

13 Kasım 2018 Salı

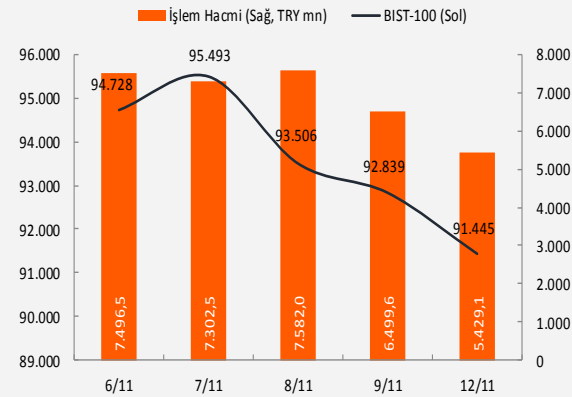
Piyasa Verileri

Endeksler		12 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	91.445,3	-1,5%	-20,7%
BIST030	▼	114.424,7	-1,4%	-19,5%
VIOP030 Endeks	▼	118,275	-1,2%	-17,0%
FTSE	▼	7.053,1	-0,7%	-8,3%
DJI	▼	25.387,2	-2,3%	2,7%
DAX	▼	11.325,4	-1,8%	-12,3%
RTS	▼	1.114,8	-0,6%	-3,4%
Parite		12 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,4665	-0,1%	43,7%
EUR/TRY	▲	6,1503	0,0%	35,2%
(\$+€)/TRY	▼	5,7838	-0,4%	38,9%
EUR/USD	▲	1,1245	0,1%	-6,3%
Emtia		12 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	69,37	0,6%	4,2%
Bakır (\$/ton)	▲	2,76	0,3%	-15,4%
Altın (\$/ons)	▲	1.205	0,1%	-8,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,05	0,3%	-18,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
AVOD 20%	KPHOL -17%	GARAN 650
DOBUR 20%	KUTPO -14%	THYAO 551
GOLTS 20%	YAPRK -14%	ASELS 364
IZTAR 20%	KERVN -13%	HALKB 337
DESA 20%	DMSAS -8%	ADESE 322

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftaya alımlarla 93.000 seviyesinin üzerinden başlangıç yapan BIST, açılış ardından alımlarla 93.600 seviyesini test etti. Günün devamında ise satış baskısı altında kaldı ve kapanışını 91.445 seviyesinden gerçekleştirdi.

İtalya'da devam eden bütçe görüşmeleri ve İngiltere'nin AB ile yeni anlaşma isteği ile birlikte dün Avrupa borsaları düşüşler gösterdi. Dün ayrıca ABD'de teknoloji sektörü öncülüğünde sert değer kayıpları görüldü. Dow Jones 600 puan düşüş göstererek son haftanın en kötü performansını kaydetti.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Almanya'da TÜFE ve beklenti anketi, İngiltere'de işsizlik oranı, ABD'de ise hazine bütçe dengesi açıklanacak. Sabah saatlerinde Japonya satıcılığı, Çin alıcılığı seyrediyor. ABD ve Avrupa'da alıcılığı başlangıçlar görebiliriz. BIST'in güne yatay başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Cari işlemler dengesi eylül ayında beklentilerin hafif altında 1,83 mlr \$ fazla verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AKGRT, ASELS, EKGYO, KLMSN, ORGE

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
13 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %	0,20%	0,20%
13 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %	2,50%	2,50%
13 Kas.	İngiltere	12:30	Eyl.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	4,00%	4,00%
13 Kas.	Almanya	13:00	Kas.	Zew Beklenti Endeksi	-26,00	-24,70
13 Kas.	ABD	22:00	Eki.	Hazine Bütçe Dengesi	-103,5 mlr \$	119,1 mlr \$

Cari işlemler dengesi eylül ayında beklentilerin hafif altında 1,83 mlr \$ fazla verdi

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, cari işlemler hesabı 2018 Eylül ayında, piyasanın 1,94 mlr \$ beklentisinin hafif altında 1,83 mlr \$ cari fazla verdi. 2017 yılı eylül ayında 4,4 mlr \$ açık veren ödemeler dengesinin 2018 Eylül ayında 1,83 mlr \$ cari fazla vermesiyle birlikte, 12 aylık cari açık 46,05 mlr \$'a geriledi. 2018 yılının ilk 9 ayında cari açık 29,9 mlr \$ olarak gerçekleşti. Ağustos ayında açıklanan 2,56 mlr \$ cari fazla verisi, 1,86 mlr \$'a revize edildi.
- 2018 Eylül ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %87,7 oranında azalarak 825 mn \$ seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde ihracatta %20,4 artış görülürken, iktisadi faaliyetteki yavaşlamaya paralel olarak ithalatta %13,8 düşüş gerçekleşti. 2018'in ilk 9 ayında altın ithalatı 2017 yılının aynı dönemine göre %24,9 düşüş kaydetti. "Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı", bir önceki yılın aynı ayında 588 mn \$ açık vermişken, 2018 Ağustos 5,1 mlr \$ fazla verdi.

Yorum: 2018 Eylül ayında ekonomik faaliyette 3Ç18'de başlayan yavaşlamanın ithalatta düşüşe neden olması ve turizm gelirlerindeki artışın etkisiyle cari denge 1,83 mlr \$ fazla verdi. 2018 yılının başından ağustos ayına kadar açık veren ödemeler dengesinde belirleyici olan dış ticaret açığı, altın ithalatındaki normalleşme ve ithalattaki düşüşle gerilemeye devam ediyor. Ödemeler dengesinin ekim ayında da fazla vermesini beklemekle beraber, kış aylarına girilmesi ile birlikte turizm gelirlerinde yaşanacak düşüşün iyileşmeyi sınırlandırabileceğini düşünüyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Aksigorta (AKGRT):** Aksigorta'nın 2018 yılı Ekim ayında toplam prim üretimi (Y/Y +%17 A/A +%0) 262,6 mn TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2018 Ocak-Ekim döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %36,5 artarak 2,7 mlr TL'ye ulaşmıştır.
- **(=) Aselsan (ASELS):** Her nevi silah ve silah sistemleri başta olmak üzere savunma sanayi ürünlerine yönelik olarak araştırma, tasarım, geliştirme ve mühendislik faaliyetlerini gerçekleştirmek, söz konusu silah, silah sistemleri ve savunma sanayi ürünlerinin üretimini, test, montaj ve entegrasyonunu, satış ve pazarlamasını, ithalat ve ihracatını yapmak, eğitim, bakım ve satış sonrası hizmet vermek, bu konularla ilgili her türlü ticari ve sınaî faaliyette bulunmak amacı ile toplam sermayesi 87,2 mn TL olan %51'i Aselsan'a ve %49'u Konya Savunma Sanayi A.Ş.'ye ait olmak üzere Aselsan Konya Silah Sistemleri A.Ş. ünvanlı şirket kurulduğu bildirildi.
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket projelerinden Ankara Çankaya Saraçoğlu Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1. oturumunun 13 Aralık 2018 Perşembe günü saat 14:30' da yapılacağını bildirdi. *Yorum: Emlak Konut GYO, daha önce yaptığı açıklamada, 26 Nisan 2018 günü gerçekleştirilmesi planlanan bu proje ihalesini hukuki süreç tamamlanana kadar ileri bir tarihe ertelendiğini açıklamıştı. Projenin toplam 87.004 m2 mülkiyet alanı olup, bu parsellerin konut, turizm ve ticaret fonksiyonları bulunmaktadır. Bu proje kapsamında Şirket ile Maliye Bakanlığı arasında imzalanan protokole göre, ihalede oluşacak şirket payı toplam gelirinin, %85'i Bakanlık'a, %15'i Emlak Konut'a ait olmak üzere paylaşım yapılacağı açıklanmıştı.*
- **(+) Klimasan (KLMSN):** Yönetim kurulunun şirket hisselerinde geri alım yapma kararı aldığını, alım için ayrılacak azami fonun 20 mn TL olarak belirlendiğini bildirdi.
- **(+) Orge Enerji (ORGE):** Şirket, devam eden işleri arasında yer alan Kocaeli Entegre Sağlık Kampüsü Projesi'nde, Gama-Türkerler Kocaeli Adi Ortaklığı ile 1,8 mn €+KDV ve 6,4 mn TL+KDV tutarlarında "Teknik Servis Binası Elektrik Tesisatı İşleri" konusunda sözleşme görüşmelerine başladığını ve söz konusu işin Aralık/2019'da bitirilmesinin planlandığını bildirdi. *Söz konusu sözleşme görüşmelerinde bahsi geçen tutar Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin %16,5'ine denk gelmektedir.*

Haftalık Ajanda

13 Kasım 2018 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
13 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %		0,20%	0,20%
13 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %		2,50%	2,50%
13 Kas.	İngiltere	12:30	Eyl.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		4,00%	4,00%
13 Kas.	Almanya	13:00	Kas.	Zew Beklenti Endeksi		-26,00	-24,70
13 Kas.	ABD	22:00	Eki.	Hazine Bütçe Dengesi		-103,5 mlr \$	119,1 mlr \$
14 Kas.	Japonya	02:50	3Ç18	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		-0,30%	0,70%
14 Kas.	Japonya	02:50	3Ç18	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%		-1,00%	3,00%
14 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Perakende Satışlar- Yıllık %		9,20%	9,20%
14 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		5,80%	5,80%
14 Kas.	Japonya	07:30	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-1,10%
14 Kas.	Almanya	10:00	3Ç18	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		-0,10%	0,50%
14 Kas.	Fransa	10:45	Eki.	TÜFE- Yıllık %		2,20%	2,20%
14 Kas.	İngiltere	12:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %		2,50%	2,40%
14 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)		-0,40%	1,00%
14 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç18	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,70%	1,70%
14 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Aylık %		0,30%	0,10%
14 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %		2,50%	2,30%
15 Kas.	ABD	02:00		Fed Başkanı Powell bir etkinlikte konuşacak.			
15 Kas.	Türkiye	10:00	Ağu.	İşsizlik Oranı		11,20%	10,77%
15 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Bütçe Dengesi			-6,0 mlr TL
15 Kas.	Türkiye	14:30	Kas.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			24,22%
15 Kas.	ABD	16:30	Kas.	New York FED Sanayi Endeksi		20,00	21,10
15 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Perakende Satışlar -Aylık%		0,50%	0,10%
15 Kas.	ABD	16:30	Kas.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		20,00	22,20
15 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%		0,10%	0,50%
15 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		214 Bin	214 Bin
16 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,30%	-1,10%
16 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		1,50%	1,70%
16 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %		2,20%	2,10%
16 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Aylık %		0,20%	0,50%
16 Kas.	Türkiye	14:30	Eyl.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0,20%
16 Kas.	ABD	17:15	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,20%	0,30%
16 Kas.	ABD	17:15	Eki.	Kapasite Kullanımı		78,20%	78,10%
16 Kas.	ABD	19:30		Chicago Fed Başkanı Evans bir etkinlikte konuşacak.			
19 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		-50 mlr ¥	131,3 mlr ¥
19 Kas.	ABD	18:00	Kas.	NAHB Konut Piyasası Endeksi		67,00	68,00

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, CİFE

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

Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon

Tuğba SAYGIN

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler

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.