

04 Eylül 2018 Salı

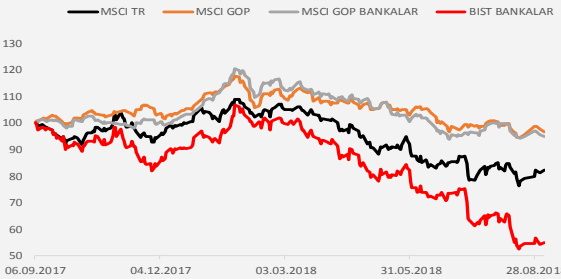
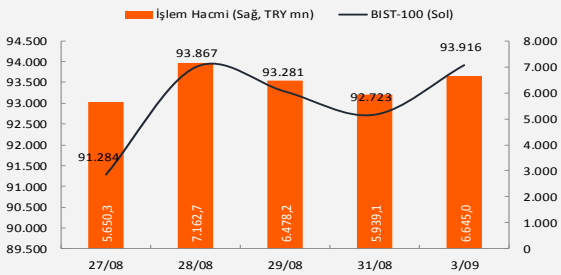
Piyasa Verileri

Endeksler		3 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	93.915,6	1,3%	-18,6%
BIST030	▲	115.616,2	1,1%	-18,6%
VIOP030 Endeks	▲	119,350	1,6%	-17,7%
S&P 500	▲	2.901,5	0,0%	8,5%
DJI	▼	25.964,8	-0,1%	5,0%
DAX	▼	12.346,4	-0,1%	-4,4%
RTS	▼	1.085,2	-0,7%	-6,0%
Parite		3 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,6290	-0,1%	74,5%
EUR/TRY	▼	7,6953	-0,3%	69,2%
(\$+€)/TRY	▼	7,1605	-0,2%	71,7%
EUR/USD	▼	1,1602	-0,1%	-3,4%
Emtia		3 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	78,1	-0,1%	21,9%
Bakır (\$/ton)	▼	5.967,0	-0,1%	-17,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.199,3	-0,2%	-8,2%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,5	-0,1%	-14,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
BANVT 20%	BEYAZ -20%	THYAO 1018
DGATE 17%	RTALB -12%	ASELS 755
BLCYT 17%	EGCYH -10%	KRDMD 631
METAL 16%	OZRDN -9%	GARAN 437
METUR 13%	AVOD -9%	PETKM 359

BIST 100 ve Göstergeler



Piyasalara Bakış

Haftanın ilk işlem gününe satışlarla 92.200 seviyesi üzerinden başlangıç yapan BIST, enflasyon verisi ardından Merkez Bankası'nın yaptığı açıklama ile yönünü yukarı çevirdi. Alımlarla 94.600 seviyesinin üzerini test eden endeks, günün kapanışını 93.916 seviyesinden gerçekleştirdi.

Dün ABD'de tatil nedeniyle piyasalar kapalıydı. Avrupa tarafında ise borsalar karışık bir görünümle günü tamamladı. Küresel borsalarda ticaret savaşlarına yönelik endişeler devam ederken, sterlinin dolar karşısında zayıflamasının ardından Londra borsası %1 civarı değer kazanarak olumlu ayrıştı.

Bugün yurt içinde TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru açıklanacak. Avro Bölgesi'nde ÜFE, ABD'de ise PMI verileri takip edilecek. Sabah saatlerinde Çin'de alıcılı, Japonya'da ise yatay seyir izliyoruz. ABD'de pozitif, Avrupa'da karışık başlangıçlar görebiliriz. BIST'in ise güne hafif alıcılı bir başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜFE ağustos ayında piyasa beklentisinin altında %2,3 artış gösterdi
- İmalat PMI endeksi ağustos ayında 46,4 olarak gerçekleşti
- TCMB, para politikasına ilişkin basın duyurusu yayımladı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: HALKB, ISCTR, KOZAL, SISE

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Aylık %		0,40%
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %		3,60%
Türkiye	14:30	Ağu.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru		76,01
ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat		
ABD	17:00	Tem.	İnşaat Harcamaları		-1,10%
ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat PMI		58,10

TÜFE ağustos ayında piyasa beklentisinin altında %2,3 artış gösterdi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ağustos ayında aylık bazda beklentilerin altında %2,30 artış gösterdi. Beklentimiz TÜFE’de aylık bazda %1,95 artış gerçekleşeceği yönünde iken, piyasa ise %2,5 yükseliş öngörüyordu. Açıklanan son veri ile birlikte yıllık bazda TÜFE temmuz ayındaki %15,85 seviyesinden %17,90 seviyesine yükselerek endeks tarihinin en yüksek seviyesine ulaşmış oldu.
- Yurt içi üretici fiyatları (Yİ-ÜFE) ağustos ayında, bir önceki aya göre %6,60 artarken yıllık bazda artış %25’ten %32,13 yükseldi. Ağustos ayında sektörlerdeki fiyat değişimleri incelendiğinde aylık bazda en fazla artışın %7,31 ile imalat sanayi sektöründe gerçekleştiği görülüyor. Ana sanayi gruplarında, yıllık en fazla artış %42,23 ile enerji grubunda gerçekleşti. Üretici ve tüketici fiyatları arasındaki fark ağustos ayı itibarıyla tarihteki en yüksek seviyesine ulaşmış bulunuyor. Bu nedenle eylül ve ekim aylarında üretici fiyatlarındaki artışın nihai ürün fiyatlarına yansımalarının hızlanmasını bekleyebiliriz.

***Yorum:** 2018 Ağustos ayında tüketici fiyatlarındaki %2,30 artış ile yıllık enflasyon oranı %17,90 seviyesine ulaşarak temmuz ayı ardından yeni rekor seviyesine ulaşmıştır. Ağustos ayı verileri ardından yıl sonu enflasyon beklentimizi %18 olarak yukarı yönde revize ediyoruz. Açıklanan veri sonrasında Merkez Bankası, enflasyon görünümüne ilişkin gelişmelerin önemli risklere işaret ettiğine dikkat çekerek 13 Eylül’de gerçekleşecek Para Politikası Kurulu toplantısında parasal duruşun yeniden şekillendirileceğini açıkladı. Çekirdek enflasyon göstergelerinin ağustos ayında sert artış göstermiş olması enflasyon oranındaki katılığın devam edeceğine işaret ederek enflasyon beklentilerindeki bozulmaya katkı sağlıyor. Yılın kalanında ağustos ayındaki zamlara ek olarak eylül ayında elektrik ve doğalgaza yapılan zamlar, kurların seyri ve petrol fiyatları yıllık enflasyondaki artışın süreceğini gösteriyor. Ağustos ayında Merkez Bankası tarafından atılan adımlar ve enflasyon verisi sonrasında gelen açıklamalar doğrultusunda 13 Eylül PPK toplantısında Merkez Bankası’nın TL’yi destekleyici sıkı para politikasını sürdürmesini bekliyoruz.*

İmalat PMI endeksi ağustos ayında 46,4 olarak gerçekleşti







































- İstanbul Sanayi Odası ve IHS Markit anket verilerine göre imalat sanayi PMI endeksi ağustos ayında, 2018 Temmuz ayındaki 49 seviyesinden 46,4 seviyesine geriledi. Veriler, sektördeki zorlu faaliyet koşullarının nisan ayından bu yana devam ettiğini gösterirken, üretim ve yeni siparişlerde yavaşlamaya işaret etti. Temmuz ayında 51 değerine yükselerek nisan ayından bu yana ilk kez pozitif büyümeye işaret eden İstanbul PMI endeksi de ağustos ayında 46,3 değerine geriledi.
- Anket katılımcıları, endekste düşüşün üretim ve yeni siparişlerdeki yavaşlamadan kaynaklandığını ifade etti. İmalat sektöründe üst üste beş aydır devam eden yavaşlamanın büyük ölçüde TL’deki zayıflamadan kaynaklandığı görülürken, hem girdi maliyetlerinde hem de ürün fiyatlarında anket tarihinin en yüksek artışları gerçekleşti.

TCMB, para politikasına ilişkin basın duyurusu yayımladı

- Merkez Bankası, ağustos ayında yıllık bazda %17,90 artış gösteren enflasyon verilerinin açıklanması ardından yayımladığı basın duyurusunda enflasyon görünümüne ilişkin gelişmelerin fiyat istikrarı açısından önemli riskler taşıdığını ifade etti. Daha önce yapılan iletişimle uyumlu olarak, son gelişmelerin dikkate alınacağı ve 13 Eylül’de gerçekleşecek Para Politikası Kurulu toplantısında parasal duruşun yeniden şekillendirileceği belirtildi.
- Yapılan açıklamada Merkez Bankası’nın fiyat istikrarını desteklemek amacıyla gerekli tepkiyi vereceğinin ifade edilmesi piyasada faiz artırımını beklentilerinin artmasına neden oldu.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Halk Bankası (HALKB):** Halkbank dün yaptığı açıklamada, döviz kurunda oluşan hata nedeniyle yapılan işlemlerle ilgili konunun yetkili kurumlar tarafından incelenmesi amacıyla gerekli girişimlerin başlatıldığını duyurdu. Piyasa koşullarının tamamen dışında, teknik bir hatadan kaynaklanan bu işlemler nedeniyle banka dışına herhangi bir döviz ya da TL kaynak çıkışının olmadığı belirtilirken, toplam 1.256 müşterinin 3,3 mn \$, 124 müşterinin 539 Bin €, 383 müşterinin ise diğer döviz cinslerinde 689 Bin \$'ye eş tutarda döviz alım satım işlemi gerçekleştirdiği açıklandı. Bu işlemlerin toplam büyüklüğünün 4,6 mn \$ civarında olduğu ve yapılan detaylı incelemeler sonrasında, hatalı kurlardan yapılan işlemlerin iptal edildiği bildirildi. Gerçekleştirilen düzeltme çalışmaları ile Bankanın ya da müşterilerinin mali anlamda mağduriyetinin oluşmadığı belirtilmiştir.
- **(=) İş Bankası (ISCTR):** Açıkladığı program çerçevesinde pay geri alımına devam eden banka, 28 Ağustos -03 Eylül tarihlerinde toplam 18,9 mn TL nominal değerli payın, 76,4 mn TL bedelle satın alımını gerçekleştirdi. Banka, 130 mn TL nominal tutardaki hisse için azami 550 mn TL'lik alım yapacağını bildirmişti.
- **(=) Koza Altın İşletmeleri (KOZAL):** Şirket, İzmir'de yapılması planlanan Çukuralan Altın Madeni İşletmesi 3. Kapasite Artırımı Projesi ile ilgili olarak verilen "ÇED Olumlu" kararının iptali için Çevre ve Şehircilik Bakanlığına karşı bir kısım davacılar tarafından açılan iptal davasında mahkemece yürütmeyi durdurma kararı verildiğinin UYAP sistemi üzerinden öğrenildiğini ve bu durumun üretim faaliyetlerini etkilememesi için lüzumlu teknik ve idari tedbirler üzerinde çalışıldığını açıkladı.
- **(=) Şişe Cam (SISE):** Bağlı ortaklığı Cam Elyaf Sanayii A.Ş'nin teknik ömrünü tamamlamış olan tek fırınının 31 Ağustos tarihi itibarıyla durdurularak 30 Eylül itibarıyla üretim faaliyetine kesin ve devamlı suretle son verilmesine karar verildiğini belirtti. Diğer yandan Balıkesir'de yatırımları devam eden bağlı ortaklığı Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş'nin yatırımının tamamlanması sonrasında cam elyaf üretimine devam edilmesinin planlandığı açıklandı.

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			
10 Eyl.	Japonya	02:50	2Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		2,90%	1,90%
10 Eyl.	Japonya	02:50	Tem.	Cari Denge (BoP Bazlı)			
10 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %			4,60%
10 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %			2,10%
10 Eyl.	Türkiye	10:00	2Ç18	GSYH Yıllık %			7,40%
10 Eyl.	İngiltere	11:30	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,40%
10 Eyl.	Türkiye	14:30	Eyl.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			16,45%

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks

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