

19 Kasım 2018 Pazartesi

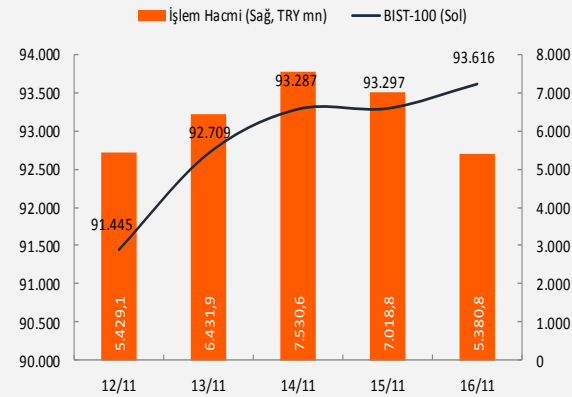
Piyasa Verileri

Endeksler		16 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	93.616,5	0,3%	-18,8%
BIST030	▲	117.432,6	0,3%	-17,4%
VIOP030 Endeks	▲	120,500	0,3%	-15,4%
FTSE	▼	7.013,9	-0,3%	-8,8%
DJI	▲	25.413,2	0,5%	2,8%
DAX	▼	11.341,0	-0,1%	-12,2%
RTS	▲	1.134,9	0,3%	-1,7%
Parite		16 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,3480	0,4%	40,8%
EUR/TRY	▲	6,1007	0,2%	34,1%
(\$+€)/TRY	▼	5,7065	-0,7%	37,1%
EUR/USD	▼	1,1401	0,0%	-5,0%
Emtia		16 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	67,29	0,5%	1,0%
Bakır (\$/ton)	▲	2,81	0,3%	-14,0%
Altın (\$/ons)	▼	1.221	-0,2%	-6,8%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,36	-0,2%	-16,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
BOYP 20%	ADESE -20%	THYAO 802
DOBUR 20%	IZTAR -20%	ASELS 564
SRVGY 14%	VKING -20%	GARAN 513
TRCAS 13%	HALKS -14%	HALKB 269
AVGYO 12%	AVOD -10%	KRDMD 216

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe alımlarla 93.700 seviyesi üzerinden başlangıç yapan BIST, açılış sonrasında alımlarla 94.300 seviyesinin üstünü test etti. Endeks günün devamında satış baskısı altında kaldı ve haftanın kapanışı 93.616 seviyesinden gerçekleşti.

Haftanın son işlem gününde ABD Başkanı Trump'ın açıklamaları ardından AB-Çin arasındaki ticaret geriliminin çözüleceğine yönelik iyimserliğin artması sonucunda genel olarak borsalar olumlu etkilendi. Ancak teknoloji sektöründe satış baskısının devam etmesi sonucu Nasdaq düşüş göstererek olumsuz ayrıştı. AB tarafında ise artan Brexit endişeleri nedeniyle borsalar değer kaybetti.

Haftanın ilk işlem gününde yurt içinde ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. ABD'de Fed üyesi Williams'ın konuşması izlenecek. Sabah saatlerinde Çin ve Japonya'da alıcılı seyirler izliyoruz. ABD'de satıcılı, Avrupa'da yatay başlangıçlar görebiliriz. BIST'in ise haftaya hafif alımlarla başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi eylül ayında yıllık bazda %2,7 azaldı

Sektör ve Şirket Haberleri

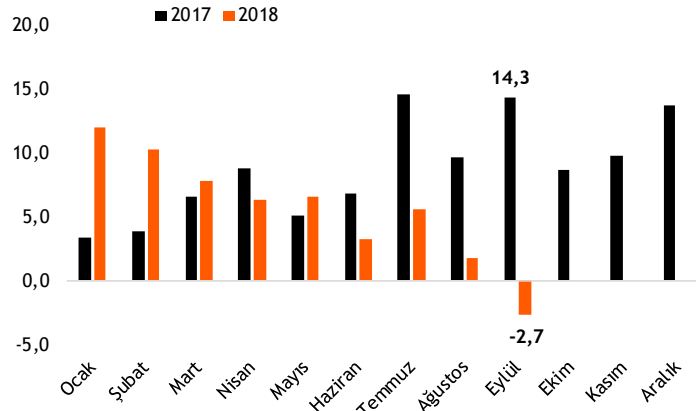
- Kısa Kısa Haberler: ANSGR, AVISA, CUSAN, SOKM, ZOREN

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
19 Kas.	ABD	18:45		Fed Williams konuşması		

Sanayi üretim endeksi eylül ayında yıllık bazda %2,7 azaldı

- Eylül ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %1,5 artış bekleyen piyasa beklentisinden ayrılarak %2,7 düşüş gösterdi. 2018 Eylül ayında madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %5 artarken, imalat sanayi sektörü endeksi %3,2 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %1,3 azaldı.
- Sanayi üretimi eylül ayında aylık bazda da %2,7 azaldı. Eylül ayında madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi bir önceki aya göre %1,3, imalat sanayi sektörü endeksi %2,8 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım endeksi %2,5 azaldı.
- Sektörler ve ana sanayi grupları aylık bazda incelendiğinde, takvim etkilerinden arındırılmış verilerle yıllık bazda en sert daralma %4,8 ile ara malı üretiminde görüldü. Dayanıklı tüketim malı ve sermaye malı üretimi endeksleri ise sırasıyla %4,4, %4,1 geriledi.
- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi 2018 yılı üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %1,5 artış gösterdi. Bir önceki çeyreğe göre ise sanayi üretimi %0,2 azaldı.

Sanayi Üretim Endeksi (Takvim etkilerinden arındırılmış yıllık % değişim)

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: Sanayi üretiminde eylül ayında piyasa beklentilerinin aksine yıllık ve aylık bazda %2,7 oranında daralma yaşandı. Ağustos ayında yaşanan kur şoku ardından, PMI verilerinin de gösterdiği üzere girdi maliyetlerinde rekor artışlar yaşanması, ek olarak tedarik zincirinde yaşanan problemler imalat sanayi üretimindeki daralmada ön plana çıkıyor. Eylül ayında ara malı ve sermaye malı üretimindeki aylık ve yıllık daralma ekonomik aktivitedeki ivme kaybını gösteriyor. Artan finansman maliyetlerinin yatırım kararları üzerindeki etkisini de göz önünde bulundurarak sanayi üretimindeki daralmanın ekim ve kasım aylarında da devam edeceğini düşünüyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Anadolu Sigorta (ANSGR):** Anadolu Sigorta'nın 2018 yılı Ekim ayında toplam prim üretimi (Y/Y +%12 A/A +%18) 445,7 mn TL olarak gerçekleşirken, 2018 Ocak-Ekim dönemindeki toplam prim üretimi yıllık bazda %23 artarak 4,5 mlr TL'ye ulaşmıştır.
- **(=) Avivasa Emeklilik (AVISA):** Şirket'in 2018 Ekim ayında toplam prim üretimi (Y/Y +%12 A/A +%1) 46 mn TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2018 yılı Ocak-Ekim döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %21,4 artarak 468,3 mn TL (Hayat Dışı: 62,71 mn TL, Hayat: 405,6 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.
- **(+) Çuhadaroğlu Metal (CUSAN):** Şirket, bağlı ortaklığı Çuhadaroğlu Alüminyum ile Bakü-Azerbaycan'da yerleşik olan GILAN Holding LLC arasında 17,5 mn \$ tutarında sözleşme imzalandığını bildirdi. *Yorum: Söz konusu sözleşme tutarı Şirketin son 12-aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %35'ine denk gelmektedir.*
- **(=) Şok Marketler (SOKM):** Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı (GOZDE), Şok Marketler'deki paylarının (ödenmiş sermayenin %22,94'ü) halka arz sürecinde yayımlanan izahnamede belirtilen 180 günlük lock-up süresinin 14 Kasım 2018 tarihinde sona ermesi sonucunda hisselerin Borsada İşlem Gören Tipe çevrilmesi için başvuru sürecinin başlatılmasına karar verildiğini bildirdi. *Yorum: Şok Marketler'in diğer hissedarlarından Turkish Holdings IV Cooperatief U.A. ve Templeton Strategicemerging Markets Fund geçen hafta SOKM sermayesinde sahip oldukları toplam %11,8'lik payı MKK'ya kaydettirmişlerdi. Söz konusu haberler nedeniyle hissede yaşanabilecek olası dalgalanmalara karşı temkinli olunmalıdır.*
- **(=) Zorlu Enerji (ZOREN):** Şirket, %100 bağlı ortaklığı Rotor Elektrik Üretimi A.Ş.'nin 135 MW kurulu güce sahip Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali'nin üretim lisans süresinin 30 yıldan 49 yıla çıkarılması için EPDK'ya yapılan başvurunun kabul edilerek lisansın tadil edildiğini bildirdi.

Haftalık Ajanda

19 Kasım 2018 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
19 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		-70 mlr ¥	131,3 mlr ¥
19 Kas.	ABD	18:45		Fed Williams konuşması			
20 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	ÜFE - Aylık %		0,30%	0,50%
20 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	ÜFE - Yıllık %		3,30%	3,20%
20 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Konut Başlangıçları		1,230 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.	Avro Bölgesi	13:00		OECD Ekonomik Görünüm Raporu			
21 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-2,10%	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			216 Bin
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	15:30	Eki.	AMB Toplantı Tutanakları (25 Ekim)			
22 Kas.	Avro Bölgesi	18:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi		-3,00%	-2,70%
22 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak			
23 Kas.	Almanya	10:00	3Ç18	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		-0,20%	-0,20%
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit/BME PMI İmalat		52,30	52,20
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		54,50	54,70
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat		52,00	52,00
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		53,50	53,70
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI Bileşik		53,00	53,10
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat		55,90	55,70
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		55,00	54,80
23 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak			
23 Kas.	Japonya			Tokyo Borsası tatil nedeniyle kapalı olacak			

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

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

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 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.