

Haftanın Gündem Konuları

- Borsa İstanbul, geçtiğimiz hafta sert satışlar ardından %6 haftalık bazda kayıpla kapanışını 93.784 seviyesinden kapanışını gerçekleştirdi.
- Yurt içi veri akışında bu hafta Mart ayı TÜFE verisi ön plana çıkacaktır. Beklentimiz TÜFE’de %0,95 (yıllık: %19,62) artış olacağı yönündedir. Yurt dışında ise ABD’de Salı günü dayanıklı mal siparişleri ile Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi takip edilecektir. Avrupa tarafına baktığımızda ise Avrupa Merkez Bankası toplantı tutanakları da yakından izlenecektir.
- Çin’de açıklanan PMI verisinin beklentileri aşmasıyla birlikte başta Asya piyasaları olmak üzere bu haftaya yurt dışı piyasalar tarafında alımlarla başladık. Borsa İstanbul ise yeni haftaya yurt dışı piyasalardaki iyimserliğe paralel alımlarla başladı. Günün devamında dengelenmeye çalışan endekste mevcut durumda 94.000 seviyelerindeyiz.
- Hafta içindeki veri akışları, Brexit süreci ve ABD ile Çin görüşmelerinden gelecek haber akışları yakından izlenmeye devam edilecek. Geçen hafta aşağı geçilen 96.400 seviyelerindeki 200 haftalık hareketli ortalamanın altında kaldığımız sürece endekste yukarı hareketlerin kalıcılığı soru işaretleri taşıyacaktır. Bu seviyeyi aşabilirsek bu kez 100.000 yeniden gündeme gelecektir.

Endekste 96.400 aşılabılırsa alımlar hızlanabilir...

Geçtiğimiz hafta genelinde satış baskılı bir seyir izleyen ve 100.000 seviyesini kırması ardından da hızla 90.500 üzerine kadar gerileyen endeks, haftayı ise 93.784 seviyesinden tamamladı. Endekste yaşanan bu hızlı satışların ardından gözlenen toparlanma sonrasında haftalık bazdaki kayıp %6 seviyesinde gerçekleşti.

Makroekonomik veriler ABD ekonomisinde bir yavaşlamaya işaret etse de, Çin ile ABD arasındaki görüşmelerin yeniden başlaması öncesinde ABD borsaları geçtiğimiz hafta yükselişler gösterdi. ABD’de haftalık bazda Dow Jones %1,5, S&P 500 ise %1,2 değer kazandı. Avrupa tarafında ise Brexit gelişmeleri yakından izlenmeye devam ediliyor. Geçen hafta İngiliz parlamentosunda oylanan 8 farklı Brexit önergesinin hiçbirinin çoğunluk desteğini alamaması ve 3. kez yapılan oylamada da sonuç çıkmaması ardından Brexit ile ilgili süreç Avrupa tarafında izlenmeye devam edildi. Geçen hafta Avrupa’da gösterge endeks %0,8 yükseliş kaydetti.

Bu hafta içeride en önemli veri Çarşamba günü açıklanacak olan Mart ayı enflasyon verisidir. Beklentimiz TÜFE’de aylık %0,95 artış olacağı (Yıllık: %19,62) yönündedir. Yurt dışında ise ABD’de Salı günü açıklanacak olan dayanıklı mal siparişleri ve Cuma günü gelecek olan tarım dışı istihdam verisi yakından izlenecektir. Avrupa tarafında ise Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası toplantı tutanakları yakından takip edilecektir.

Çin’den gelen ve beklentilerin üzerinde gerçekleşen PMI verisi ardından yurt dışı piyasalarda yeni haftaya alımlarla başladık. Avrupa ve ABD’de gün içinde de alıcılı seyrin devamı görülmektedir. Yurt dışı piyasalardaki alımların etkisiyle BIST, haftaya alımlarla başladı. Açılış sonrasında denge arayışına giren endekste, mevcut durumda toparlanma ile birlikte 94.000 seviyelerindeki seyir sürmektedir.

Haftanın devamında ABD ile Çin arasındaki görüşmelere ilişkin haber akışları izlenirken, hafta içinde gelecek veri akışları da takip edilecektir. Geçtiğimiz hafta sert satışlar ardından toparlanma izlese de endekste, önemli gördüğümüz 200 haftalık hareketli ortalamanın geçtiği 96.400 seviyelerinin altında yer alıyoruz. Bu seviye üzerine yeniden çıkılmadığı sürece BIST tarafında yukarı hareketlerin kalıcılığı ve devamı soru işareti taşıyacaktır. Bu seviye üzerinde ise endeksin hedefi yeniden 100.000 seviyeleri olacaktır. Yurt dışı piyasalarda risk iştahını bozacak bir satış baskısı görmediğimiz sürece endekste 96.400 ardından da 100.000 seviyeleri hedefiyle hareketlerin devamı beklenmelidir. 96.400 altında ise 92.600 en önemli güç toplama bölgesi olarak izlenmelidir.

TCMB, 1 hafta vadeli repo ihalelerine ara verdi

- TCMB tarafından yapılan basın açıklamasında, finansal piyasalarda yaşanan gelişmeler dikkate alınarak, 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verildiği açıklandı. **Yorum:** Piyasalarda yaşanan oynaklık üzerine alınan karar ile TCMB fonlaması gecelik vadede borç verme oranı olan %25,50 seviyesinden ve GLP'de borç verme faizi olan %27 seviyesinden gerçekleşecek. Fonlama maliyetlerinin artması ile TL likiditenin sıkılaştırılmasının hedeflendiğini düşünüyoruz.

BDDK ve SPK soruşturma kararı aldı

- BDDK, son dönemde bazı bankaların müşterilerini döviz piyasalarına ilişkin olarak yanıltıcı ve manipülatif bir şekilde döviz alımına yönlendirdiklerine ilişkin şikayetlerin ardından inceleme ve soruşturma başlatıldığını, ilgililer hakkında gerekli idari ve hukuki süreçlerin yürütüleceğini bildirdi. BDDK ayrıca, 22 Mart 2019 tarihinde JP Morgan tarafından yayımlanan raporun yanıltıcı ve manipülatif içeriği sebebiyle finansal piyasalarda oynaklığa ve özellikle bankaların itibar ve değer kaybına yol açtığı hususunda kuruma iletilen yoğun şikayetler kapsamında adı geçen kurum hakkında inceleme başlatıldığını, gerekli idari ve hukuki süreçlerin yürütüleceğini belirtti.
- SPK'dan yapılan açıklamada ise 22 Mart tarihinde JPMorgan Chase & Co. tarafından yayımlanan raporun yanıltıcı içeriği nedeniyle başta bankacılık hisseleri olmak üzere Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri üzerinde spekülasyon etkisi yarattığına yönelik olarak kuruma iletilen şikayetler çerçevesinde inceleme başlatıldığı bildirildi.

TCMB, swap uygulamasında değişikliğe gidildiğini açıkladı

- TCMB döviz karşılığı TL swap piyasası ile ilgili duyuru yaparak, swap piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satışı sınırı %10'dan 20'ye yükseltildi. TCMB'den yapılan açıklamada, Döviz Karşılığı TL Swap Piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satış (TCMB tarafından spotta döviz alınması, vadede döviz satılması) işlem miktarı Döviz ve Efektif Piyasaları işlem limitlerinin daha önce %10'u ile sınırlandırılırken bu oran %20'si ile sınırlandırılmıştır olarak değiştirildi. Banka bazında limitlerin de banka bazında belirlenmiş olan Döviz ve Efektif Piyasaları işlem limitlerinin %10 yerine %20'si ile sınırlıdır şeklinde değiştirildiği belirtildi.

TCMB Başkanı Çetinkaya: Temel politikamız rezervlerimizi güçlü tutmak

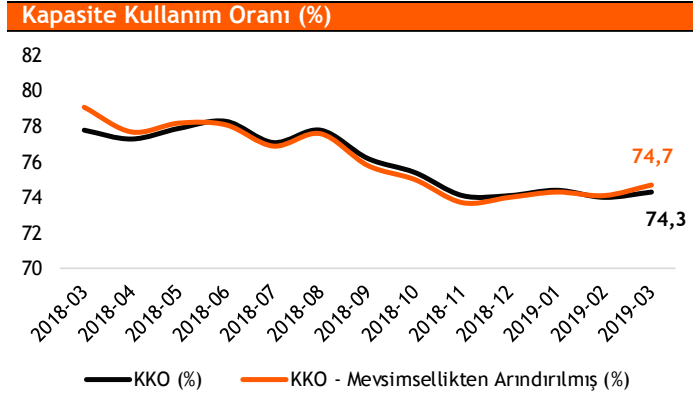
- TCMB Başkanı Murat Çetinkaya, öncü verilerin ilk çeyrekte ılımlı bir toparlanmaya işaret ettiğini, cari dengede de güçlü bir iyileşme trendi gözlemlendiğini belirtirken TCMB'nin, elindeki tüm araçları fiyat istikrarını sağlamak ve finansal istikrarı desteklemek için kullanmaya devam ettiğini vurguladı. Para politikası duruşunun enflasyonu en kısa sürede tek haneye düşürmeye odaklı olarak şekillendirildiğini belirtti.
- Çetinkaya, temel politikalarının rezervleri güçlü tutmak ve güçlendirmek olduğunu, brüt rezervlerle ilgili dönem dönem dalgalanmalar yaşanmasının olağan olduğunu, rezerv gelişmelerinin orta vadeli trendlerle takip edilmesi daha sağlıklı analizlere imkan tanıyacağını ifade etti. **Kaynak: Bloomberght**

Reel Kesim Güven Endeksi mart ayında artış gösterdi

- 2019 Mart ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 4,9 puan artarak 102,1 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise bir önceki aya göre 2,4 puan artarak 99,3 oldu.
- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda bir ay öncesine kıyasla daha iyimser olduğunu belirtenlerin oranı %9,3'ten %10,4'e, aynı kaldığını belirtenlerin oranı %74,1'den %75,1'e yükselirken, daha kötümser olduğunu belirtenlerin oranı ise %16,6'dan %14,5'ya geriledi.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibarıyla yıllık ÜFE beklentisi %23,2'den %22,6'ya geriledi. Anket katılımcılarının %61,9'i gelecek üç aylık dönemde kısa vadeli TL kredi faizlerinin aynı kalmasını beklerken, faizlerde artış bekleyenlerin oranı %13,0'dan %13,9'a yükseldi.

Kapasite kullanım oranı mart ayında 0,3 puan artış gösterdi

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre 2019 Mart ayı imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %74,3 seviyesine yükseldi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO, bir önceki aya göre 0,6 puan artarak %74,7 seviyesinde gerçekleşti.
- Mal gruplarına göre kapasite kullanım oranları incelendiğinde, en güçlü artış 0,9 puan ile dayanıklı tüketim mallarında görüldü. Düşüş gösteren tek grup gıda ve içecekler grubu oldu.



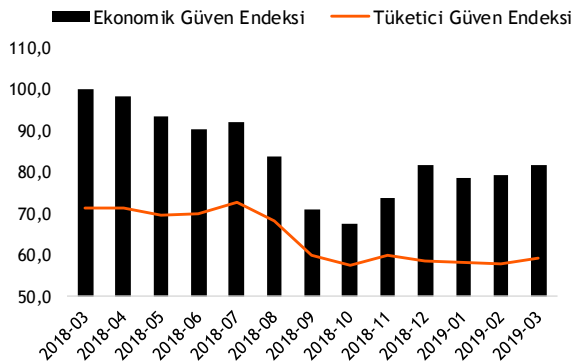
Mart ayı sektörel güven endeksleri açıklandı

- TÜİK tarafından açıklanan mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre, mart ayında hizmet sektörü güven endeksi %2,6 artarak 79,5'ten 81,6'ya, inşaat sektörü güven endeksi ise %4,4 artarak 51,8'den 54,1 değerine yükselirken, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,1 azalarak 90,8'ten 90,7'ye geriledi. Perakende ticaret sektörü güven endeksinde düşüşte iş hacmi-satışlar beklentisi endeksindeki gerileme etkili oldu.

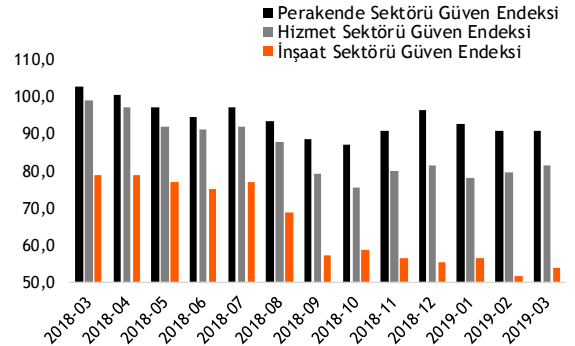
TÜİK ekonomik güven endeksi mart ayında artış gösterdi

- Ekonomik Güven Endeksi 2019 Mart ayında 2018 Mart ayına göre %3,1 artış göstererek 79,4 değerinden 81,9 değerine yükseldi. Mart ayında tüketici, reel kesim, inşaat ve hizmet sektörü güven endeksleri yükselirken, düşüş gösteren tek endeks perakende ticaret sektörü güven endeksi oldu.

Ekonomik Güven Endeksi



Sektörel Güven Endeksleri



2018 yılında işsizlik oranı %11 seviyesinde gerçekleşti

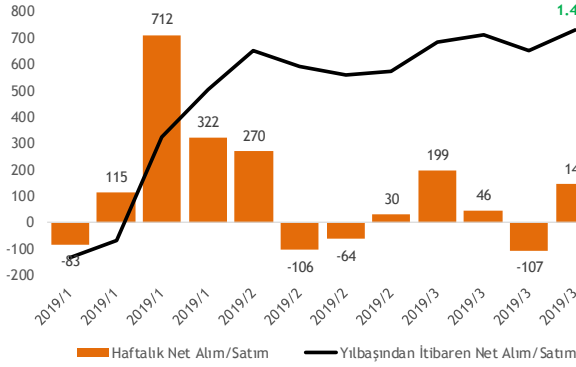
- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Türkiye genelinde işsiz sayısı 2018 yılında bir önceki yıla göre 83 bin kişi artarak 3 milyon 537 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puanlık artışla %11 seviyesinde gerçekleşti.

- 2018’de tarım dışı işsizlik oranı bir önceki yıla göre 0,1 puan azalarak %12,9 seviyesine gerçekleşti. İstihdam oranı 0,3 puan artışla %47,4 oldu. İstihdam edilenlerin %18,4’ü tarım, %19,7’si sanayi, %6,9’u inşaat ve %54,9’u hizmetler sektöründe yer aldı.

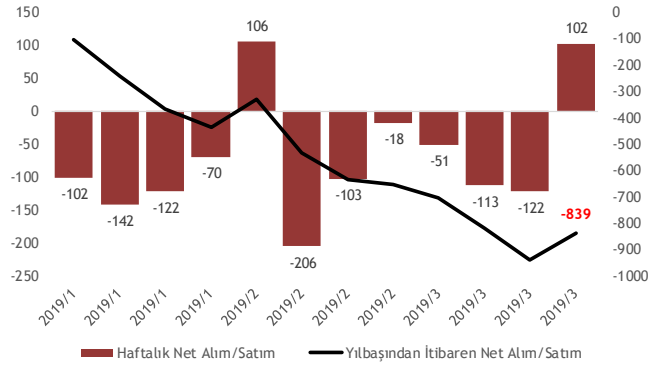
Yabancı yatırımcılar 22 Mart haftasında net 145 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 22 Mart ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **145 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 102 mn \$ artış** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse alımları nette 1,48 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 839 mn \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Kısa Kısa Haberler

- (=) Bankacılık Sektörü:** BDDK Başkanı Mehmet Ali Akben, kuyumculukta işçilik gerektiren ziynet, takı ve mücevherat ürünlerinde kredi kartına 4 taksit düzenlemesi yapacaklarını duyurdu. Ancak çeyrek altın, gram altın, külçe altın gibi ürünlerde taksit yasağının devam edeceği belirtildi. **Kaynak: Dünya**
- Enerji Sektörü:** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez hem doğalgazda hem de elektrikte önümüzdeki dönemde herhangi bir tarife değişikliği olmayacağını açıkladı.
- (+) Gıda Perakendeciliği Sektörü:** Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, Tarım Kredi Kooperatifleri'nin tanzim satış noktaları dışında zincir mağazalara da mal tedarik etmeye başlayacağını, Migros, Carrefoursa, A101, Şok ve BİM'in toplamda 16 bin şubesinde aynı tanzim satış koşullarıyla bu ürünlerin satışa sunulacağını belirtti. (Kaynak: Sabah) **Yorum: Mevcut durumda zincir marketler tanzim fiyatlarıyla sattıkları ürünleri kendi tedarik mekanizmaları ile sağlamakta olup, daha uygun maliyetle bu ürünlerin satışını gerçekleştirecek olmalarının, marjlardaki kısmi baskıyı ortadan kaldıracığından destekleyici olacağını düşünüyoruz.**
- Otomotiv Sektörü:** 2022'de satışa sunulacak yerli otomobilin %100 elektrikli SUV modeli olacağı, fikri mülkiyet hakları Türkiye'ye ait olan otomobilin üretileceği akıllı fabrika inşaatına ise bu yıl başlanacağı belirtildi. (Kaynak: Sabah)
- (=) Akbank (AKBNK):** Akbank, uluslararası piyasalardan 700 mn \$ karşılığı 356 mn \$ ve 303 mn € olmak üzere iki dilimden oluşan 367 gün vadeli sendikasyon kredisi sağladığını açıkladı. Kredinin maliyetinin ABD Doları ve Avro kısımlar için sırasıyla Libor+%2,50 ve Euribor+%2,40 olarak gerçekleştirildiği belirtildi.
- (+) Arçelik (ARCLK):** Bangladeş'te Singer markasıyla faaliyette bulunan Singer Bangladesh Ltd şirketinin yaklaşık %57'sinin sahibi olan Hollanda'da kurulu Retail Holdings Bhold B.V. paylarının tamamının, Arçelik'in Hollanda'da kurulu bağlı ortaklığı Ardutch B.V. tarafından satın alınması amacıyla, Retail Holdings Asia B.V. ile satın alma sözleşmesi imzalandığı belirtildi. Sözleşmeye göre hisseler, devrin gerçekleşeceği kapanış tarihinde Retail Holdings Bhold B.V. ve Singer Bangladesh Ltd'in net işletme sermayesi ve net borç seviyesindeki değişime göre fiyat

düzeltilmesine tabi olmak üzere toplam 75 mn \$ nakden ve peşin ödenerek satın alınacak. **Yorum:** 385 mağaza ve 700'ün üzerinde toptan satıcısıyla ülkenin en büyük beyaz eşya perakende ağına sahip olan Singer Bangladesh hisselerinin satın alınmasını, Arçelik'in gelişen ülke pazarlarındaki büyüme potansiyelini desteklemesi adına olumlu buluyoruz. Singer Bangladesh Ltd'in 2018 yılı konsolide net cirosu yaklaşık 164 mn \$ (Arçelik'in 2018 cirosunun yaklaşık %3'ü), FAVÖK'ü yaklaşık 20 mn \$ (Arçelik'in 2018 FAVÖK'ünün %3,5'i) ve net karı yaklaşık 11 mn \$ (Arçelik'in 2018 net kârının %6,2'si) seviyesindedir.

- **(=) Aselsan (ASELS):** Basında yer alan bir habere göre, F-16 radarlarının yeni nesil radarlarla modernizasyonu ihtiyacının yurt içinden karşılanması amacıyla Cumhurbaşkanlığı SSB ile Aselsan arasında F-16 AESA Burun Radarı Geliştirilmesi Projesi Faz-1 Protokolü imzalandı. (Kaynak: Sabah)
- **(=) Çimsa (CIMSİA):** Daha önce kamuoyuyla paylaşıldığı üzere, İspanya'da kurulu Cemex Espana S.A.'nın sahip olduğu Buñol Beyaz Çimento Fabrikası'nı 180 mn \$ bedelle satın alınması için satın alım sözleşmesinin imzalandığını açıkladı. Satınalmanın, yurtdışında var olan veya kurulacak olan iştiraki tarafından yapılacağını belirtti.
- **(+) Eczacıbaşı İlaç (ECILC):** Eczacıbaşı Shire'da sahibi olduğu %50 hisseyi 85,9 mn satış bedeli üzerinden Baxalta GmbH'a satılmasına, pay devrinin, diğer yasal işlemlerin tamamlanmasına paralel olarak 29 Mart tarihinde yapılmasına ve satış bedelinin tamamının 11 Nisan 2019 tarihinde tahsil edilmesine karar verdi. Satış işlemi sonucunda yasal kayıtlara göre oluşacak karın 52 mn TL olacağı ve karın %75'lik kısmının özel fon hesabında tutulacağını bildirdi.
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket projelerinden "Büyükyalı İstanbul" projesi kapsamında bazı bloklarda revizyona gidildiği ve 308 olan ticari ünite sayısının 297 ve 216 adet olan apart ünite sayısının 203 adet olacak şekilde Tadilat Yapı Ruhsatları'nın alındığı açıklandı. Böylece proje kapsamında toplam bağımsız bölüm sayısı 1.661 adet olmuştur.
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket ile T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı arasında; İstanbul Başakşehir'deki 4 adet taşınmazın 280,9 mn TL bedel üzerinden satın alınması ve Kocaeli Derince'de 1 adet, Antalya Muratpaşa'daki 1 adet ve İstanbul Şile'deki 1 adet taşınmazların 268,6 mn TL toplam bedel üzerinden iade edilmesine yönelik protokol imzalandığı açıklandı.
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket projelerinden olan "Semt Bahçekent" kapsamında bulunan bazı bölümlere kısmi tasfiye yapılarak sözleşme kapsamından çıkartıldığı ve projenin 707 ada 1 parsel de devam ettiği açıklandı. Kısmi tasfiye sonucunda söz konusu işe ait revize sözleşme bedelleri şu şekildedir; Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri: 324,7 mn TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %27,11(önceki: %25,0), Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri: 88,0 mn TL (önceki: 150,5 mn TL), Arsa Satışı Karşılığı Yüklenici Payı Toplam Geliri: 236,7 mn TL. **Yorum:** 2021 yılında tamamlanması öngörülen projede Emlak Konut için minimum garanti edilen gelir 150,5 mn TL'den 88,0 mn TL'ye revize edilmiş olup, şirket finansallarına etkisinin sınırlı olacağını değerlendiriyoruz.
- **(+) Gübre Fabrikaları (GUBRF):** İran'da kurulu bağlı ortaklığı Razi'nin genel kurulunda alınan kar dağıtım kararına göre Gübre Fabrikaları'nın payına yaklaşık olarak düşen temettünün güncel TL karşılığını 51,6 mn TL olduğunu, temettü ödemesinin yapılacağı gün geçerli olan kura göre net temettü tutarının değişebileceğini bildirdi.
- **(=) Odaş Elektrik (ODAS):** Çan-2 Termik Santrali'nin Mart ayı içerisinde gerçekleştirdiği planlı duruşa ilişkin gerekli tüm düzeltmelerin tamamlanarak 24 Mart itibarıyla santralin devreye girdiğini açıkladı.
- **(=) TSKB (TSKB), TSKB GYO (TSGYO):** Banka tarafından 22 Mart 2019'da TSKB GYO payları ile ilgili olarak 0,80 TL fiyattan 186 bin TL toplam nominal tutarlı pay alım işleminin

gerçekleştirildiği bildirildi. Bu işlemle birlikte, Bankanın TSKB GYO sermayesindeki pay oranı %87,73 seviyesine ulaşmıştır.

- (=) **Ulusoy Elektrik (ULUSE)**: Şirketin satışı sürecinde payların devri için tamamlanması gereken ön koşullardan biri olan iştiraki Bozat Elektrik Üretim'in satış yoluyla şirket bünyesi dışına çıkarılmasına ilişkin EPDK başvurusunun onaylandığını açıkladı.

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 Akrilik	0,1	0,5	8,9	3,5	36,9	10,4	1,9%	17,7%	18,5%

Temettü Tablosu

01 Nisan 2019 Pazartesi

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
ADANA	-	1,46	1,24	21,9%		29.03.2019
ADBGR	-	1,04	0,89	21,9%		29.03.2019
ISDMR	-	1,21	1,09	16,9%		21.03.2019
TBORG	02.04.2019	1,66	1,41	16,2%		25.03.2019
EREGL	-	1,38	1,25	15,1%		21.03.2019
MRDIN	-	0,50	0,42	14,9%		29.03.2019
ALKA	17.04.2019	0,61	0,52	14,7%		26.03.2019
KSTUR	17.04.2019	2,93	2,49	14,7%		30.03.2019
PETUN	-	0,96	0,82	14,7%		28.03.2019
SODSN	31.05.2019	0,94	0,80	12,7%		26.03.2019
ADNAC	-	0,14	0,12	12,6%		29.03.2019
AKSA	09.04.2019	1,11	0,94	12,1%		-
CELHA	30.04.2019	0,61	0,52	11,3%		19.03.2019
ECILC	20.05.2019	0,30	0,26	11,1%		-
YGGYO	-	0,93	0,93	10,3%		14.04.2019
NUHCM	22.05.2019	0,70	0,60	10,1%		28.03.2019
ECZYT	22.05.2019	0,75	0,64	10,0%		-
EGEEN	19.04.2019	43,43	36,92	9,6%		28.03.2019
AKSGY	-	0,25	0,25	9,5%		-
ALKIM	24.04.2019	2,29	1,95	9,4%		28.03.2019
DOHOL	22.04.2019	0,10	0,09	8,8%	-60	20.03.2019
BRSAN	31.05.2019	0,82	0,70	8,6%		28.03.2019
BOLUC	-	0,24	0,21	7,8%		29.03.2019
CLEBI	16.04.2019	5,30	4,51	7,8%		09.04.2019
ENJSA	02.04.2019	0,40	0,34	7,8%	-62	28.03.2019
ADEL	30.09.2019	0,85	0,72	7,7%		08.04.2019
SARKY	27.05.2019	0,25	0,21	7,7%		12.04.2019
JANTS	02.05.2019	2,10	1,79	7,5%		02.04.2019
DITAS	30.04.2019	0,40	0,34	7,2%		19.03.2019
BLCYT	29.05.2019	0,12	0,10	7,1%		26.03.2019
PNSUT	30.04.2019	0,43	0,36	6,4%		28.03.2019
ALARK	26.04.2019	0,17	0,15	6,7%		18.04.2019
DMSAS	27.05.2019	0,20	0,20	6,5%		10.04.2019
BFREN	26.04.2019	10,00	8,51	6,2%		20.03.2019
ALGYO	27.05.2019	2,54	2,54	6,1%		26.03.2019
AKMGY	24.04.2019	1,08	1,08	6,0%		29.03.2019

Temettü Tablosu

01 Nisan 2019 Pazartesi

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
KRDMD	-	0,13	0,11	5,5%		02.04.2019
KRDMD	-	0,13	0,11	5,5%		02.04.2019
ERBOS	-	3,45	2,93	5,4%		13.04.2019
VAKKO	16.04.2019	0,15	0,12	5,3%		05.04.2019
TKFEN	02.04.2019	1,14	0,97	5,1%	-133	27.03.2019
EGGUB	-	1,20	1,02	5,0%		02.04.2019
SAFKR	10.04.2019	0,10	0,09	4,9%		14.03.2019
GEDİK	28.05.2019	0,18	0,17	4,9%		25.04.2019
HEKTS	01.12.2019	0,50	0,43	4,7%		29.03.2019
AKMGY	24.09.2019	0,85	0,85	4,7%		29.03.2019
SODA	31.05.2019	0,35	0,29	4,6%	-88	08.03.2019
SASA	17.06.2019	0,35	0,29	4,3%		28.03.2019
YUNSA	02.04.2019	0,20	0,17	4,3%		28.03.2019
TRKCM	31.05.2019	0,14	0,12	4,1%		07.03.2019
ANACM	31.05.2019	0,12	0,10	4,0%		07.03.2019
SUMAS	02.09.2019	0,30	0,26	3,9%		25.04.2019
SAHOL	03.04.2019	0,30	0,26	3,8%	-177	29.03.2019
BRYAT	31.05.2019	1,37	1,16	3,7%		03.04.2019
EGPRO	18.06.2019	0,46	0,39	3,5%		28.03.2019
AYES	28.05.2019	0,05	0,05	3,3%		28.04.2019
GRNYO	-	0,02	0,02	3,3%		29.03.2019
UNYEC	-	0,10	0,08	3,3%		29.03.2019
ENKAI	17.04.2019	0,15	0,14	3,3%		28.03.2019
SISE	31.05.2019	0,18	0,15	3,0%	-89	08.03.2019
AEFES	31.05.2019	0,51	0,43	2,9%		-
AKMGY	17.12.2019	0,50	0,50	2,8%		29.03.2019
GOODY	-	0,09	0,08	2,8%		11.04.2019
OZRDN	-	0,08	0,06	2,7%		01.04.2019
SELEC	19.04.2019	0,10	0,09	2,6%		26.03.2019
OYAYO	31.05.2019	0,03	0,03	2,6%		26.03.2019
BİZİM	-	0,17	0,15	2,3%		25.03.2019
AVISA	27.11.2019	0,22	0,19	2,3%		04.03.2019
KARTN	02.04.2019	7,60	6,46	2,2%		28.03.2019

Temettü Tablosu

01 Nisan 2019 Pazartesi

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
PRKAB	18.04.2019	0,04	0,03	2,0%		29.03.2019
ATEKS	23.08.2019	0,18	0,15	2,0%		04.04.2019
ATEKS	23.10.2019	0,18	0,15	2,0%		04.04.2019
CCOLA	31.05.2019	0,59	0,50	1,9%		-
CCOLA	29.08.2019	0,59	0,50	1,9%		-
ACSEL	-	0,07	0,06	1,8%		-
CEMTS	24.06.2019	0,10	0,09	1,8%		20.03.2019
BIMAS	1. taksit	1,20	1,02	1,6%		-
BIMAS	2. taksit	1,20	1,02	1,6%		-
GOLTS		0,15	0,13	1,5%		26.04.2019
KFEIN	02.04.2019	0,08	0,07	1,1%		15.03.2019
ISBIR	20.08.2019	1,50	1,28	0,9%		29.04.2019
AGHOL	12.06.2019	0,10	0,10	0,9%		-
HLGYO	22.05.2019	0,01	0,01	0,8%		09.04.2019
FORMT	-	0,02	0,01	0,3%		-
ASELS	19.06.2019	0,02	0,02	0,1%	-5	26.04.2019
ASELS	18.09.2019	0,02	0,02	0,1%	-5	26.04.2019
ASELS	18.12.2019	0,02	0,02	0,1%	-5	26.04.2019

Haftalık Ajanda

01 Nisan 2019 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
1 Nis.	Çin	04:45	Mar.	Caixin PMI İmalat		49,90	49,90
1 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Markit/ISO PMI İmalat			46,40
1 Nis.	Fransa	10:50	Mar.	Markit PMI İmalat		49,80	49,80
1 Nis.	Almanya	10:55	Mar.	Markit/BME PMI İmalat		44,70	44,70
1 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Markit PMI İmalat		47,60	47,60
1 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	İşsizlik Oranı		7,8%	7,8%
1 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Tahmini TÜFE - Yıllık %		1,5%	1,5%
1 Nis.	ABD	15:30	Şub.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,3%	0,2%
1 Nis.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI İmalat		52,50	52,50
1 Nis.	ABD	17:00	Mar.	ISM İmalat PMI		54,30	54,20
2 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	ÜFE - Aylık %		0,2%	0,4%
2 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	ÜFE - Yıllık %		3,1%	3,0%
2 Nis.	ABD	15:30	Şub.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-1,2%	0,3%
3 Nis.	Çin	04:45	Mar.	Caixin PMI İmalat Dışı		52,30	51,10
3 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	TÜFE - Aylık %		0,95%	0,16%
3 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	TÜFE - Yıllık %		19,62%	19,67%
3 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	ÜFE - Aylık %		0,09%	0,09%
3 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	ÜFE - Yıllık %		29,59%	29,59%
3 Nis.	Almanya	10:55	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı		54,90	54,90
3 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı		52,70	52,70
3 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Markit PMI Bileşik		51,30	51,30
3 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,1%	1,3%
3 Nis.	ABD	15:15	Mar.	ADP İstihdam Raporu		180 Bin	183 Bin
3 Nis.	ABD	15:30		Fed - Bostic Konuşması			
3 Nis.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı			54,80
3 Nis.	ABD	17:00	Mar.	ISM İmalat Dışı PMI		58,00	59,70
4 Nis.	ABD	00:00		Fed - Kashkari Konuşması			
4 Nis.	Almanya	09:00	Şub.	Fabrika Siparişleri - Aylık %		0,3%	-2,6%
4 Nis.	Avro Bölgesi	14:30		AMB Para Politikası Toplantı Tutanakları			
4 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			211 Bin
4 Nis.	ABD	20:00		Fed - Mester Konuşması			
5 Nis.	Almanya	09:00	Şub.	Sanayi Üretimi - Aylık %		0,5%	-0,8%
5 Nis.	Fransa	09:45	Şub.	Dış Ticaret Dengesi		-4,4 Mlr €	-4,2 Mlr €
5 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Tarım Dışı İstihdam		175 Bin	20 Bin
5 Nis.	ABD	15:30	Mar.	İşsizlik Oranı		3,8%	3,8%
5 Nis.	Türkiye	17:30	Mar.	Hazine Nakit Dengesi			-25,9 Mlr TL
5 Nis.	ABD	22:30		Fed - Bostic Konuşması			
5 Nis.	Çin			Çin'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız...](#)

Takip Listesi

01 Nisan 2019 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	32.864	6,32	370	TUT	EÜG	7,60	20%
GARAN	35.028	8,34	928	TUT	EÜG	10,00	20%
HALKB	7.975	6,38	263	AL	EPG	9,40	47%
ISCTR	24.750	5,50	267	AL	EÜG	6,78	23%
YKBNK	17.992	2,13	169	AL	EÜG	2,51	18%
ALBRK	1.395	1,55	33	TUT	EPG	1,38	-11%
TSKB	2.128	0,76	32	AL	EÜG	1,17	54%
Cam							
ANACM	2.250	3,00	6	AL	EÜG	4,29	43%
SODA	7.500	7,50	41	AL	EÜG	10,38	38%
TRKCM	4.150	3,32	26	TUT	EPG	4,09	23%
Çimento							
CIMSA	898	6,65	3	TUT	EPG	9,03	36%
AKCNS	1.244	6,50	1	TUT	EPG	9,10	40%
BOLUC	444	3,10	1	TUT	EPG	4,30	39%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.420	16,90	48	TUT	EPG	21,00	24%
VESTL	4.324	12,89	173	AL	EÜG	8,95	-31%
Demir-Çelik							
EREGL	31.920	9,12	214	AL	EÜG	10,18	12%
KRDMD	1.873	2,40	452	AL	EPG	3,25	35%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.300	2,30	2	AL	EÜG	2,35	2%
EKGYO	5.814	1,53	104	AL	EÜG	2,87	88%
ISGYO	901	0,94	4	TUT	EPG	1,06	13%
Havacılık							
TAVHL	8.479	23,34	38	AL	EÜG	38,00	63%
THYAO	17.843	12,93	1.099	AL	EÜG	25,40	96%
PGSUS	2.783	27,20	46	AL	EÜG	33,40	23%
Holding							
KCHOL	40.803	16,09	66	TUT	EPG	19,50	21%
SAHOL	15.997	7,84	70	AL	EPG	10,60	35%
SISE	13.118	5,83	48	TUT	EPG	6,35	9%
Savunma							
ASELS	24.259	21,28	341	AL	EÜG	35,70	68%
OTKAR	2.518	104,90	8	TUT	EPG	110,00	5%
Otomotiv							
FROTO	17.117	48,78	27	TUT	EPG	62,50	28%
TOASO	8.555	17,11	23	AL	EPG	25,55	49%
DOAS	983	4,47	2	TUT	EPG	5,00	12%
Perakende							
BIZIM	444	7,40	1	AL	EÜG	9,00	22%
BIMAS	23.134	76,20	96	TUT	EPG	98,20	29%
MGROS	2.455	13,56	25	AL	EÜG	32,10	137%

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 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 üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.