

19 Ekim 2018 Cuma

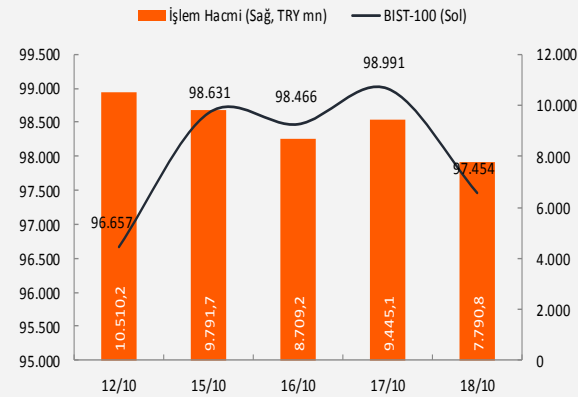
## Piyasa Verileri

| Endeksler         |   | 18 Ekim   | %Değ. | Ybb    |
|-------------------|---|-----------|-------|--------|
| BIST100           | ▼ | 97.454,0  | -1,6% | -15,5% |
| BIST030           | ▼ | 121.278,3 | -1,6% | -14,7% |
| VIOP030 Endeks    | ▼ | 122,350   | -2,0% | -15,6% |
| FTSE              | ▼ | 7.027,0   | -0,4% | -8,6%  |
| DJI               | ▼ | 25.379,5  | -1,3% | 2,7%   |
| DAX               | ▼ | 11.589,2  | -1,1% | -10,3% |
| RTS               | ▼ | 1.140,2   | -2,0% | -1,2%  |
| Parite            |   | 18 Ekim   | %Değ. | Ybb    |
| USD/TRY           | ▼ | 5,6307    | -0,1% | 46,6%  |
| EUR/TRY           | ▼ | 6,4567    | -0,2% | 41,9%  |
| (\$+€)/TRY        | ▼ | 5,9638    | -2,3% | 43,2%  |
| EUR/USD           | ▲ | 1,1461    | 0,1%  | -4,5%  |
| Emtia             |   | 18 Ekim   | %Değ. | Ybb    |
| Brent Petrol(bbl) | ▲ | 79,40     | 0,1%  | 19,2%  |
| Bakır (\$/ton)    | ▲ | 2,80      | 0,3%  | -14,2% |
| Altın (\$/ons)    | ▼ | 1.226     | -0,1% | -6,4%  |
| Gümüş (\$/ons)    | ▲ | 14,64     | 0,3%  | -14,6% |

## Performans ve işlem hacmi verileri

| Yükselenler (%) | Düşenler (%) | Hacim (TL) |
|-----------------|--------------|------------|
| ADESE 9%        | KLNMA -16%   | THYAO 992  |
| EGCYH 9%        | UMPAS -13%   | GARAN 976  |
| SODSN 9%        | KERVN -11%   | PETKM 650  |
| RODRG 8%        | DGZTE -8%    | HALKB 497  |
| ISGSY 6%        | ICBCT -6%    | ASELS 465  |

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

BIST güne 98.900 seviyesi üzerinden yatay başlangıç yaptı. Açılış ardından yatay seyrini sürdüren endeks sonrasında satış baskısı altında kaldı. Satışlarla 97.100 seviyelerine kadar geri çekilen BIST'in kapanışı 97.454 seviyesinden gerçekleşti.

Dün beklentinin üzerinde gelen bilançolar ile gün boyu olumlu seyreden Avrupa borsaları kazançlarını geri vererek günü düşüşlerle tamamladı. ABD'de ise Fed tutanaklarının "şahin" olarak karşılanması ve küresel büyümeye ilişkin artan endişeler nedeniyle borsalar değer kaybetti.

Bugün yurt içinde eylül ayı konut fiyatları açıklanacak. Avrupa'da önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD'de Fed üyeleri Kaplan ve Bostic'in konuşmaları takip edilecek. Sabah saatlerinde Çin'de alıcılık, Japonya'da ise satıcılık seyirler izliyoruz. ABD ve Avrupa'da pozitif başlangıçlar görebiliriz. BIST'in güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- TCMB ekim ayı beklenti anketinde yılsonu TÜFE beklentisi 4,6 puan yükseldi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 12 Ekim haftasında 73 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi
- Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %1,5 daraldı
- Kısa Kısa Haberler:** Beyaz Eşya Sektörü, TMSN, TUPRS, ZOREN
- Temettü Ödemeleri:** AKMGY
- Sermaye Hareketleri:** TSGYO

## Takvim

| Ülke    | TSİ   | Dönem | Veri                      | Beklenti | Önceki  |
|---------|-------|-------|---------------------------|----------|---------|
| Türkiye | 10:00 | Eyl.  | Konut Satışları           |          | 105 Bin |
| Türkiye | 10:00 | Eyl.  | Konut Satışları- Yıllık % |          | -12,50% |
| ABD     | 16:00 |       | Fed Kaplan konuşması      |          |         |
| ABD     | 17:00 | Eyl.  | 2. EL Konut Satışları     | 5,3 mn   | 5,34 mn |
| ABD     | 19:00 |       | Fed Bostic konuşması      |          |         |

**TCMB ekim ayı beklenti anketinde yılsonu TÜFE beklentisi 4,6 puan yükseldi**

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketinde ekim ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Ekim ayı beklenti anketinde yılsonu TÜFE beklentisi artarken, yılsonu döviz kuru (\$/TL), GSYH büyüme beklentisi ve cari işlemler açığı beklentisi geriledi.

| TCMB Beklenti Anketi                                       | Mayıs-18 | Haziran-18 | Temmuz-18 | Ağustos-18 | Eylül-18 | Ekim-18 |
|------------------------------------------------------------|----------|------------|-----------|------------|----------|---------|
| TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)                               | 11,07    | 12,28      | 13,88     | 16,45      | 19,61    | 24,22   |
| TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)                          | 10,15    | 10,47      | 11,07     | 12,96      | 14,46    | 17,03   |
| TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)                          | 8,98     | 9,18       | 9,54      | 10,67      | 11,42    | 12,70   |
| ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)                       | 4,4352   | 4,5837     | 4,8328    | 5,9663     | 6,5938   | 5,9894  |
| Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mlr \$ (Yıl Sonu) | -53,50   | -53,50     | -54,80    | -52,70     | -49,70   | -40,69  |
| Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)                 | 4,64     | 4,20       | 4,20      | 3,90       | 3,40     | 3,20    |
| TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)                           | 13,50    | 17,67      | 18,32     | 18,71      | 21,69    | 24,00   |

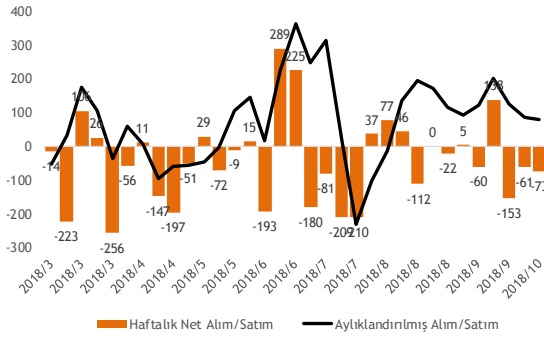
Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma &amp; Strateji

19 Ekim 2018 Cuma

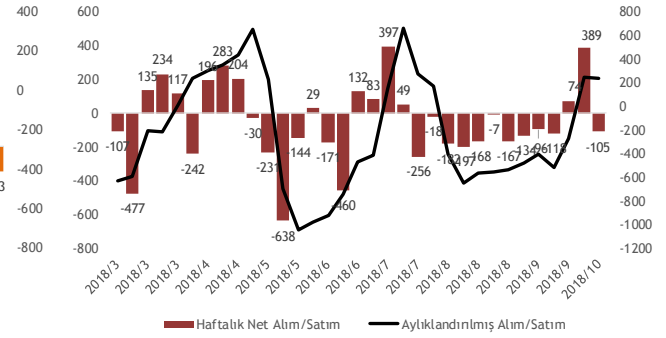
## Yabancı yatırımcılar 12 Ekim haftasında 73 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 12 Ekim ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **73 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 105 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 25,9 mlr \$ olan hisse senedi stoku 12 Ekim ile sona eren haftada 26,8 mlr \$ seviyesine yükselirken, DİBS stoku ise 14,6 mlr \$ düzeyinde gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



## Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %1,5 daraldı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 12 Ekim 2018 itibarıyla, bankaların toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre %1,5 düşüş gösterdi. Gerileyen döviz kuru nedeniyle YP krediler TL bazında %3,1 geriledi. Aynı dönemde TL krediler zayıf seyrini sürdürdü ve haftalık bazda %0,2 düşüş gösterdi. Tüketici kredileri haftalık bazda %0,1 daralırken, aynı dönemde ticari krediler ise %0,2 azalma kaydetti.
- 12 Ekim 2018 itibarıyla bankaların toplam mevduat hacmi son bir haftada %0,4 azaldı. Haftalık bazda TL mevduat %1,3 artarken, YP mevduat hacmi ise bir önceki haftaya göre TL bazında %2,0 düşüş gösterdi.
- 12 Ekim 2018 itibarıyla bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %3,32 (önceki: %3,21) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %69,0 (önceki: %69,0) seviyesinde gerçekleşti.

## BDDK: Haftalık Bülten

| Bilanço (Sektör),<br>Mn TL        | 12.10.2018 | 05.10.2018 | Önceki<br>Haftaya<br>Göre<br>Değişim % | 28.09.2018 | Önceki<br>Çeyreğe<br>Göre<br>Değişim % | 29.12.2017 | YBB-<br>Değişim % |
|-----------------------------------|------------|------------|----------------------------------------|------------|----------------------------------------|------------|-------------------|
| Menkul Değerler Portföyü          | 480.808    | 489.655    | -1,8%                                  | 493.457    | -2,6%                                  | 401.255    | 19,8%             |
| Krediler                          | 2.621.161  | 2.660.029  | -1,5%                                  | 2.655.517  | -1,3%                                  | 2.134.607  | 22,8%             |
| Mevduat                           | 2.269.541  | 2.279.487  | -0,4%                                  | 2.266.573  | 0,1%                                   | 1.801.509  | 26,0%             |
| Özkaynaklar                       | 483.195    | 483.036    | 0,0%                                   | 482.951    | 0,1%                                   | 412.926    | 17,0%             |
| Takipteki Krediler Oranı          | 3,32%      | 3,21%      | 12 bp                                  | 3,17%      | 16 bp                                  | 2,98%      | 35 bp             |
| Takipteki Krediler Karşılık Oranı | 69,0%      | 69,0%      | 5 bp                                   | 68,9%      | 14 bp                                  | 79,1%      | -1009 bp          |

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma &amp; Strateji

## Kısa Kısa Haberler

- **Beyaz Eşya Sektörü:** TÜRKBEŞD Başkanı Ergün Güler, finansal piyasalardaki dalgalanmanın etkisiyle iç pazardaki küçülme ivmesinin artarak sürdüğünü, Eylül'de %37'ye çıkan daralmanın ilk dokuz ay itibarıyla da %16'yı geçtiğini belirtti. İhracatın olumlu desteğinin etkisiyle ilk dokuz ayda sektördeki toplam daralmanın ise %1,9'da kaldığını belirten Güler, yıl sonunda ise sektörün %5'in üzerinde küçülmesini öngördüklerini söyledi. (Kaynak: Hürriyet) *Yorum: ihracatın olumlu katkısına rağmen, iç talepteki daralma beyaz eşya üreticilerinin (ARCLK, VESTL, VESBE) operasyonel performansları açısından olumsuz.*
- **(+) Tümosan (TMSN):** Özel Maksatlı Taktik Tekerlekli Zırhlı Araçlar Projesi kapsamında, FNSS firmasının Savunma Sanayii Başkanlığı ile sözleşme görüşmelerine başlayacağı, söz konusu proje kapsamında tedarik edilecek 6x6 ve 8x8 araçlara yönelik yurt içinde geliştirilmesi hedeflenen yerli ve milli motor alt sistemi için Tümosan ile FNSS arasında alt yüklenicilik sözleşmesi görüşmelerine başlandığı bildirildi.
- **(=) Tüpraş (TUPRS):** Şirketin, ABD'nin İran'ın enerji sektörüne yönelik yaptırımlarını Kasım ayında yeniden yürürlüğe koymasından sonra İran petrolünü almaya devam etmesine izin veren bir muafiyet sağlamak için ABD'li yetkililerle görüşmelerde bulunduğu belirtildi. (Kaynak: Dünya)
- **(=) Zorlu Enerji (ZOREN):** Şirket, Kırklareli ili Lüleburgaz ilçesinde bulunan doğal gaz yakıtlı kojenerasyon santralinin üretim lisansında yer alan kurulu gücün 125,99 MWe'dan 62,38 MWe'a tadil edilmesi için EPDK'ya başvurduğunu bildirdi.

## Temettü Ödemeleri

| Hisse Adı | Tarih      | HBT (Brüt) | HBT (Net) | Temettü Verimi % | Genel Kurul Tarihi |
|-----------|------------|------------|-----------|------------------|--------------------|
| AKMGY     | 19.10.2018 | 1,00       | 1,00      | 5,3%             | 28.03.2018         |

## Sermaye Hareketleri

| Hisse Adı | Tarih      | Bedelli Oran (%) | Rüçhan Fiyat (TL) | Mevcut Sermaye (TL) | Ulaşılabilecek Sermaye (TL) |
|-----------|------------|------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------|
| TSGYO     | 19.10.2018 | 100,00           | 1,00              | 150.000.000         | 300.000.000                 |

# Haftalık Ajanda

19 Ekim 2018 Cuma

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                                                 | Önem                                                                                  | Beklenti | Önceki  |
|---------|--------------|-------|-------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| 19 Eki. | Japonya      | 02:30 | Eyl.  | TÜFE - Yıllık %                                      |    | 1,30%    | 1,30%   |
| 19 Eki. | Çin          | 05:00 | 3Ç18  | GSYH Yıllık %                                        |    | 6,60%    | 6,70%   |
| 19 Eki. | Çin          | 05:00 | Eyl.  | Perakende Satışlar- Yıllık %                         |    | 9,00%    | 9,00%   |
| 19 Eki. | Çin          | 05:00 | Eyl.  | Sanayi Üretimi- Yıllık %                             |    | 6,00%    | 6,10%   |
| 19 Eki. | Türkiye      | 10:00 | Eyl.  | Konut Satışları                                      |    |          | 105 Bin |
| 19 Eki. | Türkiye      | 10:00 | Eyl.  | Konut Satışları- Yıllık %                            |    |          | -12,50% |
| 19 Eki. | ABD          | 16:00 |       | Fed Kaplan konuşması                                 |                                                                                       |          |         |
| 19 Eki. | ABD          | 17:00 | Eyl.  | 2. EL Konut Satışları                                |    | 5,3 mn   | 5,34 mn |
| 19 Eki. | ABD          | 19:00 |       | Fed Bostic konuşması                                 |                                                                                       |          |         |
| 22 Eki. | Türkiye      | 10:00 | Eyl.  | Yurt Dışı ÜFE - Yıllık %                             |    |          | 44,9%   |
| 22 Eki. | ABD          | 15:30 | Eyl.  | Chicago Ulusal Aktivite Endeksi                      |                                                                                       |          | 0,18    |
| 23 Eki. | Almanya      | 09:00 | Eyl.  | ÜFE - Aylık %                                        |    |          | 0,30%   |
| 23 Eki. | Almanya      | 09:00 | Eyl.  | ÜFE - Yıllık %                                       |    |          | 3,10%   |
| 23 Eki. | Türkiye      | 10:00 | Eki.  | Tüketici Güven Endeksi                               |    |          | 59,32   |
| 23 Eki. | ABD          | 17:00 | Eki.  | Richmond Fed Sanayi Endeksi                          |    | 26,00    | 29,00   |
| 23 Eki. | Avro Bölgesi | 17:00 |       | Tüketici Güven Endeksi                               |    |          | -2,90   |
| 24 Eki. | Almanya      | 10:30 | Eki.  | Markit/BME PMI İmalat                                |    |          | 53,70   |
| 24 Eki. | Avro Bölgesi | 11:00 | Eki.  | Markit PMI İmalat                                    |    |          | 53,20   |
| 24 Eki. | Avro Bölgesi | 11:00 | Eki.  | Markit PMI İmalat Dışı                               |    |          | 54,70   |
| 24 Eki. | Avro Bölgesi | 11:00 | Eki.  | Markit PMI Bileşik                                   |    |          | 54,10   |
| 24 Eki. | ABD          | 16:45 | Eki.  | Markit PMI İmalat                                    |    |          | 55,60   |
| 24 Eki. | ABD          | 16:45 | Eki.  | Markit PMI İmalat Dışı                               |    |          | 53,50   |
| 24 Eki. | ABD          | 17:00 | Eyl.  | Yeni Konut Satışları                                 |   | 631 Bin  | 629 Bin |
| 24 Eki. | ABD          | 17:00 | Eyl.  | Yeni Konut Satışları- Aylık%                         |  | 0,30%    | 3,50%   |
| 24 Eki. | ABD          | 21:00 |       | FED'in Bej Kitabı                                    |                                                                                       |          |         |
| 24 Eki. | Türkiye      |       | 3Ç18  | AKBNK 3Ç18 Finansal Sonuçları                        |                                                                                       |          |         |
| 25 Eki. | Almanya      | 11:00 | Eki.  | IFO İş Ortamı Güven Endeksi                          |  |          | 103,70  |
| 25 Eki. | Türkiye      | 14:00 |       | TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi) |  |          | 24,00%  |
| 25 Eki. | Türkiye      | 14:30 | Eki.  | Reel Kesim Güven Endeksi                             |  |          | 90,40   |
| 25 Eki. | Türkiye      | 14:30 | Eki.  | Kapasite Kullanımı                                   |  |          | 76,20%  |
| 25 Eki. | Avro Bölgesi | 14:45 | Eki.  | Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı              |  |          | 0,00%   |
| 25 Eki. | Avro Bölgesi | 15:30 |       | AMB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı              |                                                                                       |          |         |
| 25 Eki. | ABD          | 15:30 | Eyl.  | Toptan Stoklar- Aylık %                              |  |          | 1,00%   |
| 25 Eki. | ABD          | 15:30 | Eyl.  | Dayanıklı Mal Siparişleri                            |  |          | 4,40%   |
| 25 Eki. | ABD          | 15:30 |       | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları                  |  |          |         |
| 25 Eki. | ABD          | 17:00 | Eyl.  | Bekleyen Konut Satışları - Aylık %                   |  |          | -1,80%  |
| 25 Eki. | Türkiye      |       | 3Ç18  | GARAN 3Ç18 Finansal Sonuçları                        |                                                                                       |          |         |

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

**Umut Deniz PAK**

UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr

Analist

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