

02 Ağustos 2018 Perşembe

## Piyasa Verileri

Endeksler		1 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	97.210,6	0,3%	-15,7%
BIST030	▲	119.907,8	0,4%	-15,6%
VIOP030 Endeks	▲	121,500	0,3%	-17,1%
S&P 500	▼	2.813,4	-0,1%	5,2%
DJI	▼	25.333,8	-0,3%	2,5%
DAX	▼	12.737,1	-0,5%	-1,4%
RTS	▼	1.160,1	-1,1%	0,5%

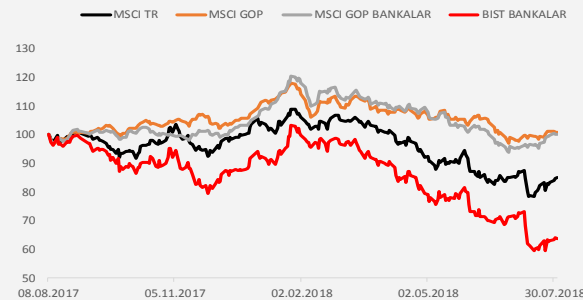
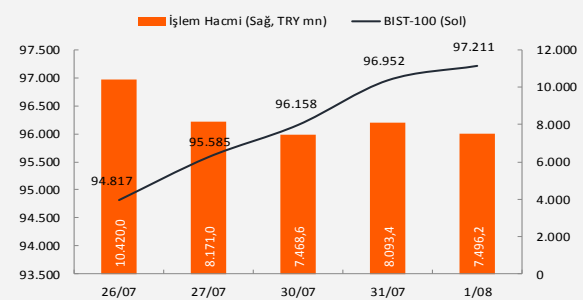
Parite		1 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	4,9861	0,1%	31,3%
EUR/TRY	▲	5,8151	0,0%	27,9%
(\$+€)/TRY	▲	5,3984	0,0%	29,5%
EUR/USD	▼	1,1648	-0,2%	-3,0%

Emtia		1 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	72,6	0,2%	12,7%
Bakır (\$/ton)	▼	6.172,0	-2,0%	-14,8%
Altın (\$/ons)	▲	1.218,6	0,0%	-6,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,4	-0,1%	-9,0%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
SNPAM 20%	ATSYH -8%	THYAO 1272
SONME 17%	TAVHL -7%	GARAN 812
AVTUR 8%	SODA -7%	ASELS 790
VESBE 8%	HEKTS -6%	KRDMD 625
DOHOL 7%	LUKSK -6%	HALKB 343

## BIST 100 ve Gösterge Endeksler



## Piyasalara Bakış

Güne hafif alımlarla 97.100 seviyesi üzerinden başlangıç yapan BIST, açılış ardından satış baskısı altında kalarak 96.200 seviyesine kadar geriledi. Sonrasında gelen alımlarla kayıplarını telafi eden endeks günün kapanışını 97.211 seviyesinden gerçekleştirdi.

ABD'de Trump'ın Çin'e yaklaşık 200 mlr \$ değerindeki ürünlere %10'luk tarife oranının %25'e çıkarılması için direktif verdiğini açıklanmasının ardından dün Avrupa borsaları değer kaybetti. Dün Fed, faiz oranını, beklendiği gibi %1,75-2,00 aralığında sabit tuttu ancak kademeli faiz artırımlarına devam edileceğinin sinyalini verdi. Fed kararı ardından ABD borsalarında satıcı bir seyir görülse de, Apple'ın güçlü bilanço rakamları Nasdaq endeksinde olumlu ayrışmaya neden oldu.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Avro Bölgesi'nde ÜFE, İngiltere'de İngiltere Merkez Bankası(BOE) faiz kararı ve ABD'de fabrika siparişleri açıklanacak. Sabah saatlerinde Çin ve Japonya'da piyasalar satıcı seyrediyor. ABD ve Avrupa'da satıcı başlangıçlar görebiliriz. BIST'in de güne 96.600-96.000 aralığına gerileyerek başlamasını bekliyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- İstanbul'da perakende fiyatlar temmuz ayında %0,52 artış gösterdi
- İmalat PMI endeksi temmuz ayında 49 seviyesinde gerçekleşti

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Ford Otosan (FROTO) 2Ç18 Finansal Sonuçları: Beklentilerin üzerinde güçlü operasyonel sonuçlar (+)
- İş Bankası (ISCTR) 2Ç18 Finansal Sonuçları: Net risk maliyeti %1,3'e çıktı (=)
- Kısa Kısa Haberler: ALARK, AKSEN, ASELS, ENKAI, LOGO, LKMNH

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Aylık %	0,20%	0,80%
Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %	3,40%	3,00%
İngiltere	14:00	Ağu.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	0,75%	0,50%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		217 Bin
ABD	17:00	Haz.	Fabrika Siparişleri	1,70%	0,40%
Türkiye		2Ç18	TKFEN 2Ç18 Finansal Sonuçlar		

## İstanbul'da perakende fiyatlar temmuz ayında %0,52 artış gösterdi

- İstanbul Ticaret Odası tarafından açıklanan verilere göre 2018 Temmuz ayında İstanbul'da perakende fiyatlar bir önceki aya göre %0,52, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %12,50 artış gösterdi. Toptan fiyatlarda ise yıllık bazda %16,77 artış görüldü.
- Sektörler bazında bakıldığında en yüksek artış %2,94 ile kültür, eğitim ve eğlence harcamalarında görülürken, giyim harcamaları %4,46 azalış ile düşüş gösteren tek grup oldu.

## İmalat PMI endeksi temmuz ayında 49 seviyesinde gerçekleşti

- İstanbul Sanayi Odası ve IHS Markit anket verilerine göre imalat sanayi PMI endeksi temmuz ayında, 2018 Haziran ayındaki 46,8 seviyesinden 49 seviyesine yükseldi. Veriler, sektördeki zorlu faaliyet koşullarının nisan ayından bu yana devam ettiğini ancak temmuz ayında yavaşlamanın bir miktar hız kaybettiğini gösterdi. İstanbul imalat PMI endeksi ise 51 değerinde yükselerek nisan ayından bu yana ilk kez pozitif büyümeye işaret etti.
- Anket katılımcıları, endeksteki düşüşün üretim ve toplam siparişlerdeki yavaşlamadan kaynaklandığını ifade etti. TL'deki zayıflamaya bağlı olarak girdi fiyatlarının önceki aya kıyasla hızlanarak arttığı belirtildi. Dış talebin güçlenmesi ile artan ihracat siparişleri ve bunun yansıması olarak istihdamın artırılması olumlu gelişmeler olarak ön plana çıktı.

*Yorum: Nisan ayından bu yana imalat sektöründe daralmaya işaret eden PMI verileri, temmuz ayında daralmanın bir miktar yavaşladığına işaret etti. 2018 yılının ikinci çeyreğinden itibaren talep koşullarında görülen yavaşlamanın etkisiyle üretimdeki ivme kaybının devam ettiğini görüyoruz. PMI verilerinde temmuz ayında da fiyat baskılarının güçlenmesi dikkat çekiyor. Girdi fiyatlarının belirgin bir şekilde artmasıyla nihai ürün fiyatları enflasyonu son 12 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Artan maliyetlerin tüketici fiyatları üzerindeki birikimli etkilerini yılın sonuna kadar hissedebileceğimizi düşünüyoruz.*

**Ford Otosan (FROTO) 2Ç18 Finansal Sonuçları: Beklentilerin üzerinde güçlü operasyonel sonuçlar (+)**

- Ford Otosan 2Ç18'de 466 mn TL olan beklentimiz ve 463 mn TL Research Turkey konsensüs tahmininin üzerinde 486 mn TL (y/y %34, ç/ç +%12) net kar açıkladı. Operasyonel sonuçların tahminlerin oldukça üzerinde gerçekleşmesine rağmen, ticari faaliyetlerden elde edilen kur farkı gelirindeki azalış net diğer gelirlerin gerilemesine neden oldu ve net karın tahminlere yaklaşmasında etkili oldu. Şirketin satış gelirleri beklentilerimize yakın gerçekleşirken, FAVÖK tahminimizin %18, FAVÖK marjı ise 1,3 puan üzerinde oluştu.
- Şirketin 2Ç18'de yurt içi satış gelirleri hacimde gözlenen yıllık %28'lik düşüğe (2Ç18: 22.034 adet, ç/ç %15 artış) rağmen geçen yıla paralel 2,0 mlr TL (ç/ç +%19) olarak açıklandı. Yurt dışı satış gelirleri ise 2Ç18'de geçen yılın aynı çeyreğine göre %33'lük kur etkisi ve %7,2'lik hacim (2Ç18: 82.098 adet, ç/ç %1,2 düşüş) artışı sayesinde %44,3 (ç/ç +%11) yükselerek 6,4 mlr TL oldu. Böylece Şirketin 2Ç18'de toplam satış hacmi 104.132 adet (y/y +%2,7, ç/ç +%1,9) olurken, satış gelirleri 8,2 mlr TL (y/y +%31, ç/ç +%12) olarak gerçekleşti.
- FAVÖK 2Ç18'de piyasa beklentisinin ve tahminimizin yaklaşık %20 üzerinde 761 mn TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK marjı ortalama piyasa beklentisinin 1,3 puan üzerinde oluştu. Faaliyet giderlerinin satışlara oranındaki (2Ç18: %3,7, 2Ç17: %4,2) olumlu performans ve brüt kar marjındaki iyileşme FAVÖK marjındaki yükselişte etkili oldu.
- Şirketin net borcu 2Ç18 itibarıyla önceki çeyreğe göre 727 mn TL artarak 2,75 mlr TL düzeyine yükseldi. Artan net borcun da etkisiyle, net finansal borcun toplam maddi özkaynaklara oranı 0,96 (1Ç18: 0,81) seviyesine çıktı.
- Ford Otosan yönetimi, 2018 yılı ağır ticari araç dahil yurt içi otomotiv pazarı beklentisini 950-1.000 bin adetten 780-830 bin adete, kendi yurt içi satış hacmini 110-120 bin adetten 85-95 bin adete indirdi. Şirket ihracat beklentisini ise 320-330 bin adet (önceki: 305-315 bin adet) bandına yükseltti. Böylece şirketin toplam satış hacminin 410-430 bin adet (önceki: 415-435 bin adet) aralığında olacağı tahmin ediliyor. Ayrıca 2018 yatırım harcamalarına ilişkin beklentisi 190-210 mn € (önceki: 210-230 mn €) olarak güncellendi.

**Yorum:** 2Ç18 sonuçlarıyla birlikte Ford Otosan yönetimi, 2018 yılı yurt içi satış hacmi beklentisini düşürürken, ihracat tahminini yukarı yönlü revize etti. Tahminlerin üzerinde güçlü marjların, toplam satış hacmi öngörü aralığında 5 bin adetlik düşüğe rağmen bugün hisseye olumlu yansıtacağı kanaatindeyiz. Şirket bugün saat 13.00'te analist toplantısı düzenleyecek.

UFRS Gelir Tablosu - Özet	Açıklanan					Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	2Ç18	1Ç18	Çeyrek %	2Ç17	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	8.190	7.282	12%	6.258	31%	8.057	7.928	2%	3%
Brüt Kar	921	757	22%	620	49%	-	-	m.d.	m.d.
FAVÖK	761	594	28%	477	60%	644	634	18%	20%
Net Dönem Karı	486	432	12%	362	34%	466	463	4%	5%
Brüt Kar Marjı	11,2%	10,4%	0,8 yp	9,9%	1,3 yp	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	9,3%	8,2%	1,1 yp	7,6%	1,7 yp	8,0%	8,0%	1,3 yp	1,3 yp
Net Kar Marjı	5,9%	5,9%	0 yp	5,8%	0,2 yp	5,8%	5,8%	0,2 yp	0,1 yp

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y: Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

**İş Bankası (ISCTR) 2Ç18 Finansal Sonuçları: Net risk maliyeti %1,3'e çıktı (=)**

- İş Bankası 2Ç18 için beklentimizin %11, Research Turkey konsensüs tahminlerinin %6 üzerinde 1,53 mlr TL (çeyrek -%15, yıllık +%23) net kar açıkladı.
- Beklentilerimizin üzerinde gelen net faiz ve diğer faaliyet gelirleri net kar tahminimizde yukarı yönlü sapmaya neden olmuştur.
- İş Bankası'nın 2Ç'de perakende kredilerdeki zayıf artışa (+%0,7) karşın, KOBİ segmentindeki büyümenin desteği ile toplam TL kredi büyümesi %2,1 olarak gerçekleşirken, YP tarafta ise dolar bazında %3,8'lik gerileme görülmüştür.
- Banka'nın 2Ç'de beklentimize paralel Takipteki Krediler Oranı (TKO) %2,8 düzeyine çıktı.

**Yorum:** Bankanın 2Ç sonuçlarının piyasa beklentilerinin bir miktar üzerinde gerçekleşmesinin hisse üzerine etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz. Son 1 aylık dönemde İş Bankası hisselerinin BIST-100 endeksine göre %12,6, banka endeksine göre %1,3 daha kötü performans sergilediği görülmektedir. İş Bankası için 6,78 TL hedef fiyat ile kısa vadede "Endekse Paralel Getiri", Uzun Vadede ise "AL" önerimizi koruyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endekse Paralel Getiri	Hedef Fiyat (TL)	6,78	F/K (Cari):	4,69				
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	5,02	F/DD (Cari):	0,57				
BDDK Solo Gelir Tablosu- Özet		Açıklanan		Beklenti		Sapma %			
(mn TL)	2Ç18	1Ç18	Çeyreksel %	2Ç17	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Faiz Gelirleri	4.251	3.750	13%	3.205	33%	3.893		9%	
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	1.066	921	16%	817	30%	1.059		1%	
Net Dönem Kar	1.528	1.807	-15%	1.245	23%	1.383	1.437	11%	6%
Net Faiz Marjı	4,65%	4,31%	0,3 yp	4,00%	0,7 yp	4,29%		0,4 yp	
Ort. Özkaynak Karlılığı	15,7%	13,3%	2,4 yp	14,2%	1,5 yp	14,8%		0,9 yp	
























Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Analiz ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y:Yarın, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

#### Kısa Kısa Haberler:

- (+) Alarko Holding (ALARK):** Şirket, bağlı ortaklığı Alsim Alarko'nun %50 hisseye sahip olduğu Ortak Girişim ile taahhüt ettiği, ancak işveren idare tarafından iptal edilen 1,6 mlr TL (KDV hariç) sözleşme bedelli Kaynarca-Pendik-Tuzla Metrosu İnşaat ve Elektromekanik Sistemler Temin, Montaj ve İşletmeye Alma İşleri projesinin işveren idare tarafından söz konusu Ortak Girişimin yükleniminde devam etmesine karar verildiğini bildirdi. **Yorum:** Söz konusu sözleşme tutarı, Alarko Holding taahhüt grubunun 04.07.2018 itibarıyla 786 mn \$ büyüklüğündeki bakiye siparişlerinin yaklaşık %41,2'sine denk gelmektedir.
- (=) Aksa Enerji (AKSEN):** Şirket, BOTAŞ'ın elektrik üretimi için kullanılan doğalgazın fiyatına yaptığı %49,5'lik zammın etkisine ilişkin açıklama yaptı. Doğal gaz santrallerinde düşük kapasite kullanımı beklenmekle birlikte, spot piyasa fiyatlarındaki düzeltme ve satış portföyünün ağırlıklı olarak spot piyasaya yapılıyor olması sayesinde marjların büyük bölümünün korunmasını bekleyen Şirket, doğal gaz santrallerindeki marj kayıplarının bir kısmının Bolu Termik Santrali satışlarındaki marj artışıyla telafi edileceğini öngörüyor. Şirket, FAVÖK'ünün %82'sinin döviz bazlı yurt dışı satışlardan oluştuğunu ve bu satışların toplam faaliyetlerinin küçük bir kısmını oluşturan Türkiye operasyonlarının maliyetlerinde oluşan değişikliklerin Şirkete olan etkisini azalttığını belirtti.
- (+) Aselsan (ASELS):** Basında yer alan bir habere göre, Aselsan ile Ukrayna Genelkurmay'ının haberleşme alanında iş birliği için mutabakat muhtırası imzaladığı belirtiliyor. (Kaynak: Forex) **Yorum:** Söz konusu işbirliğinin, Şirketin ihracat pazarlarındaki varlığını güçlendirmeye katkıda bulunacağını düşünüyoruz.
- (=) Enka İnşaat (ENKAI):** Bosna'nın hidroelektrik üreticisi HET, 160 MW gücündeki Dabar hidroelektrik santralının inşaatı ve finansmanı ile 19 firmanın ilgilendiğini açıkladı. Reuters'in internet sitesinde yer alan habere göre, HES ile ilgilenen firmalar arasında General Electric, Strabag, Enka ve 7 Çinli firma bulunuyor. (Kaynak: Reuters) **Yorum:** Projenin henüz sonuçlanmamış olması nedeniyle haberin hisse fiyatına etkisini 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.
- (+) Logo Yazılım (LOGO):** Şirket, 2Ç18'de operasyonel kârlılığındaki iyileşmenin desteğiyle piyasa ortalama beklentisinin %28 üzerinde yıllık bazda %30,2 artışla 17 mn TL net kâr açıkladı. Bu dönemde FAVÖK'ü piyasa ortalama beklentisinin %12 üzerinde, yıllık bazda %15 artarak 26,4 mn TL'ye, FAVÖK marjı da piyasa ortalama beklentisinin 3,5 puan üzerinde, yıllık bazda 0,2 puan iyileşerek %36,5'e yükseldi. 2Ç17'de 210 bin TL seviyesindeki net kur farkı giderine karşılık 2Ç18'de kaydedilen 1,4 mn TL seviyesindeki net kur farkı geliri net kârı destekledi. **Yorum:** Hissenin BIST100 endeksine göre son 1 ve 3 aylık dönemlerde sırasıyla %11,9 ve %16,6 oranında negatif ayrışmasını da göz önünde bulundurarak, her anlamda beklentilerin üzerinde gelen 2Ç18 sonuçlarının hisse fiyatına olumlu yansımaları bekliyoruz.
- (+) Lokman Hekim (LKMNH):** Şirket, Şehir hastanelerindeki ilk projesi olan 1038 yataklı Elazığ Şehir Hastanesi'nin Fizik Tedavi ve Rehabilitasyon (FTR) işletmesi kapsamında hasta kabulüne başladığını bildirdi. Ayrıca, Lokman Hekim markasıyla Türkiye'nin en büyük Şehir Hastanesi projesi olan Bilkent Şehir Hastanesi FTR işletmesinde de bu yılın son çeyreğinde hasta kabulüne başlamayı planladığını belirtti.

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				2Ç18	2Ç17	% Değişim	2Ç18	2Ç17	% Değişim
Akbank	AKBNK	2018/06	25.07.2018	1.602	1.568	2%			
Aksigorta	AKGRT	2018/06	31.07.2018	45	37	20%			
Anadolu Cam	ANACM	2018/06	27.07.2018	166	71	133%	188	124	52%
Anadolu Hayat Emek.	ANHYT	2018/06	26.07.2018	63	63	0%			
Anadolu Sigorta	ANSGR	2018/06	27.07.2018	63	24	160%			
Arcelik	ARCLK	2018/06	27.07.2018	144	257	-44%	548	490	12%
Atlas Y.O.	ATLAS	2018/06	13.07.2018	-5	3	a.d.	-5	3	a.d.
Avrasya G.M.Y.O.	AVGYO	2018/06	13.07.2018	1	3	-70%	0	1	a.d.
<b>Avrasya Petrol Ve Turistik Tesisler</b>	<b>AVTUR</b>	<b>2018/06</b>	<b>01.08.2018</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>a.d.</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>37%</b>
Bosch Fren Sistemleri	BFREN	2018/06	31.07.2018	8	4	76%	6	6	12%
Bizim Toptan Satış Magazaları	BIZIM	2018/06	30.07.2018	5	-10	a.d.	32	8	299%
Denizli Cam	DENCM	2018/06	25.07.2018	-1	-2	-73%	2	0	488%
Deniz G.M.Y.O.	DZGYO	2018/06	31.07.2018	4	3	39%	1	2	-63%
Metro Yatırım Ortaklığı	MTRYO	2018/06	13.07.2018	-2	1	a.d.	-2	1	a.d.
Ege Gubre	EGGUB	2018/06	31.07.2018	2	5	-61%	16	5	196%
Etiler Gıda	ETILR	2018/06	27.07.2018	0	-1	a.d.	1	0	a.d.
Qnb Finans Finansal Kiralama	QNBFL	2018/06	26.07.2018	35	23	53%			
Qnb Finansbank	QNBFB	2018/06	27.07.2018	604	388	56%			
<b>Ford Otosan</b>	<b>FROTO</b>	<b>2018/06</b>	<b>01.08.2018</b>	<b>486</b>	<b>362</b>	<b>34%</b>	<b>761</b>	<b>477</b>	<b>60%</b>
Garanti Bankası	GARAN	2018/06	26.07.2018	1.907	1.554	23%			
Garanti Faktoring	GARFA	2018/06	25.07.2018	2	7	-75%			
Garanti Y.O.	GRNYO	2018/06	24.07.2018	0	1	a.d.	0	1	a.d.
Hedef Girişim Sırm. Y.O.	HDFGS	2018/06	25.07.2018	31	2	1544%	31	2	1688%
Hektas	HEKTS	2018/06	31.07.2018	29	16	87%	48	20	146%
<b>İs Bankası (A)</b>	<b>ISATR</b>	<b>2018/06</b>	<b>01.08.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23%</b>			
<b>İs Bankası (B)</b>	<b>ISBTR</b>	<b>2018/06</b>	<b>01.08.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23%</b>			
<b>İs Bankası (C)</b>	<b>ISCTR</b>	<b>2018/06</b>	<b>01.08.2018</b>	<b>1.528</b>	<b>1.245</b>	<b>23%</b>			
İs Finansal Kiralama	ISFIN	2018/06	26.07.2018	27	29	-6%			
İs Girişim Sırm. Y.O.	ISGSY	2018/06	27.07.2018	0	1	a.d.	-1	1	a.d.
İs G.M.Y.O.	ISGYO	2018/06	27.07.2018	79	32	151%	95	40	136%
İs Yatırım	ISMEN	2018/06	27.07.2018	46	43	7%	76	68	12%
İs Y.O.	ISYAT	2018/06	27.07.2018	3	8	-63%	3	8	-63%
Izocam	IZOCM	2018/06	31.07.2018	4	2	135%	10	9	14%
<b>Logo Yazılım</b>	<b>LOGO</b>	<b>2018/06</b>	<b>01.08.2018</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>30%</b>	<b>26</b>	<b>23</b>	<b>15%</b>
Marmaris Altinyunus	MAALT	2018/06	30.07.2018	3	0	10516%	1	1	-12%
Metro Holding	METRO	2018/06	17.07.2018	-129	-6	2183%	-1	-1	-19%
Oyak Y.O.	OYAYO	2018/06	31.07.2018	0	1	-60%			
Türk Prysmian Kablo	PRKAB	2018/06	26.07.2018	4	4	16%	16	5	228%
Sasa	SASA	2018/06	30.07.2018	225	32	600%	116	48	144%
Sekuro Plastik	SEKUR	2018/06	31.07.2018	0	2	a.d.	7	3	114%
Sise Cam	SISE	2018/06	28.07.2018	691	254	172%	795	608	31%
Soda Sanayii	SODA	2018/06	27.07.2018	418	116	261%	206	146	41%
Tav Havalimanları	TAVHL	2018/06	26.07.2018	426	190	125%	917	646	42%
Türkcell	TCELL	2018/06	25.07.2018	415	704	-41%	2.128	1.453	46%
Tofas Otomobil Fab.	TOASO	2018/06	26.07.2018	368	312	18%	646	486	33%
Trakya Cam	TRKCM	2018/06	27.07.2018	298	147	102%	294	230	28%
T.S.K.B. G.M.Y.O.	TSGYO	2018/06	26.07.2018	-31	-5	496%	3	2	22%
T.S.K.B.	TSKB	2018/06	27.07.2018	166	151	10%			
Türk Telekom	TTKOM	2018/06	24.07.2018	-889	890	a.d.	2.010	1.737	16%
Vestel Beyaz Eşya	VESBE	2018/06	31.07.2018	133	67	100%	215	106	103%
Yayla Enerji	YAYLA	2018/06	21.07.2018	-1	1	a.d.	1	0	74%
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	2018/06	31.07.2018	1.227	892	38%			
Yapı Kredi Koray G.M.Y.O.	YKGYO	2018/06	30.07.2018	0	0	-34%	0	0	-69%
Yeşil Yapı	YYAPI	2018/06	28.07.2018	10	-1	a.d.	23	7	246%

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
2 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Aylık %		0,20%	0,80%
2 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %		3,40%	3,00%
2 Ağu.	İngiltere	14:00	Ağu.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		0,75%	0,50%
2 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			217 Bin
2 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Fabrika Siparişleri		1,70%	0,40%
2 Ağu.	Türkiye		2Ç18	TKFEN 2Ç18 Finansal Sonuçlar			
3 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI Bileşik			53,00
3 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI İmalat Dışı			53,90
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE- Aylık %			2,61%
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %			15,39%
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	ÜFE - Aylık %			3,03%
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %			23,71%
3 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı		54,40	54,40
3 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı		54,40	54,40
3 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Bileşik		54,30	54,30
3 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Perakende Satışlar- Aylık %			1,40%
3 Ağu.	ABD	15:30	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		-43 mlr \$	-43 mlr \$
3 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Tarım Dışı İstihdam		185 Bin	213 Bin
3 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	İşsizlik Oranı		3,90%	4,00%
3 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı			56,20
3 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM İmalat Dışı PMI		58,60	59,10
3 Ağu.	Türkiye		2Ç18	OTKAR 2Ç18 Finansal Sonuçlar			
6 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			2,60%
6 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Fabrika Siparişleri- (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			4,40%
6 Ağu.	Türkiye	14:30	Tem.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			77,10
7 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi			19,6 mlr €
7 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			2,60%
7 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			3,10%
7 Ağu.	Türkiye	17:30	Tem.	Hazine Nakit Dengesi			
8 Ağu.	Japonya	02:50	Haz.	Cari Denge (BoP Bazlı)			1.938 mlr ¥
8 Ağu.	Çin	05:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi			41,5 mlr \$
8 Ağu.	Çin	05:00	Tem.	İthalat- Yıllık %			14,10%
8 Ağu.	Çin	05:00	Tem.	İhracat- Yıllık %			11,20%

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks

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

## 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

**Mehtap İLBİ**

MEHTAP.ILBI@vakifyatirim.com.tr

Müdür Yardımcısı

Enerji, Telekomünikasyon, Havacılık,  
Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler

**Tuğba SAYGIN**

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO

**Serap KAYA**

SERAP.KAYA@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Otomotiv, Beyaz Eşya, Demir Çelik,  
Perakende, Gıda-İçecek

**Nazlıcan ŞAHAN**

NAZLICAN.SAHAN@vakifyatirim.com.tr

Analist

Makro Ekonomi, Strateji, SGMK

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.