

20 Eylül 2018 Perşembe

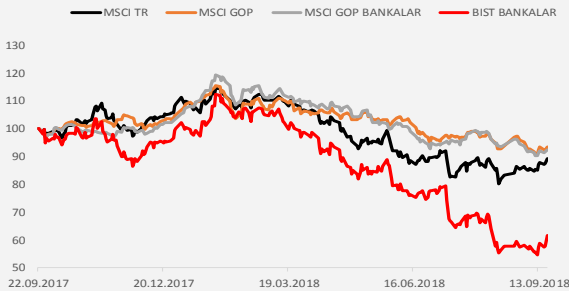
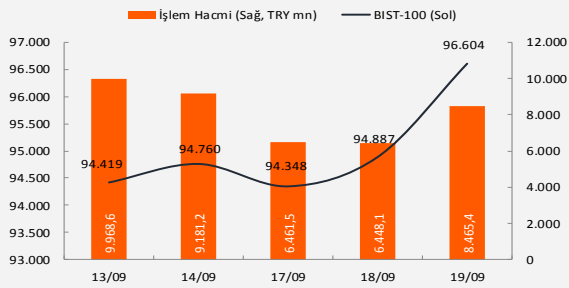
Piyasa Verileri

Endeksler		19 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	96.603,8	1,8%	-16,2%
BIST030	▲	119.370,0	2,0%	-16,0%
VIOP030 Endeks	▲	123,225	2,0%	-15,0%
S&P 500	▲	2.908,0	0,1%	8,8%
DJI	▲	26.405,8	0,6%	6,8%
DAX	▲	12.219,0	0,5%	-5,4%
RTS	▲	1.134,1	1,0%	-1,8%
Parite		19 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,2588	-0,3%	64,8%
EUR/TRY	▼	7,3240	-0,2%	61,1%
(\$+€)/TRY	▼	6,7914	-0,2%	62,9%
EUR/USD	▼	1,1680	0,0%	-2,7%
Emtia		19 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	79,7	0,4%	24,5%
Bakır (\$/ton)	▲	6.121,0	0,6%	-15,5%
Altın (\$/ons)	▲	1.205,6	0,1%	-7,7%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,3	0,4%	-15,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
20%	ADESE -20%	GARAN 1076
19%	YGYO -12%	THYAO 778
10%	EGCYO -7%	PETKM 716
8%	DARDL -7%	ASELS 669
8%	KARTN -5%	AKBNK 452

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

BIST güne 95.400 seviyesi üzerinden alıcılı başlangıç yaptı. Kurdaki geri çekilme ile birlikte alımların güçlenmesi endeksi 96.000 seviyesi üzerine taşıdı. Günün kapanışı 96.604 seviyesinden gerçekleşti.

Dün ABD'de borsalar karışık bir görünümle günü tamamlarken, Avrupa'da ise gösterge endeks olumlu seyrini koruyarak yükselişini dördüncü güne taşıdı. Ekonomi gündeminde, İngiltere'de enflasyon %2,7 ile sürpriz bir şekilde yükselerek son 6 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Açıklanan verinin ardından İngiltere Merkez Bankası'ndan daha fazla faiz artışı gelebileceği beklentisi ile banka hisseleri yükselişler gösterirken, sterlin dolar karşısında değer kazandı.

Bugün yurt içinde ağustos ayı tüketici güven endeksi açıklanacak. Saat 11.00'da Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanacak Orta Vadeli Program, yurt içi ve yurt dışı piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Avro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi takip edilecek. Sabah saatlerinde Çin ve Japonya'da yatay seyirler görüyoruz. Avrupa'da ve ABD'de yatay başlangıçlar görebiliriz. BIST'in de güne yatay başlaması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Konut satışları ağustos ayında yıllık bazda %12,5 oranında azaldı
- Fitch, dövizle kiralama engelleyen düzenleme ile ilgili değerlendirmelerde bulundu
- TBB, "Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Anlaşması"nın uygulamaya girdiğini açıkladı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Demir-Çelik Sektörü, Enerji Sektörü, BAGFS, BANVT, BOSSA, COLLA, PETKM
- Sermaye Hareketleri: OZGYO

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi		68,30
Türkiye	11:00		Orta Vadeli Program (OVP) açıklanacak		
ABD	15:30	15 Eyl.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		204 Bin
ABD	15:30	Eyl.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	15,00	11,90
ABD	17:00	Ağu.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	0,50%	0,60%
Avro Bölgesi	17:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi	-2,00	-1,90
ABD	17:00	Ağu.	2. EL Konut Satışları	5,38 mn	5,34 mn

Konut satışları ağustos ayında yıllık bazda %12,5 oranında azaldı

- Türkiye genelinde konut satışları ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %12,5 azalarak 105 154 olarak gerçekleşti. Konut satışlarında en yüksek pay %14,5 ile İstanbul'un oldu.
- Türkiye genelinde ipotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %67,1 oranında azaldı ve toplam konut satışları içinde ipotekli satışların payı %12,1 olarak gerçekleşti.
- İlk defa satılan konut sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %12,6 azaldı ve toplam satışlar içindeki payı %46,9 oldu. Aynı dönemde ikinci el konut satışlarında %12,4 düşüş gerçekleşti. Yabancılara yapılan konut satışları ise bir önceki yılın aynı ayına göre %129,6 artış gösterdi ve toplam satışlar içindeki payı %3,7 oldu. En çok konut satışı Irak vatandaşlarına yapıldı.

Fitch, dövizle kiralamaı engelleyen düzenleme ile ilgili değerlendirmelerde bulundu

- Kurum, gayrimenkul satış ve kira sözleşmelerinin, yabancı para cinsinden fiyatlandırılmasının durdurulması ile ilgili düzenlemenin, döviz riskini perakende sektöründen gayrimenkul şirketlerine kaydırabileceğini belirtti. Ancak riskin boyutunun; hükümetin belirleyeceği istisnalara, sözleşmelerin yeniden fiyatlandırılması sürecine ve gayrimenkul şirketlerinin artan döviz kurlarına karşı TL bazlı fiyatları artırabilme güçlerine göre belirleneceği ifade edildi.
- Türkiye'de gayrimenkul şirketlerinin sıklıkla döviz cinsi borçlandığı ve döviz cinsi kira kontratlarıyla doğal bir riskten korunma mekanizması oluşturdukları belirtilen açıklamada, kiralaların yerel para birimlerine çevrilmesi ile nakit akışlarının TL dalgalanmalara daha fazla maruz kalacağı belirtildi. Perakende şirketleri için ise, ana maliyet kalemlerinden olan kiralaların TL ile belirlenmesinin, gelirlerle olan para uyumsuzluklarını azaltacağı için olumlu etkisi olacağı ifade edildi.

TBB, "Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Anlaşması"nın uygulamaya girdiğini açıkladı










- Türk Bankalar Birliği (TBB) yaptığı açıklamada, Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Anlaşması'nın, toplam kredilerdeki payı yaklaşık %90 olan bankalar ve diğer finansal kuruluşlar tarafından 19 Eylül 2018 itibarıyla imzalandığını ve uygulamaya girdiğini bildirdi. İç süreçleri devam eden banka ve diğer finansal kuruluşlarının kısa bir süre içinde anlaşmayı imzalamalarının beklendiği ifade edildi.
- TBB tarafından yapılan açıklamada, Finansal Yeniden Yapılandırma uygulamasının amacının, gelir-gider dengesi geçici olarak bozulduğu için borçlarını ödemekte zorlanan işletmelerin desteklenmesinin olduğu belirtildi. Bu sayede, borçlarının yeniden yapılandırılması veya yeni bir itfa planına bağlanması sonucunda borçlarını geri ödeme kabiliyeti kazanacağı tespit edilen işletmelerin ekonomik faaliyetlerinin sürdürülerek nakit akımlarının düzenlenmesine ve yükümlülüklerini yerine getirmelerine yardımcı olunacağı belirtildi.

Kısa Kısa Haberler

- **Demir-Çelik Sektörü:** Ticaret Bakanlığı tarafından Resmi Gazete’de yayımlanan Tebliğ’e göre yassı mamüller, uzun mamüller (çubuklar, teller ve profiller), boru ve içi boş profiller, paslanmaz çelikler, demiryolu ve tramvay hattı malzemelerinin ithalatında 200 gün süreyle geçici korunma önlemi olarak %25 oranında ek mali yükümlülük uygulanmasına karar verildi. **Yorum:** Bu ürünlerin ithalatına ilişkin olarak daha önce Ekonomi Bakanlığı tarafından re’sen soruşturma açılmasına karar verilmişti. Dolayısıyla **Erdemir** ve **Kardemir** başta olmak üzere yerli üreticiler için alınan ek mali yükümlülük kararını pozitif değerlendiriyoruz.
- **Enerji Sektörü:** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, elektrik fiyatlarına yeni bir zam olup olmayacağı konusunda maliyetlere bakılacağını belirtti. (Kaynak: Hürriyet)
- **(=) Bagfaş (BAGFS):** Şirket, İspanya’ya ihraç edilmek üzere 5.500 ton, Fas’a 5.000 ton ve Bulgaristan’a 2.500 ton olmak üzere toplam tutarı 2 mn \$ olan CAN gübresi siparişi alındığını ve sevkiyatların Ekim ayında tamamlanmasının planlandığını bildirdi. **Yorum:** Söz konusu sipariş tutarı şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %2,6’sına denk gelmektedir.
- **(=) Banvit (BANVT):** 14 Eylül tarihinde Bandırma’da bulunan kesimhanesinde üretime geçici olarak ara verildiğini açıklayan şirket, 18 Eylül tarihi itibarıyla Bandırma tesisinde üretime tam olarak yeniden başladığını bildirdi.
- **(=) Bossa (BOSSA):** 13 Nisan tarihli yönetim kurulu kararı ile sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunulması amacıyla pay geri alım programı açıklayan şirket, 13 Nisan-19 Eylül tarihleri arasında 6,30 ortalama fiyattan 781.218 adet Bossa hissesi karşılığı 4,9 mn TL’lik alım yaptığını bildirdi. Bu kapsamda sahip olunan payların şirket sermayesi içindeki oranını %2,37 olarak açıklayan şirket, toplamda şirketin sahip olduğu Bossa paylarının 1,4 mn adete ulaştığını (Şirket sermayesine oranı % 4,24) belirtti. Geri alım için ayrılan 5 mn TL’lik fon seviyesine 19 Eylül tarihinde ulaşıldığı için şirket geri alım programını sonlandırdı. **Yorum:** Geri alım açıklanan tarihten bugüne şirketin hisseleri %7 değer kaybederken, aynı dönemde BIST %12 değer kaybetmiştir.
- **(=) Coca-Cola İçecek (CCOLA):** 19 Eylül tarihinde Özbekistan Maliye Bakanlığı tarafından Coca-Cola İçecek, The Coca-Cola Company ve European Bank for Reconstruction and Development’tan temsilciler katılımıyla işbirliği fırsatlarını görüşmek ve Coca-Cola Ichimligi Uzbekistan’a (CCBU) yapılabilecek potansiyel yatırımlarla ilgili ön değerlendirmeleri yapmak üzere bir toplantı düzenlendiğini bildirdi. CCBU’nun %57,1’inin Özbekistan kamu Holding Şirketi Ozbekoziqovqatxolding’e, %42,9’unun The Coca-Cola Export Corporation’a ait olduğu belirtildi.
- **(+) Petkim (PETKM):** 9 Ocak tarihli açıklamasında SOCAR Turkey Enerji (STEAŞ) ile STAR Rafineri’nin (STAR) %18 dolaylı ortağı olmak üzere Rafineri Holding’in %30’luk hisse devrine yönelik olarak bir hisse devir ve satış sözleşmesi imzalandığını belirten şirket, STAR Rafinerisinin devreye alınması için testlere başladığı bildirildiğinden, devir bedelinin ikinci taksiti olan 240 mn \$’ın 30 Eylül tarihine kadar STEAŞ’a ödenmesine karar verildiğini bildirdi. **Yorum:** Yılın son çeyreği itibarıyla devreye alınması planlanan Rafinerinin devreye girmesi ile birlikte Petkim’in ton başına maliyetinin 30 \$ azalması beklenmektedir. Petkim’in Rafine Holding hissesi alım bedeli 720 mn \$ olarak belirlenmiş, ödemenin de 3 eşit taksitte gerçekleştirileceği açıklanmıştır.

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Tarih	Bedelli Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
OZGYO	20.09.2018	56,25	1,00	160.000.000	250.000.000

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
20 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi			68,30
20 Eyl.	Türkiye	11:00		Orta Vadeli Program (OVP) açıklanacak			
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
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
26 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları		638 Bin	627 Bin
26 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		1,7%	-1,7%
26 Eyl.	ABD	21:00	Eyl.	FED Faiz Kararı (Üst Sınır)		2,25%	2,00%
26 Eyl.	ABD	21:00	Eyl.	FED Faiz Kararı (Alt Sınır)		2,00%	1,75%
26 Eyl.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			

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.