	9%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	29.645	8,47	158	AL	EÜG	10,18	20%
KRDM D	1.997	2,56	285	AL	EPG	3,25	27%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	1.790	1,79	1	AL	EÜG	2,35	31%
EKGYO	5.852	1,54	51	AL	EÜG	2,87	87%
ISGYO	978	1,02	6	TUT	EPG	1,06	4%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	9.750	26,84	43	AL	EÜG	38,00	42%
THYAO	20.245	14,67	800	AL	EÜG	25,40	73%
PGSUS	2.899	28,34	43	AL	EÜG	33,40	18%
<b>Holding</b>							
KCHOL	43.085	16,99	55	AL	EPG	19,30	14%
SAHOL	17.935	8,79	66	AL	EPG	10,30	17%
SISE	13.253	5,89	42	TUT	EPG	6,35	8%
<b>Savunma</b>							
ASELS	28.637	25,12	353	AL	EÜG	35,70	42%
OTKAR	2.544	106,00	7	AL	EÜG	110,00	4%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	20.774	59,20	21	TUT	EPG	62,50	6%
TOASO	10.000	20,00	35	AL	EÜG	25,55	28%
DOAS	1.043	4,74	2	TUT	EPG	5,00	5%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	393	6,55	2	AL	EÜG	9,00	37%
BIMAS	28.189	92,85	88	TUT	EPG	98,20	6%
MGROS	2.919	16,12	21	AL	EÜG	32,10	99%

EÜG: Endeks Üzeri Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri

EAG: Endeks Altında Getiri



## Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

**Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE**

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

**Mehmet Emin ZÜMRÜT, CIFE**

Direktör - Hisse Senedi Strateji, SGMK

**Selahattin AYDIN**

SELAHATTIN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Müdür

Teknik Strateji, Çimento, Cam, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler

**Mehtap İLBİ**

MEHTAP.ILBI@vakifyatirim.com.tr

Müdür Yardımcısı

Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon

**Tuğba SAYGIN**

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler

**Nazlıcan ŞAHAN**

NAZLICAN.SAHAN@vakifyatirim.com.tr

Analist

Makro Ekonomi, Strateji, SGMK

**Umut Deniz PAK**

UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr

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.*