

16 Kasım 2018 Cuma

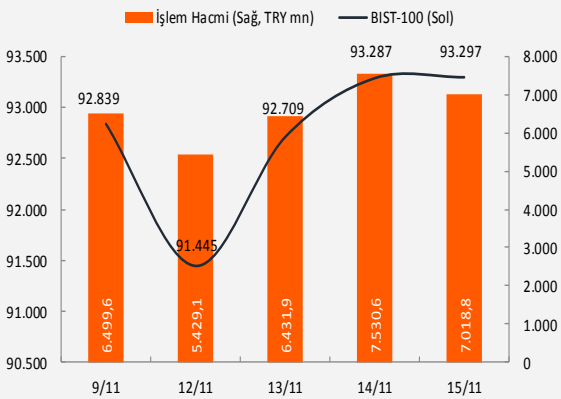
Piyasa Verileri

Endeksler		15 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	93.296,8	0,0%	-19,1%
BIST030	▼	117.023,5	-0,2%	-17,7%
VIOP030 Endeks	▼	120,125	-0,6%	-15,7%
FTSE	▲	7.038,0	0,1%	-8,5%
DJI	▲	25.289,3	0,8%	2,3%
DAX	▼	11.353,7	-0,5%	-12,1%
RTS	▲	1.131,1	1,2%	-2,0%
Parite		15 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,3756	0,5%	42,6%
EUR/TRY	▲	6,0960	0,4%	34,0%
(\$+€)/TRY	▼	5,7488	-1,1%	38,1%
EUR/USD	▲	1,1334	0,0%	-5,5%
Emtia		15 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	67,06	0,6%	0,7%
Bakır (\$/ton)	▼	2,82	0,0%	-13,6%
Altın (\$/ons)	▲	1.216	0,1%	-7,2%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,29	0,2%	-16,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
VKGYO 20%	IZTAR -20%	THYAO 1021
VKING 20%	ADESE -16%	GARAN 746
VKFYO 16%	CRFSA -13%	ASELS 684
KLNMA 15%	TUCLK -11%	KRDMD 511
HALKS 14%	CEMAS -11%	HALKB 423

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla 93.500 üzerinden başlayan BİST, dalgalı seyrine devam etti. Yukarı hareketin devamında 94.000 seviyelerine ulaşan ancak, bu seviyelerde kalıcı olamayan BİST, günü de 93.297 seviyesinden tamamladı.

Avrupa borsalarının İngiltere kaynaklı politik belirsizlik nedeniyle baskı altında kaldığı günde ABD ile Çin arasında ticaret müzakerelerinin yeniden başlayacağı beklentisiyle ABD hisse senedi piyasasında pozitif kapanış gerçekleşti. Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Avrupa Birliği'nden bir anlaşma olmadan ayrılma olasılığının daha görünür hale gelmesi durumunda İngiltere'nin AAA olan kredi notunu düşürebileceği uyarısında bulundu. İngiltere kaynaklı belirsizliğin devamı nedeniyle Avrupa borsalarında risk iştahının düşük seyretmesini beklerken, ABD ve Çin kaynaklı pozitif gelişmeler küresel risk algısını destekleyici etkide bulunabilir.

Yurt içinde bugün eylül ayı sanayi üretimi verisi izlenecek. Piyasalar sanayi üretiminin yıllık bazda %1,5, aylık bazda %0,3 artışı göstermesini bekliyor. Avro Bölgesi'nde ekim ayı TÜFE, ABD'de ise ekim ayı sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı açıklanacak. Sabah saatlerinde Çin'de satıcı, Japonya'da alıcı seyirler izliyoruz. ABD'de satıcı, Avrupa'da pozitif başlangıçlar görebiliriz. BIST'in haftanın son işlem gününe hafif alımlarla başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2018 Ağustos ayında işsizlik oranı %11,1 seviyesine yükseldi
- TCMB kasım ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi yükseldi
- 2018 Ekim ayında merkezi yönetim bütçesi 5,38 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 9 Kasım haftasında 448 mn \$ DİBS alımı gerçekleştirdi
- Bankacılık sektöründe kredi hacmi %0,9 geriledi
- Kısa Kısa Haberler: ANHYT, SOKM, VAKBN, VKGYO

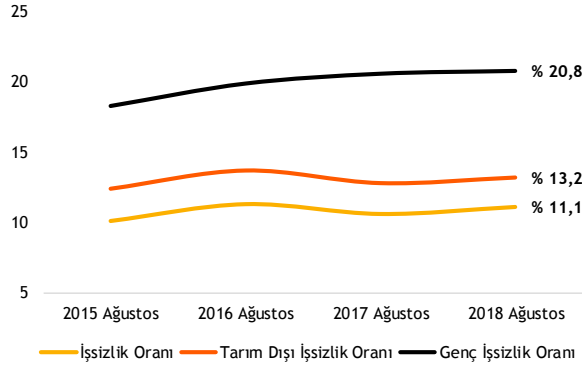
Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
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.		

2018 Ağustos ayında işsizlik oranı %11,1 seviyesine yükseldi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre işsizlik oranı 2018 Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 0,5 puan artarak %11,1 seviyesinde gerçekleşti. Mevsim etkilerinden arındırılmış veri de yıllık bazda 0,2 puan artarak %11,2 oldu.
- Ağustos ayında istihdam edilenlerin toplam sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre 490 bin kişi artarak 29 milyon 318 bin kişi oldu. Aynı dönemde istihdam oranı 0,3 puan artış ile %48,3 olurken iş gücüne katılım oranı da 0,6 puan artarak %54,3 olarak gerçekleşti.
- 2018 Ağustos ayında tarım dışı işsizlik oranı %13,2 olarak gerçekleşti. Genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 0,2 puan artarak %20,8 oldu. Erkeklerde iş gücüne katılma oranı 0,6 puan artışla %74,1, kadınlarda ise 0,6 puanlık artışla %34,9 olarak gerçekleşti. Kayıt dışı çalışanların oranı ise 1,1 puan azalarak %34 oldu.
- Ağustos ayı verilerinde toplam kamu istihdamının bir önceki yılın aynı ayına göre %20,2 oranında artış göstermesinde, kamu istihdamında yer almayan taşeronların kamu çalışanı statüsüne geçmesinin etkili olduğu açıklandı.

Mevsimsellikten arındırılmış istihdam göstergeleri



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: İşsizlik oranında temmuz ayında başlayan yükseliş ağustos ayında da devam ediyor. Sektörler bazında, mevsimsel etkilerden arındırılmış veriler yıllık bazda tarım ve inşaat sektörlerindeki istihdam kayıplarının etkili olduğunu gösteriyor. Aylık ve yıllık bazda artış gösteren iş gücüne karşılık iş imkanı yaratılmasında önümüzdeki dönemde ekonomik aktivitedeki seyir belirleyici olacaktır. Gerek mevsimsel koşullar gerekse ekonomik büyümede beklenen yavaşlama önümüzdeki dönemde işsizlik oranındaki artışın devam edeceğine işaret ediyor.

TCMB kasım ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi yükseldi

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

TCMB Beklenti Anketi	Haziran-18	Temmuz-18	Ağustos-18	Eylül-18	Ekim-18	Kasım-18
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	12,28	13,88	16,45	19,61	24,22	24,45
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	10,47	11,07	12,96	14,46	17,03	17,38
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	9,18	9,54	10,67	11,42	12,70	12,97
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	4,5837	4,8328	5,9663	6,5938	5,9894	5,6405
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mlr \$ (Yıl Sonu)	-53,50	-54,80	-52,70	-49,70	-40,69	-36,7
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	4,20	4,20	3,90	3,40	3,20	3,10
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	17,67	18,32	18,71	21,69	24,00	24,00

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

2018 Ekim ayında merkezi yönetim bütçesi 5,38 mlr TL açık verdi

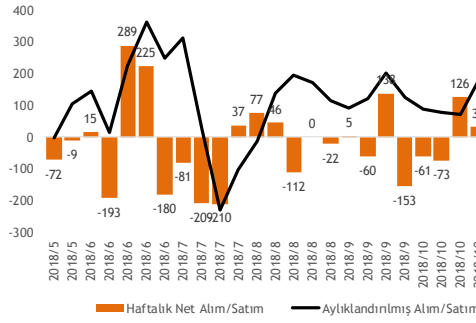
- Merkezi yönetim bütçe harcamaları yıllık bazda %20,2 oranında, bütçe gelirleri ise %17,6 oranında artış gösterdi ve 10 aylık bütçe açığı 62,1 mlr TL'ye yükseldi. 2017 yılının aynı dönemde bütçe açığı 35 mlr TL seviyesindeydi. Haziran ayından bu yana fazla veren fazla veren faiz dışı denge de ekim ayında 1,16 mlr TL açık verdi.
- Ekim ayında TL'deki dengelenme ile eylül ayında güçlü artış göstermiş ithalde alınan KDV gelirlerinin %12,9 azalması ve iktisadi faaliyetteki yavaşlama ile ÖTV gelirlerinin % 18,1 azalması gelirlerdeki düşüşte ön plana çıktı.

16 Kasım 2018 Cuma

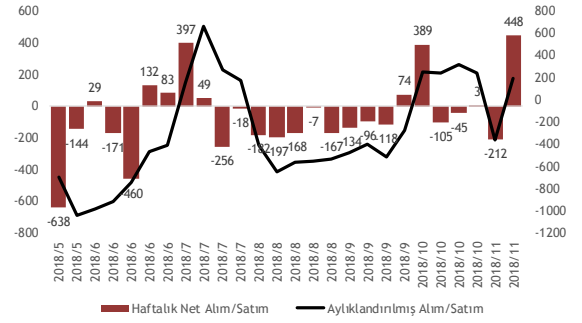
Yabancı yatırımcılar 9 Kasım haftasında 448 mn \$ DİBS alımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 9 Kasım ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **151 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 448 mn \$ artış** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 28,1 mlr \$ olan hisse senedi stoku 9 Kasım ile sona eren haftada 28,8 mlr \$ seviyesine yükselirken, DİBS stoku ise 18 mlr \$ düzeyinde gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Bankacılık sektöründe kredi hacmi %0,9 geriledi

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 9 Kasım 2018 itibariyle, bankaların toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,9 düşüş gösterdi. TL kredilerin (-%0,2) zayıf seyrini sürdürmesinin yanı sıra YP krediler dolar bazında %1,8 daraldı. Tüketici ve ticari kredileri haftalık bazda sınırlı değişim gösterdi.
- 9 Kasım 2018 itibariyle bankaların toplam mevduat hacmi son bir haftada %0,2 gibi sınırlı artış kaydetti.
- 9 Kasım 2018 itibariyle bankaların net bilanço pozisyonu önceki haftaya göre %9 artarak 18,4 mlr TL olurken, özkaynakları ise sınırlı artarak 503 mlr TL olarak gerçekleşti.
- 9 Kasım 2018 itibariyle bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %3,60 (önceki: %3,55) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %69,2 (önceki: %69,2) seviyesinde gerçekleşti.

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	09.11.2018	02.11.2018	Önceki	Önceki	29.12.2017	YBB- Değişim %	
			Haftaya Göre Değişim %	28.09.2018			Çeyreğe Göre Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	473.044	475.787	-0,6%	493.457	-4,1%	401.255	17,9%
Krediler	2.484.446	2.506.711	-0,9%	2.655.517	-6,4%	2.134.607	16,4%
Mevduat	2.172.648	2.167.758	0,2%	2.266.573	-4,1%	1.801.509	20,6%
Özkaynaklar	503.006	502.464	0,1%	482.951	4,2%	412.926	21,8%
Takipteki Krediler Oranı	3,60%	3,55%	6 bp	3,17%	44 bp	2,98%	63 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	69,2%	69,2%	7 bp	68,9%	31 bp	79,1%	-992 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

























Kısa Kısa Haberler

- (=) Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT): Şirket'in 2018 yılı Ekim ayında toplam prim üretimi (Y/Y -%3 A/A -%19) 49,2 mn TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece Şirket'in 2018 Ocak-Ekim döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %12,5 artarak 531,1 mn TL'ye yükselmiştir.
- (-) Şok Marketler (SOKM): Turkish Holdings IV Cooperatief U.A., Şok Marketler sermayesinin %5,88'ine denk gelen 36 mn TL nominal tutarlı hissenin Borsada satışa konu edilebilmesi

amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvuruda bulundu. **Yorum:** Bir önceki gün Templeton *Strategicemerging Markets Fund*, *Şok Marketler* sermayesinin %5,88'ine denk gelen 36 mn TL nominal tutarlı hisseyi MKK'ya kaydettirmişti. Söz konusu haber nedeniyle hissedeki aşağı yönlü baskının kısa vadede devam edeceğini düşünüyoruz.

- **Vakıfbank (VAKBN), Vakıf GYO (VKGYO):** Banka tarafından 15 Kasım'da 2012 yılında ihraç edilmiş edilen 2022 vadeli yabancı para tahvillerden toplam 6 mn \$ nominal tutarında satın alındığı bildirildi. Ayrıca Banka Yönetim Kurulu'nun 15.11.2018 tarihli kararı ile İstanbul Uluslararası Finans Merkezi (İUFM) projesi kapsamında devam etmekte olan Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'na ait projenin Genel Müdürlük hizmet binası olarak kullanılması planlanan 52 katlı bloğunda yer alan 22.900 m²'lik yerin yaklaşık 300 mn TL'ye satın alınmasına karar verildiği bildirildi.

16 Kasım 2018 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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		68,00	68,00
20 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	ÜFE - Aylık %			0,50%
20 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	ÜFE - Yıllık %			3,20%
20 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Konut Başlangıçları		1,225 Bin	1,201 Bin
20 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İnşaat İzinleri		1,260 Bin	1,270 Bin
21 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları			127,3 Bin
21 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları- Yıllık %			-9,20%
21 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-2,00%	0,70%
21 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri		0,40%	0,00%
21 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
21 Kas.	ABD	18:00	Eki.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,10%	0,50%
21 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		98,30	98,30
21 Kas.	ABD	18:00	Eki.	2. EL Konut Satışları		5,20 mn	5,15 mn
22 Kas.	Japonya	02:30	Eki.	TÜFE - Yıllık %		1,40%	1,20%
22 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi			57,30
22 Kas.	Avro Bölgesi	18:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi			-2,70%

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji

Rapora ulaşmak için [tıklayınız...](#)



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Mehmet Emin ZÜMRÜT, CIFE

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 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.