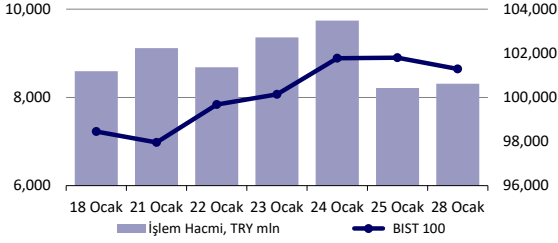


Ekonomik Veriler

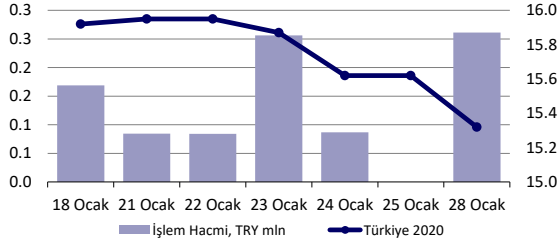
Açıklanacak Veriler	Saat
ABD Tüketici Güveni	18:00

TSİ

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	101,290	101,801	-0.5%	12.0%	11.0%
İşlem Hacmi, TL mln	8,312	8,215	1.2%	123.7%	208.1%
Turkey 2019 (May 15, '19)	15.32%	15.62%	-30 bps	-117 bps	-117 bps
Turkey 2030	7.31%	7.26%	5 bps	5 bps	5 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	24.00%	24.00%	0 bps	0 bps	-6 bps
USD/TRY	5.33	5.27	1.0%	1.0%	0.7%
EUR/TRY	6.09	6.02	1.2%	0.8%	0.4%
Sepet (50/50)	5.71	5.65	1.1%	0.9%	0.5%
DOW	24,528	24,737	-0.8%	6.4%	5.1%
S&P500	2,644	2,665	-0.8%	6.4%	5.5%
FTSE	6,747	6,809	-0.9%	0.2%	0.3%
MSCI EM	1,028	1,032	-0.4%	6.8%	6.4%
MSCI EE	164.56	166.01	-0.9%	8.7%	8.4%
Shanghai SE Comp	2,597	2,602	-0.2%	4.1%	4.1%
Nikkei	20,649	20,774	-0.6%	3.2%	3.2%
Petrol (Brent)	60.03	59.93	0.2%	11.6%	11.6%
Altın	1,303	1,303	0.0%	1.7%	1.6%

En Çok Yükselen & Düşenler

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Galatasaray	GSRAY	1.42	5.2%	27,430
Carrefoursa	CRFSA	3.99	5.0%	6,058
Icib Turkey Bank	ICBCT	6.51	4.8%	134,013
Ak Enerji	AKENR	0.66	4.8%	29,648
Alarko G.M.Y.O.	ALGYO	47.98	4.6%	9,404
Bizim Toptan Satış Magazaları	BIZIM	6.81	4.0%	4,551
En çok düşenler				
Halk Bankası	HALKB	7.59	-3.2%	279,864
Ihlas Holding	IHLAS	0.31	-3.1%	1,933
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBK	1.89	-3.1%	85,467
Garanti Bankası	GARAN	8.87	-3.0%	858,121
Eregli Demir Celik	EREGL	8.23	-2.8%	268,989
Kardemir (D)	KRDMD	2.49	-2.7%	455,154

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de dünün kayıplarını telafi etmeye yönelik hafif yukarı yönlü bir açılış bekliyoruz. Endeks dün, akşamüstü küresel piyasalardaki negatif yönlü hareketle birlikte sert düştü. Bu düşüşün açıklanacak olan enflasyon raporu ve FED toplantısı öncesi basit bir düzeltme olduğunu düşünüyoruz. Yoğun gündem bugün de benzer bir senaryoya sebep olabilir, büyük hisselerden diğerlerine geçişin de devam edebileceğini düşünüyoruz.

Bugün endeksin 99-103 bin bandında işlem görmesini bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Enerji Sektörü

- Koç Holding uluslararası piyasalar için borçlanma aracı ihraç edecek.
- GLYHO dün hisse geri alım programı kapsamında 251 bin hisse satın aldı.

Ekonomik Ajanda

- Bugün açıklanması beklenen önemli bir veri bulunmuyor.

Politik Ajanda

- Cumhurbaşkanı Erdoğan saat 13:30'da Ankara'da AKP il seçim işleri başkanları toplantısında konuşacak.

Bilanço Takvimi

- TSKB bu hafta içinde 4Ç18 sonuçlarını açıklayacak: Piyasa beklentisi TRY168 mln, 3Ç18 TRY167 mln ve 4Ç17 TRY143 mln.

Piyasalarda bugün...**Piyasalar**

ABD’de hükümetin geçici süreliğine de olsa yeniden açılmasına piyasalar nezdinde herhangi bir ek olumlu tepki verilmezken global risk iştahındaki azalışın gölgesinde başlanılan yeni hafta işlemleri dikkat çekti. Veri yoğun hafta içerisinde olunması yatırımcılarda ihtiyat kavramını ön planda tutarken global satış dalgasından yerel varlıkların da etkilendiği görüldü. Dolar endeksi yatay-zayıf seyrini korurken bugün başlayacak olan FOMC toplantısı öncesinde yön bulma çabası içerisinde değil. Yeni gün fiyatlamaları Asya işlemleri ve ABD endeks vadeliilerinde Huawei’ye yöneltilen suçlamalar, ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik bekleyiş ve global büyüme kaygıları önderliğinde zayıflamanın devamına işaret ediyor. Yerel varlıklarda dışarıya korelasyon sürerken BİST 100 endeksinde 102500 direnci ve banka-sanayi geçişi dikkat çekiyor. Türk lirası işlemlerinde ise (USDTRY) 5.33 direnci yakından izlenmeli. Brexit sürecine dair haber akışı günün en önemli gelişmesi olarak öne çıkarken Mart ayında sonlanması beklenen ayrılık sürecinin uzatılması veya soft Brexit ihtimalinin belirmesi durumunda GBP lehine hareket 1.33-1.34 aralığına taşınabilir.

Orkun.Godek@denizbank.com

Haber akışı...

Haber Akışı

- Küresel ekonomik yavaşlama ve ticaret savaşları endişesine bir de kötü gelen şirket bilançoları eklenince ABD borsaları haftanın ilk gününü düşüşle kapadı. Caterpillar hisselerindeki kayıplar, Dow'daki düşüşünün üçte birini oluşturdu. Dünyanın en büyük ağır ekipman üreticisi olan Caterpillar'ın dördüncü çeyrek bilanço açıklamasında gelir ve kar beklentilerin çok altında kaldı. Şirketin hisseleri yüzde 9,13 düştü. Caterpillar'ın düşüşü, Dow Sanayi endeksinin düşüşünün neredeyse üçte birini oluşturdu. S&P sanayi endeksi de yüzde 1.0 düştü. Teknoloji şirketi Nvidia, dördüncü çeyrek gelir tahminini Çin'deki oyun bilgisayarları satışlarındaki düşüş yarım milyar dolar düşürdü. Şirketin hisseleri yüzde 13.82 değer kaybetti. 11 büyük S&P sektör endeksinin dokuzu düştü. Amazon.com Inc ve Microsoft Corp'un her biri yaklaşık yüzde 2 azalırken, Apple hisseleri yaklaşık yüzde 1 düşüşle S&P 500 ve Nasdaq'ı aşağı çekti. Üçü de bu hafta daha sonra rapor verecek.
- ABD Adalet Bakanlığı, Çinli telekomünikasyon şirketi Huawei'yi "ABD'li şirkete ait ticari sırları çalmak" ve "bankaları dolandırmak"la suçladı. Huawei Mali İşler Direktörü Ming Vancou hakkında şirketin İran ile faaliyetleri konusunda ABD bankalarını yanlış yönlendirdiği suçlamasında bulunuldu. Ming, ABD'ye teslim edilmesi durumunda Huawei'nin İran ile faaliyetleri konusunda "ABD bankalarını yanlış yönlendirmek" başta olmak üzere 13 ayrı suçtan yargılanacak.
- Çin Sanayi Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, ABD Adalet Bakanlığı'nın Huawei için yaptığı suçlamalar 'adaletsiz ve ahlaksız' olarak değerlendirildi.
- **ABD Başkanı Trump, Çin Başbakan Yardımcısı Liu He'yi Perşembe günü kabul edecek;** Çin Başbakan Yardımcısı Liu He, Washington ziyareti sırasında Perşembe günü Başkan Donald Trump'la bir araya gelecek. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada görüşmede ticaret konularının ele alınacağı belirtildi. Dünyanın en büyük iki ekonomisi ABD ve Çin, ticaret gerilimini azaltmak için bu hafta üst düzey temaslarda bulunuyor. ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, Çin Başbakan Yardımcısı Liu He ile bu hafta yapacakları ticaret müzakerelerinde ciddi ilerleme sağlanmasını beklediklerini söyledi.
- ABD, Venezuela'nın petrol şirketlerinden Pdvsa'ya ekonomik yaptırım uygulama kararı aldı. Söz konusu şirket ve onuna bağlantılı tüm varlıklar yaptırım listesine girdi. Venezuela'nın ABD'deki 7 milyar dolarlık finansal varlığına da el konuldu; Venezuela Devlet Başkanı Nicolas Maduro'nun meşruiyetini kabul etmeyen ABD yönetimi, şu ana kadarki en önemli ekonomik adımını atarak Venezuela devlet petrol şirketi PDVSA'ya (Petroleos de Venezuela) yaptırım kararı aldı.
- Ocak TÜFE'nin ilk öncü verisi meyve-sebze baskılı gıda enflasyonunun yeniden hızlandığına işaret ediyor; TÜRK-İŞ aylık gıda fiyat artışı %3,48 Ortalama kg. fiyat artışı %19,15
- Kış ayları olması sebebiyle seralarda yetiştirilen biber ve patlıcan gibi ürünlerin kilogram fiyatı bazı yerlerde 20 TL'ye kadar yükseldi. Yüksek fiyatlar nedeniyle eleştirilen marketler de şubelerinde biber ve patlıcan gibi ürünleri bir süreliğine satmama kararı aldı. TPF Başkanı Mustafa Altunbilek de kararı doğrularken, talebe göre alım gücü yüksek bölgelerde bazı şubelerde satışın devam edebileceğini söyledi.

Haber akışı...

Haber Akışı

- Beyaz et tüketiminin en çok nisan-ekim ayları arasında arttığına dikkat çeken TÜKEBİR Genel Başkan Yardımcısı Mazlum Öztürk, “Nisan ayından sonra beyaz ete spekülasyon zamlar gelebilir” dedi; Cumhuriyet'ten Gamze Bal'ın haberine göre, maliyetlerin yüzde 52 ila yüzde 100 arasında zamlanacağı kanatlı sektöründe kriz büyüyor. Köytür ve Keskinoglu'ndan sonra 40 yıllık Garip Tavukçuluk da konkordato talep etti. Bu nedenle Adana ve Mersin'de 250-300 bin civiv telef oldu. Lades Piliç markasıyla bilinen Garip Tavukçuluk 2.5-3 milyon üreticiye üretim yaptırıyordu.
- **Hayaller ilk 10'a girmek! Ekonomi liginde küme düşeceğiz.** Türkiye'de “büyük daralma” beklediğini açıklayan IMF'nin büyüme tahminleri tutarsa, 2017'de “17'nci büyük ekonomi” unvanımızı terkedeceğiz. IMF'ye göre bu yıl Hollanda, Suudi Arabistan ve İsviçre'nin gerisinde kalarak 20'nci olacağız.
- **Mega projelerde ucuz para dönemi bitti; Küresel ekonomi yavaşlarken, ucuz para bulmak zorlaşıyor.** Türkiye, AIIB raporuna göre, kamu-özel ortaklığıyla 2030'a kadar 135 milyar dolarlık proje hedefliyor ancak TL'deki değer kaybı ve faiz artışları düşünüldüğünde inşaat faaliyetlerinin kısa vadede zayıflaması bekleniyor. (Muhammed Kafadar)
- ABD Ticaret Bakanlığı'na bağlı Ekonomik Analizler Bürosu (BEA), bu hafta ve gelecek hafta yapılması gereken veri açıklamalarını erteledi.
- ABD'de Kongre Bütçe Ofisi uzmanlarının hazırladıkları rapora göre, federal hükümetin 35 gün süre ile kısmen kapalı kalmasının ekonomide yol açması beklenen kayıp 3 milyar dolar.
- **'Putin, Adana Mutabakatı'nı anarak, aslında Türkiye'ye 'bu sorunların çözülme makamı Suriye' diyor;** Prof. Gürses'e göre Putin'in Adana Mutabakatı'nı anması, Ankara'yı 'tampon bölge' yerine 2011 tarihli ve hala geçerli olan anlaşma gereği sınır güvenliğini Şam'la sağlamaya itme anlamına geliyor. Gürses, anlaşmaya atfen “Öyle girdim, istediğimi yaparım” diye madde olmadığını, danışmanlarının Erdoğan'ı yanlış bilgilendirdiğini belirtti.
- **Avrupa Birliğinden (AB), çarşamba günü düzenlenecek toplantıda Brexit'e ilişkin "acil durum" planının ele alınacağı bildirildi.** Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Sözcüsü Margaritis Schinas, günlük basın toplantısında, 27 üye ülkenin Brexit anlaşmasında mutabık kaldığını ve anlaşmanın müzakereye açık olmadığını yineledi.
- **AB: Britanya'nın anlaşmasız Brexit'i idare edebileceğinden emin değiliz;** Baş müzakereci Barnier'in yardımcısı Weyand, anlaşmasız Brexit ile Britanya'nın başa çıkıp çıkmayacağını ise net olmadığını savundu
- **Yunanistan'da asgari ücret 10 yıl sonra ilk defa artırıldı (%11),** Şubat 2019 dan itibaren brüt asgari ücret 650 Euro olarak belirlendi (Önceki 586 Euro).
- Bu gece yarısından itibaren benzinde 17-15 kuruş arası indirim bekleniyor)

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

- X100 → Dün 101,200 – 102,800 arasında işlem gördü ve günü -0,50% değişimle 101,300 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek düzeyde gerçekleşti. RSI aşırı alım 75 seviyesine gelindi.
- X100 → Grafikte hedef olarak gördüğümüz 103,000 direncine gün yükseği ile yaklaşıldı. Gelen kar satış aktivitesi ile gerileyerek en düşüğünden kapattı. 5g ort 100,800 ve 22g ort 94,000 seviyelerinde kaldılar. 5g ortalamasının aşağısında satış aktivitesinin hız kazanmasını bekliyoruz ve gün içi ilk hedef desteğini 99,400 – 99.800 ve ana destek 97,500 olarak belirliyoruz.
- X100 → Desteklerini 97,500 ve 99.400-99.800 bandı ; Dirençlerini ise 103,000 ve 104,400 olarak görüyoruz.
- X100 → Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 97,500 - 102,000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

XU100 teknik analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

AliBarbaros.Demirel@denizbank.com, Mustafa.Keskinturk@denizinvest.com

Teknik Yorum

VIOP – X30YVADE Teknik Analiz

- ŞUBAT → Dün 129,900 – 132,350 arasında işlem gördü ve günü -1,01% değişimle 129,900 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama düzeyde gerçekleşti. RSI 70 seviyesine gelindi
- ŞUBAT → Grafikte kısa vade desteği 130,600 aşağı geçildikten kar satış aktivitesi ile geriledi ve günü en düşüğünden 5g ortalama sınırında kapattı. 22g ort 121,800 seviyesinde kaldı. 130,600 aşağısında ilk hedef 129,500 ve ana desteğini 127,500 olarak belirliyoruz.
- ŞUBAT → Desteklerini 127,500 ve 129,500 ; Dirençlerini ise 132,800 ve 134,000 olarak görüyoruz.
- ŞUBAT → Bu sabah karışık açılış sonrasında 129,500 – 132,800 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE teknik analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

AliBarbaros.Demirel@denizbank.com, Mustafa.Keskinturk@denizinvest.com

Enerji Sektörü**Koç Holding**

Bloomberg Kodu KCHOL TI

Tavsiye AL

Fiyat/Hisse TRY16.90

Hedef Fiyat/Hisse TRY22.20

Getiri Potansiyeli 31%

HAO 0.22

Piyasa değeri TRY42,857 mln

Koç Holding uluslararası piyasalar için borçlanma aracı ihraç edecek

Koç Holding tarafından KAP'a yapılan açıklamaya göre;

Holding, 1 yıllık dönem içerisinde bir veya birden fazla ihraç yoluyla Türkiye dışında satılmak üzere gerçekleştirilecek toplamda 1 milyar ABD Doları veya muadili tutarına kadar borçlanma aracı ihracına karar verdi. Koç Holding'in uluslararası piyasalar için bir borçlanma aracı ihraç edebileceği bir süredir medya organlarında yer buluyordu. Koç Holding 3 yıl aradan sonra ilk kez uluslararası piyasadan borçlanacak.

Selim.Kunter@denizinvest.com

Hisse Senedi Tavsiye Listesi

Deniz Yatırım Model Portföyü

Model Portföy

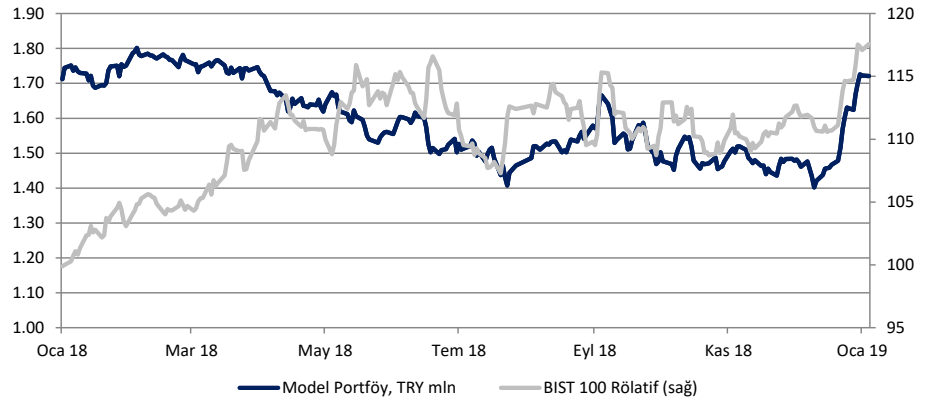
Hisse	Portföye Giriş Tarihi	Nominal Getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e Rölatif Getiri (Portföye girişten itibaren)	Portföydeki Ağırlık
ISCTR	27.09.2018	24.1%	22.9%	11.7%
YKBNK	23.01.2018	-32.4%	-20.9%	9.5%
VAKBN	23.01.2018	-37.3%	-26.7%	7.2%
TTKOM	22.01.2019	6.7%	5.0%	10.2%
SAHOL	27.09.2018	18.1%	17.0%	11.2%
TKFEN	28.11.2018	18.8%	10.3%	10.4%
ARCLK	28.11.2018	20.6%	12.0%	10.5%
PGSUS	03.09.2018	19.3%	10.6%	10.1%
AKSEN	03.09.2018	-29.2%	-34.3%	6.3%
NAKİT				12.9%

Portföy getirisi

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2017	47.5%	-0.1%
2018	-11.3%	12.1%
12 aylık	-0.5%	17.6%
2019 başından	16.5%	5.0%

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Model Portföy geçmiş performansı



Source: Deniz Yatırım Araştırma

Haftalık Takvim

Ocak 28	Pazartesi	-	-	
Ocak 29	Salı	-	-	
Ocak 30	Çarşamba	-	-	TCMB Enflasyon Raporu
		-	-	ARCLK 4Ç18 sonuçları (Piyasa beklenti: TRY263 mln)
		-	-	TTKOM 4Ç18 sonuçları (Deniz Yatırım beklentisi: TRY2.967 mln, Piyasa beklentisi: TRY2.062 mln)
		19:15		ARCLK Telekonferans
Ocak 31	Perşembe	10:00		Yabancı Turist Girişi (Yıllık) (Ara) 0.1897
		10:00		Turizm Geliri (4. Çeyrek) 11.50B
		10:00		Ticaret Dengesi (Ara) -0.65B
		14:30		Yabancı Net Bono Yatırımları
		14:30		Yabancı Net Hisse Yatırımları
		-		AKBNK 4Ç18 sonuçları (Piyasa beklenti: TRY971 mln)
		-		GARAN 4Ç18 sonuçları (Piyasa beklenti: TRY1.058 mln)
		15:00		TTKOM Telekonferans
		18:15		GARAN Telekonferans
Şubat 1	Cuma	10:00		İmalat PMI (Oca) 44.20
		10:00		İhracat verisi (Ocak) 13.90B
		-		YKBNK 4Ç18 sonuçları (Piyasa beklenti: TRY913 mln)
		-		KFEIN 4Ç18 sonuçları
		18:15		YKBNK Telekonferans
Şubat 2-3	Haftasonu	-	-	

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
Akbank	AL	6.49	7.11	33,748	52.0%	5.6	5.2	4.5	0.8	0.7	0.7	15%	15%	15%
Albaraka Turk	AL	1.26	1.95	1,134	21.0%	4.8	3.2	2.8	0.5	0.4	0.4	10%	13%	13%
Anadolu Hayat Emeklilik	TUT	5.86	8.14	2,520	17.0%	11.2	8.2	6.3	2.7	2.2	2.0	25%	30%	34%
AvivaSA	AL	7.81	15.27	1,406	20.0%	13.8	13.3	9.4	5.3	4.9	4.0	45%	39%	47%
Garanti Bank	AL	8.87	13.39	37,254	48.0%	5.9	5.1	4.6	0.9	0.8	0.7	15%	17%	16%
Halkbank	AL	7.59	14.86	9,488	49.0%	2.5	2.4	2.1	0.4	0.3	0.3	15%	15%	15%
Isbank	TUT	5.36	8.49	24,120	31.0%	4.5	4.2	3.6	0.6	0.5	0.5	12%	13%	14%
TSKB	AL	0.84	1.53	2,352	39.0%	3.9	3.3	3.0	0.7	0.6	0.5	17%	18%	18%
Vakif Bank	AL	4.46	8.68	11,150	25.0%	3.0	2.8	2.4	0.5	0.4	0.4	16%	16%	16%
Yapi Kredi Bank	AL	1.89	3.02	15,965	18.0%	4.4	3.7	3.1	0.5	0.5	0.4	12%	13%	14%
Ortalama						5.1	4.5	3.9	0.8	0.7	0.6	15%	16%	16%
	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			FD/FAVÖK			FD/Satışlar		
			TL	TL mln		'17	'18T	'19T	'17	'18T	'19T	'17	'18T	'19T
Holdingleler														
Enka Insaat	TUT	4.81	5.59	24,050	12.0%	9.4	8.0	9.5	4.9	3.7	4.5	1.2	0.9	0.6
Koc Holding	AL	16.90	22.20	42,857	22.0%	8.7	8.0	7.7	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Net Holding	AL	1.87	3.16	1,054	37.0%	3.4	25.3	6.5	5.4	4.1	3.1	1.5	1.2	0.8
Sabancı Holding	AL	8.86	15.00	18,078	44.0%	5.2	5.2	4.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sisecam	TUT	5.98	5.76	13,455	34.0%	11.0	10.5	9.4	7.1	6.4	5.7	1.5	1.4	0.9
Tekfen Holding	AL	23.80	27.70	8,806	48.0%	11.4	6.7	6.9	6.7	3.5	2.7	0.9	0.4	0.0
Ortalama						8.7	7.9	7.7	5.8	4.4	4.5	1.3	1.0	0.6
Petrol ve Gaz														
Aygaz	TUT	12.20	15.97	3,660	24.0%	6.3	6.2	6.2	6.8	5.1	4.3	0.3	0.2	0.2
Petkim	AL	5.75	6.70	9,488	44.0%	6.8	9.5	6.6	6.4	9.4	7.1	1.5	1.4	1.1
Turcas	AL	1.49	3.70	381	28.0%	6.1	3.5	2.5	5.0	3.0	3.2	n.a.	13.6	15.3
Tupras	AL	137.00	145.00	34,307	49.0%	9.0	10.4	11.1	7.2	5.3	6.5	0.7	0.5	0.5
Ortalama						8.3	9.9	9.7	7.0	6.1	6.4	0.9	0.7	0.7
Enerji														
Aksa Enerji	AL	2.97	5.10	1,821	21.0%	5.1	25.1	10.3	9.5	4.3	3.8	1.3	0.9	0.8
Zorlu Enerji	TUT	1.32	2.00	2,640	15.0%	50.8	9.6	4.5	11.5	6.6	5.4	2.5	1.9	1.7
Ortalama						32.2	15.9	6.9	10.7	5.7	4.8	2.0	1.5	1.3
Metaller ve Madencilik														
Erdemir	AL	8.23	11.35	28,805	48.0%	7.7	6.9	7.2	4.9	4.0	3.9	1.4	1.0	0.9
Kardemir (D)	AL	2.49	3.99	1,943	89.0%	11.3	13.5	6.0	5.1	4.9	4.0	0.9	0.9	0.8
Ortalama						7.9	7.4	7.1	4.9	4.0	3.9	1.4	1.0	0.9
Kimyasallar														
Soda Sanayi	AL	7.31	5.96	7,310	39.0%	11.1	11.4	11.5	11.1	10.5	8.6	2.8	2.7	2.2
Ortalama						11.1	11.4	11.5	11.1	10.5	8.6	2.8	2.7	2.2
Endüstriyel														
Anadolu Cam	TUT	2.83	3.66	2,123	20.0%	11.7	9.8	8.4	6.1	5.1	4.5	1.4	1.1	1.0
Dogus Otomotiv	AL	4.72	9.34	1,038	15.0%	5.7	3.7	2.6	5.6	4.4	4.0	0.2	0.2	0.2
Ford Otosan	AL	59.80	68.25	20,984	18.0%	14.1	10.3	9.8	11.4	7.9	7.0	0.9	0.7	0.6
Tofas	AL	19.65	38.40	9,825	24.0%	7.7	7.5	7.8	6.2	5.0	4.4	0.7	0.5	0.4
Trakya Cam	AL	3.38	5.91	4,225	28.0%	6.9	6.3	5.7	5.3	4.0	3.3	1.1	0.8	0.7
Turk Traktor	AL	37.28	94.38	1,990	24.0%	6.2	5.1	4.5	5.4	4.5	4.1	0.6	0.6	0.5
Ortalama						0.0	9.0	8.6	8.9	6.5	5.7	0.9	0.7	0.6
Tüketici														
Arcelik	AL	18.51	20.00	12,508	25.0%	14.8	13.2	10.9	9.0	7.0	6.7	0.8	0.8	0.8
BİM	SAT	93.00	71.40	28,235	60.0%	32.7	27.8	24.9	21.0	18.1	15.2	1.1	0.9	0.8
Bizim Toptan	AL	6.81	11.51	409	46.0%	n.m.	39.0	29.4	5.0	5.4	4.5	0.1	0.1	0.1
Coca-Cola İçecek	AL	32.70	42.00	8,318	25.0%	n.m.	20.3	14.6	7.7	6.5	5.5	1.2	1.0	0.9
Migros	AL	16.00	37.91	2,897	36.0%	5.7	32.3	10.8	6.5	5.2	4.1	0.3	0.3	0.2
Tat Gıda	AL	4.35	6.62	592	41.0%	9.7	8.4	7.4	10.9	7.1	5.7	0.6	0.5	0.4
Ulker	TUT	18.14	25.49	6,204	39.0%	16.2	15.0	12.4	10.4	8.6	7.5	1.5	1.3	1.1
Vestel	AL	6.45	8.00	2,164	22.0%	39.3	9.5	6.1	5.4	5.8	6.2	0.4	0.5	0.4
Ortalama						25.0	22.0	17.9	14.3	12.1	10.3	1.0	0.9	0.8

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	AL	4.44	5.65	15,540	13.0%	13.7	n.m.	9.7	4.4	3.6	3.6	1.5	1.5	1.4
Türkcell	AL	14.33	15.75	31,526	49.0%	15.9	15.8	10.4	6.4	4.4	3.8	2.3	1.9	1.6
Ortalama						15.2	15.8	10.2	5.7	4.1	3.7	2.1	1.8	1.5
Havacılık														
Pegasus Airlines	AL	29.34	42.49	3,001	36.0%	6.0	7.2	8.1	6.1	5.4	5.2	0.9	0.7	0.7
TAV Airports	AL	27.00	33.60	9,809	40.0%	13.6	5.9	10.7	4.6	2.9	3.8	2.1	1.5	2.2
Turkish Airlines	AL	15.06	20.00	20,783	50.0%	32.5	8.7	5.5	7.1	6.7	5.5	1.2	1.0	0.9
Ortalama						24.6	7.8	7.2	6.3	5.5	5.0	1.4	1.2	1.2
GYO'lar														
Emlak GYO	TUT	1.56	2.71	5,928	51.0%	3.4	3.2	3.1	2.7	2.5	2.4	1.3	1.1	1.0
Ortalama						3.4	3.2	3.1	2.7	2.5	2.4	1.3	1.1	1.0

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	0.11	100.35	-0.03	3.79%	22.0	60	1,500
Turkey 19-1	7.50%	7 Kasım 2019	0.75	101.96	-0.05	4.86%	5.0	192	1,500
Turkey 20	7.00%	5 Haziran 2020	1.30	102.38	-0.02	5.14%	0.9	225	2,000
Turkey 21	5.63%	30 Mart 2021	2.03	100.37	-0.27	5.44%	13.4	260	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	2.90	97.62	-0.39	5.96%	14.0	320	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	3.26	100.54	-0.52	6.08%	15.9	334	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	3.85	89.85	-0.39	6.05%	11.6	334	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	4.42	97.12	-0.66	6.41%	15.5	369	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	4.82	103.15	-0.62	6.73%	12.4	402	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	6.11	86.56	-0.92	6.62%	17.7	388	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	7.01	134.00	-0.44	7.31%	4.8	450	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.87	105.83	-0.83	7.35%	8.9	449	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.89	95.45	-1.07	7.35%	11.4	447	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	10.29	99.10	-1.11	7.34%	10.9	446	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	11.17	94.07	-1.46	7.30%	14.0	441	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	11.70	86.23	-1.37	7.26%	13.8	437	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.70	75.59	-0.97	6.98%	10.1	409	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.83	92.06	-0.98	7.31%	9.0	443	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.83	92.06	-0.98	7.31%	9.0	443	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 19 E	5.88%	2 Nisan 2019	0.17	100.85	-0.04	0.77%	16.1	29	1,429
Turkey 20 E	5.13%	18 Mayıs 2020	1.25	103.44	-0.10	2.38%	7.1	244	2,286
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	2.66	103.54	-0.28	3.00%	10.0	300	1,429
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	3.81	101.31	-0.43	3.78%	11.1	361	1,143
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	5.11	91.62	-0.16	6.23%	3.4	349	1,000
Samurai									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	2.10	103.35	-0.01	0.28%	0.3	28	1,647
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	3.07	103.34	-	0.39%	-0.1	38	824
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	5.34	99.93	0.00	1.06%	-0.1	101	915
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	11.35	111.76	0.06	1.65%	-0.4	142	168
Dual currency GDNs*									
Turkey 20 TRY	10.50%	15 Ocak 2020	-	-	-	-	-	-	1,651
Turkey 21 TRY	3.00%	6 Ocak 2021	0.95	96.68	-0.01	4.81%	0.8	-	1,409
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	-	-	-	-	-	-	2,738

* 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..