

17 Haziran 2019 Pazartesi

Haftanın Gündem Konuları

- Endeks, geçtiğimiz haftayı 90.787 seviyesinden tamamlarken, haftalık bazdaki kaybı %3,2 seviyesinde gerçekleşti. Yurt dışı piyasalarda yön arayışları sürerken, 94.000 üzerinden başlayan satışların 90.000 üzerinde karşılandığını izledik.
- ABD, Japonya ve İngiltere Merkez Bankalarının faiz kararları bu hafta yakından izlenecek. Özellikle Çarşamba günü açıklanacak Fed'in faiz kararı ve Başkan Powell'ın açıklamaları, G20 liderler zirvesi öncesinde piyasaların kısa vadeli yönü açısından önemlidir. Mevcut durumda piyasalarda bu toplantıda Fed'den faizlerde bir değişikliğe gitmesi beklenmemektedir. Yurt içinde ise Salı günü sanayi üretimi, Çarşamba PPK özeti ve Perşembe de tüketici güveni verisi ön planda olacaktır.
- Moody's'in Cuma piyasa kapanışı sonrasında Türkiye'nin kredi notunu Ba3 seviyesinden B1'e düşürmesi ve "negatif" görünümü koruması ardından endeks haftaya satıcılı başlasa da, hızla toparlanarak 92.000 seviyelerini test etti. Mevcut durumda 91.500 seviyelerindeyiz.
- G20 zirvesi öncesinde, ABD ile Çin arasında anlaşma olmayabileceği haberleriyle yurt dışı piyasalar yön bulmakta zorlanıyor. Endekste ise 200 günlük ortalamanın geçtiği 95.000 hedef olarak öne çıkmış durumda.

Yurt dışı piyasalar kararsız olsa da BİST toparlanma arayışında...

Geçtiğimiz haftaya 94.000 üzerini test ederek başlayan endekste, haftanın devamında ise satışlar etkili oldu. Hafta içinde PPK'da beklentilere paralel bir faiz kararı izlerken, endeks haftayı 90.787 seviyesinden tamamladı. Bu kapanış sonrasında ise endekste haftalık bazdaki kayıp %3,2 olarak gerçekleşti.

ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerine ilişkin belirsizliğin devam etmesi geçtiğimiz hafta da yurt dışı piyasaları baskılarken, Çin'de açıklanan zayıf makroekonomik veriler küresel büyüme endişelerini arttırdı. Çin'de açıklanan sanayi üretimi Mayıs ayında %5,0 ile son 17 yılın en yavaş büyümesini kaydetti. ABD'de Cuma günü gelen perakende satışlar verisi beklentilere paralel gerçekleşirken, sanayi üretimi beklentileri aştı. Haftalık bazda ABD'de Dow Jones %0,4, S&P 500 %0,5, Nasdaq ise %0,7 yükseliş gösterdi. Avrupa'da ise geçen hafta gösterge endeks %0,35 değer kazandı.

Bu hafta yurt içinde Salı günü sanayi üretimi, Çarşamba PPK özeti ile Perşembe günü tüketici güveni verileri izlenecek. Yurt dışında ise merkez bankalarının faiz kararları takip edilecek. Çarşamba günü Fed'in faiz kararı ile Başkan Powell'ın açıklamalarını izleyeceğiz. Fed'in bu toplantıda faizlerde değişime gitmesi beklenmemektedir. Perşembe günü ise Japonya Merkez Bankası ile İngiltere Merkez Bankası kararlarını da göreceğiz. Ayrıca, hem Avrupa hem de ABD tarafında Cuma günü açıklanacak PMI verileri de izlenecek diğer veri akışları olacaktır.

Yurt dışı piyasalarda sabah Asya tarafında hafif alıcılı seyirler izledik. Avrupa piyasaları ve ABD vadelilerin haftaya pozitif başlangıç yapması beklense de gün içinde Avrupa piyasalarında negatife dönüşler izliyoruz. Moody's'in Cuma piyasa kapanışı ardından Türkiye'nin kredi notunu Ba3 seviyesinden B1'e düşürmesi ve "negatif" görünümü değiştirmeme kararı sonrasında BİST tarafında hafif satıcılı açılış görsek de endeks hızla toparlanarak 92.000 seviyelerini test etti. Mevcut durumda 91.500 seviyelerindeyiz.

Haftanın devamında Fed faiz kararı ve Başkan Powell'ın açıklamaları, G20 liderler zirvesi öncesinde piyasaların yönü açısından önemli olacaktır. Ticaret görüşmelerinde G20 zirvesinde anlaşma olmayabileceğine ilişkin son gelen haber akışlarının, yurt dışı piyasaların yön bulmasını zorlaştırdığını görüyoruz. Bu ortamda endeks tarafında da haftanın devamında dalgalı bir seyir izleyebiliriz. Yükselişlerde, 200 günlük hareketli ortalamanın geçtiği 95.000 bu aşamada en önemli hedefimiz olacaktır. Yurt dışı piyasalarla birlikte yaşanabilecek olası kar satışlarında ise endeksin 90.000 üzerinde tutunması önemlidir.

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi mayıs ayında 69,79 seviyesine geriledi

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi mayıs ayında 72,72 seviyesinden 69,79 seviyesine geriledi. Endekste ki düşüş; mayıs ayında TL’de görülen değer kaybı nedeniyle Türk mallarının yabancı mallar cinsinden fiyatlarının gerilediğini gösteriyor.

Fitch Ratings Türkiye ekonomisi ve bankalar ile ilgili değerlendirmelerde bulundu

- Yapılan değerlendirmede, 2018’de TL’de görülen sert değer kaybının etkileri ardından, ekonominin 2019’da %1,1 daralmasını beklediği açıklandı. Türkiye ekonomisinin ikinci çeyrekte de daralmasını öngören Fitch, ekonomideki daralmanın cari denge üzerindeki olumlu etkisine değinirken, dış finansman ihtiyacının önümüzdeki dönem için risk taşımaya devam ettiğini belirtti.
- Kurum, ekonomik reformlara ihtiyatla yaklaştıklarını ve önümüzdeki dört yıllık seçimsiz dönemin kritik önem taşıdığını ifade etti.
- Fitch ayrıca, ABD’nin Türkiye’ye uygulama ihtimali olan yaptırımlar ile ilgili ekonomik etkinin minimum olacağı ancak yatırımcı algısı ve piyasa güvenini olumsuz etkileyebileceği değerlendirildi.
- Türk bankalarının kredi görünümünün negatif olduğunu belirten Fitch, bunun bankaların kredi profillerine yönelik riskleri, faaliyet ortamındaki zorlukları yansıttığını belirtti. Fitch, Türk bankacılık sektöründe sorunlu kredi oranlarında kötüleşme öngördüğünü ifade ederken, 2019’da sektörde daha zayıf büyüme beklediklerini söyledi.

Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %24 düzeyinde sabit bıraktı

- TCMB, 12 Haziran’da gerçekleşen Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını piyasa beklentisine paralel olarak %24 seviyesinde sabit bıraktı. Böylece, gecelik vadede borçlanma oranı %22,50 ve borç verme oranı %25,50 seviyesinde, GLP’de borç verme faizi ise %27 seviyesinde sabit kalmış oldu.
- Yapılan basın açıklamasında, dış talebin nispeten gücünü koruduğu ve finansal koşullardaki sıkışmanın etkisiyle iktisadi faaliyetlerdeki yavaşlamanın devam ettiği belirtildi. İç talep gelişmeleri ve parasal sıkılaştırmanın enflasyondaki düşüşü desteklediği ifade edildi. **Kurul, enflasyondaki düşüş sürecini hızlandırmak ve fiyatlama davranışlarına ilişkin riskleri sınırlamak amacıyla sıkı parasal duruşun korunmasına karar verildiğini açıkladı.**
- Parasal duruşun enflasyonu hedeflenen patika ile uyumlu seviyede tutacak şekilde belirleneceği ve her türlü yeni verinin Kurul’un politika duruşunu değiştirmesine neden olabileceği vurgulandı.

Hazine nakit dengesi mayıs ayında 14,66 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre hazine nakit dengesi mayıs ayında 14,66 mlr TL açık verdi. Faiz dışı denge ise 6,18 mlr TL açık verdi. Bir önceki yılın aynı ayına göre Hazine’nin gelirleri %13,72 azalırken, giderler %34,78 artış gösterdi.
- Hazine mayıs ayında 11,24 mlr TL net iç borçlanma gerçekleştirenken, 688 mn TL dış borç ödemesi gerçekleştirdi. Hazinenin toplam nakit açığı yılın ilk 5 ayında 66,74 mlr TL’ye yükseldi. Bir önceki yılın aynı döneminde açık 11,54 mlr TL seviyesinde bulunuyordu.

Ekonomi Değer Kredi Paketi açıklandı

- Hazine ve Maliye Bakanlığı garantisi ve 12 bankanın katılımıyla kobi ve kobi dışı tüm işletmeler için 25 mlr TL’lik yeni kredi sağlanacak. Yeni kredi paketiyle işletmelere 5 mn ila 50 mn TL arasında kredi kullanılacak ve bu şekilde reel sektöre toplam 25 mlr TL tutarında finansman imkanı sağlanacak. Paketin toplam azami hazine destekli kefaleti 20 mlr TL olacak. Toplam kefalet limitinin 8 mlr TL’lik kısmının 0-125 mn TL ciro aralığındaki işletmelere; 12 mlr TL’lik kısmının ise cirosu 125 mn TL üstündeki işletmelere tahsisi öngörülmüyor. **Kaynak: Bloomberght**

BDDK, kredi kartlı taksitlendirme sürelerinde değişime gitti

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu, kredi kartlarında taksitlendirme sürelerinde değişime gitti. Buna göre;

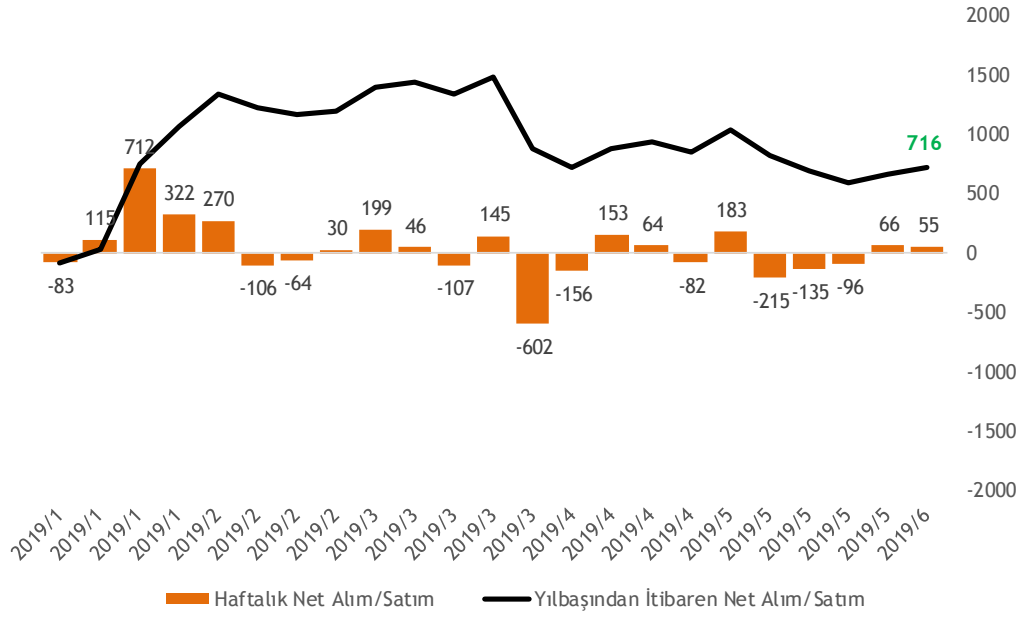
- Mobilya alımlarında on iki aydan on sekiz aya,
- Elektronik eşya (video, kamera, ses sistemleri, fiyatı 3.500 TL'nin üzerinde olan televizyon vb.) alımlarında üç aydan altı aya,
- Fiyatı üç bin beş yüz TL'ye kadar olan televizyon alımlarında dokuz aydan on iki aya,
- Havayolları ve konaklama ile ilgili yurt içine ilişkin harcamalarda dokuz aydan on iki aya,
- Vergi ödemelerinde dokuz aydan on iki aya,
- Elektrikli eşya (buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, elektrikli ev aletleri vb.) alımlarında on iki aydan on sekiz aya,
- Kurumsal kredi kartlarındaki genel taksit sınırı ise on iki aydan on sekiz aya, çıkarıldı.

***Yorum:** BDDK tarafından kredi kartlarında taksitlendirme sürelerinin artırılmasını, mobilya, beyaz eşya, tüketici elektroniği, havacılık ve turizm sektörlerine yönelik iç tüketimi destekleme adına alınmış olumlu bir karar olarak değerlendirirken, mobilya ve beyaz eşya sektörüne yönelik Haziran sonuna kadar devam edecek olan vergi indirimleri ile birlikte değerlendirdiğimizde bu iki sektörün karardan daha pozitif etkilenmesini bekliyoruz. Bankacılık sektörü tarafından baktığımızda, bireysel ve kurumsal kredi kartları hacminin büyümesini olumlu etkileyeceğini değerlendiriyoruz. 24 Mayıs haftası itibarıyla, bankacılık sektörünün bireysel ve kurumsal kredi kartları hacmi 136 mlr TL olup, yılbaşından bu yana %2,4 büyümeye kaydetmiştir.*

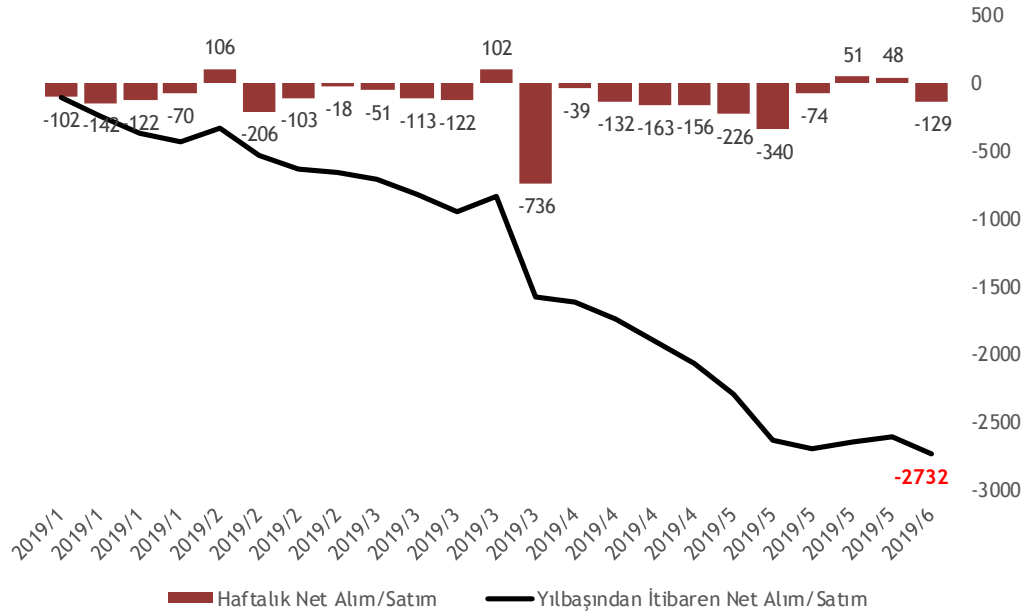
Yabancı yatırımcılar 7 Haziran haftasında net 55 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, **7 Haziran** ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **55 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 129 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse alımları nette 716 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 2,73 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Yabancı yatırımcılar BIST'te Mayıs ayında 2,1 mlr TL'lik net satım gerçekleştirdi

- Borsa İstanbul'da 2019 yılı Mayıs ayında yabancı yatırımcılar toplam 2,1 mlr TL net satım gerçekleştirdi.
- Yabancı yatırımcıların Mayıs ayında en çok net alım yaptığı hisseler KOZAA (300 mn TL), KOZAL (186 mn TL), PGSUS (86 mn TL) iken, en çok net satış yaptığı hisseler sırasıyla THYAO (557 mn TL), EREGL (263 mn TL), HALKB (211 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.

Mayıs 2019 Yabancı işlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
GARAN	6.311,1	THYAO	6.717,6	KOZAA	299,7	THYAO	-556,9
THYAO	6.160,7	GARAN	6.429,4	KOZAL	186,1	EREGL	-262,7
AKBNK	2.612,0	AKBNK	2.704,0	PGSUS	85,7	HALKB	-210,9
HALKB	1.844,6	HALKB	2.055,5	KRDMD	32,7	YKBNK	-164,1
TUPRS	1.823,9	ISCTR	1.899,6	ALARK	16,8	BIMAS	-162,1
ISCTR	1.772,0	TUPRS	1.852,3	METRO	14,4	EKGYO	-154,9
ASELS	1.664,3	ASELS	1.764,1	TTKOM	13,6	ISCTR	-127,6
PETKM	1.477,1	EREGL	1.612,4	KORDS	13,5	VESTL	-127,2
BIMAS	1.428,2	BIMAS	1.590,3	ENJSA	12,1	GARAN	-118,3
TCELL	1.426,3	TCELL	1.486,0	ISDMR	12,0	ASELS	-99,8
EREGL	1.349,8	PETKM	1.469,6	TTRAK	11,8	AKBNK	-92,0
KOZAA	1.269,4	KCHOL	1.269,7	MPARK	9,4	SISE	-78,9
KCHOL	1.217,8	KOZAA	969,7	PETKM	7,5	VAKBN	-69,4
TTKOM	908,1	VAKBN	941,1	VERUS	6,0	TCELL	-59,7
KOZAL	879,4	YKBNK	922,0	DOHOL	5,6	KCHOL	-51,9

YBB Kümülatif Yabancı işlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
GARAN	35.134,7	GARAN	35.300,4	TTKOM	553,1	THYAO	-1.634,1
THYAO	31.863,2	THYAO	33.497,3	YKBNK	379,5	HALKB	-513,1
AKBNK	16.449,5	AKBNK	16.152,6	AKBNK	297,0	PETKM	-485,2
ISCTR	10.939,4	HALKB	10.922,6	TUPRS	293,5	BIMAS	-396,3
HALKB	10.409,6	ISCTR	10.712,2	PGSUS	281,0	EREGL	-314,8
TUPRS	10.130,7	TUPRS	9.837,2	VESTL	267,9	KRDMD	-169,3
EREGL	8.914,1	EREGL	9.228,9	ARCLK	235,5	GARAN	-165,7
TCELL	8.392,6	TCELL	8.447,0	ISCTR	227,2	EKGYO	-145,3
ASELS	8.321,9	ASELS	8.424,4	ISFIN	147,4	ASELS	-102,6
BIMAS	7.945,4	BIMAS	8.341,7	SAHOL	143,1	MGROS	-98,8
VAKBN	7.510,0	VAKBN	7.393,6	ENJSA	135,4	TTRAK	-80,6
PETKM	6.896,5	PETKM	7.381,6	VAKBN	116,4	FROTO	-69,6
KCHOL	5.932,5	KCHOL	5.866,5	POLHO	87,4	TCELL	-54,4
TTKOM	5.814,3	TTKOM	5.261,2	DOHOL	75,5	OZGYO	-43,5
SAHOL	4.922,1	SAHOL	4.779,0	KCHOL	66,0	SKBNK	-33,5

Kısa Kısa Haberler

- **(-) Otomotiv Sektörü:** ODD verilerine göre, Mayıs ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarında toplam iç satışlar yıllık bazda %54,6 düşüşle 33.016 adet oldu. Söz konusu ayda otomobil satışları yıllık bazda %52,6 azalarak 27.126 adet olurken, hafif ticari araç satışları %62 gerileyerek 5.890 adet seviyesinde gerçekleşti. Böylece 2019 yılının ilk beş ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarında toplam iç satışlar yıllık bazda %49,6 düşüşle 152.456 adet oldu. *Yorum: Son 10 yıllık Mayıs ayı ortalama satış hacmine göre %56 daralan hafif araç pazarı iç satışları, 2018 yılının Kasım ayından bu yana uygulanan vergisel teşviklere rağmen zayıf seyretelemeye devam etti. Herhangi bir uzatma gelmemesi halinde vergisel teşviklerin Haziran ayının sonu itibarıyla bitecek olmasının yanı sıra kur ve faiz seviyelerinde önemli ölçüde geri çekilme olmadığı müddetçe iç talepteki zayıf seyrin yılın ikinci yarısında da devam edeceğini tahmin ediyoruz.*
- **(=) Aksigorta (AKGRT):** Aksigorta'nın 2019 yılı Mayıs ayında toplam prim üretimi (Y/Y +%54 A/A +%16) 397 mn TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2019 Ocak-Mayıs döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %23,7 artarak 1,77 mlr TL'ye ulaşmıştır.
- **(=) Anadolu Cam (ANACM):** Bursa İnegöl 2. OSB'deki Cam Ambalaj deposunda yangın çıktığını, yapılan müdahalelerle yangının söndürüldüğünü ve faaliyetlerinde bir aksama ve önemli bir maddi hasar olmadığını bildirdi.
- **(=) Çelebi Hava Servisi (CLEBI):** Şirketin Hindistan'ın Yeni Delhi şehrinde mukim %99,9 oranında iştiraki bulunan bağlı ortaklığı CAS India, Hindistan'ın havalimanları otoritesi Airport Authority of India'nın ("AAI") 36 havalimanında 10 yıl süre ile yer hizmetleri vermek üzere açtığı ihaleye 16 havalimanı için teklif vererek iştirak etmişti. Söz konusu ihalenin iptal edildiği belirtildi.
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Toplam muhammen bedeli KDV Dahil 532,7 mn TL olan Şirket bünyesindeki Maslak 1453 projesi kapsamında 81 adet bağımsız ticari bölümün 26 Haziran 2019 saat 11:00'da açık artırma usulü ile satışa sunulacağı açıklandı. *Yorum: Gayrimenkullerin satışının gerçekleşmesinin şirketin net borç pozisyonuna iyileşme getireceğini düşünüyoruz. 1Ç19 itibarıyla Şirket'in net borcu 3,5 mlr TL seviyesindedir.*
- **(=) İş GYO (ISGYO):** Şirket portföyünde yer alan Kapadokya Lodge Otel, Maslak Ofis Binası ve Kartal Manzara Adalar bünyesinde bulunan ofis ve ticari alanların potansiyel yatırımcılara satışı kapsamında danışmanlık hizmeti alınmasına karar verildiği açıklandı. Ayrıca şirket yaptığı diğer açıklamada, İş Kuleleri Kule 2'de bulunan yaklaşık 1.008 m2'lik ofis alanının, İş Bankası'na kiralandığını ve söz konusu kiralama işleminin ekspertiz kira bedeli dikkate alınarak gerçekleştirildiğini bildirdi.
- **(=) Kardemir (KRDMD):** Şirketin kapasitesinin uzun süredir telaffuz edilen 3,5 mn ton seviyesine çıkarılmasına yönelik başlatılan yatırımlarla ilgili değerlendirmelerde bulunan Genel Müdür Hüseyin Soykan, 2018 yılında 2,41 mn ton ton sıvı çelik üretimi gerçekleştirildiğini, başlatılan bu yatırımların tamamlanmasından sonra sıvı çelik üretim altyapısının 2,9 mn ton seviyelerine ulaşacağını açıkladı. Ayrıca geçen hafta şirketin çelikhane bölgesinde üretim sırasında gaz sıkışması nedeniyle bir patlama meydana gelirken, basına yansıyan haberlerde patlamada herhangi bir can ve mal kaybı yaşanmadığı belirtildi.
- **(=) Petkim (PETKM):** Şirketin sermayesinin %28 bedelsiz artırılarak 2,11 mlr TL'ye yükseltilmesi işleminde bedelsiz payların 19 Haziran tarihinde dağıtılacağını bildirdi.
- **(+) TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** TAV'ın yurt içi ve yurt dışında işlettiği tüm havalimanlarında toplam yolcu sayısı Mayıs ayında yıllık bazda %40 düşüşle 8,2 mn oldu. Söz konusu ayda dış hat yolcu sayısı yıllık bazda %38 gerilerken, iç hattaki daralma %45 ile daha yüksek bir seviyede gerçekleşti. Böylece Şirketin Ocak-Mayıs döneminde toplam yolcu sayısı yıllık bazda %14 düşüşle 44,3 mn oldu (dış hat -%13, iç hat -%17). *Yorum: Şirketin Mayıs ayı*

trafik verilerinde geçen yılın aynı dönemine göre yaşanan ciddi düşüş, İstanbul Atatürk Havalimanı'nın 05.04.2019 itibariyle ticari uçuşlara kapatılması nedeniyle bu tarihten itibaren portföyünde yer almamasından kaynaklanmaktadır. İç hat yolcu trafiğindeki gerileme dikkat çekici olmakla birlikte, dış hat performansını olumlu buluyoruz.

- **(-) Türk Traktör (TTRAK):** Şirketin Mayıs ayında toplam satışları yıllık bazda %22 düşüşle 2.233 adet oldu. Söz konusu ayda yurt içi satışları yıllık bazda %52 gerilerken, yurt dışı satışları %11 artış gösterdi. **Yorum:** Şirketin ihracat performansını olumlu bulmakla birlikte, kârlı yurt içi satış hacmindeki gerilemeyi olumsuz buluyoruz.
- **(=) Ulusoy Elektrik (ULUSE):** Zorunlu pay alım teklifi işlemlerinin 11 Haziran - 8 Temmuz tarihleri arasında 1 TL nominal değerli ULUSE payı için 20,7409 TL'den gerçekleştirileceği belirtildi.

Halka Arz Onayı

- SPK Haftalık Bülteni'nde, **Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret'in** sermayesinin 10 mn TL artırılarak hisse başına 2,66 TL fiyatla halka arzının onaylandığı açıklandı.

Temettü Tablosu

17 Haziran 2019 Pazartesi

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
ADBGR	-	1,04	0,89	22,8%		29.03.2019
ADANA	-	1,46	1,24	22,7%		29.03.2019
TLMAN	28.06.2019	1,76	1,49	19,6%		14.05.2019
MRDIN	-	0,50	0,42	18,8%		29.03.2019
PETUN	-	0,96	0,82	17,7%		28.03.2019
ADNAC	-	0,14	0,12	13,5%		29.03.2019
HATEK	04.07.2019	0,58	0,50	13,5%		09.05.2019
BOLUC	-	0,24	0,21	10,0%		29.03.2019
ADEL	30.09.2019	0,85	0,72	8,9%		08.04.2019
VERTU	16.09.2019	0,24	0,24	7,5%		08.05.2019
KRDMD	26.06.2019	0,13	0,11	6,0%	-60	02.04.2019
KRDMD	27.11.2019	0,13	0,11	6,0%	-60	02.04.2019
AKSGY	17.07.2019	0,13	0,13	5,4%		01.04.2019
EGPRO	18.06.2019	0,46	0,39	5,0%		07.05.2019
AKMGY	24.09.2019	0,85	0,85	4,6%		29.03.2019
BAKAB	23.07.2019	0,21	0,18	4,5%		-
BAKAB	24.09.2019	0,21	0,18	4,5%		-
SUMAS	02.09.2019	0,30	0,26	4,5%		25.04.2019
UNYEC	-	0,10	0,08	4,1%		29.03.2019
HEKTS	02.12.2019	0,50	0,43	3,9%		29.03.2019
TGSAS	31.10.2019	0,10	0,09	2,7%		30.04.2019
AKMGY	17.12.2019	0,50	0,50	2,7%		29.03.2019
BIZIM	-	0,17	0,15	2,6%		25.03.2019
AVISA	27.11.2019	0,22	0,19	2,4%		04.03.2019
ACSEL	26.06.2019	0,07	0,06	2,1%		-
KLMSN	02.07.2019	0,20	0,17	2,0%		17.05.2019
CEMTS	24.06.2019	0,10	0,09	1,9%		20.03.2019
BIMAS	18.11.2019	1,20	1,02	1,5%		21.05.2019
GOLTS	-	0,15	0,13	1,5%		26.04.2019
LKMNH	26.11.2019	0,05	0,04	1,4%		05.05.2019
EUKYO	-	0,01	0,01	1,4%		25.06.2019
SRVGY	21.11.2019	0,05	0,05	1,1%		25.04.2019
ETYAT	-	0,01	0,01	1,0%		25.06.2019
TCELL	18.06.2019	0,11	0,10	0,9%	-81	31.05.2019
TCELL	05.08.2019	0,11	0,10	0,9%	-81	31.05.2019
TCELL	21.10.2019	0,11	0,10	0,9%	-81	31.05.2019
TCELL	17.12.2019	0,11	0,10	0,9%	-81	31.05.2019
ISBIR	20.08.2019	1,50	1,28	0,6%		29.04.2019
EUYO	-	0,00	0,00	0,6%		25.06.2019
FORMAT	-	0,02	0,01	0,4%		-
ASELS	19.06.2019	0,05	0,04	0,3%	-10	26.04.2019
ASELS	18.09.2019	0,05	0,04	0,3%	-10	26.04.2019
ASELS	18.12.2019	0,05	0,04	0,3%	-10	26.04.2019
VERUS	23.09.2019	0,03	0,03	0,2%		08.05.2019

Haftalık Ajanda

17 Haziran 2019 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
17 Haz.	Türkiye	10:00	Mar.	İşsizlik Oranı			14,7%
17 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları - Yıllık %			-18,1%
17 Haz.	Türkiye	11:00	May.	Bütçe Dengesi			-18,3 mlr TL
17 Haz.	ABD	15:30	Haz.	New York FED Sanayi Endeksi		12,00	17,80
18 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Yıllık %		-3,5%	-2,2%
18 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi			22,5 mlr €
18 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE - Aylık %		0,7%	0,7%
18 Haz.	Almanya	12:00	Haz.	Zew Beklenti Endeksi		-5,00	-2,10
18 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Zew Beklenti Endeksi			-1,60
18 Haz.	ABD	15:30	May.	Konut Başlangıçları		1240 Bin	1235 Bin
18 Haz.	ABD	15:30	May.	İnşaat İzinleri		1300 Bin	1290 Bin
19 Haz.	Japonya	02:50	May.	Dış Ticaret Dengesi		-1207 mlr ¥	56,8 mlr ¥
19 Haz.	İngiltere	11:30	May.	TÜFE - Aylık %		0,3%	0,6%
19 Haz.	Türkiye	14:00		TCMB - PPK Toplantı Özeti			
19 Haz.	ABD	21:00		FED Faiz Kararı (Üst Sınır)		2,50%	2,50%
19 Haz.	ABD	21:00		FED Faiz Kararı (Alt Sınır)		2,25%	2,25%
19 Haz.	ABD	21:30		FED Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı			
20 Haz.	Japonya			BOJ Para Politikası Toplantısı			
20 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Tüketici Güveni			55,30
20 Haz.	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası (BOE) Faiz Kararı		0,75%	0,75%
20 Haz.	ABD	15:30	1Ç19	Cari Denge		-125 mlr \$	-134,4 mlr \$
20 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		220 Bin	222 Bin
20 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		10,50	16,60
20 Haz.	ABD	17:00	May.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,1%	0,2%
20 Haz.	Avro Bölgesi	17:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi		-6,50	-6,50
21 Haz.	Japonya	02:30	May.	TÜFE - Yıllık %		0,7%	0,9%
21 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	Markit/BME PMI İmalat		44,50	44,30
21 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	Markit PMI Hizmet		55,30	55,40
21 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat		47,90	47,70
21 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Hizmet		53,00	52,90
21 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik		52,00	51,80
21 Haz.	Türkiye	14:30	Nis.	Konut Fiyat Endeksi - Aylık %			0,4%
21 Haz.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat		50,50	50,50
21 Haz.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI Hizmet		51,00	50,90
21 Haz.	ABD	17:00	May.	2. El Konut Satışları		5,3 mn	5,2 mn
21 Haz.	ABD	19:00		FED - Brainard ve Mester'in Konuşması			
21 Haz.	ABD	22:00		FED - Daly'nin Konuşması			

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

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

Takip Listesi

17 Haziran 2019 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	31.512	6,06	343	AL	EÜG	7,60	25%
GARAN	33.012	7,86	970	AL	EÜG	10,00	27%
HALKB	6.438	5,15	344	AL	EPG	8,50	65%
ISCTR	22.905	5,09	226	AL	EÜG	6,78	33%
YKBNK	17.823	2,11	142	AL	EÜG	2,51	19%
ALBRK	999	1,11	23	TUT	EPG	1,38	24%
TSKB	1.932	0,69	21	AL	EÜG	1,17	70%
Cam							
ANACM	2.085	2,78	5	AL	EÜG	4,29	54%
SODA	6.960	6,96	35	AL	EÜG	10,38	49%
TRKCM	3.400	2,72	13	TUT	EPG	4,09	50%
Çimento							
CIMSA	809	5,99	3	TUT	EPG	9,03	51%
AKCNS	1.220	6,37	0	TUT	EPG	9,10	43%
BOLUC	348	2,43	0	TUT	EAG	4,30	77%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.927	17,65	38	TUT	EPG	21,00	19%
VESTL	3.408	10,16	105	AL	EÜG	8,95	-12%
Demir-Çelik							
EREGL	25.830	7,38	158	AL	EÜG	10,18	38%
KRDMD	1.716	2,20	353	AL	EPG	3,25	48%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.960	1,96	5	AL	EÜG	2,35	20%
EKGYO	4.180	1,10	76	AL	EÜG	2,87	161%
ISGYO	930	0,97	3	TUT	EPG	1,06	9%
Havacılık							
TAVHL	9.612	26,46	32	AL	EÜG	38,00	44%
THYAO	17.498	12,68	907	AL	EÜG	25,40	100%
PGSUS	3.889	38,02	43	AL	EÜG	33,40	-12%
Holding							
KCHOL	41.538	16,38	76	AL	EÜG	19,50	19%
SAHOL	15.895	7,79	62	AL	EPG	10,60	36%
SISE	11.385	5,06	39	TUT	EPG	6,35	25%
Savunma							
ASELS	20.110	17,64	209	AL	EÜG	35,70	102%
OTKAR	2.443	101,80	4	TUT	EPG	110,00	8%
Otomotiv							
FROTO	20.002	57,00	25	TUT	EPG	62,50	10%
TOASO	8.675	17,35	22	AL	EPG	25,55	47%
DOAS	871	3,96	1	TUT	EPG	5,00	26%
Perakende							
BIZIM	396	6,60	1	AL	EÜG	11,20	70%
BIMAS	23.969	78,95	105	TUT	EPG	98,20	24%
MGROS	2.298	12,69	15	AL	EÜG	32,10	153%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN	Müdür	Teknik Strateji, Çimento, Cam, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler
Mehtap İLBİ	Müdür Yardımcısı	Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon
Tuğba SAYGIN	Müdür Yardımcısı	Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler
Nazlıcan ŞAHAN	Analist	Makro Ekonomi, Strateji, SGMK
Umut Deniz PAK	Analist	Kantitatif Analiz
Ekin Cem EKE	Analist	Veri Tabanı

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.