

13 Eylül 2018 Perşembe

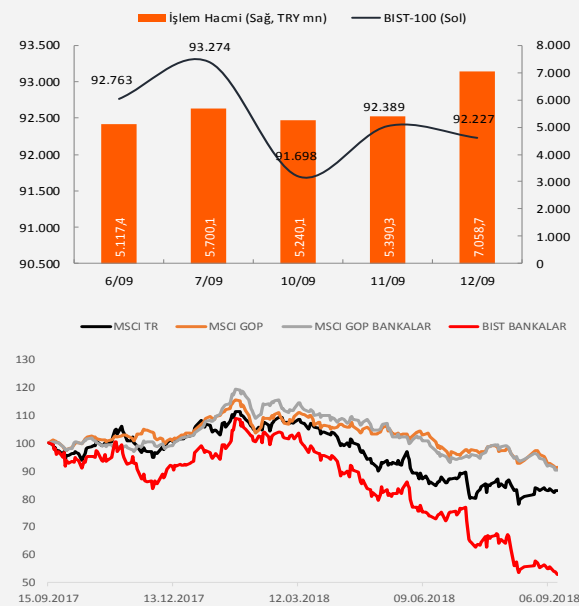
Piyasa Verileri

Endeksler		12 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	92.227,4	-0,2%	-20,0%
BIST030	▼	113.612,3	-0,2%	-20,1%
VIOP30 Endeks	▼	117,150	0,0%	-19,2%
S&P 500	▲	2.888,9	0,0%	8,1%
DJI	▲	25.998,9	0,1%	5,2%
DAX	▲	12.032,3	0,5%	-6,9%
RTS	▲	1.071,3	1,5%	-7,2%
Parite		12 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,3463	-0,1%	67,1%
EUR/TRY	▲	7,3942	0,0%	62,6%
(\$+€)/TRY	▼	6,8696	-0,1%	64,7%
EUR/USD	▲	1,1632	0,0%	-3,1%
Emtia		12 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	79,3	-0,5%	23,9%
Bakır (\$/ton)	▲	5.997,0	2,4%	-17,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.204,9	0,1%	-7,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,2	0,1%	-15,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
ADESE 20%	EUKYO -16%	THYAO 1595
AKSUE 20%	OSTIM -10%	ASELS 755
IZTAR 12%	YYAPI -7%	KRDMD 620
EGCYH 11%	POLHO -6%	GARAN 595
DOCO 9%	DMSAS -6%	ITTFH 238

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

BIST, güne alımlarla 92.800 seviyesi üzerinden başlangıç yaptı. Açılış ardından alımlarla 93.500 seviyesinin üzerini test eden endeks, günün devamında satış baskısı altında kalarak günün kapanışını 92.227 seviyesinden gerçekleştirdi.

Dün ABD borsaları günü karışık bir görünümle tamamladı. Dün açıklanan Fed'in Bej Kitap adlı raporunda, ülke ekonomisinin ılımlı büyümeyi sürdürmesine karşın ticaret endişeleri ve işçi eksikliğinin üretim faaliyetlerini olumsuz etkilediği bildirildi. ABD borsalarındaki önceki günkü görülen olumlu seyre paralel dün Avrupa borsaları da yükselişler gösterdi. İngiltere ve Avrupa Birliği'nin Kasım'da Brexit anlaşmasını imzalamak için özel bir zirveye hazırlandığı haberleri ön plana çıktı.

Bugün yurt içinde PPK kararı açıklanacak. Piyasada beklentiler çeşitli olmakla birlikte, genel olarak politika faizinde yaklaşık 300 baz puan artış yapılması bekleniyor. Bugün aynı zamanda İngiltere ve Avrupa Merkez Bankası faiz kararları açıklanacak. ABD'de enflasyon verileri ve Fed üyeleri Quarles ve Bostic'in konuşmaları da yakından takip edilecek. Sabah saatlerinde Çin ve Japonya piyasaları alıcılı seyreliyor. ABD ve Avrupa'da satıcılı başlangıçlar görebiliriz. BIST'in güne yatay bir açılış yapabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Türk Parası Kıymetini Koruma Kanunu'nda değişiklik yapıldı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ALARK, THYAO, ZOREN
- Temettü Ödemeleri: ASELS

Takvim

Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	2,00%	2,00%
İngiltere	14:00	Eyl.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	0,75%	0,75%
Türkiye	14:00	Eyl.	TCMB Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)	20,75%	17,75%
Avro Bölgesi	14:45	Eyl.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı	0,00%	0,00%
Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Draghi'nin Basın Toplantısı		
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		
ABD	15:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	2,80%	2,90%
Avro Bölgesi	16:30		AMB, makroekonomik projeksiyonları yayınlayacak		
ABD	21:00	Ağu.	Hazine Bütçe Dengesi		-76,9 mlr \$

Türk Parası Kıymetini Koruma Kanunu'nda değişiklik yapıldı

- Karara göre Türkiye'de yerleşik kişilerin, ilgili bakanlıkça belirlenen haller dışında kendi aralarında menkul ve gayrimenkul alım satım, taşıt ve finansal kiralama dahil her türlü menkul ve gayrimenkul kiralama, leasing ile iş, hizmet ve eser sözleşmelerinde sözleşme bedeli ve bu sözleşmelerden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülükleri döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak kararlaştırılmayacak. Kararın yürürlüğe girdiği tarihten itibaren 30 gün içinde, daha önce akdedilmiş yürürlükteki sözleşmelerde döviz cinsinden kararlaştırılmış bulunan bedeller, Bakanlıkça belirlenen haller dışında, Türk parası olarak taraflarca yeniden tespit edilecek.
Kaynak: Dünya

***Yorum:** Kanunda yer alan 30 günlük sürede, sözleşmelerin TL'ye döndürülmesine ilişkin detaylı bir düzenleme daha yapılarak düzenlemenin istisna ve muafiyetlerinin netleştirileceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla da yapılan yeni düzenlemenin etkilerinin tam olarak değerlendirilebilmesi için bu detaylı düzenlemenin görülmesi gerektiği görüşündeyiz. Ancak, ilk aşamada yurt içinde gelirleri döviz bazlı olan şirketler açısından düzenlemenin negatif algılanması beklenebilir.*

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Alarko Holding (ALARK)**: Çıkarılmış sermayesinin %94,7 bedelsiz artırılarak 435 mn TL'ye yükseltilmesine ilişkin bedelsiz payların 14 Eylül tarihinden itibaren dağıtılacağını açıkladı.
- (=) **Türk Hava Yolları (THYAO)**: Yolcu ve kargo taşımacılığı alanlarında faaliyet göstermek üzere, THY'nin %49, MDN Investment SHPK firmasının %41 ve Arnavutluk Hükümetini temsilen Arnavutluk hava sahası ve trafiğini yöneten Albcontrol firmasının %10 oranında hisseye sahip olacağı, Arnavutluk Cumhuriyeti merkezli, toplam sermayesi 30 mn \$'a denk gelecek tutara kadar bir Ortak Girişim Şirketi kurulmasına karar verildiğini bildirdi. **Yorum:** THY'nin, Arnavutluk'da havayolu şirketine ortak olacağına ilişkin haber akışı Haziran ayında basına yansımıştı. Şirket kuruluşuna ilişkin haber akışını bu aşamada nötr olarak değerlendiriyoruz.
- (=) **Zorlu Enerji (ZOREN)**: Kazakistan Enerji Bakanlığı, Türkistan Bölgesi Valiliği ve şirket arasında, Türkiye ve Kazakistan arasındaki karşılıklı ticari ilişkilerin geliştirilmesi ve yatırımların artırılması düşüncesiyle, Kazakistan'da 50 MW kurulu güce sahip olacak bir Solar Enerji Santrali projesi geliştirilmesi için iyi niyet anlaşması imzalandı.

Temettü ödemeleri:

Hisse Adı	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)
ASELS	13.09.2018	0,02	0,02	0,1%	-5

Haftalık Ajanda

13 Eylül 2018 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
13 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		3,10%	3,10%
13 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %		0,10%	0,10%
13 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		2,00%	2,00%
13 Eyl.	İngiltere	14:00	Eyl.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		0,75%	0,75%
13 Eyl.	Türkiye	14:00	Eyl.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)		20,75%	17,75%
13 Eyl.	Avro Bölgesi	14:45	Eyl.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı		0,00%	0,00%
13 Eyl.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Draghi'nin Basın Toplantısı			
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.	Avro Bölgesi	16:30		AMB, makroekonomik projeksiyonları yayınlacak			
13 Eyl.	ABD	17:00		Fed Quarles konuşması			
13 Eyl.	ABD	20:15		Fed Bostic konuşması			
13 Eyl.	ABD	21:00	Ağu.	Hazine Bütçe Dengesi			-76,9 mlr \$
14 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Perakende Satışlar- Yıllık %		8,80%	8,80%
14 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		6,10%	6,00%
14 Eyl.	Japonya	07:30	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,10%
14 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Cari Denge			-2,97 mlr \$
14 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Perakende Satışlar -Aylık%		0,60%	0,50%
14 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%		-0,30%	0,00%
14 Eyl.	ABD	16:00		Fed Evans konuşması			
14 Eyl.	ABD	16:15	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,40%	0,11%
14 Eyl.	ABD	16:15	Ağu.	Kapasite Kullanımı		78,30%	78,05%
14 Eyl.	ABD	17:00		Fed Rosengren konuşması			
14 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		96,20	96,20
17 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-2,00%
17 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			3,20%
17 Eyl.	Türkiye	10:00	Haz.	İşsizlik Oranı			9,70%
17 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Bütçe Dengesi			1,1 mlr TL
17 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %			2,10%
17 Eyl.	ABD	15:30	Eyl.	New York FED Sanayi Endeksi			25,60
17 Eyl.	Japonya			Tokyo borsası tatil nedeniyle kapalı.			
18 Eyl.	Türkiye	14:30	Tem.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0,90%
19 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi			-232 mlr ¥
19 Eyl.	Japonya	06:00	Eyl.	BOJ Para Politikası Toplantısı			-0,10%
19 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Konut Satışları- Yıllık %			6,90%
19 Eyl.	İngiltere	11:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %			2,50%
19 Eyl.	ABD	15:30	2Ç18	Cari Denge			-124 mlr \$
19 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Konut Başlangıçları			1.168 Bin
19 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İnşaat İzinleri			1.311 Bin
19 Eyl.	Avro Bölgesi	16:00		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji

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.