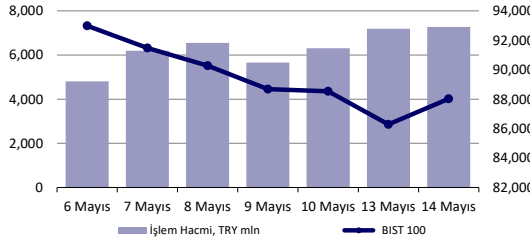


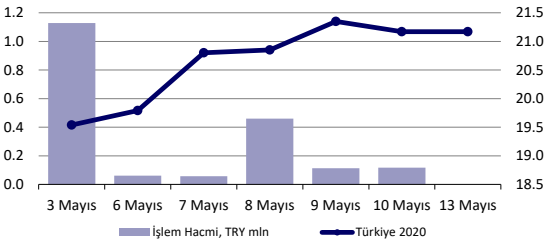
Ekonomik Veriler

Açıklanacak Veriler	Saat
İşsizlik Oranı	10:00
Euro Bölgesi GSYH	12:00
TSİ	

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	88,023	86,283	2.0%	-8.3%	-3.6%
İşlem Hacmi, TL mln	7,271	7,193	1.1%	39.9%	169.5%
Türkiye 2019 (May 15, '19)	21.17%	21.17%	0 bps	309 bps	468 bps
Türkiye 2030	8.17%	8.34%	-16 bps	2 bps	91 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	24.95%	24.71%	24 bps	85 bps	89 bps
USD/TRY	6.03	6.06	-0.5%	4.3%	14.0%
EUR/TRY	6.76	6.80	-0.7%	3.4%	11.4%
Sepet (50/50)	6.39	6.43	-0.6%	3.8%	12.6%
DOW	25,532	25,325	0.8%	-3.3%	9.5%
S&P500	2,834	2,812	0.8%	-2.5%	13.1%
FTSE	7,242	7,164	1.1%	-2.6%	7.6%
MSCI EM	1,014	1,016	-0.2%	-6.9%	5.0%
MSCI EE	164.60	162.20	1.5%	-4.3%	8.4%
Shanghai SE Comp	2,884	2,904	-0.7%	-9.6%	15.6%
Nikkei	21,067	21,191	-0.6%	-3.7%	5.3%
Petrol (Brent)	70.98	71.24	-0.4%	29.6%	29.6%
Altın	1,297	1,300	-0.2%	0.5%	1.1%

En Çok Yükselen & Düşenler

Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin	
En çok yükselenler				
Turk Telekom	TTKOM	4.43	6.7%	139,200
Anadolu Cam	ANACM	2.98	6.4%	5,502
Garanti Bankası	GARAN	7.68	6.1%	1,230,731
Koza Anadolu Metal	KOZAA	5.87	5.8%	188,793
Alarko Holding	ALARK	2.77	4.9%	62,800
Koza Altın İşletmeleri	KOZAL	44.02	4.5%	78,695
En çok düşenler				
Fenerbahçe	FENER	7.30	-4.1%	22,309
Enka İnşaat	ENKAI	5.01	-3.8%	7,540
Ulker	ULKER	18.43	-2.5%	22,212
Ege Endüstri	EGEEN	436.70	-2.0%	13,192
Besiktas Futbol Yat.	BJKAS	1.51	-1.9%	19,073
Anadolu Efes Biraçılık	AEFES	17.34	-1.8%	7,334

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de yatay bir açılış bekliyoruz. Hisse senetleri dün bankacılık endeksinin öncülüğünde 8 günlük düşüş trendini kırarak güçlü yükseldi ve bugün de bu hareketi sürdürmeyi deneyebilir. 10 yıllık tahvil faizi %19.48'e geriledi. Kambiyo işlemlerinde yapılan BSMV düzenlemesinin ardından Lira'nın performansı ve haber akışı etkili olacaktır.

Destek olarak 83.500 ve 87.250; direnç olarak ise 88.900 ve 90.600 seviyelerini takip ediyoruz. Gün içinde 87.250 – 88.900 bandında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Hisse Senetleri

- PGSUS; Güçlü uluslararası yolcu trafiği Nisan ayında toplam yolcu sayısını kurtardı

Ekonomi Ajandası

- Saat 10.00'da Şubat ayı, İşsizlik Oranı verisi açıklanacak, beklenti: 15%
- Saat 11.00'de Nisan ayı, Merkezi Yönetim Bütçesi verisi açıklanacak

Piyasa Yorumu**Günün yorumu**

Küresel piyasalarda 1 haftadır takip edilen ve odakta hisse senedi endekslerinde gerçekleşen satışın yer aldığı fiyatlama baskısı durumu 14 Mayıs işlemlerinde yerini kısmen de olsa toparlanmaya bıraktı. Majör ABD endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları olumlu yönde gerçekleşirken, güvenli liman olarak tanımlanan araçların çoğunluğunda gün içerisinde gözlenen pozisyon çözülmesi yükseliş hareketine destek verdi. Nitekim yeni gün işlemlerinde de benzer eğilimin devam ettirilmesi isteği öne çıkmakta.

Son dönemin tartışma başlıklarından birisi olan “güçlü Japon yeni” teması hafta ortası işlemlerinde bir kez daha belirirken, Güney Kore’de teknoloji hisselerinin yükseliş hareketine destek vermesi ve offshoreda yuan seviyesinin dengelenme çabası içerisinde olması beklentilerden zayıf gelen Çin veri setine rağmen yatırımcıların moral bozukluğu içerisinde girmesine engel oluyor. Bugün takip edilen Nisan ayına ait Çin sanayi üretimi, sabit yatırımlar ve perakende satışlar verilerinin tamamı yıllık değişim kaleminde piyasa beklentilerinin gerisinde kalırken, güçlü performans sergilenen ilk çeyrek büyümesinin ardından Çin ekonomisinde sakinleme-dengeye dönüş çabalarının devam ettiği düşüncesini bir adım öne çıkarıyor.

Zayıf Amerikan doları teması 97’li seviyelerde oluşan dolar endeksi ile desteklenmeye devam ederken, İtalya’da Başbakan Yardımcısı Salvini’nin hükümet olarak birliğe verdikleri taahhütlerde –bütçe açığı ve borç seviyesi- %5’lik işsizlik oranını tutturabilmek adına sarmaya gidebileceklerini belirtmesi EURUSD paritesinin 1.12’li seviyelere çekilmesine neden oldu. Gün içerisinde açıklanacak olan Almanya GSYH verisinin –piyasa beklentisi çeyrek bazda %0.4 artış- 2018 son çeyrekte resesyonun sınırından dönen bölgenin en önemli ekonomisine dair gelecek dönem beklentileri ve euro fiyatlama açısından yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Öte yandan ABD piyasalarının açılışı öncesi kamuoyu ile paylaşılacak olan Alibaba sonuçları -%48 gelir artışı beklentisi mevcut- gerek risk algısı gerekse global ticarete yönelik yapılması muhtemel yönlendirmeler düşünüldüğünde kritik önemde bulunuyor. Günün ikinci yarısında takip edilecek olan ABD perakende satışlar ve sanayi üretim verileri de ikinci çeyreğin başlangıcına dair fikir edinmemize imkan tanıyacak.

Ticarete yönelik kaygıların öne çıktığı son dönem işlemlerinde bekleyişlerin arka planda kalmaya devam ettiği ancak kısa vadeli işlemlerde oynaklık artışı –her iki yönde- ve haber akışının fiyatlara dahil edildiği sürecin devam etmesini bekliyoruz. Yerel varlıkların fiyatlanma sürecinde ise USDTRY paritesinin 5.95-6.20 bandına yerleşmesini en azından yukarı yönün şu an için sınırlanması açısından sınırlı-olumlu okuyoruz. Uzun vadeli trend açısından 5.93 desteği aşağı yönde geçilmedikçe eğilim lira zayıf şeklinde sürebilir. Gerilemekte inatçı davranan ülke risk primi –CDS, 5y vade 488bp- ise kalıcı olumlu seyir oluşmasına engel oluyor.

Orkun.Godek @denizbank.com

Piyasalarda bugün**Yurt içi ve yurt dışı piyasalarda gelişmeler**

- Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.48 değer kazanımı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %2 yükselişle 88022 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi ise son işlemlerde %19.48 oldu.
- EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.31, FTSE 100 %1.09, CAC 40 %1.50 ve DAX %0.97 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde değer kaybı söz konusu olmazken, en ciddi değer kazancı %2.81 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında gözlemlendi.
- Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı değer kazanımı sergilerken, Nasdaq endeksi %1'in üzerine taşınan primlenme ile dikkat çekti. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Kolombiya grubu dışında yükseliş hareketine katılım sağlarken, ciddi ölçekte yükseliş isteği öne çıkmadı.
- Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda iyimser yaklaşımın korunduğunu görmekteyiz. TSI 08.20, NKY 225 %0.28, Hang Seng %0.75, CSI 300 %1.43 ve KOSPI %0.57 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 304 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8649 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Orkun.Godek@denizbank.com

Haber başlıkları

Basında çıkan haberler

- **ABD borsaları tepki alımlarıyla günü yükselişle tamamladı;** ABD-Çin ticaret savaşlarının etkisiyle yüzde 3'lük haftalık kaybın ardından Pazartesi günü de sert bir düşüş sergileyen ABD borsaları, Salı gününü tepki alımlarıyla artıda kapadı/**Asya hisse senetleri Çarşamba günü işlemlerde ticaret savaşlarına ilişkin artan kırılgan atmosferle karışık seyretti,** Hong Kong, Çin ve Güney Kore'de hisse senetleri hafif kazanıma yöneldi, Japonya Borsası ise satış ağırlıklı seyretti. Hisse senetleri beklentiden düşük gelen Çin sanayi üretimi ve perakende satış rakamlarının ardından kazançlarını geri verdi./**Türkiye ETF'i günü %1,62 artış ile tamamladı** (önceki gün %3,66 eksi idi)
- Banka ve sigorta muameleleri vergisi nispetlerinin tespitine ilişkin kararda değişiklik yapıldı. Kambiyo muamelelerinde satış tutarı üzerinden binde 1 vergi alınacak.
- **Bugün yayımlanan resmi gazete kararı ile** birlikte yurtdışından yolcu beraberinde getirilecek cep telefonlarında, 2 yılda bir getirebilme hakkı 3 yıla çıkartılmıştır.
- **Çin'den beklentilerin altında gelen sanayi üretimi,** perakende satışlar ve sabit yatırım verileri Çin ekonomisinde yavaşlama endişelerini derinleştirdi; Çin Ulusal İstatistik Bürosu tarafından yapılan açıklamaya göre, Nisan Ayı sanayi üretimi önceki yılın aynı ayına göre yüzde 5,4'lük artış kaydederek yüzde 6.5 olan beklentinin altında kaldı. Perakende satışlar da yüzde 8,6'lık beklentinin altında kalarak, yüzde 7,2 oldu. Sabit yatırımlar ise yüzde 6,1'lik arttı. Beklenti yüzde 6,4 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi.
- **ABD Temsilciler Meclisi Tahsisatlar Komitesi,** Türkiye'ye F-35 teslimatının engellenmesini öngören bir harcama tasarının ön taslağını yayınladı
- **Trump'ın** ABD şirketlerinin Huawei'nin telekomünikasyon ekipmanları kullanımını yasaklayan kararnameyi imzalaması bekleniyor-Kaynaklar
- Suriye lideri Esad'ın, Türkiye'yle işbirliğine açık oldukları yönündeki haberi değerlendiren Rus uzman Dolgov, iki ülke arasındaki olası yakınlaşmanın tüm Ortadoğu'daki durum üzerinde olumlu etki yaratacağını belirtti.
- **İran, nükleer kararını resmen duyurdu!** İran, nükleer anlaşma çerçevesindeki bazı taahhütlerine uymayı resmi olarak durdurdu-CNNTÜRK
- **Olası ABD-AB savaşı en çok Almanya'yı vuracak;** Ticaret savaşında cepheler genişliyor. Gözler, Trump'ın AB'den ithal edilecek araba fiyatları üzerindeki gümrük vergisi kararına çevrildi. Trump korumacı politikalarında ısrar ederse, tetikleyeceği savaş Avrupa'da başta otomotiv olmak üzere birçok sektörü vuracak
- **Britanya Başbakanlık Sözcüsü,** Başbakan May'in Brexit anlaşmasını 3 Haziran haftasında yeniden parlamentoya getirmeyi değerlendirdiğini söyledi / **Britanya Dışişleri Bakanı Jeremy Hunt,** Britanya'nın ne bir erken seçime ne de Brexit referandumuna ihtiyacı olmadığını söyledi
- **Almanya İçişleri Bakanı Horst Seehofer,** "Yabancı terör ve aşırı örgütler Almanya'yı eylem yeri olarak kullanmasın diye devlet elinden geleni yapacak. Bu özellikle de PKK için geçerli" dedi.

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

- Dün 86.044 – 88.022 arasında işlem gördü ve günü +2.02% değişimle günü en yüksek seviyeden 88.022 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.
- Endeks kritik destek seviyesi 87.250 altında bir gün kaldıktan sonra bu seviyenin üzerinde kapanış yapmayı başardı. Kısa vadeli ana destek ve stop loss seviyesi olarak 87.250 takip etmeye devam ediyoruz. 5g ortalaması 88.350 üzerinde hedef / direnç olarak 90.600 seviyesini görüyoruz 90.600 geçilmeden yeni pozisyon alma konusunda temkinli görüşümüzü , 88.500 geçilmeden temkinli olarak ve 87.250 stop şeklinde değiştiriyoruz. 5g ortalama 88.350 ,22g ort 93.710 seviyesindedir.
- Destek olarak 83.500 ve 87.250 ; direnç olarak ise 88.900 ve 90.600 seviyelerini takip ediyoruz.
- Bu sabah yatay / negatif açılış ve sonrasında 87.250 – 88.900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

XU100 teknik analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

AliBarbaros.Demirer@denizbank.com

Teknik Yorum

VIOP – X30YVADE Teknik Analiz

- Dün 110.300 – 112.900 arasında işlem gördü ve günü +1.81% değişimle 112.800 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.
- Kısa vadeli ana destek seviyesi 110.000 üzerinde gelen alımlarla yükselen endekste hedef / direnç olarak 115.000 seviyesini takip ediyoruz. Ana destek seviyesi olarak 110.000 takip ediyoruz. 115.000 üstüne geçmeden uzun pozisyon alma konusunda temkinli olunması gerektiği düşüncemizi , 110.000 stop olmak üzere gevşemelerde 115.000 hedefli pozisyon alınabilir şeklinde değiştiriyoruz.. 5g ortalama 113.590 ,22g ort 120.620 seviyesindedir.
- Destek olarak 107.500 ve 110.000 ; direnç olarak ise 115.000 ve 117.000 seviyelerini görüyoruz.
- Bu sabah yatay / negatif açılış sonrasında 110.000 – 115.000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE teknik analiz, TRY



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Arştırma

AliBarbaros.Demirer@denizbank.com

Hisse senetleri

Pegasus Hava Tasimacılığı

Bloomberg Kodu	PGSUS TI
Tavsiye	AL
Fiyat/Hisse	TRY29.66
Hedef Fiyat/Hisse	TRY37.50
Getiri Potansiyeli	26%
HAO	36%
Piyasa değeri	TRY3,034 mln

Güçlü uluslararası yolcu trafiği Nisan ayında toplam yolcu sayısını kurtardı

Pegasus Nisan ayı yolcu trafiği verilerini dün paylaştı. Toplam yolcu sayısı uluslararası yolcu trafiğindeki %23'lük büyümeye rağmen iç talebin düşük kalmaya devam etmesiyle yurt içi yolcu sayısında görülen %22 gerileme ile Nisan ayında yıllık bazda %5 azaldı (Mart ayındaki gerileme %2). Uluslararası yolcu trafiği beklentimizi aşan bir büyüme performansı sergilese de beklentilerimizin hayli altında kalan yurt içi yolcu trafiği nedeniyle, yatay seyretmesini beklediğimiz toplam yolcu trafiği beklentimizin altında kaldı. Toplam yolcu trafiği beklenen toparlanmayı göstermese de uluslararası yolcu trafiğinin kalitesi şirketin 2Ç19 operasyonel performansı için olumlu görünüyor dolayısıyla Pegasus 'un Nisan ayı trafik verisini pozitif olarak yorumluyoruz.

Pegasus Havayolları Yolcu Trafiği

	Ocak 19	Şubat 19	Mart 19	Nisan 19	y/y	4a19	y/y	
Toplam	Misafir sayısı, mn	2.28	2.09	2.33	2.37	-5%	9.07	-2%
	Konma	14,929	13,265	14,764	14,631	-4%	57,589	-2%
	Koltuk sayısı, mn	2.75	2.46	2.74	2.70	-4%	10.65	-2%
	Doluluk Oranı	82.9%	85.0%	85.1%	87.6%	-1%	85.2%	-5%
	ASK (m km)	2,865	2,547	2,877	3,026	12%	11,315	9%
	Konma başına Misafir	153	157	158	162	-2%	157	-1%
İç Hat	Ortalama günlük uçak kullanımı (Blok Saat)	12.08	11.96	12.03	12.80	4%	12.22	0%
	Misafir sayısı, mn	1.35	1.21	1.31	1.20	-22%	5.06	-13%
	Konma	8,070	7,337	8,041	6,890	-23%	30,338	-14%
	Koltuk sayısı, mn	1.51	1.37	1.50	1.29	-23%	5.67	-14%
	Doluluk Oranı	89.2%	88.2%	87.6%	92.9%	1%	89.4%	1%
	ASK (m km)	926	837	919	762	-25%	3,443	-15%
Dış Hat	Konma başına Misafir	167	165	163	174	1%	167	1%
	Misafir sayısı, mn	0.93	0.88	1.01	1.15	23%	3.96	17%
	Konma	6,838	5,905	6,653	7,546	26%	26,942	19%
	Koltuk sayısı, mn	1.24	1.09	1.23	1.39	26%	4.94	19%
	Doluluk Oranı	75.2%	81.0%	82.0%	82.7%	-2%	80.3%	-1%
	ASK (m km)	1,936	1,706	1,948	2,223	35%	7,814	26%
Charter	Konma başına Misafir	136	149	151	152	-2%	147	-2%
	Misafir sayısı, mn	0.00	0.00	0.01	0.03	-8%	0.04	-51%
	Konma	21	23	70	195	-12%	309	-52%
	Koltuk sayısı, mn	0.00	0.00	0.01	0.03	-13%	0.04	-52%
ASK (m km)	3.53625	4.48182	9	41	-10%	58	-51%	

Sadrettin.Bagci@denibank.com

Hisse Senedi Tavsiye Listesi

Deniz Yatırım Model Portföyü

Model Portföy

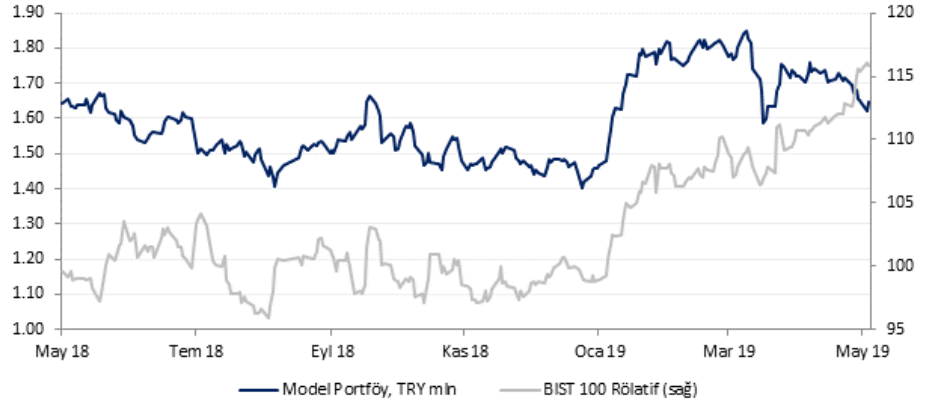
Hisse	Portföye Giriş Tarihi	Nominal Getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e Rölatif Getiri (Portföye girişten itibaren)	Portföydeki Ağırlık
TSKB	07.02.2019	-18.8%	-5.2%	8.6%
YKBNK	23.01.2018	-29.9%	-5.7%	10.3%
VAKBN	23.01.2018	-48.6%	-30.9%	6.2%
TTKOM	22.01.2019	6.5%	20.6%	10.7%
SAHOL	27.09.2018	-2.9%	10.6%	9.6%
TKFEN	28.11.2018	22.4%	30.8%	11.1%
FROTO	07.02.2019	-11.0%	3.9%	9.5%
PGSUS	03.09.2018	20.6%	28.6%	10.7%
MGROS	07.02.2019	-28.4%	-16.4%	7.7%
NAKİT				15.7%

Portföy getirisi

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2017	47.5%	-0.1%
2018	-11.3%	12.1%
12 aylık	-0.4%	15.8%
2019 başından	11.7%	15.8%

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Model Portföy geçmiş performansı



Source: Deniz Yatırım Araştırma

Haftalık Takvim

Tarih	Gün	Saat	Olay	Önceki
Mayıs 13	Pazartesi	10:00	Cari Hesap (USD) (Mart)	-0,72B
		16:00	BIMAS Telekonferans	
		17:00	PGSUS Telekonferans	
		17:00	GLYHO Telekonferans	
		18:30	HALKB Telekonferans	
		-	HALKB 1Ç19 sonuçları (Deniz Net kar bekl.: TRY531 mln, Konsensus bekl.:TRY393 mln)	
Mayıs 14	Salı	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mart)	-5,1%
Mayıs 15	Çarşamba	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması (Şubat)	14,7%
		10:00	Perakende Satışları (Yıllık)	-4,9%
		11:00	Bütçe Dengesi	-24,50B
		-	OZRDN temettü ödemesi (0.08 TL/hisse)	
Mayıs 16	Perşembe	14:30	Yıl Sonu TÜFE Tahmini (Mayıs)	16,63%
		14:30	Yabancı Net Bono Yatırımları	-
		14:30	Yabancı Net Hisse Yatırımları	-
		-	BRSAN temettü ödemesi (0.82 TL/hisse)	
Mayıs 17	Cuma	-	-	-
Mayıs 18-19	Haftasonu	-	-	-

Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			PD/DD			Özsermaye Karlı.			
			TL	TL mln		'17	'18T	'19T	'17	'18T	'19T	'17	'18T	'19T	
Akbank	TUT	5.71	7.70	29,692	52.0%	5.2	5.1	3.5	0.7	0.6	0.5	14%	12%	15%	
Anadolu Hayat Emeklilik	TUT	5.28	7.00	2,270	17.0%	8.8	8.2	7.2	2.1	1.9	1.7	26%	25%	25%	
AvivaSA	AL	9.34	10.50	1,681	20.0%	8.2	6.2	6.0	4.6	3.3	2.6	65%	63%	49%	
Garanti Bank	TUT	7.68	10.20	32,256	48.0%	4.9	4.7	3.5	0.7	0.6	0.5	15%	14%	16%	
Halkbank	TUT	5.04	7.08	6,300	49.0%	2.5	2.5	1.8	0.2	0.2	0.2	9%	9%	11%	
Isbank	AL	5.14	7.30	23,130	31.0%	3.4	3.6	2.9	0.5	0.5	0.4	15%	13%	15%	
TSKB	AL	0.69	1.05	1,932	39.0%	2.9	2.9	2.5	0.4	0.5	0.4	16%	15%	17%	
Vakıf Bank	AL	3.65	6.20	9,125	25.0%	2.2	2.7	2.1	0.3	0.4	0.3	16%	13%	15%	
Yapı Kredi Bank	AL	1.96	2.45	16,556	18.0%	3.5	3.7	3.1	0.4	0.4	0.3	14%	11%	12%	
	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,	TL	TL mln	Halka Açık	F/K			FD/FAVÖK			FD/Satışlar		
							'17	'18T	'19T	'17	'18T	'19T	'17	'18T	'19T
Holdingleler															
Enka Insaat	AL	5.01	6.20	25,050	12.0%	15.8	9.9	10.0	5.6	4.1	3.3	1.3	0.6	0.9	
Koc Holding	TUT	15.45	20.10	39,180	22.0%	7.1	6.6	4.8	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Sabancı Holding	AL	7.28	11.20	14,854	44.0%	3.9	3.8	3.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Sisecam	TUT	5.55	7.30	12,488	34.0%	5.4	5.8	5.2	5.1	4.2	3.7	1.1	0.7	0.9	
Tekfen Holding	AL	24.52	28.60	9,072	48.0%	6.5	7.3	8.8	3.7	3.2	3.6	0.5	0.0	0.6	
Petrol ve Gaz															
Aygaz	AL	9.05	15.50	2,715	24.0%	11.9	4.3	3.5	2.6	1.6	0.9	0.1	0.1	0.1	
Petkim	AL	4.87	7.30	8,036	44.0%	9.2	7.2	4.1	8.4	8.2	5.1	1.3	1.3	1.2	
Tupras	AL	118.50	150.00	29,675	49.0%	8.0	7.9	6.6	7.4	5.8	4.6	0.5	0.4	0.4	
Enerji															
Aksa Enerji	AL	2.28	4.10	1,398	21.0%	30.8	4.6	2.4	5.2	3.2	2.1	1.1	0.8	0.8	
Zorlu Enerji	SAT	1.21	1.45	2,420	15.0%	70.0	3.7	2.8	7.6	4.9	4.2	1.9	1.5	1.3	
Metaller ve Madencilik															
Erdemir	TUT	7.64	8.62	26,740	48.0%	4.8	6.0	5.8	2.8	3.1	3.1	0.9	0.8	1.3	
Kardemir (D)	AL	2.08	3.30	1,623	89.0%	2.9	5.1	7.6	2.3	3.6	2.2	0.7	0.7	0.9	
Kimyasallar															
Soda Sanayi	AL	7.88	8.60	7,880	39.0%	5.1	5.9	5.3	7.5	5.5	4.3	2.1	1.5	1.3	
Endüstriyel															
Anadolu Cam	TUT	2.98	3.60	2,235	20.0%	5.0	5.3	4.4	5.5	4.2	3.3	1.3	1.0	0.9	
Doğuş Otomotiv	AL	3.97	6.70	873	15.0%	6.6	6.5	3.1	3.5	3.1	3.3	0.2	0.2	0.2	
Ford Otosan	AL	51.10	77.60	17,932	18.0%	10.7	10.0	7.5	7.4	6.7	5.5	0.6	0.6	0.6	
Tofas	AL	16.58	23.24	8,290	24.0%	6.2	7.2	6.6	4.5	4.7	4.4	0.6	0.5	0.7	
Trakya Cam	AL	3.06	4.40	3,825	28.0%	4.0	3.9	3.4	4.2	3.0	2.4	0.9	0.6	0.8	
Türk Traktor	AL	26.46	51.70	1,412	24.0%	5.9	6.0	4.0	5.6	4.7	3.4	0.7	0.5	0.7	
Tüketici															
Arcelik	TUT	16.40	21.00	11,082	25.0%	13.0	10.1	8.5	6.5	5.0	4.2	0.7	0.5	0.5	
BİM	TUT	74.50	100.00	22,618	60.0%	18.1	15.5	12.7	11.5	9.6	7.7	0.7	0.5	0.5	
Bizim Toptan	TUT	6.66	8.50	400	46.0%	18.5	14.3	12.5	1.0	1.4	1.2	0.0	0.0	0.1	
Coca-Cola İçecek	AL	26.98	41.00	6,863	25.0%	21.0	11.4	8.9	5.2	4.2	3.5	0.9	0.7	0.8	
Migros	AL	11.95	23.20	2,164	36.0%	n.m.	n.m.	108.2	3.9	4.0	3.9	0.2	0.2	0.3	
Ulker	AL	18.43	23.50	6,303	39.0%	9.0	11.2	9.4	8.7	6.9	6.0	1.4	1.0	0.7	
Vestel	AL	9.45	8.50	3,170	22.0%	8.5	45.3	28.3	3.2	5.0	4.5	0.5	0.4	0.5	

Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			PD/DD			Özsermaye Karl.		
			TL	TL mln		'17	'18T	'19T	'17	'18T	'19T	'17	'18T	'19T
Telekom														
Türk Telekom	TUT	4.43	6.00	15,505	13.0%	n.m.	8.0	5.4	3.6	3.0	2.4	1.5	1.3	1.3
Türkcell	TUT	11.32	16.50	24,904	49.0%	12.3	6.9	5.3	4.1	3.4	2.8	1.8	1.4	1.5
Havacılık														
Pegasus Airlines	AL	29.66	37.50	3,034	36.0%	6.0	9.0	9.1	5.0	5.6	6.0	0.8	0.8	0.8
TAV Airports	TUT	23.90	29.90	8,682	40.0%	6.0	10.4	4.2	3.8	3.3	2.5	1.5	1.6	1.9
Turkish Airlines	AL	12.50	21.40	17,250	50.0%	4.3	4.1	2.5	5.4	5.3	4.6	1.0	0.9	0.9
GYO'lar														
Emlak GYO	AL	1.24	1.90	4,712	51.0%	3.7	4.2	3.2	5.5	4.8	3.6	1.9	1.9	1.4
İS GYO	AL	0.96	1.55	920	48.0%	2.7	4.1	5.6	10.1	8.3	10.7	2.0	8.0	9.1

Dış borç piyasası

	Kupon Oranı	Vade	Vadeye Kalan Yıl	Fiyat	1G, pp	Geriti	1G, bps	Z-spread	Kontrat, \$ mln
USD Eurobond									
Turkey 19	7.00%	11 Mart 2019	-	-	-	-	-	-	-
Turkey 19-1	7.50%	7 Kasım 2019	0.47	100.97	0.04	5.31%	-10.2	223	1,500
Turkey 20	7.00%	5 Haziran 2020	1.00	100.67	-0.08	6.17%	8.2	354	2,000
Turkey 21	5.63%	30 Mart 2021	1.79	97.30	-0.20	7.05%	11.8	456	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	2.67	93.84	-0.15	7.36%	6.5	498	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	3.05	95.91	-0.20	7.47%	7.2	513	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	3.61	86.02	-0.30	7.22%	10.3	494	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	4.23	91.80	-0.31	7.66%	8.4	535	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	4.65	96.60	-0.59	7.95%	13.3	567	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	5.92	81.52	-0.47	7.59%	10.2	525	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	6.60	124.65	-0.48	8.17%	5.8	577	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.71	98.25	-0.28	8.09%	3.3	561	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.70	88.04	-0.34	8.03%	4.0	553	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	10.07	91.03	-0.51	8.02%	5.7	551	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.49	86.09	-0.35	8.01%	3.9	547	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	11.10	79.92	-0.28	7.80%	3.3	524	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.64	71.90	-0.19	7.22%	2.2	467	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.47	83.65	-0.56	7.97%	6.0	544	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.47	83.65	-0.56	7.97%	6.0	544	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 19 E	5.88%	2 Nisan 2019	-	-	-	-	-	-	-
Turkey 20 E	5.13%	18 Mayıs 2020	0.95	101.91	-0.12	3.11%	11.8	311	2,242
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	2.37	99.13	-0.61	4.57%	26.4	458	1,401
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	3.67	96.83	-0.37	4.93%	10.9	493	1,121
Uluslararası Sukuk									
Turkey 18-1	4.56%	10 Ekim 2018	-	-	-	-	-	-	-
Turkey 18-2	2.80%	26 Mart 2018	-	-	-	-	-	-	-
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	4.79	87.61	-0.17	7.18%	4.2	486	1,000
Samurai									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	1.81	102.54	-0.02	0.46%	0.7	46	1,642
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	2.78	102.58	0.00	0.54%	0.1	55	821
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	5.09	100.07	0.00	1.03%	-	102	912
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	11.32	112.76	0.00	1.55%	-	139	168
Dual currency GDNs*									
Turkey 20 TRY	10.50%	15 Ocak 2020	-	-	-	-	-	-	1,452
Turkey 21 TRY	3.00%	6 Ocak 2021	0.80	97.17	-0.08	4.72%	5.8	-	1,239
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	-	-	-	-	-	-	2,407

* Global depositary notes emulating TRY local bonds, while interest and principal on these instruments is paid in USD ** Emulating inflation-linked local bonds

Yasal uyarı:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Bu içerikteki yorumlar DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşlerini yansıtmaktadır. Bu dokümanda sunulan materyal sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Ancak Şirketimiz buradaki yorumların içeriği sonucu üçüncü şahıslara karşı doğabilecek sonuçlara karşı hiç bir sorumluluk kabul etmez. Buradaki içeriğin hiç bir bölümü DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz..