

19 Eylül 2018 Çarşamba

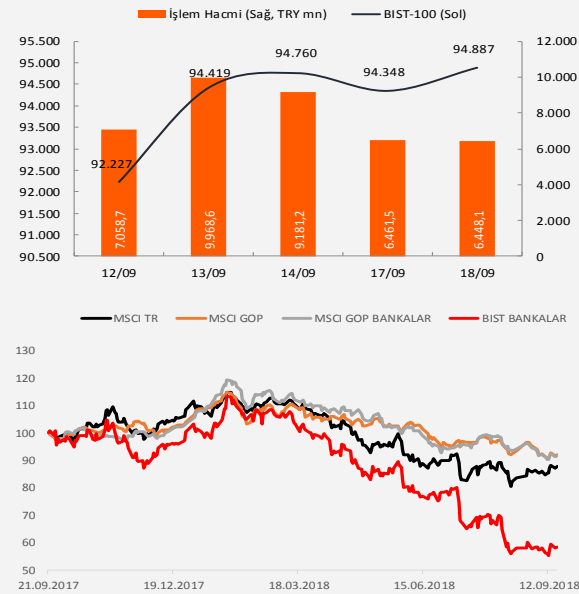
## Piyasa Verileri

| Endeksler         |   | 18 Eylül  | %Değ. | Ybb    |
|-------------------|---|-----------|-------|--------|
| BIST100           | ▲ | 94.886,9  | 0,6%  | -17,7% |
| BIST030           | ▲ | 117.030,0 | 0,5%  | -17,6% |
| VIOP30 Endeks     | ▲ | 120,750   | 0,3%  | -16,7% |
| S&P 500           | ▲ | 2.904,3   | 0,5%  | 8,6%   |
| DJI               | ▲ | 26.247,0  | 0,7%  | 6,2%   |
| DAX               | ▲ | 12.157,7  | 0,5%  | -5,9%  |
| RTS               | ▲ | 1.123,0   | 2,1%  | -2,7%  |
| Parite            |   | 18 Eylül  | %Değ. | Ybb    |
| USD/TRY           | ▲ | 6,3821    | 0,5%  | 68,0%  |
| EUR/TRY           | ▲ | 7,4575    | 0,6%  | 64,0%  |
| (\$+€)/TRY        | ▲ | 6,9185    | 0,5%  | 65,9%  |
| EUR/USD           | ▲ | 1,1675    | 0,1%  | -2,7%  |
| Emtia             |   | 18 Eylül  | %Değ. | Ybb    |
| Brent Petrol(bbl) | ▼ | 79,0      | -0,1% | 23,4%  |
| Bakır (\$/ton)    | ▲ | 6.086,0   | 2,4%  | -16,0% |
| Altın (\$/ons)    | ▲ | 1.201,6   | 0,3%  | -8,0%  |
| Gümüş (\$/ons)    | ▲ | 14,2      | 0,4%  | -16,1% |

## Performans ve işlem hacmi verileri

| Yükselenler (%) | Düşenler (%) | Hacim (TL) |
|-----------------|--------------|------------|
| SEKUR 20%       | İSBİR -11%   | THYAO 1085 |
| KAPLM 14%       | MCTAS -10%   | ASELS 956  |
| ADESE 14%       | KPHOL -9%    | GARAN 772  |
| DARDL 12%       | MTRYO -8%    | ISCTR 312  |
| TGSAS 10%       | TIRE -7%     | KRDMD 217  |

## BIST 100 ve Gösterge Endeksler



## Piyasalara Bakış

Güne alımlarla 94.700 seviyesi üzerinden başlayan endeks, açılış ardından yukarı yönlü denemelerle 95.300 seviyesinin üzerini test etti. Günün kalanında kurdaki sert dalgalanmalarla kazancını geri veren BIST, günün kapanışını 94.887 seviyesinden gerçekleştirdi.

ABD-Çin arasındaki artan ticaret gerilimine karşın dün hem Avrupa hem de ABD borsalarında yükselişler görüldü. ABD tarafından 200 mlr \$ tutarında Çin malının ABD'ye ithalatında 24 Eylül'den itibaren %10 oranında gümrük tarifi uygulanmasına karar verilmesinin ardından Çin 60 mlr \$'lık ABD ürününe 24 Eylül'den itibaren %5-10 aralığında yeni gümrük tarifeleri uygulayacağını açıkladı.

Bugün yurt içinde ağustos ayı konut satışları açıklanacak. İngiltere'de TÜFE, Avro Bölgesi'nde AMB Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek. ABD'de ise cari denge açıklanacak. Sabah saatlerinde Çin ve Japonya'da alıcılı seyirler görüyoruz. Avrupa'da ve ABD'de ise alıcılı başlangıçlar görebiliriz. BIST'in de güne alıcılı başlaması beklenebilir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- TCMB, TL zorunlu karşılıklara ödenen faizi yükseltti
- Borç yapılandırılmaya 100 mn TL üzeri borçlu şirketler başvurabilecek

## Sektör ve Şirket Haberleri

- BİST Pay Endekslerinin 2018 yılı Ekim-Aralık dönemine ilişkin endeks değişimleri açıklandı
- Kısa Kısa Haberler: Konut Sektörü, ANHYT, DENİZ, ODAS, PGSUS, TAVHL, THYAO, ULUSE

## Takvim

| Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                             | Beklenti    | Önceki      |
|--------------|-------|-------|----------------------------------|-------------|-------------|
| Türkiye      | 10:00 | Ağu.  | Konut Satışları- Yıllık %        |             | 6,90%       |
| İngiltere    | 11:30 | Ağu.  | TÜFE- Yıllık %                   | 2,40%       | 2,50%       |
| ABD          | 15:30 | 2Ç18  | Cari Denge                       | -103 mlr \$ | -124 mlr \$ |
| ABD          | 15:30 | Ağu.  | Konut Başlangıçları              | 1.225 Bin   | 1.168 Bin   |
| ABD          | 15:30 | Ağu.  | İnşaat İzinleri                  | 1.300 Bin   | 1.311 Bin   |
| Avro Bölgesi | 16:00 |       | AMB Başkanı Draghi'nin konuşması |             |             |

### TCMB, TL zorunlu karşılıklara ödenen faizi yükseltti

- Merkez Bankası TL zorunlu karşılıklara ödenen faizi %7'den %13'e yükseltti. Yeni faiz oranının 21 Eylül'den itibaren uygulanacağı bildirildi. **Kaynak: Habertürk**

### Borç yapılandırmaya 100 mn TL üzeri borçlu şirketler başvurabilecek

- Bloomberg HT haberine göre, Türkiye Bankalar Birliği'nin (TBB) şirketlerin finansal sektöre olan borçlarının yeniden yapılandırılmasının kapsamını belirleyecek olan "Çerçeve Anlaşma" çalışmalarında sona geldiği belirtildi. Haberde, çalışma kapsamında yeniden yapılandırma için banka, faktoring gibi finans kurumlarına toplam borcu 100 mn TL ve üzeri olan şirketlerin başvurabileceği ifade edildi. Ancak önümüzdeki dönemde 100 mn TL'nin altında borcu olan şirketler için de söz konusu yapılandırmanın olabileceği belirtildi.
- Ayrıca haberde, Çerçeve Anlaşmalara katılacak bankaların kesin sayısının 19 Eylül'de belli olacağı, ancak sektörün en büyük 7 bankasının burada kesinlikle yer alacağı da belirtildi.
- BDDK şirketlerin finansal sektöre olan borçlarının yeniden yapılandırılmasının kapsamının, "Çerçeve Anlaşma"lar ile belirlenmesi konusunda bir yönetmelik yayınlamıştı. Buna göre, "Çerçeve Anlaşmalar" BDDK tarafından onaylandıktan sonra 2 yıl içinde yeniden yapılandırma sözleşmelerine bağlanmak şartıyla yapılandırılacak. BDDK, süreyi uzatabilecek.

### BİST Pay Endekslerinin 2018 yılı Ekim-Aralık dönemine ilişkin endeks değişimleri açıklandı

Borsa İstanbul'un BIST 100, BIST 50 ve BIST 30 endekslerinde 2018 yılı dördüncü üç aylık dönemi için (01.10.2018-31.12.2018) değişikliklere göre;

#### BIST 100 Endeksi

Alınacak Paylar: POLHO, ECZYT, HEKTS, GENTS

Çıkarılacak Paylar: OZGYO, AKENR, SNGYO, TRCAS

#### BIST 50 Endeksi

Alınacak Paylar: TRKCM, ISDMR, YATAS

Çıkarılacak Paylar: FENER, ALARK, GOZDE

#### BIST 30 Endeksi

Alınacak Paylar: -

Çıkarılacak Paylar: -

### Kısa Kısa Haberler

- (=) **Konut Sektörü:** Vatandaşlık Kanunu'nun uygulamasına ilişkin yönetmelik değişikliğine gidildi. Buna göre, 500 bin \$'lık yatırım yapan yabancılar Türk vatandaşı olma hakkına sahip olacak. Ayrıca 250 bin \$'lık gayrimenkul alan veya en az 50 kişiye istihdam sağlayan yabancılar da Türk vatandaşı olabilecek. Daha önce 2 mn \$ yatırım yapan veya 1 mn \$'lık ev alana vatandaşlık hakkı veriliyordu. **Kaynak: Dünya**
- (=) **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT):** Bağımsız denetimden geçmemiş verilere göre, Şirket'in 2018 yılı Ağustos ayında toplam prim üretimi (Y/Y -%5 A/A -%11) 46,3 mn TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2018 Ocak-Ağustos döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %12,6 artarak 421,3 mn TL (Hayat Dışı: 0,79 mn TL, Hayat: 420,5 mn TL)'ye ulaşmıştır.
- (=) **Denizbank (DENİZ):** Denizbank tarafından yapılan açıklamada, Emirates NBD Bank PJSC (Emirates NBD) ve Sberbank of Russia (Sberbank)'nın, Sberbank'ın, sahibi olduğu Denizbank'ın hisselerinin %99,85'inin Emirates NBD'ye satışı konusunda kesin bir sözleşme imzaladıklarını ve hisse devir işleminin kapanışının, Türkiye, Rusya ve Birleşik Arap Emirlikleri'nin ve Denizbank'ın faaliyet gösterdiği diğer ülkelerin düzenleyici kuruluşlarının onayına tabi olduğu duyurulduğunu hatırlatarak, yasal onaylara ilişkin sürecin, Türkiye, Avusturya ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki düzenleyici kuruluşlara ilgili başvuruların yapılmasıyla devam etmekte olduğu bildirildi.
- (-) **Odaş Elektrik (ODAS):** Şirket, 340 Mwm/330 MWe kurulu gücüne sahip Çan-2 Termik santralinde kazan ünitesinde yangın çıktığını, ancak kontrol altına alındığını ve herhangi bir can kaybının olmadığını bildirdi. **Yorum:** Söz konusu haber nedeniyle dün Şirket hisseleri BIST100 endeksinden %4,1 negatif ayrılmış olup, Şirket operasyonlarında yaşanacak potansiyel aksaklıklar nedeniyle hisse fiyatına olumsuz etkisi devam edebilir.
- (=) **Pegasus (PGSUS):** Şirket, %98,63 oranında iştiraki olan İHY İzmir Havayolları A.Ş. (İzAir) ile bütün aktif ve pasifi ile birlikte "devir alan" sıfatıyla kolaylaştırılmış usulde birleşmesi işlemine ilişkin onay için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulduğunu bildirdi.
- (=) **TAV Havalimanları (TAVHL):** Şirket, İGA Havalimanı İşletmesi A.Ş. ile ilgilendiği ve bir kısım hisselerine talip olduğuna dair basında yer alan haberlerin gerçeği yansıtmadığını bildirdi.
- (=) **Türk Hava Yolları (THYAO):** THY Yönetim Kurulu ve İcra Komitesi Başkanı İlker Aycı, Şirket gelirlerinin bir kısmının döviz kurundan etkilendiğini ancak büyük bir kısmının da döviz cinsinden olduğunu belirterek, dalgalı döviz kuru yönetimi ile durumun üstesinden geldiklerini ifade etti. (Kaynak: Dünya)
- (+) **Ulusoy Elektrik (ULUSE):** Şirket, UNDP (United Nations Development Programme ) ile imzalanan uzun dönemli trafo satış sözleşmesi kapsamında KDV hariç 3,4 mn \$'lık trafo siparişi alındığını, ürünlerin partiler halinde 2018 yılı içinde teslim edileceğini ve ürünlerin son kullanıcısının Irak Devlet Elektrik İdaresi olacağını bildirdi. **Yorum:** Söz konusu sipariş tutarı Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %4,2'sine denk gelmektedir.

# Haftalık Ajanda

19 Eylül 2018 Çarşamba

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem   | Veri                                                      | Önem                                                                                  | Beklenti    | Önceki      |
|---------|--------------|-------|---------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 19 Eyl. | Japonya      | 02:50 | Ağu.    | Dış Ticaret Dengesi                                       |    | -514 mlr ¥  | -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 %                                            |    | 2,40%       | 2,50%       |
| 19 Eyl. | ABD          | 15:30 | 2Ç18    | Cari Denge                                                |    | -103 mlr \$ | -124 mlr \$ |
| 19 Eyl. | ABD          | 15:30 | Ağu.    | Konut Başlangıçları                                       |    | 1.225 Bin   | 1.168 Bin   |
| 19 Eyl. | ABD          | 15:30 | Ağu.    | İnşaat İzinleri                                           |    | 1.300 Bin   | 1.311 Bin   |
| 19 Eyl. | Avro Bölgesi | 16:00 |         | AMB Başkanı Draghi'nin konuşması                          |                                                                                       |             |             |
| 20 Eyl. | Türkiye      | 10:00 | Eyl.    | Tüketici Güven Endeksi                                    |    |             | 68,30       |
| 20 Eyl. | ABD          | 15:30 | 15 Eyl. | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları                       |    |             | 204 Bin     |
| 20 Eyl. | ABD          | 15:30 | Eyl.    | Philadelphia FED İmalat Endeksi                           |    | 15,00       | 11,90       |
| 20 Eyl. | ABD          | 17:00 | Ağu.    | CB Öncü Göstergeler Endeksi %                             |    | 0,50%       | 0,60%       |
| 20 Eyl. | Avro Bölgesi | 17:00 | Eyl.    | Tüketici Güven Endeksi                                    |    | -2,00       | -1,90       |
| 20 Eyl. | ABD          | 17:00 | Ağu.    | 2. EL Konut Satışları                                     |    | 5,38 mn     | 5,34 mn     |
| 20 Eyl. | Türkiye      |       |         | Orta Vadeli Program (OVP) açıklanacak                     |                                                                                       |             |             |
| 21 Eyl. | Japonya      | 02:30 | Ağu.    | TÜFE - Yıllık %                                           |    | 1,10%       | 0,90%       |
| 21 Eyl. | Almanya      | 10:30 | Eyl.    | Markit/BME PMI İmalat                                     |    | 56,10       | 55,90       |
| 21 Eyl. | Almanya      | 10:30 | Eyl.    | Markit PMI İmalat Dışı                                    |    | 55,00       | 55,00       |
| 21 Eyl. | Avro Bölgesi | 11:00 | Eyl.    | Markit PMI İmalat                                         |    | 54,60       | 54,60       |
| 21 Eyl. | Avro Bölgesi | 11:00 | Eyl.    | Markit PMI İmalat Dışı                                    |    | 54,40       | 54,40       |
| 21 Eyl. | ABD          | 16:45 | Eyl.    | Markit PMI İmalat                                         |    | 55,00       | 54,70       |
| 21 Eyl. | ABD          | 16:45 | Eyl.    | Markit PMI İmalat Dışı                                    |    | 54,80       | 54,80       |
| 24 Eyl. | Almanya      | 11:00 | Eyl.    | IFO İş Ortamı Güven Endeksi                               |   |             | 103,80      |
| 24 Eyl. | Türkiye      | 14:30 | Eyl.    | Reel Kesim Güven Endeksi                                  |  |             | 96,30       |
| 24 Eyl. | Türkiye      | 14:30 | Eyl.    | Kapasite Kullanımı                                        |  |             | 77,8%       |
| 24 Eyl. | ABD          | 15:30 | Ağu.    | Chicago Ulusal Aktivite Endeksi                           |  |             | 0,13        |
| 24 Eyl. | ABD          | 17:30 | Eyl.    | Dallas Fed İmalat Aktivite End.                           |  | 31,00       | 30,90       |
| 24 Eyl. | Çin          |       |         | Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.                |                                                                                       |             |             |
| 24 Eyl. | Japonya      |       |         | Tokyo borsası tatil nedeniyle kapalı.                     |                                                                                       |             |             |
| 25 Eyl. | Japonya      | 02:50 |         | BOJ Para Politikası Toplantısı Tutanakları (30-31 Temmuz) |                                                                                       |             |             |
| 25 Eyl. | ABD          | 16:00 | Tem.    | S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi                             |  |             | 213,07      |
| 25 Eyl. | ABD          | 17:00 | Eyl.    | Richmond Fed Sanayi Endeksi                               |  | 22,00       | 24,00       |
| 25 Eyl. | ABD          | 17:00 | Eyl.    | CB Tüketici Güven Endeksi                                 |  | 130,50      | 133,00      |

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