

03 Eylül 2018 Pazartesi

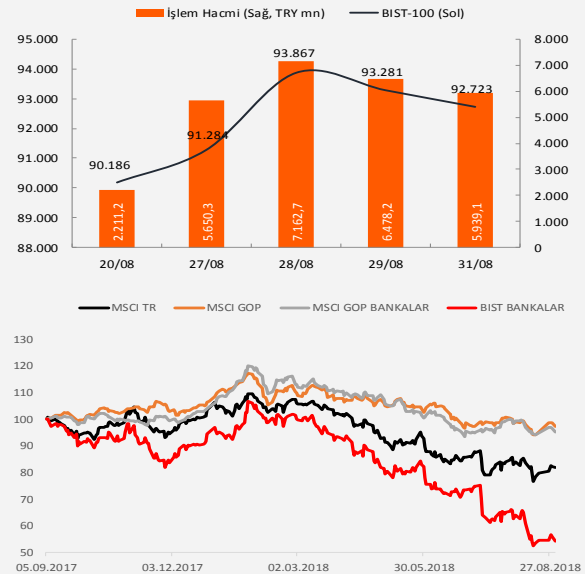
Piyasa Verileri

Endeksler		31 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	92.723,4	-0,6%	-19,6%
BIST030	▼	114.410,4	-0,9%	-19,5%
VIOP30 Endeks	▼	117,500	-2,1%	-19,0%
S&P 500	▲	2.901,5	0,0%	8,5%
DJI	▼	25.964,8	-0,1%	5,0%
DAX	▼	12.364,1	-1,0%	-4,3%
RTS	▲	1.092,3	1,6%	-5,4%
Parite		31 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,5620	0,3%	72,8%
EUR/TRY	▲	7,6197	0,2%	67,6%
(\$+€)/TRY	▼	7,0870	-0,3%	70,0%
EUR/USD	▲	1,1603	0,0%	-3,3%
Emtia		31 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	77,5	-0,2%	21,0%
Bakır (\$/ton)	▼	5.975,0	-1,5%	-17,6%
Altın (\$/ons)	▼	1.199,5	0,0%	-8,2%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,5	-0,5%	-14,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
ADNAC 19%	BEYAZ -20%	THYAO 507
ETILR 19%	OZRDN -20%	GARAN 502
RTALB 13%	ATSYH -8%	ISCTR 469
GLYHO 10%	OYAYO -7%	PETKM 456
FROTO 9%	EGCYO -7%	ASELS 420

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe alımlarla 93.400 seviyesi üzerinden başlangıç yapan BIST, gün içinde karışık bir seyir izledi. Satışlarla 92.100 seviyesine kadar gerileyen endeks, haftanın kapanışını 92.723 seviyesinden gerçekleştirdi.

Haftanın son işlem gününde ABD ticaret politikasına yönelik devam eden belirsizlik nedeniyle Avrupa borsaları değer kaybetti. ABD borsaları Cuma gününü yataya yakın karışık bir görünümle tamamladı. ABD Başkanı Donald Trump yaptığı açıklamada, Kanada'yı yeni NAFTA Anlaşması'na dahil etmeye gerek olmadığını söylemesi dikkat çekerken, ayrıca Trump, Avrupa Birliği'nin (AB) iki taraf arasındaki araç ticaretinde gümrük vergilerinin kaldırılması yönündeki önerisini kabul etmemiştir.

Bugün yurt içinde ağustos ayı PMI ve enflasyon oranı açıklanacak. Beklentimiz ağustos ayında tüketici fiyatlarında aylık bazda %1,95, yıllık bazda %17,50 artış görülmesi yönündedir. Fransa, Almanya ve Avro Bölgesi'nde de PMI verileri açıklanacak. ABD'de de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak. Sabah saatlerinde Çin ve Japonya'da satıcılar seyrirler izliyoruz. Avrupa borsalarında karışık açılışlar görebiliriz. BIST'in haftaya yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Elektrik ve Doğalgaz fiyatlarına zam yapıldı
- Kısa Kısa Haberler: DOCO, ISCTR, ITTFH, MGROS, TCELL, TTRAK

Takvim

Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ağu.	Markit/ISO PMI İmalat		49,00
Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %		0,55%
Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		15,85%
Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat		
ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Elektrik ve Doğalgaz fiyatlarına zam yapıldı

- 1 Eylül'den itibaren geçerli olmak üzere elektrik fiyatlarına konutlarda %9 sanayide ise %14,6 ila %16,2 arasında değişen oranlarda zam yapıldı. Elektrikte tek zamanlı tarife fiyatı %15 arttırılırken, üç zamanlı tarife gündüz %15, gece %16,2 artışa gidildi. BOTAŞ'ın yeni tarifelerine göre fiyatlar konutlarda %9, sanayide ise %14 arttı. Kaynak: Habetürk.com

***Yorum:** Makro ekonomi tarafında; Endeks içinde sırasıyla %2,4 ve %1,4 ağırlığı olan elektrik ve doğalgaza yapılan zamların tüketici enflasyonu üzerinde eylül ayında %0,35 baz yukarı yönde etkisi olacağını hesaplıyoruz. Enerji maliyetlerindeki artış hali hazırda kurdaki değer kaybı ve zamlar nedeniyle maliyet yönlü baskı altında olan üretici fiyatlarını da yukarı yönde etkileyecektir. Enerji yoğun sektörler olan Cam, çimento ve seramik sektör şirketleri için haber akışını olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Botaş'ın yeni tarifelerine göre elektrik üretim amaçlı doğalgaz satış fiyatında %29,6'lık yükseliş görüyoruz. Bu artış ise kurulu kapasitenin %74'ü doğalgaza dayalı elektrik üretimi yapan Akenerji'nin (AKENR) kar marjları açısından negatif bir etki yapacaktır. Bununla birlikte, elektrik üretiminde doğalgaz dışında ağırlıklı kaynak kullanan Odaş Elektrik (ODAS), Zorlu Enerji (ZOREN), Ayen Enerji (AYEN) ve üretim tarafında ithal kömür santraline sahip Alarko Holding (ALARK) için elektrik fiyatlarındaki artışın pozitif katkısının daha önemli olacağını düşünüyoruz. Yurt dışı santrallerinin operasyonel kara katkısı daha yüksek olan Aksa Enerji (AKSEN) için doğalgaz zammı sınırlı negatif etki yaratabilir.*

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Do&Co (DOCO):** Şirket, Türk Hava Yolları (THYAO) ile ortak şirketi olan TURKISH DO&CO'nun, Türk Hava Yolları ile ikram hizmetleri tedariki konusunda görüşmelere devam ettiğini bildirdi.
- (=) **İş Bankası (ISCTR):** Açıkladığı program çerçevesinde pay geri alımına devam eden banka, 28-31 Ağustos tarihlerinde toplam 15,8 mn TL nominal değerli payın, 64 mn TL bedelle satın alımını gerçekleştirdi. Banka, 130 mn TL nominal tutardaki hisse için azami 550 mn TL'lik alım yapacağını bildirmişti.
- (=) **İttifak Holding (ITTFH):** Borsa İstanbul'dan yapılan açıklamada, Migros'un Kipa'yı devralmasına ilişkin pay değişim işlemlerinin 03 Eylül tarihinden itibaren gerçekleştirilecek olması nedeniyle, Kipa paylarının 03 Eylül tarihinden itibaren kapsamında bulunduğu endekslerden çıkarılacağı, yerine ITTFH hisselerinin BIST 100 endeksine dahil olacağı belirtildi.
- (=) **Migros (MGROS):** Kipa ortaklarına ayrılma akçesi ödeme işlemlerinin 3 Eylül saat 09:00 - 14 Eylül saat 17:00 tarihleri arasında kullanılacağı belirtildi. Bu süre zarfında, ayrılma akçesini kullanmayan eski Kipa ortakları Migros'ta pay sahibi kalmaya devam edeceklerdir ve belirtilen tarih aralığından sonra ayrılma akçesi talebiyle başvuruda bulunmak mümkün olmayacaktır. Hisse değişim oranı çerçevesinde Kipa'nın 1 TL nominal değerli 1 adet hissesi Migros'un 1 TL nominal değerli 0,060453853 adet hissesine dönüşecektir. Birleşme sürecinde Kipa'nın 1 TL nominal değerli 1 adet hissesi için ayrılma akçesi 2,56 TL olarak belirlenmiştir. Ayrılma akçesi seçimlik hakkını kullanmak isteyen Kipa pay sahipleri, ayrılma akçesi kullanımına ilişkin tercih formunu doldurarak 3 Eylül saat 09:00 - 14 Eylül saat 17:00 tarihleri arasında verecekleri talimat ile birleşme işlemi sebebi ile edindikleri Migros paylarının İş Yatırım nezdinde açılmış olan özel hesaba virmanlanmasını talep edeceklerdir. **Yorum: Ayrılma akçesi kullanılması halinde 1 Kipa payı için verilecek 0,060453853 adetlik Migros payının değeri 2,56 TL olacaktır. Son kapanışa göre ise 1 Kipa payı için verilecek Migros payının değeri (1 Migros hisse fiyatı x 0,060453853) 0,816 TL'ye denk gelmektedir. Dolayısıyla da yatırımcıların kullanım tarihleri içinde ayrılma hakkı akçesini almasının avantajlı olduğu görülmektedir.**
- (=) **Turkcell (TCELL):** Şirket, %55 oranında hissedarı olduğu bağlı ortaklığı Inteltek İnternet Teknoloji Yatırım ve Danışmanlık Ticaret A.Ş.'nin 28 Ağustos 2018'de sonlanan Spor Toto Teşkilat Başkanlığı ile olan sözleşmesinin, mevcut şartların devamı ile bir yılı aşmayacak şekilde ve yapılacak olan bir sonraki ihaleye kadar uzatıldığını bildirdi.
- (=) **Türk Traktör (TTRAK):** Ankara ve Erenler fabrikalarında yapılacak olan stok planlaması nedeni ile Eylül ayında aralıklı olarak toplamda (en fazla) 6 iş günü üretime ara verileceğini bildirdi.

Haftalık Ajanda

03 Eylül 2018 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
3 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI İmalat			50,80
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Markit/ISO PMI İmalat			49,00
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %			0,55%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %			15,85%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			1,77%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			25,00%
3 Eyl.	Fransa	10:50	Ağu.	Markit PMI İmalat			
3 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit/BME PMI İmalat			
3 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat			
3 Eyl.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
4 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Aylık %			0,40%
4 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %			3,60%
4 Eyl.	Türkiye	14:30	Ağu.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			76,01
4 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat			
4 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	İnşaat Harcamaları			-1,10%
4 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat PMI			58,10
5 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI Bileşik			52,30
5 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI İmalat Dışı			52,80
5 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			
5 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit/BME PMI Bileşik			
5 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			
5 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI Bileşik			
5 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar- Aylık %			0,30%
5 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar- Yıllık %			1,20%
5 Eyl.	Türkiye	14:00	Tem.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
5 Eyl.	ABD	15:30	Tem.	Dış Ticaret Dengesi			-46,35 mlr \$
6 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			-4,00%
6 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Fabrika Siparişleri- (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			-0,80%
6 Eyl.	ABD	15:15	Ağu.	ADP İstihdam Raporu			219 Bin
6 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
6 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			
6 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI Bileşik			
6 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat Dışı PMI			55,70
6 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Fabrika Siparişleri			0,70%
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi			21,8 mlr €
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-0,90%
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			2,50%
7 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,30%	0,40%
7 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç18	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		2,10%	2,20%
7 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Tarım Dışı İstihdam			157 Bin
7 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İşsizlik Oranı			2,90%
7 Eyl.	Türkiye	17:30	Ağu.	Hazine Nakit Dengesi			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks

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

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Mehmet Emin ZÜMRÜT

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

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

Tuğba SAYGIN

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO

Nazlıcan ŞAHAN

NAZLICAN.SAHAN@vakifyatirim.com.tr

Analist

Makro Ekonomi, Strateji, SGMK

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.