

07 Eylül 2018 Cuma

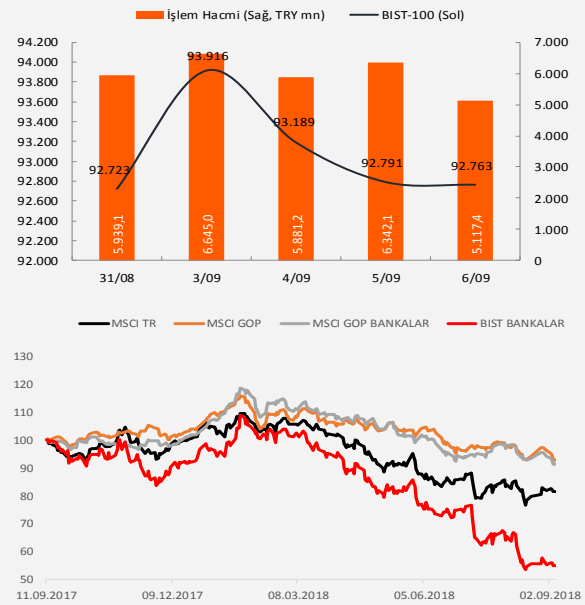
Piyasa Verileri

Endeksler		6 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	92.763,3	0,0%	-19,6%
BIST030	▼	113.832,3	-0,2%	-19,9%
VIOP30 Endeks	▼	117,650	-0,4%	-18,9%
S&P 500	▼	2.878,1	-0,4%	7,6%
DJI	▲	25.995,9	0,1%	5,2%
DAX	▼	11.955,3	-0,7%	-7,5%
RTS	▼	1.054,4	-1,4%	-8,7%
Parite		6 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,5950	0,0%	73,6%
EUR/TRY	▼	7,6730	-0,1%	68,8%
(\$+€)/TRY	▼	7,1339	-0,1%	71,1%
EUR/USD	▲	1,1627	0,0%	-3,1%
Emtia		6 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	76,4	-0,1%	19,3%
Bakır (\$/ton)	▲	5.927,5	1,0%	-18,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.201,9	0,2%	-8,0%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,1	-0,1%	-16,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
DURDO 20%	AVOD -9%	THYAO 632
EUKYO 20%	YYAPI -6%	ASELS 462
DOBUR 16%	ERSU -6%	KRDMD 344
RAYSG 9%	YGYO -5%	GARAN 339
RYASAS 9%	BEYAZ -5%	PETKM 299

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla 93.122 seviyesi üzerinden başlangıç yapan BIST, açılış sonrasında alımlarla 94.100 seviyesi üzerine test etti. Yukarı yönde kalıcılık sağlayamayan endeks günün kalanında ise satış baskısı altında kalarak günün kapanışını 92.763 seviyesinden gerçekleştirdi.

Gelişmekte olan ülke ekonomilerine yönelik artan endişelerin yanı sıra ticaret savaşına ilişkin devam eden belirsizlik nedeniyle dün küresel borsalarda satış baskısı devam etti. Avrupa'da gösterge endeks 9 Nisan'dan bu yana en düşük seviyeye gerilerken, ABD'de ise Dow yatay, S&P ve Nasdaq ise negatif bir görünümle günü tamamladı.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi açıklanacak. Avro Bölgesi'nde 2Ç18 büyüme oranı, ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri bugün yakından takip edilecek. Sabah saatlerinde Çin'de alıcı, Japonya'da satıcı seyrirler izliyoruz. ABD'de satıcı, Avrupa'da ise alıcı başlangıçlar görebiliriz. BIST'in haftanın son işlem gününe yatay bir başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 31 Ağustos haftasında 167 mn \$ DİBS satımı gerçekleştirdi
- Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %3,5 arttı
- Havayolu yolcu talebinde güçlü seyrir devam ediyor (+)
- Kısa Kısa Haberler: ULUSE, VAKBN

Takvim

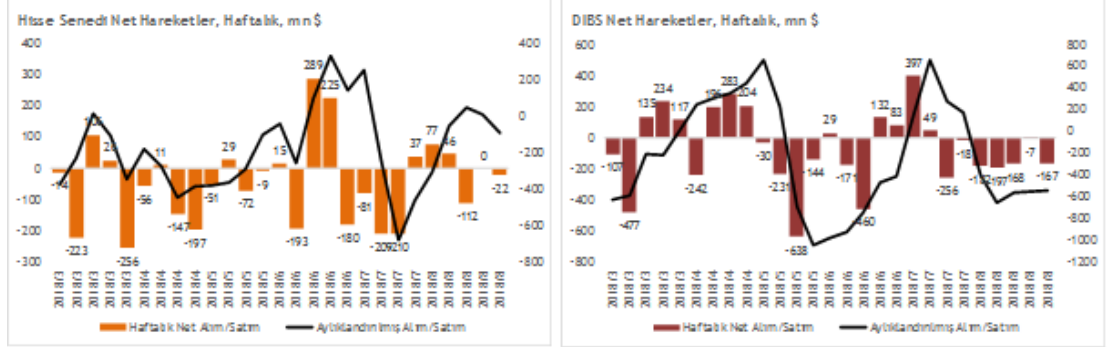
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	19,5 mlr €	21,8 mlr €
Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	0,20%	-0,90%
Avro Bölgesi	12:00	2Ç18	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt. %)	0,30%	0,40%
Avro Bölgesi	12:00	2Ç18	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	2,10%	2,20%
ABD	15:30	Ağu.	Tarım Dışı İstihdam	193 Bin	157 Bin
ABD	15:30	Ağu.	İşsizlik Oranı	3,80%	3,90%
Türkiye	17:30	Ağu.	Hazine Nakit Dengesi		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

07 Eylül 2018 Cuma

Yabancı yatırımcılar 31 Ağustos haftasında 167 mn \$ DİBS satımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, **31 Ağustos** ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **22 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 167 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 25,2 mlr \$ olan hisse senedi stoku **31 Ağustos** ile sona eren haftada 24,3 mlr \$ ile 2009 Nisan'dan bu yana en düşük seviyeye gerilerken, DİBS stoku ise 12,8 mlr \$ ile 2005 Ocak ayından en düşük düzeye geriledi.



Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %3,5 arttı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 31 Ağustos 2018 itibarıyla, bankaların kredi hacmi bir önceki haftaya göre %3,5 artış gösterdi. Bu artış YP kredilerin dolar bazında %0,5 artması ve TL'deki değer kaybından kaynaklanmaktadır. Aynı dönemde TL krediler zayıf seyrini sürdürdü ve haftalık bazda %0,2 geriledi. Tüketici kredileri haftalık bazda sınırlı değişim gösterirken aynı dönemde ticari krediler ise %0,4 daralma kaydetti.
- 31 Ağustos 2018 itibarıyla bankaların toplam mevduat hacmi son bir haftada yine TL'deki hızlı değer kaybının etkisi ile %2,9 yükseldi. Böylece mevduat hacmi yılbaşından bu yana %31,5 artış ile kredi büyümesinin üzerinde gerçekleşti. Haftalık bazda TL ve YP (\$) mevduat hacmi sırasıyla %1,6, %1,0 düşüş gösterirken, YP mevduat hacmi ise bir önceki haftaya göre TL bazında %6,9 büyüme kaydetti.
- 31 Ağustos 2018 itibarıyla bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %2,86 (önceki: %2,92) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %70,7 (önceki: %71,0) seviyesinde gerçekleşti. TKO'daki gerileme kur etkisi ile kredi büyümesinden kaynaklanmıştır.

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	31.08.2018	20.08.2018	Önceki Haftaya Göre Değişim %	29.06.2018	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	29.12.2017	YBB-Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	485.647	475.101	2,2%	434.238	11,8%	401.255	21,0%
Krediler	2.772.047	2.678.419	3,5%	2.406.416	15,2%	2.134.607	29,9%
Mevduat	2.368.578	2.302.267	2,9%	2.023.121	17,1%	1.801.509	31,5%
Özkaynaklar	471.549	467.666	0,8%	452.452	4,2%	412.926	14,2%
Takipteki Krediler Oranı	2,86%	2,92%	-6 bp	3,01%	-15 bp	2,98%	-12 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	70,7%	71,0%	-23 bp	71,7%	-92 bp	79,1%	-840 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Havayolu yolcu talebinde güçlü seyir devam ediyor (+)

- Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ) verilerine göre, Ağustos ayında Türkiye geneli havalimanları iç hat yolcu trafiği yıllık bazda %1,1 azalışla 10,5 mn, dış hat yolcu trafiği ise %10,8 artışla 12,3 mn oldu. Böylece direkt transit yolcular ile birlikte toplam yolcu trafiği yıllık bazda %4,8 artışla 22,8 mn oldu. İstanbul Atatürk Havalimanı yolcu trafiği yıllık bazda iç hatta

07 Eylül 2018 Cuma

%5 azalırken, dış hatta ise %2 artarak toplamda %0,2 azalışla 6,6 mn oldu. İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanı yolcu trafiği ise yıllık bazda iç hatta %6 ve dış hatta %12 artarak toplamda %8 artışla 3,3 mn oldu.

- TAV Havalimanları (TAVHL) tarafından açıklanan verilere göre, Şirket tarafından işletilen tüm havalimanlarında yolcu sayısı Ağustos ayında yıllık bazda %39,8 artarak 17,8 mn oldu (dış hat +%58,1, iç hat +%11,4). Böylece Ocak-Ağustos döneminde toplam yolcu sayısı yıllık bazda %35,2 artışla 102,1 mn seviyesine yükseldi (dış hatta +%49,5, iç hatta +%16,3).

***Yorum:** Turizm sektöründeki güçlü seyrin devamı ile dış hat yolcu trafiğinde devam eden büyümeyi havacılık sektörü hisseleri (TAVHL, THYAO, PGSUS) açısından olumlu yönde değerlendiriyoruz.*

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Ulusoy Elektrik (ULUSE):** Şirket, Tunus Devlet Elektrik İdaresi ile daha önce imzalanan 5,6 mn € tutarındaki hücre alım sözleşmesine ek olarak 991,8 bin € tutarında sipariş aldığını, yeni alınan sipariş kapsamındaki ürünlerin 2018-2019 yılları içerisinde partiler halinde teslim edileceğini bildirdi. ***Yorum:** Alınan ek sipariş tutarı Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %1,5'ine denk gelmekte olup, hisse fiyatına 'nötr' etkide bulunmasını bekliyoruz.*
- **Vakıfbank (VAKBN):** 5-6 Eylül 2018 tarihlerinde, Banka tarafından 2012 yılında ihraç edilen XS0849728190 ISIN kodlu 2022 vadeli yabancı para tahvillerden toplam 12 mn \$ nominal tutarında satın alındığı bildirildi.

Haftalık Ajanda

07 Eylül 2018 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi		19,5 mlr €	21,8 mlr €
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,20%	-0,90%
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)		2,60%	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		193 Bin	157 Bin
7 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İşsizlik Oranı		3,80%	3,90%
7 Eyl.	Türkiye	17:30	Ağu.	Hazine Nakit Dengesi			
10 Eyl.	Japonya	02:50	2Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		2,70%	1,90%
10 Eyl.	Japonya	02:50	Tem.	Cari Denge (BoP Bazlı)			1.175 mlr ¥
10 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		4,00%	4,60%
10 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		2,10%	2,10%
10 Eyl.	Türkiye	10:00	2Ç	GSYH Yıllık %			7,40%
10 Eyl.	Türkiye	14:30	Eyl.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			16,45%
11 Eyl.	İngiltere	11:30	Tem.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			4,00%
11 Eyl.	Almanya	12:00	Eyl.	Zew Beklenti Endeksi			-13,70
11 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,10%
12 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		-0,40%	-0,70%
12 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)		2,40%	2,50%
12 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	ÜFE - Aylık %			0,00%
12 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %			3,30%
12 Eyl.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			
13 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	ÜFE - Yıllık %			3,10%
13 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %			0,30%
13 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %			2,00%
13 Eyl.	İngiltere	14:00	Eyl.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı			0,75%
13 Eyl.	Türkiye	14:00	Eyl.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)			17,75%
13 Eyl.	Avro Bölgesi	14:45	Eyl.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı			0,00%
13 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
13 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	TÜFE- Aylık %		0,30%	0,20%
13 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		2,80%	2,90%
13 Eyl.	ABD	21:00	Ağu.	Hazine Bütçe Dengesi			-76,9 mlr \$

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