

24 Eylül 2018 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler		21 Eylül	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	97.988,2	1,9%	-15,0%
BIST030	▲	121.402,0	2,2%	-14,6%
VIOP30 Endeks	▲	124,325	1,6%	-14,3%
S&P 500	▼	2.929,7	0,0%	9,6%
DJI	▲	26.743,5	0,3%	8,2%
DAX	▲	12.430,9	0,8%	-3,8%
RTS	▲	1.149,5	0,8%	-0,4%

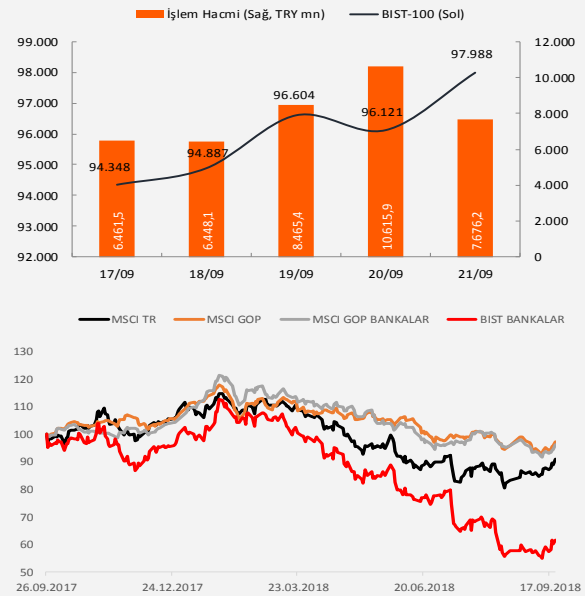
Parite		21 Eylül	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,3088	0,3%	66,1%
EUR/TRY	▲	7,4135	0,3%	63,0%
(\$+€)/TRY	▲	6,8585	0,6%	64,5%
EUR/USD	▼	1,1742	-0,1%	-2,2%

Emtia		21 Eylül	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	79,9	1,3%	24,7%
Bakır (\$/ton)	▲	6.363,0	4,6%	-12,2%
Altın (\$/ons)	▼	1.197,0	0,0%	-8,4%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,2	-0,6%	-16,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
MCTAS 20%	EGCYO -8%	GARAN 1164
PSDTC 13%	DOKTA -6%	THYAO 897
MAKTK 10%	ADESE -6%	ASELS 510
SOKM 7%	TUCLK -5%	TTKOM 360
YBTAS 7%	VAKKO -4%	AKBNK 355

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla 96.500 seviyesi üzerinden başlangıç yapan endeks, gün içinde karışık bir seyir izledi. Günün sonuna yaklaşırken güçlenen alımlarla haftanın kapanışı 97.988 seviyesinden gerçekleşti. BIST'in haftalık kazancı %3,4 oldu.

Haftanın son işlem gününde ABD'de Dow Jones endeksi yükselişini sürdürerek rekor seviyede kapanırken, teknoloji sektörü hisselerinde satış baskısının artması ile Nasdaq ve S&P 500 negatif bir görünümle günü tamamladı. Böylece haftalık bazda Dow Jones %2,6 değer kazanarak Temmuz'dan bu yana en iyi performansı kaydetti. Cuma günü Avrupa borsalarında da yükselişler görüldü ve gösterge endeks kazançlarını altıncı güne taşıdı.

Bugün yurt içinde eylül ayı reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı açıklanacak. Avro Bölgesi'nde AMB Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek Bugün Çin ve Tokyo borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak. Avrupa ve ABD'de satıcılı başlangıçlar görebiliriz. BIST'in ise haftaya temkinli bir başlangıç yapacağını düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Fitch, eylül ayı küresel ekonomik görünüm raporunu yayımladı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Otomotiv sektörüne ÖTV düzenlemesi
- Kısa Kısa Haberler: AKSUE, ATPET, DENİZ, OZKGY, THYAO

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	11:00	Eyl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	103,00	103,80
Türkiye	14:30	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi		96,30
Türkiye	14:30	Eyl.	Kapasite Kullanımı		77,8%
ABD	15:30	Ağu.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		0,13
Avro Bölgesi	16:00		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması		
ABD	17:30	Eyl.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	31,00	30,90
Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.		
Japonya			Tokyo borsası tatil nedeniyle kapalı.		

Fitch, eylül ayı küresel ekonomik görünüm raporunu yayımladı

- Fitch Ratings, ABD ve Çin arasında artan ticaret savaşı endişeleri nedeniyle küresel büyüme tahminini 2019 için %3,2'den %3,1'e düşürdü. Fitch ekonomisti tarafından yapılan açıklamada ticaret savaşının artık gerçek olduğu ve ABD'nin Çin mallarına uyguladığı 200 mlr \$'lık ek tarifelerin küresel büyümeye belirgin etkisinin olacağı ifade edildi.
- Kurum, Türkiye için büyüme tahminini 2018 yılı için %3,8, 2019 yılı için ise %1,2 olarak açıkladı. 2018 enflasyon beklentisi %13'ten %20'ye yükselirken, 2019 beklentisi de %10,8'den %15'e yükseltildi. TL'deki değer kaybının yüksek döviz açığı bulunan özel sektör şirketlerini zorlayabileceği ve bankalara da ek baskı yapabileceği belirtildi. **Kaynak: BloombergHT**

Otomotiv sektörüne ÖTV düzenlemesi

Yeni düzenlemeye göre;

- Motor silindir hacmi 1600 cc ve altı araçlar için ÖTV matrahının alt limiti %52 artışla 46 bin TL'den 70 bin TL'ye, üst limiti ise %50 artışla 80 bin TL'den 120 bin TL'ye yükseltildi.
- Matrahı 70 bin TL'yi aşmayan araçlar için ÖTV %45, 70 bin lirayı aşıp 120 bin lirayı aşmayanların %50, matrahı 120 bin TL'yi aşan 1.6 litre ve altı araçlarda ise ÖTV %60 olacak şekilde belirlendi.
- Motor silindir hacmi 1600 cc'yi geçen fakat 2000 cc'yi aşmayanlar vergi matrahı 85 bin TL'nin altındaki araçlarda ÖTV %45 olurken, 135 bin TL'yi aşmayanlarda %50, 135 bin TL'nin üzerindeki araçlarda ise %60 olacak. Matrah değeri 170 bin TL'nin altındaki araçlarda ise vergi oranı %100 olurken, 170 bin TL'nin üzerindeki araçlarda ÖTV %110 olarak belirlendi.
- Motor silindir hacmi 2000 cc'yi geçenler için ise limitler 170 bin TL'yi aşmayanlar ve 170 bin TL'yi aşanlar olarak belirlendi. 170 bin TL'yi aşmayanların vergisi %100 ve 110 olurken, 170 bin TL'yi aşanların ise ÖTV oranı %160 olarak belirlendi.

***Yorum:** Kur kaynaklı fiyat artışlarının da etkisiyle iç talebin olumsuz seyrettiği otomotiv sektöründe, söz konusu düzenleme ile fiyatların sınırlı da olsa bir miktar aşağı gelmesi ve talebin canlanması beklenebilir. Bu nedenle haberi, otomotiv sektörü hisseleri (TOASO, FROTO, DOAS) açısından destekleyici buluyoruz.*

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Aksu Enerji (AKSUE):** Yabancı ortak edinimi görüşmeleri için yetkilendirme yaptığını bildirdi.
- **Atlantik Petrol Ürünleri (ATPET):** Borsa Yönetim Kurulu, 17 Eylül tarihinden itibaren işlem sırası 2Ç18 finansal raporlarını süresinde yayımlamaması nedeniyle geçici olarak işleme kapatılmış bulunan ATPET paylarının işlem sırasının, tüm finansal raporları eksiksiz olarak yayımlanıncaya kadar kapalı kalmaya devam edeceğini bildirdi.
- **(=) Denizbank (DENİZ):** Banka tarafından daha önceden yapılan açıklamada, Büyük Mükellefler Vergi Dairesi tarafından Banka adına 2011, 2012, 2013, 2014 yılları için tahakkuk ettirilen toplamda yaklaşık 15,5 mn TL tutarlı KKDF kesintisi ve cezai faiz ödemesinin yürütmesinin durdurulmasına karar verildiği ve söz konusu davada Banka adına tahakkuk ettirilen KKDF'nin iptaline oybirliği ile karar verilerek davanın lehine sonuçlandığı duyurulmuştu. Davalı İdare'nin istinaf itiraz yoluna yaptığı başvurunun İstinaf Mahkemesi tarafından Banka lehine reddedilmiş olduğu bildirildi.
- **(=) Özak GYO (OZKGY):** Şirket tarafından Grup imkânları kullanılmak suretiyle ve köprü kredi şeklinde olmak üzere, 2 mn € tutarda ve Euribor+%2,2 maliyetli, 240 gün vadeli finansman sağlandığı bildirildi.
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** THY olarak rekorlar kırmaya devam ettiklerini belirten Yönetim Kurulu ve İcra Komitesi Başkanı İlker Aycı, yıl sonu için 74 milyon olarak belirledikleri yolcu taşıma hedeflerini 75 milyon olarak revize ettiklerini, kargo gelirlerinde de %30 büyümeye gösterdiklerini ve THY'nin 2019'da dünyanın en çok noktasına ulaşan kargo şirketi olacağını belirtti. (Kaynak: Foreks) ***Yorum:** Şirketin kârlı bir segment olan kargo tarafındaki büyümeye hedefini, gelecek dönem büyümeye hikâyesi açısından destekleyici buluyoruz.*

Haftalık Ajanda

24 Eylül 2018 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 Eyl.	Almanya	11:00	Eyl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		103,00	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.	Avro Bölgesi	16:00		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması			
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		21,00	24,00
25 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	CB Tüketici Güven Endeksi		131,50	133,40
26 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları		631 Bin	627 Bin
26 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		0,6%	-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			
27 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	Sanayi Kârları -Yıllık %			16,20%
27 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Ekonomi Güven Endeksi			83,90
27 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi			-2,90
27 Eyl.	Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		2,00%	2,00%
27 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			201 Bin
27 Eyl.	ABD	15:30	2Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		4,30%	4,20%
27 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Dayanıklı Mal Siparişleri		1,70%	-1,70%
27 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		-0,20%	-0,70%
27 Eyl.	ABD	19:30		Fed Kaplan konuşması			
28 Eyl.	Japonya	02:30	Ağu.	İşsizlik Oranı		2,50%	2,50%
28 Eyl.	Japonya	02:30	Eyl.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		1,10%	1,20%
28 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		1,50%	2,20%
28 Eyl.	Çin	04:45	Eyl.	Caixin PMI İmalat		50,50	50,60
28 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi			-5,98 mlr \$
28 Eyl.	Almanya	10:55	Eyl.	İşsizlik Oranı %		5,20%	5,20%
28 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			11,70%
28 Eyl.	İngiltere	11:30	2Ç18	GSYH Çeyreksele %		1,30%	1,30%
28 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		2,00%	2,00%
28 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Kişisel Gelir ve Harcamalar			
28 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi		62,00	63,60
28 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		100,40	100,80

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.