

Haftanın Gündem Konuları

- Kurban Bayramı ardından geçtiğimiz haftaya 91.000 seviyelerinden başlayan BİST, kur tarafındaki hareketlilik ve yurt dışında ticaret savaşlarına ilişkin haber akışlarına karşılık haftayı 92.723 seviyesinden tamamladı.
- İçeride bu haftanın en önemli veri akışı olan Ağustos ayı enflasyon verisinin aylık bazda %2,30 artarak beklentilerin altında bir seyir izlediğini gördük. Haftanın devamında Cuma günü açıklanacak Hazine nakit dengesi izlenecektir. Yurt dışında ise PMI verileri yanı sıra Cuma günü Avrupa'da 2Ç18 büyümesi, ABD'de ise tarım dışı istihdam verisi takip edilecektir.
- Borsa İstanbul güne satışlarla 92.200 seviyelerinden başlasa da TCMB'den enflasyon verisi ardından gelen sözlü yönlendirme ile birlikte yönünü yukarı çevirerek 94.000 seviyelerinin üzerine tırmandı.
- 200 haftalık ortalamanın geçtiği 94.400 seviyesinin aşılması, BİST'in yeni hedefini haftanın kalanında 97.500 olarak belirlemesinde etkili olacaktır. Ancak, kur ve faizlerde gözlenen hareketliliğin sürmesi, BİST'in bu seviyeyi aşmadan yeniden 93.700 ve 92.200 desteklerine doğru geri çekilmeye zorlayabilir.

BİST yeniden 94.400 seviyelerindeki ortalamasını test ediyor...

Yurt dışı piyasalarda ticaret savaşlarına ilişkin hareketliliğin gözlemlendiği geçtiğimiz hafta, Kurban bayramı ardından Borsa İstanbul haftaya 91.000 seviyelerinden başladı. Haftanın kapanışı ise 92.723 seviyesinden gerçekleşirken, kur tarafında hareketlilik dikkat çekti.

Geçen hafta ABD ticaret politikasına yönelik devam eden belirsizlik piyasalara etki etmeyi sürdürdü. ABD'de Başkanı Trump'ın, Çin'den alınan 200 mlr \$ ürüne ek gümrük vergisi getirmeye hazırlandığı haberleri borsaları olumsuz etkilerken, ABD ile Meksika arasında ticaret müzakerelerinde anlaşmaya varılması borsaları destekledi. ABD'de ise geçen hafta Dow Jones %0,7, Nasdaq ise %2,1 değer kazandı. Ayrıca ABD Başkanı Donald Trump, Avrupa Birliği'nin iki taraf arasındaki araç ticaretinde gümrük vergilerinin kaldırılması yönündeki önerisini kabul etmemiştir. Böylece Avrupa'da gösterge endeks haftalık bazda %0,3, aylık bazda ise %2,4 düşüş göstermiştir.

Bu haftanın yurt içindeki en önemli veri akışı Ağustos ayı enflasyon verisiydi. Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ağustos ayında aylık bazda beklentilerin altında %2,30 artış gösterdi. Açıklanan son veri ardından yıllık bazda TÜFE %17,90 seviyesine yükselmiş oldu. Haftanın devamında Cuma günü açıklanacak Hazine nakit dengesi yakından izlenecektir. Yurt dışında ise PMI verileri takip edilirken, Avrupa tarafında Cuma günü 2Ç18 büyüme verileri izlenirken, ABD'de ise tarım dışı istihdam verisi ön planda olacaktır.

Bu haftaya Asya piyasaları satıcılı başlarken, Avrupa ve ABD tarafında ise kararsız hareketler izliyoruz. Borsa İstanbul ise kur tarafındaki hareketliliğe bağlı olarak yeni haftaya 92.200 seviyelerine kadar gerileyerek başlasa da TCMB'den gelen sözlü yönlendirme ardından yönünü yukarı çevirerek 94.000 seviyelerini aştı.

Haftanın devamında yurt dışı veri akışı takip edilecek olup, içeride ise özellikle kur ve faiz tarafındaki hareketler izlenecektir. ABD ile ilişkilere yönelik haber akışları da piyasalar tarafından yakından izlenmeye devam edilecektir. Mevcut durumda 94.000 seviyelerini aşmaya çalışarak yeniden toparlanma arayışında olan BİST için, yükselişin ilk hedefi 97.500 olarak takip edilmelidir. Kur ve faizlerde normalleşme görmediğimiz sürece ise BİST tarafında izlediğimiz bu yükselişlere temkinli yaklaşılması görüşümüz sürmektedir. Daha önceki haftalarda aşılmakta zorlanılan 200 haftalık ortalamanın geçtiği 94.400 seviyesinin aşılabilmesi ya da bu seviyeler aşılsa da üzerinde kalınmaması, BİST'i yeniden 93.700 ve 92.200 destek seviyelerine geri çekilmek zorunda bırakabilir.

Borsa İstanbul'da SWAP Pazarı kurulmasına ilişkin hazırlıklar başladı

- Global finansal piyasalardaki en aktif pazarlardan biri olan swap pazarının başta bankalar olmak üzere tüm finans sektörü katılımcılarına hizmet edecek şekilde Borsa İstanbul çatısı altında kurulması çalışmalarına başlandığı belirtildi. SWAP pazarının faaliyete geçmesi ile birlikte çoğunlukla tezgahüstü piyasalarda gerçekleştirilen bu tür işlemlerin, organize bir piyasa güvencesinde de yapılabilmesinin önü açılmış olacak. İlk etapta döviz piyasaları için hayata geçirilmesi planlanan SWAP pazarı ile birlikte, Borsa İstanbul Grubu olarak yeni ürün ve pazarlar konusunda çalışmalara devam edileceği belirtildi.

Yorum: Global piyasalardaki en aktif tezgah üstü pazarlardan olan swap pazarının ülkemizde düzenli bir piyasada faaliyete geçecek olmasını, hem risk yönetimi maliyetleri ve güven açısından hem de başta bankalar olmak üzere finans sektörü katılımcılarının etkin risk yönetimi adına önemli bir adım olarak görüyoruz.

Enka İnşaat (ENKAİ) hisse alım işlemleri (=)

- Şirket 28 Ağustos 2018 itibariyle, 17 Ağustos 2018'de açıkladığı hisse geri alım programı çerçevesinde 1,55 mn adet, 7,7 mn TL'lik hisse geri alımı gerçekleştirmiştir.
- Önceki programlarda yapılan geri alımlarla birlikte toplam hisse alımı 20,1 mn adete, ödenmiş sermayeye oranı ise %0,53'e ulaşmıştır. Şirket hisse geri alım programı ile 10 mn adet payın azami 75 mn TL bedel ile alınmasını planlanmaktaydı. Program çerçevesinde azami 8,45 mn adet, 67 mn TL tutar ile alınabilecek durumdadır.

Tarih	Alınan Adet		Kapanış (TL)	Ortalama Alım Fiyatı (TL)		Alınan Tutar (TL)		Sermayedeki Payı (%)
	İlgili gün	Toplam		İlgili gün	Toplam	İlgili gün	Toplam	
20.08.2018	890.000	890.000	5,14	4,94	4,94	4.392.235	4.392.235	0,52%
27.08.2018	310.000	1.200.000	5,04	5,06	4,97	1.569.425	5.961.659	0,53%
28.08.2018	350.000	1.550.000	5,09	5,12	5,00	1.791.585	7.753.244	0,53%

Kısa Kısa Haberler

- **Konut Sektörü:** Basında yer alan bir habere göre, gayrimenkul sektörü temsilcilerinin stok konutları eritmek ve pazarı hareketlendirmek için yeni bir kampanyaya başlatacakları belirtiliyor. 31 Ekim'e kadar sürecektir kampanyada konut fiyatlarında %10 ile 20 arasında indirimle gidilmesinin planlandığı belirtilirken, %2'yi aşan konut kredi faizlerinin 120 ayda 0.98'e çekilmesi, %20 olan peşinat oranının da yarı yarıya düşmesinin beklendiği ifade ediliyor. (Kaynak: Cnntürk) *Yorum: Daha önce de konut stokunu eritmeye yönelik kampanyaların devreye alındığı sektörde, yeni kampanya ile sağlanacak uygun finansman olanağının konut satışlarını canlandırmasını beklerken, haberin GYO hisselerine olumlu yansıtacağını tahmin ediyoruz.*
- **Konut Sektörü:** Hürriyet gazetesinin haberine göre, gayrimenkul sektörünün Çevre ve Şehircilik Başkanlığı desteğiyle hazırladığı indirim kampanyası geçen hafta başladı. Söz konusu kampanyanın 2 ay süreceği, hem faiz desteği sağlanacağı hem de indirim yapılacağı belirtiliyor. Kampanyaya Emlak Konut GYO (EKGYO) ile Kiptaş'ın yanı sıra KONUTDER, İNDER, GYODER üyeleri katılacak. *Yorum: Söz konusu kampanyaya ilişkin haberler hafta başında basında yer almış olup, konut alımlarında finansman imkânını kolaylaştıran söz konusu kampanyayı konut stokunun azaltılması anlamında destekleyici bir adım olarak görüyoruz.*
- **GYO sektörü:** Sabah gazetesinde yer alan bir habere göre, Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, AVM'ler ile gayrimenkullerde dövizle kiralama ve satışın önüne geçmek için gerekli adımları en kısa sürede atacaklarını söyledi.
- **(=) Aksa Akriolik (AKSA):** %100 iştiraki olan Fitco BV'nin tasfiye edilmesine, tasfiye neticesinde infisah edecek Fitco BV'nin varlıklarının, bu kapsamda Fitco BV'nin sahip olduğu Aksa Egypt hisselerinin Aksa Akriolik'e intikal etmesine ve tasfiyenin bu doğrultuda sonuçlandırılması için gerekli iş ve işlemlerin tamamlanmasına karar verildiğini bildirdi.
- **(=) Alarko Holding (ALARK):** Şirket, bağlı ortaklığı Alsim Alarko'nun Romanya Karayolları İdaresi tarafından açılmış olan Bükreş Güney Çevreyolu Dizayn ve Yapım İşi (Lot-1 ve Lot-2)

ihalesine verdiği teklifin en iyi teklif olmasıyla ilgili olarak, işveren idarenin ihale sonucu için yapılan itirazları sonuçlandırdıktan sonra Şirketi sözleşme müzakerelerine davet etmesini beklediğini açıkladı. **Yorum:** Lot-1 ihalesinde teklif bedeli %19 KDV hariç 830,7 mn RON (yaklaşık 178,4 mn €) olup, Lot-2 ihalesinde %19 KDV hariç 750,8 mn RON (yaklaşık 161,5 mn €) seviyesindedir. Her iki işin toplam bedeli Alarko Holding taahhüt grubunun 15.08.2018 tarihi itibarıyla yaklaşık 1 mlr \$ büyüklüğündeki bakiye siparişlerinin yaklaşık %38'ine denk gelmektedir. İhale sürecine ilişkin güncelleme niteliğinde olan söz konusu açıklamanın hisse fiyatına 'nötr' etkide bulunmasını bekliyoruz.

- **(+) Aselsan (ASELS):** Dünya gazetesinde yer alan bir habere göre, elektroşok cihazlarının üretimini gündemine alan Aselsan'ın, yenilikçi ve uluslararası pazarlarda iddialı yerli ürünler geliştirmeyi amaçladığı belirtildi. **Yorum:** Aselsan, savunma sektöründeki güçlü bilgi birikimini yurt içi ve yurt dışı pazarlarda savunma dışı alanlara da aktarmayı hedeflemektedir. Özellikle de sağlık alanında önemli çalışmalar yürüten Şirketin, hükümetin yerlileştirme politikası yürüttüğü ve bu doğrultuda desteklediği tıbbi cihaz üretimi konusunda büyüme potansiyelinin yüksek olduğunu düşünüyoruz.
- **(-) Bagfaş (BAGFS):** 3Ç15'ten itibaren üretime geçen CAN/AN kimyevi gübre üretim tesisinin, kurucu ThyssenKrupp Industrial Solutions AG firması tarafından garanti testlerinin mukavele şartları çerçevesinde yerine getirilmediğinden tesellüm edilememesi nedeniyle firmanın Uluslararası Tahkim Mahkemesi'ne yaptığı başvuru sonucuna göre Bagfaş'ın ThyssenKrupp'a takriben 24,5 mn € ödeme yapmasına karar verildiği bildirildi. Söz konusu tahkim kararının Türkiye'de doğrudan icrası mümkün olmadığından, ThyssenKrupp'ın Türkiye Cumhuriyeti mahkemelerinde tenfiz yoluna başvurmasının beklendiği belirtildi.
- **(-) Borusan (BRSAN):** Basında yer alan bir habere göre, Borusan'ın Amerika'daki yan şirketi Borusan Mannesmann'ın ABD makamlarına, gümrük muafiyeti için yaptığı başvurusunun geri çevrildiği belirtiliyor. Habere göre Şirket, ABD Ticaret Bakanlığı'ndan yeni petrol kuyularını astarlamak için Türkiye'den yapacağı 11,5 santimetrelilik çelik boru ithalatının gümrük vergilerinden muaf tutulmasını istemişti. (Kaynak: Reuters)
- **(=) Demirören Gazetecilik (DGZTE):** Ana ortağı Demirören Medya Yatırımları'nın pay alım teklifi işlemleri, 31 Ağustos ile 13 Eylül tarihleri arasında 10 işgünü boyunca gerçekleştirilecek. Pay Alım Teklifi Fiyatının ise fiili pay alım teklifinin başlayacağı günden önceki gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulacağı belirtildi.
- **(+) Halkbank (HALKB):** Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, ABD'deki Halkbank davasında bir ceza beklemediklerini belirtti. **Yorum:** Açıklamanın banka hisselerinde pozitif hareketlilik yaratması beklenebilir.
- **(+) Halkbank (HALKB):** Yönetim Kurulu, hissedarların yatırımlarının değerinin korunması ve banka hisse değerinde fiyat istikrarının desteklenmesi amacıyla 70 mn TL nominal ve azami 450 mn TL satış tutarına kadar bankanın Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık paylarının geri alınmasına karar verildiğini bildirdi. **Yorum:** Yılbaşından bugüne kadar BİST'e göre %29 negatif bir getiri performansı sergileyen banka hisselerinde, geri alım kararının fiyat istikrarının desteklenmesi adına pozitif olduğu görüşüdeyiz.
- **(=) Göltaş Çimento (GOLTS):** Şirket, planlı bakımın gerçekleştirilmesi için, toplam klinker üretim kapasitesinin %65'ini temsil eden 2. fırının yaklaşık 1 aylık süre için duruşa geçirilmesine karar verildiğini bildirdi. Planlı klinker stokunun 1 aylık duruş süresince tam kapasite çimento üretmeye yetecek seviyede olduğunu belirten Şirket, bu duruştan çimento üretim ve satışlarının etkilenmeyeceğini açıkladı.
- **(=) İş Bankası (ISCTR):** Pay geri alımına ilişkin açıklama yapan banka, 28-29 Ağustos tarihlerinde toplam 9,3 mn TL nominal değerli payın, toplamda 37,9 mn TL bedelle satın alımını gerçekleştirdi. Banka, 130 mn TL nominal tutardaki hisse için azami 550 mn TL'lik alım yapacağını bildirmişti.
- **(+) İpek Doğal Enerji (IPEKE):** Şirket, 2Ç18'de operasyonel olmayan tarafta artan giderlere rağmen, olumlu operasyonel performansın desteğiyle yıllık bazda %46,4 artışla 78 mn TL net kâr açıkladı. **Yorum:** Şirket hisseleri son 1 ayda BİST100 endeksine göre yaklaşık %9 oranında negatif ayrılmış olup, sonuçların hisse fiyatına olumlu yansıtacağını düşünüyoruz.
- **(+) Koza Madencilik (KOZAA):** Şirket 2Ç18'de olumlu operasyonel performansın desteğiyle 149 mn TL net kâr açıkladı (2Ç17: 55 mn TL). **Yorum:** Şirket hisselerinin son 1 ve 3 aylık

dönemlerde BIST100 endeksine göre sırasıyla %7,8 ve %10,2 oranlarında negatif ayrışmasını da göz önünde bulundurarak, sonuçların hisse fiyatına olumlu yansımaya tahmin ediyoruz.

- (=) **Koza Altın (KOZAL)**: Ovacık İşletmesi ile ilgili olarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığınca verilen ÇED Olumlu kararının iptaline ilişkin dava sürecinin şirket lehine sonuçlandığını, Danıştay kararı ile şirket lehine kesinleşen ÇED Olumlu Kararı çerçevesinde, bir başka mahkeme kararıyla cevher üretim faaliyetlerinin durdurulduğu ancak, hukuki sürecin devam ettiğini bildirdi.
- (+) **Orge Enerji (ORGE)**: Şirket, Elmak Kontrol Sistemleri ile İstanbul'da inşası devam etmekte olan ve toplam 19 istasyondan oluşan Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Projesi'nin SCADA işlerinin bir kısmına yönelik 787 bin €+KDV tutarında sözleşme imzaladığını ve böylece söz konusu projede toplam sözleşme büyüklüğünün 3,4 m€+KDV tutarına ulaştığını bildirdi. Sözleşme kapsamındaki taahhüt işlerinin yakın zamanda başlaması ve 12 ayda bitirilmesi planlanıyor. **Yorum**: Söz konusu projede imzalanan ek sözleşme tutarı Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %6'sına gelmekte olup, hisse fiyatına olumlu yansımaya bekliyoruz.
- (+) **Orge Enerji (ORGE)**: Şirket, Kocaeli Entegre Sağlık Kampüsü Projesi'nin "Ana Hastane Binası Baza Katları Elektrik İşleri" ihalesinin 22,6 m TL+KDV ve 3,8 m€+KDV (toplam 50,4 m TL+KDV) bedel ile lehine sonuçlandığını ve sözleşme görüşmelerinin devam ettiğini bildirdi. **Yorum**: Söz konusu ihale bedeli Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %54'üne denk gelmektedir. Sözleşme görüşmelerinin ne yönde sonuçlanacağı önemli olmakla birlikte, olumlu sonuçlanması halinde finansallara yaratacağı potansiyel katkı nedeniyle haberin hisse fiyatına etkisinin olumlu olacağını tahmin ediyoruz.
- (-) **Teknosa (TKNSA)**: Businessht.com'da yer alan haberlere göre, Almanya merkezli elektronik perakendecisi MediaMarkt'ın Teknosa hisselerini satın alma planının, döviz kurlarında son dönemde yaşanan oynaklık nedeniyle askıya aldığı belirtildi. Teknosa ve MediaMarkt'ın Bloomberg HT'ye yaptıkları açıklamada konuyla ilgili açıklama yapılmadığını belirttikleri ifade edildi. **Yorum**: Haber sonrasında şirket hisseleri günü %7,5 değer kaybıyla tamamladı. Şirket hisseleri son 1 ayda ise BIST'e göre %10 negatif bir getiri sergiledi. Satın alma ilgili net bir bilgi görmediğimiz sürece hissedeki dalgalı hareketlerin devamı beklenebilir.
- (=) **Türk Telekomünikasyon (TTKOM)**: Ojer Telekomünikasyon A.Ş.'nin (OTAŞ), TTKOM'da sahip olduğu %55 oranındaki hisselerinin, OTAŞ'a kredi veren bankaların paydaş olacağı bir ortak girişim şirketi aracılığıyla devralınmasının Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından uygun görüldüğü bildirildi.
- (=) **Türk Hava Yolları (THYAO)**: Şirket, THY Havaalanı Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.'nin Türkiye'de veya yurt dışında faaliyet gösteren havalimanlarından yatırım amaçlı ortaklık için araştırmalar yaptığını, ancak henüz kesinleşen bir anlaşma sürecinin bulunmadığını bildirdi. Ayrıca Şirket, 2019-2020 yıllarında, filosuna katılacak uçaklar ile birlikte kapasitesinin 2 yıllık toplam büyümesinin %10'u geçmesini beklediğini, İstanbul Yeni Havalimanı'na geçtikten sonra artacak kapasitesi ve bu havalimanına sefer düzenleyecek diğer havayollarının fiyat politikalarına da bağlı olarak fiyatlarının rakiplerine göre rekabetçi olacağını öngördüğünü açıkladı. **Yorum**: Hatırlatmak gerekirse, THY'nin Sabiha Gökçen Havalimanı'nda pay alımı yapabileceği yönünde daha önce basında haberler yer almıştı. Mevcut durumda gerek yurt içinde gerekse de yurt dışında bu yönde kesinleşen bir anlaşmanın olmaması hisse fiyatı açısından 'nötr' olarak değerlendirsek de, önümüzdeki dönemde Şirketin havalimanı yatırımlarına ilişkin gelişecek potansiyel haber akışının hisse performansı üzerinde hareketlilik yaratabileceğini düşünüyoruz.
- (=) **Vestel Elektronik (VESTL)**: Vestel ve Daewoo, 2015'ten bu yana sürdürülen üretim iş birliklerini büyüttü. Bu yılın ikinci yarısı itibarıyla, iki şirket, Avrupa ve Kuzey Afrika pazarına yönelik mevcut çamaşır makinesi üretimine ek olarak kombi buzdolabı, bulaşık makinesi ve televizyon için de birlikte çalışacak. Vestel, Daewoo Electronics'ın yurt dışı müşterilerinin farklı ihtiyaçlarını ve pazar trendlerini karşılamak üzere premium ürünler geliştirecek ve üretecek. **Yorum**: Şirketin Daewoo için üreteceği ürün portföyünü genişletmesini olumlu bulmakla birlikte, yeni anlaşmanın ciroya katkısının önemli seviyede olmaması nedeniyle haberi nötr olarak değerlendiriyoruz.
- (+) **Yataş (YATAS)**: Şirket, 2Ç18'de operasyonel kârlılıktaki olumlu performansın desteğiyle piyasa ortalama beklentisinin %6 üzerinde, yıllık bazda %2,2 düşüşle 14,6 m TL net kâr açıkladı. Bu dönemde net satış gelirleri beklentilerle uyumlu yıllık bazda %16,8 artışla 227 m TL olurken, FAVÖK'ü piyasa ortalama beklentisinin %15 üzerinde, yıllık bazda %29 artışla 33 m TL'ye yükseldi. Böylece, 2Ç18'de FAVÖK marjı piyasa ortalama beklentisinin 2,1 puan üzerinde, yıllık

bazda 1,4 puan artarak %14,5'e yükseldi. Bu dönemde operasyonel olmayan net giderler, 3,2 m TL'den 8 m TL'ye yükselerek net kârı baskıladı. Şirketin 1Ç18 sonu itibarıyla 90 m TL olan net borç pozisyonu 2Ç18 sonu itibarıyla 120 m TL'ye, net borç/FAVÖK'ü de 0,69x'dan 0,87x'ye yükseldi. **Yorum:** Şirket hisselerinin BIST100 endeksine göre son 1 ve 3 aylık dönemlerde sırasıyla %6 ve %36,5 oranlarında negatif ayrışmasını da göz önünde bulundurarak, beklentilerden daha iyi operasyonel performansın hisse fiyatına olumlu yansıtacağını tahmin ediyoruz.

Hisse Adı	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
ASELS	13.09.2018	0,02	0,02	0,1%	-5	02.04.2018
TCELL	17.09.2018	0,29	0,24	2,7%	-207	29.03.2018
LKMNH	17.09.2018	0,10	0,09	2,0%		01.04.2018
KLMSN	18.09.2018	0,03	0,03	0,6%		25.05.2018
BAKAB	22.10.2018	0,14	0,12	2,8%		07.06.2018
MTRYO	31.10.2018	0,04	0,04	3,8%		03.05.2018
BIMAS	07.11.2018	0,80	0,68	1,1%	-97	25.04.2018
EGPRO	14.11.2018	0,15	0,14	1,8%		24.04.2018
ANELE	27.11.2018	0,13	0,11	5,4%		26.09.2018
OSMEN	29.11.2018	0,01	0,01	0,5%		11.05.2018
BLCYT	30.11.2018	0,05	0,04	3,4%		27.03.2018
MSGYO	03.12.2018	0,10	0,10	5,2%		13.04.2018
ASELS	13.12.2018	0,02	0,02	0,1%	-5	02.04.2018
TCELL	17.12.2018	0,29	0,24	2,7%	-207	29.03.2018
AKMGY	24.12.2018	1,00	1,00	5,4%		28.03.2018
OSMEN	31.12.2018	0,04	0,03	1,6%		11.05.2018
AKGUV		0,01	0,01	0,5%		10.08.2018
ULKER		0,26	0,22	1,5%		05.06.2018
SNGYO		0,05	0,05	8,2%		24.05.2018
KUTPO		0,10	0,09	2,0%		06.04.2018
GOLTS		0,50	0,43	1,2%		04.05.2018
KLNMA		0,01	0,01	0,3%		29.08.2018

Kaynak: VKY Araştırma & Strateji, Şirketlerin KAP açıklamaları

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
3 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI İmalat	▲		50,80
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		49,00
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲		0,55%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲		15,85%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		1,77%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		25,00%
3 Eyl.	Fransa	10:50	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲		
3 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit/BME PMI İmalat	▲		
3 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲		
3 Eyl.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
4 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Aylık %	▲		0,40%
4 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %	▲		3,60%
4 Eyl.	Türkiye	14:30	Ağu.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		76,01
4 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲		
4 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	İnşaat Harcamaları	▲		-1,10%
4 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat PMI	▲		58,10
5 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI Bileşik	▲		52,30
5 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲		52,80
5 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		
5 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit/BME PMI Bileşik	▲		
5 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		
5 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI Bileşik	▲		
5 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲		0,30%
5 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲		1,20%
5 Eyl.	Türkiye	14:00	Tem.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
5 Eyl.	ABD	15:30	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-46,35 mlr \$
6 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲		-4,00%
6 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Fabrika Siparişleri- (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)	▲		-0,80%
6 Eyl.	ABD	15:15	Ağu.	ADP İstihdam Raporu	▲		219 Bin
6 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
6 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		
6 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI Bileşik	▲		
6 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat Dışı PMI	▲		55,70
6 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Fabrika Siparişleri	▲		0,70%
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	▲		21,8 mlr €
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲		-0,90%
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)	▲		2,50%
7 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	0,30%	0,40%
7 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç18	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	2,10%	2,20%
7 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Tarım Dışı İstihdam	▲		157 Bin
7 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İşsizlik Oranı	▲		2,90%
7 Eyl.	Türkiye	17:30	Ağu.	Hazine Nakit Dengesi	▲		

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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

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, Sabit Getirili Menkul Kıymetler

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.