

Haftanın Gündem Konuları

- Borsa İstanbul, geçtiğimiz hafta genelinde yukarı yönlü hareketlerine devam etse de 100.000 seviyelerinde satışlarla karşılaştı. Buna karşın BİST, haftayı %2 yükselişle 99.957 seviyelerinden tamamladı.
- Çarşamba günü açıklanacak Eylül ayı enflasyon verisi, yurt içindeki en önemli veri akışı olacaktır. Piyasalarda Eylül ayına ilişkin TÜFE beklentisi %3,45 (beklentimiz: %3,30) seviyesinde yer alıyor.
- Fed Başkanı Powell'ın Salı ve Çarşamba günü yapacağı konuşmalar izlenirken, diğer Fed üyelerinin hafta genelindeki açıklamaları da takip edilecektir. ABD'de ayrıca, Cuma günü tarım dışı istihdam verisini de izliyor olacağız. Asya tarafında Çin piyasalarını hafta genelinde kapalı olacağını da hatırlatalım.
- Yeni haftaya yurt dışı piyasalarda iyimser seyirler ile başladık. BİST ise yatay açılış ardından kritik seviye olan 100.000 üzerinde güç toplama arayışını sürdürmektedir.
- BİST'in 100.000 üzerinde güç toplaması halinde 103.000 ve 107.000 seviyelerine doğru yukarı hareketine devam etmesi beklenmelidir. 98.500 üzerinde kaldığımız sürece de BİST ile ilgili pozitif görüşümüz sürecektir.

Yukarı yönlü seyir sürdürülmeye çalışılacaktır...

Geçtiğimiz hafta kur ve faiz tarafındaki sakinliğe bağlı olarak BİST, yukarı yönlü hareketler sergiledi. 100.000 seviyelerini aşmakta zorlanan ve bu seviye üzerinde satışlar izlediğimiz BİST, haftayı da %2 yükselişle 99.957 seviyesinden tamamladı.

Geçen hafta Fed faiz kararı ve İtalya'daki bütçe gelişmeleri yakından izlendi. Fed gerçekleştirdiği para politikası toplantısının ardından beklentilere paralel fonlama oranında 25 baz puan artırıma giderek %1,75-2,00'den %2,00-2,25 seviyesine yükseltti. Açıklanan projeksiyonlara göre, yetkililer 2018 yılında bir kez daha faiz artırımına gidilmesini beklerken, 2019 yılına ilişkin tahminlerin medyanına göre üç kez faiz artırım beklentisine işaret edilmesi borsalarda satış baskısını arttırdı. İtalya'da ise hükümetin açıkladığı bütçe tasarısında, gelecek üç yıl için GSYH'nın %2,4'üne denk bir açık öngörülmesi ve bunun da AB komisyonu ile uzlaşmazlık yaratacağı endişeleri ön plana çıktı. Böylece ABD'de haftalık bazda Dow Jones %1,1, S&P 500 %0,5 düşüş gösterirken, Nasdaq ise %0,7 değer kazandı. Avrupa'da ise gösterge endeks geçen haftayı yatay bir görünümle tamamladı.

Çarşamba günü açıklanacak Eylül ayı enflasyon verisi, bu hafta yurt içindeki en önemli veri olacaktır. Piyasalardaki beklenti, Eylül ayında TÜFE'de %3,45 (beklentimiz: %3,30) artış görüleceği yönünde yer almaktadır. Yurt dışında ise Salı ve Çarşamba günü Fed Başkanı Powell'in konuşmaları takip edilirken, diğer Fed üyelerinden gelecek açıklamalar da izlenecektir. ABD'den Cuma günü gelecek olan tarım dışı istihdam verisi ise global piyasaların takibinde olacaktır. Asya tarafında Çin piyasalarının bu hafta genelinde kapalı olduğunu belirtelim.

Yeni haftaya Avrupa piyasaları pozitif ivme ile başlarken, ABD piyasalarında alıcılı başlangıçlar bekleniyor. Borsa İstanbul tarafında ise 100.000 seviyelerinden yani haftaya yatay bir başlangıç yapıldığını izledik. Haftanın devamında içeride enflasyon verisi, dışarıda ise Fed Başkanı'nın açıklamaları yakından izlenecektir.

Endeksi seviyeler tarafında değerlendirdiğimizde BİST, 100.000 seviyesinin üzerinde kapanışlar yaparak güç toplayabilirse 103.000 ve 107.000 seviyelerine doğru hareketliliğini sürdürecektir. Bununla birlikte, 100.000 üzerinde geçen hafta da gördüğümüz kar satışlarının devamı ile birlikte yeniden 98.500 altına hareketler oluşursa, bu kez endeks üzerindeki satış baskısının artması ve 95.000 üzerine geri dönülmesi beklenmelidir.

Otomotiv sektörüne ÖTV düzenlemesi

Yeni düzenlemeye göre;

- Motor silindir hacmi 1600 cc ve altı araçlar için ÖTV matrahının alt limiti %52 artışla 46 bin TL'den 70 bin TL'ye, üst limiti ise %50 artışla 80 bin TL'den 120 bin TL'ye yükseltildi.
- Matrahı 70 bin TL'yi aşmayan araçlar için ÖTV %45, 70 bin lirayı aşıp 120 bin lirayı aşmayanların %50, matrahı 120 bin TL'yi aşan 1.6 litre ve altı araçlarda ise ÖTV %60 olacak şekilde belirlendi.
- Motor silindir hacmi 1600 cc'yi geçen fakat 2000 cc'yi aşmayanlar vergi matrahı 85 bin TL'nin altındaki araçlarda ÖTV %45 olurken, 135 bin TL'yi aşmayanlarda %50, 135 bin TL'nin üzerindeki araçlarda ise %60 olacak. Matrah değeri 170 bin TL'nin altındaki araçlarda ise vergi oranı %100 olurken, 170 bin TL'nin üzerindeki araçlarda ÖTV %110 olarak belirlendi.
- Motor silindir hacmi 2000 cc'yi geçenler için ise limitler 170 bin TL'yi aşmayanlar ve 170 bin TL'yi aşanlar olarak belirlendi. 170 bin TL'yi aşmayanların vergisi %100 ve 110 olurken, 170 bin TL'yi aşanların ise ÖTV oranı %160 olarak belirlendi.

Yorum: Kur kaynaklı fiyat artışlarının da etkisiyle iç talebin olumsuz seyrettiği otomotiv sektöründe, söz konusu düzenleme ile fiyatların sınırlı da olsa bir miktar aşağı gelmesi ve talebin canlanması beklenebilir. Bu nedenle haberi, otomotiv sektörü hisseleri (TOASO, FROTO, DOAS) açısından destekleyici buluyoruz.

Moody's Türkiye'nin YP cinsinden banka mevduatları için ülke tavanı notunu indirdi

- Moody's yaptığı açıklamada, Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden banka mevduatları için ülke tavanı notunu B1'den B2'ye indirirken, diğer ülke tavanı notlarını değiştirmede. Kısa vadeli banka mevduatları için ülke tavanı notu Not Prime olarak korunurken, yabancı para cinsinden tahvil tavanı Ba2/NP, tahviller ve mevduatlar için yerel para cinsinden ülke tavanı notu Ba1 olarak devam ettirildiği bildirildi.
- Moody's alınan bu kararın Türkiye'nin Ba3 olan kredi notuna etkisi bulunmadığını belirtti.
- Moody's'in döviz mevduat tavanını düşürme kararının, derecelendirme kuruluşunun, Türkiye'nin döviz rezervlerini korumak için döviz cinsi mevduatların çekilmesini önlemek için müdahalede bulunma riskinin arttığı yönündeki görüşünü yansıttığını belirtti.

Fitch, Türk bankalarının döviz likidite risklerinin ciddi şekilde arttığını açıkladı

- Fitch yaptığı açıklamada, Türk bankalarının döviz cinsinden likidite risklerinin, devam eden piyasa oynaklığı ve kurdaki zayıflığın etkisi ile ciddi şekilde arttığını, son dönemde yaşanan mevduat çıkışlarının da bu likidite riskini ön plana çıkardığını belirtti.
- Bankaların döviz cinsinden mevduatlarının Temmuz-Ağustos 2018 döneminde %6 azaldığını (12 mlr \$), mevduat çıkışlarının büyük bölümünün Ağustos ortasındaki piyasa oynaklığı sırasında gerçekleştiğini ifade eden Fitch, mevduat çıkışlarının döviz likiditesi üzerine etkisinin Ağustos sonu sektör verileri Ekim ayı başlarında tamamen açıklanmadan güvenilir şekilde değerlendirilemeyeceğini de vurguladı. Ancak Fitch, likidite için risklerin, döviz cinsi mevduatlardan çıkış veya piyasaya erişimin uzun süreli kaybı durumunda, yüksek olacağını da bildirdi.

Bankalarda stres testlerinin başladığı belirtildi

- Bloomberg HT haberine göre, BDDK'nın sektörde faaliyet gösteren bankalarda mali bünye tespit çalışması ve stres testlerini başlattığı belirtildi. BDDK'nın cuma günü bankalara yazı göndererek, bankalardan dönemsel olarak yaptıkları stres testlerini istediği belirtilirken, bankaların da yaptıkları stres testi çalışmalarını Pazartesi itibarıyla BDDK'ya gönderdikleri bildirildi.
- Haberde BDDK'nın bu çalışmasının henüz bir ön çalışma olduğu belirtilirken, bankalardan gelen stres testlerinin incelenmesi sonucunda Kurum'un daha detaylı ve banka bazlı adımlara yöneleceği ifade edildi.

Moody's 9 Türk bankasının notunu düşürdü (=)

- Moody's, 9 Türk bankasının (Akbank, Alternatifbank, ING Bank, QNB Finansbank, Ziraat Bankası, Türk Ekonomi Bankası, Garanti Bankası, Vakıfbank ve Yapı ve Kredi) uzun vadeli döviz cinsinden mevduat notunu "B1"den B2'ye düşürdüğünü açıkladı.
- Not indiriminin Türkiye'nin döviz cinsinden mevduat notunun düşürülmesinden kaynaklandığı belirtildi.
- Moody's, önceki gün Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden banka mevduatları için ülke tavanı notunu B1'den B2'ye indirdiğini açıklamıştı. **Kaynak: Dünya**

Bankacılık sektöründe tüketici kredileri haftalık bazda %0,8 daraldı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 21 Eylül 2018 itibarıyla, bankaların toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,6 artış gösterdi. Bu yükseliş YP kredilerin TL bazında %2,2 artmasından kaynaklanmaktadır. Aynı dönemde TL krediler zayıf seyrini sürdürdü ve haftalık bazda %0,6 düşüş gösterdi. Tüketici kredileri haftalık bazda %0,8 daralırken, aynı dönemde ticari krediler ise %0,5 azalma kaydetti.
- 21 Eylül 2018 itibarıyla bankaların toplam mevduat hacmi son bir haftada %0,8 arttı. Böylece mevduat hacmi yılbaşından bu yana %29,2 artış ile kredi büyümesinin üzerinde gerçekleşti. Haftalık bazda TL mevduat %0,7 azalırken, YP mevduat hacmi ise bir önceki haftaya göre döviz kurunun yükselmesi ile TL bazında %2,1 artış gösterdi.
- 21 Eylül 2018 itibarıyla bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %3,05 (önceki: %3,0) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %69,7 (önceki: %70,6) seviyesinde gerçekleşti.

BDDK: Haftalık Bülten

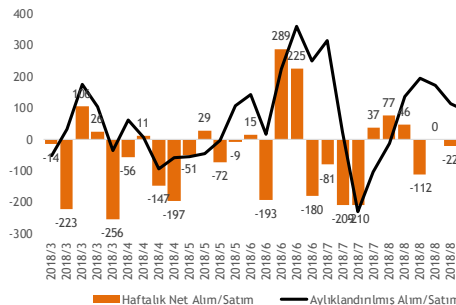
Bilanço (Sektör), Mn TL	21.09.2018	14.09.2018	Önceki	Önceki	29.12.2017	YBB- Değişim %
			Haftaya Göre Değişim %	Çeyreğe Göre Değişim %		
Menkul Değerler Portföyü	483.691	479.809	0,8%	434.238	11,4%	20,5%
Krediler	2.705.497	2.689.632	0,6%	2.406.416	12,4%	26,7%
Mevduat	2.327.908	2.310.046	0,8%	2.023.121	15,1%	29,2%
Özkaynaklar	477.794	470.705	1,5%	452.452	5,6%	15,7%
Takipteki Krediler Oranı	3,05%	3,01%	5 bp	3,01%	5 bp	8 bp
Takipteki Krediler Karşılık	69,7%	70,6%	-85 bp	71,7%	-194 bp	-942 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

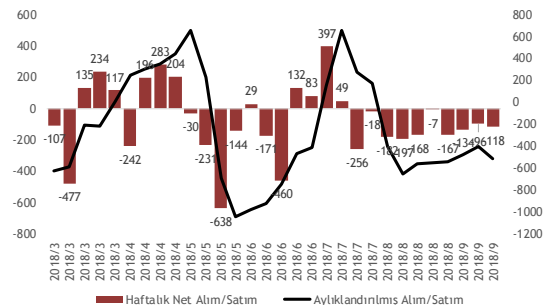
Yabancı yatırımcılar 21 Eylül haftasında 138 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 21 Eylül ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **138 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 118 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 25,2 mlr \$ olan hisse senedi stoku 21 Eylül ile sona eren haftada 26,2 mlr \$ seviyesine yükselirken, DİBS stoku ise 13,6 mlr \$ düzeyine çıktı.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Kısa Kısa Haberler

- **(=) Bankacılık Sektörü:** Katılım bankalarının TL-döviz işlemi yapabileceği swap piyasası için Merkez Bankası ile mutabakata varıldığı belirtildi. Kurumun, katılım bankalarının çalışma prensiplerine uygun olarak düzenleme yaptığı ve bu doğrultuda yazılımlar ve test çalışmalarının sürdüğü ifade edildi. Haberde, söz konusu piyasada işlemlerin reel olarak gerçekleştirileceği vurgulandı. **Kaynak: Dünya**
- **Tarım Sektörü:** Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliğinin en önemli tarımsal girdilerden kimyevi gübrede %15'lere varan indirim sağlayacağını bildirdi. (Kaynak: Dünya) **Yorum: Söz konusu indirim haberini tarım sektörü açısından destekleyici buluyoruz.**
- **(+) Cam Sektörü:** Resmi Gazetede, çekme ve üfleme cam ile float cam ve yüzeyi cilalanmış veya parlatılmış cam tanımı altında sınıflandırılan eşyanın, İran kaynaklı olanların ithalatına yönelik uygulanan korunma öneminin uzatılması için soruşturma açılmasına karar verildiği belirtildi. İran'dan ithal edilen bu ürünlere yönelik 2015 yılında 3 yıllığına korunma önemi olarak ek mali yükümlülük uygulanması kararı alınmıştı.
- **(=) Akbank (AKBNK):** Akbank, uluslararası piyasalardan 980 mn \$ karşılığı 285 mn \$ ve 591 mn € olmak üzere 367 gün vadeli sendikasyon kredisi sağladığını duyurdu. Kredinin maliyetinin \$ ve € kısımları için sırasıyla Libor+%2,75 ve Euribor+%2,65' olduğu belirtildi. **Yorum: Akbank 2017 yılının Eylül ayında toplam 1,15 mdr \$ tutarında sendikasyon sağlamıştı. Ancak bu kredinin 945 mn \$'lık kısmı 1 yıl vadeli, 205 mn \$'lık kısmı ise 2 yıl vadeli. Bunu göz önünde bulundurarak, Banka'nın sağladığı kredinin çevirim oranını %104 olarak hesaplıyoruz. Yenileme haberi, ülkemize yönelik fon akımlarına ilişkin piyasa algısının normalleşmesine katkıda bulunacağı için gelişmeyi olumlu olarak değerlendiriyoruz. Maliyet tarafında ise, 2017 yılı Eylül ayında gerçekleştirdiği 1 yıl vadeli benzer borçlanmaya göre borçlanma maliyetlerinin (\$ ve €) 140 bp artış göstermesinin karlılık üzerinde bir miktar baskı yaratabileceğini düşünüyoruz.**
- **(+) Aksu Enerji (AKSUE):** Yabancı ortak edinimi görüşmeleri için yetkilendirme yaptığını bildirdi.
- **Atlantik Petrol Ürünleri (ATPET):** Borsa Yönetim Kurulu, 17 Eylül tarihinden itibaren işlem sırası 2Ç18 finansal raporlarını süresinde yayımlamaması nedeniyle geçici olarak işleme kapatılmış bulunan ATPET paylarının işlem sırasının, tüm finansal raporları eksiksiz olarak yayımlanmaya kadar kapalı kalmaya devam edeceğini bildirdi.
- **(=) Denizbank (DENİZ):** Banka tarafından daha önceden yapılan açıklamada, Büyük Mükellefler Vergi Dairesi tarafından Banka adına 2011, 2012, 2013, 2014 yılları için tahakkuk ettirilen toplamda yaklaşık 15,5 mn TL tutarlı KKDF kesintisi ve cezai faiz ödemesinin yürütmesinin durdurulmasına karar verildiği ve söz konusu davada Banka adına tahakkuk ettirilen KKDF'nin iptaline oybirliği ile karar verilerek davanın lehine sonuçlandırıldığı duyurulmuştu. Davalı İdare'nin istinaf itiraz yoluna yaptığı başvurunun İstinaf Mahkemesi tarafından Banka lehine reddedilmiş olduğu bildirildi.
- **(+) Doğan Holding (DOHOL):** Dolaylı bağlı ortaklığı Orta Anadolu Otomotiv Ticaret ve Sanayi'nin sahibi olduğu İstanbul Mecidiyeköy Mahallesi, 2524 ada, 3 no.lu parsel üzerinde yer alan, ofis binası ve alışveriş merkezinden müteşekkil gayrimenkulün, Ofis Binası Kdv Hariç 453,2 mn TL, Alışveriş Merkezinin Kdv Hariç 396,8 mn TL bedelle (toplam 850 mn TL) satın alınacağını bildirdi. Satın alım bedelinin, gayrimenkulün tapu devir ve tescil işleminin gerçekleştiği tarihte nakden ve peşin olarak ödenmesine, satıcının tapu devir ve tescil işlemlerini en geç 31 Ekim tarihine kadar tamamlamasının sağlanmasına karar verildiğini belirtti. Holdingin önümüzdeki dönemde SPK düzenleme ve kararlarına uyum sağlamak suretiyle GYO'ya dönüştürülmesi çalışmalarına başlanacağını bildirdi.
- **(-) Eminiş Ambalaj (EMNIS):** Şirketin konkordato talebinde bulunması ardından Borsa İstanbul, şirketin işlem sırasının 28 Eylül tarihinden itibaren Yakın İzleme Pazarında tekrar açılmasına, kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün yerine getirilmesine yönelik gerekli hassasiyetin gösterilmesi konusunda uyarılmasına karar verdiğini bildirdi.
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket yaptığı açıklamada, 1 yıl vadeli 105 mn TL kredi kullandığını bildirdi.

- (+) **Odaş Elektrik (ODAS):** Şirket tarafından yapılan açıklama ile Çan-2 Termik Santralinde gerçekleşen yangın sonrasında santralin geçte hafta itibarıyla yeniden üretime geçmesinin planlandığı bildirildi. Ayrıca şirket, Çan-2 Termik Santrali'nin ana para ödemelerinin 2019 yerine 2020 yılından itibaren başlanmasına karar verildiğini bildirdi.
- (+) **Orge Enerji (ORGE):** Şirket, 3,4 mn €+KDV sözleşme büyüklüğüyle devam eden işleri arasında yer alan ve toplam 19 istasyondan oluşan Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Projesi'nin, ihale edilen Depo Sahası Genel Elektrik İşleri'ne yönelik olarak verdiği 863,6 bin €+KDV tutarındaki teklife ilişkin olarak, işveren Alsim Alarko ile alt yüklenici sözleşme görüşmelerine başladığını bildirdi. *Yorum: Proje kapsamında sözleşme görüşmelerine başlanan kısma ilişkin tutar, Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %6,7'sine denk gelmektedir. Sözleşme görüşmelerinin nasıl sonuçlanacağı önemli olmakla birlikte, haberin hisse fiyatına olumlu yansımaları bekliyoruz.*
- (=) **Özak GYO (OZKGY):** Şirket tarafından Grup imkânları kullanılmak suretiyle ve köprü kredi şeklinde olmak üzere, 2 mn € tutarda ve Euribor+%2,2 maliyetli, 240 gün vadeli finansman sağlandığı bildirildi.
- (=) **Türk Hava Yolları (THYAO):** THY olarak rekorlar kırmaya devam ettiklerini belirten Yönetim Kurulu ve İcra Komitesi Başkanı İlker Aycı, yıl sonu için 74 milyon olarak belirledikleri yolcu taşıma hedeflerini 75 milyon olarak revize ettiklerini, kargo gelirlerinde de %30 büyüme gösterdiklerini ve THY'nin 2019'da dünyanın en çok noktasına ulaşan kargo şirketi olacağını belirtti. (Kaynak: Foreks) *Yorum: Şirketin kârlı bir segment olan kargo tarafındaki büyüme hedefini, gelecek dönem büyüme hikâyesi açısından destekleyici buluyoruz.*
- (=) **Tofaş (TOASO):** Şirket, yurt içi pazarda son dönemde yaşanan daralma nedeniyle Bursa fabrikasında Ekim ayında farklı günlerde toplam 9 işgünü üretime ara verileceğini bildirdi.
- (=) **Turcas Petrol (TRCAS):** Rekabet Kurumu tarafından yapılan ön incelemeler kapsamında bazı dağıtım şirketleri ile birlikte iştiraki Shell & Turcas Petrol (STAŞ) hakkında, soruşturma başlatıldığı bilgisinin duyurulduğunu açıkladı. Soruşturma başlatılmasının, kanunun ihlali anlamına gelmediğini veya söz konusu kanun kapsamında ceza yaptırımını ile karşı karşıya kalındığı veya kalınacağı şeklinde yorumlanmaması gerektiğini bildirdi.
- (=) **Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket, başta kargo ve kurye taşımacılığı alanlarında olmak üzere, yurt içi ve yurt dışında uluslararası yatırımlar yapmaya yönelik, hisselerinin tamamı kendisine ait 10 mn TL nakit sermayeli "THY Uluslararası Yatırım ve Taşımacılık A.Ş." unvanlı şirket kurulduğunu bildirdi. *Yorum: Şirketin, 6A18 itibarıyla kargo gelirlerinin toplam net satış gelirleri içerisindeki payı %13,2 olup, toplam küresel kargo gelirindeki pazar payı 2017 yılı itibarıyla %2,4 seviyesindedir. Yeni kurulan şirketi, THY'nin kârlı bir segment olan kargo alanındaki büyüme hedefiyle uyumlu bir adım olarak görüyoruz.*
- (=) **Türk Telekom (TTKOM):** Şirket, Ojer Telekomünikasyon A.Ş.'nin Türk Telekom'daki %55 hissesinin satışına ilişkin basında yer alan haberlerde belirtilen konuda kendilerine bildirilmiş herhangi bir güncel gelişme bulunmadığını belirtti. Hatırlatmak gerekirse, BloombergHT'de yer alan bir habere göre Çinli Tatwah'ın Türk Telekom'daki %55 SPV hissesini almak için görüştüğü belirtilmişti.
- (=) **Tümosan (TMSN):** Şirket, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yaptığı başvuru sonucunda Ar-Ge merkezi belgesi almaya ve Ar-Ge merkezlerine tanınan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya hak kazandığını bildirdi.
- (=) **Ülker Bisküvi (ULKER):** Basında yer alan bir habere göre, Yıldız Holding'in iştiraki olan Godiva'nın Japonya'daki biriminin potansiyel satışı için imkânları araştırdığı belirtildi. Yıldız Holding yaptığı açıklamada ise Japonya'nın en başarılı bölgelerinden biri olduğunu ve büyümeye devam ettiğini belirtti. (Kaynak: Hürriyet)
- (=) **Yapı Kredi Bankası (YKBNK):** Banka'nın tasfiye hesaplarında izlenen; 31 Temmuz 2018 tarihi itibarıyla donuk alacak tutar toplamı 367 mn TL tahsili gecikmiş alacağın, toplam 19,3 mn TL bedelle satılmasına karar verildiği açıklandı. *Yorum: Banka'nın Takipteki Krediler Oranı'nda bu satış işlemi ile birlikte yaklaşık 16 bp düşüş olabileceğini hesaplıyoruz. Ayrıca bu satış işlemi sonucunda 3Ç'de Banka'nın diğer faaliyet gelirlerine 19,3 mn TL'lik gelir yansıtacağını düşünüyoruz.*

- (-) Yeşil GYO (YGYO): Finansal sektöre olan kredi borçlarının yeniden yapılandırılması işlemlerine yönelik gerekli görüşmelere başladığını, Innovia 4 Projesi'nin gecikmesi ve artan maliyetler nedeniyle öngörülemeyen mali yük oluşturması nedeniyle ödemelerinde aksaklıklara neden olduğunu, bankalardan ilave kaynak elde ederek ve varlıklarından bir kısmını satma yolu gibi çözümler üreterek inşaatları tamamlamayı planladığını belirtti. Finans kurumları ile Çerçeve Anlaşma imzalanıncaya kadar inşaatı durdurduğunu bildirdi.

Geçen haftaki pay geri alım bildirimleri































Hisse	Şirket Adı	Tarih Aralığı	Haftalık		Toplam		Geri Alım Konu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)
			Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)		
ISCTR	İş Bankası	24-28 Eylül 2018	0,2	0,9	79,5	317,1	130,0	550,0

Temettü Tablosu

01 Ekim 2018 Pazartesi

Hisse Adı	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
AKMGY	19.10.2018	1,00	1,00	5,3%		28.03.2018
BAKAB	22.10.2018	0,14	0,12	2,7%		07.06.2018
MTRYO	31.10.2018	0,04	0,04	3,5%		03.05.2018
BIMAS	07.11.2018	0,80	0,68	1,0%	-97	25.04.2018
EGPRO	14.11.2018	0,15	0,14	1,7%		24.04.2018
ANELE	27.11.2018	0,13	0,11	5,7%		26.09.2018
OSMEN	29.11.2018	0,01	0,01	0,6%		11.05.2018
BLCYT	30.11.2018	0,05	0,04	3,1%		27.03.2018
MSGYO	03.12.2018	0,10	0,10	4,3%		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	2,5%	-207	29.03.2018
OSMEN	31.12.2018	0,04	0,03	1,9%		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
1 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Markit/ISO PMI İmalat			46,40
1 Eki.	Almanya	10:55	Eyl.	Markit/BME PMI İmalat		53,70	53,70
1 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat		53,30	53,30
1 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	İşsizlik Oranı		8,10%	8,20%
1 Eki.	Türkiye	14:00	Ağu.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
1 Eki.	ABD	16:00		Fed Bostic konuşması			
1 Eki.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat			55,60
1 Eki.	ABD	17:00	Ağu.	İnşaat Harcamaları		0,50%	0,10%
1 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	ISM İmalat PMI		60,00	61,30
1 Eki.	ABD	18:00		Fed Kashkari konuşması			
1 Eki.	ABD	19:15		Fed Rosengren konuşması			
1 Eki.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
2 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	ÜFE - Aylık %		0,20%	0,40%
2 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		3,80%	4,00%
2 Eki.	ABD	17:00		Fed Quarles konuşması			
2 Eki.	ABD	19:45		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
2 Eki.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
3 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %		3,30%	2,30%
3 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		21,00%	17,90%
3 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			6,60%
3 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			32,10%
3 Eki.	Almanya	10:55	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı		56,50	56,50
3 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı		54,70	54,70
3 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI Bileşik		54,20	54,20
3 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,20%	-0,20%
3 Eki.	ABD	13:30		Fed Evans konuşması			
3 Eki.	ABD	15:15	Eyl.	ADP İstihdam Raporu		185 Bin	163 Bin
3 Eki.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı			52,90
3 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	ISM İmalat Dışı PMI		58,00	58,50
3 Eki.	ABD	21:00		Fed Brainard konuşması			
3 Eki.	ABD	21:15		Fed Mester konuşması			
3 Eki.	ABD	23:00		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
3 Eki.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
4 Eki.	Türkiye	14:30	Eyl.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			64,82
4 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			214 Bin
4 Eki.	ABD	16:15		Fed Quarles konuşması			
4 Eki.	ABD	17:00	Ağu.	Fabrika Siparişleri		1,00%	-0,80%
4 Eki.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			-0,80%
5 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Aylık %		0,20%	0,20%
5 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		3,00%	3,00%
5 Eki.	ABD	15:30	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi		-50,7 mlr \$	-50,1 mlr \$
5 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Tarım Dışı İstihdam		188 Bin	201 Bin
5 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	İşsizlik Oranı		3,80%	3,90%
5 Eki.	Türkiye	17:30	Eyl.	Hazine Nakit Dengesi			-3,7 mlr TL
5 Eki.	ABD	19:40		Fed Bostic konuşması			
5 Eki.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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

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