

09 Temmuz 2018 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	6 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▼ 98.733,9	-0,4%	-14,4%
BIST030	▼ 121.422,4	-0,2%	-14,6%
VIOP30 Endeks	▼ 124,700	0,0%	-15,0%
S&P 500	▲ 2.759,8	0,8%	3,2%
DJI	▲ 24.456,5	0,4%	-1,1%
DAX	▲ 12.496,2	0,3%	-3,3%
RTS	▲ 1.173,5	0,2%	1,6%

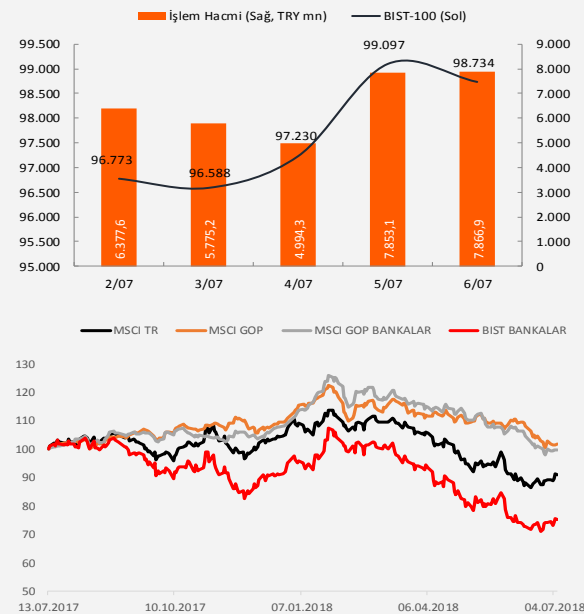
Parite	6 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 4,5475	-0,6%	19,7%
EUR/TRY	▼ 5,3566	-0,3%	17,8%
(\$+€)/TRY	▼ 4,9511	-0,4%	18,7%
EUR/USD	▲ 1,1773	0,2%	-1,9%

Emtia	6 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲ 77,6	0,7%	19,9%
Bakır (\$/ton)	▼ 6.282,0	-1,0%	-13,3%
Altın (\$/ons)	▲ 1.260,7	0,4%	-3,5%
Gümüş (\$/ons)	▲ 16,2	0,7%	-4,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
OZBAL 20%	IZFAS -20%	ASELS 1394
DYOB 13%	KENT -19%	THYAO 1156
EGCYH 9%	YAYLA -13%	GARAN 790
ATSYH 7%	YESIL -13%	KRDMD 586
SERVE 7%	ISFIN -6%	HALKB 555

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

BIST güne hafif alımlarla 99.300 seviyesinden başlangıç yaptı. Günün genelinde satıcılar seyrederken 98.100 seviyesine kadar gerileyen endeks, kapanışa yaklaşırken yönünü yukarı çevirdi. Haftanın kapanışı 98.734 seviyesinden gerçekleşirken, haftalık kayıp %2,29 oldu.

ABD'de Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam Haziran'da 213 bin artış ile beklentinin üzerinde gelirken, Mayıs ve Nisan verileri ise yukarı yönlü revize edildi. Aynı dönemde işsizlik oranı ise %3,8'den %4,0 seviyesine çıktı. İstihdam verisinin piyasalarda olumlu karşılanması sonucunda ABD borsaları haftanın son işlem gününü yükselişlerle tamamladı. Avrupa tarafından da Cuma günü borsalar değer kazandı.

Haftanın ilk iş gününde yurt içi ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Sabah saatlerinde Çin ve Japonya'da piyasalar alıcılı seyreliyor. Avrupa ve ABD'de pozitif başlangıçlar görebiliriz. BIST'in de yurt dışına paralel alıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Hazine nakit dengesi haziran ayında 26,7 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Bankalar OTAŞ kredisinde mutabakata varıldığını açıkladı (AKBNK, GARAN, ISCTR, TTKOM için nötr)
- Emlak Konut GYO (EKGYO), 2Ç18 satış verilerini açıkladı (+)
- Kısa Kısa Haberler: Havacılık sektörü, BAGFS, VKGYO, YATAS, ZOREN
- Temettü Ödemeleri: LIDFA
- Sermaye Hareketleri: SODA

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	May.	Dış Ticaret Dengesi	19,5 mlr €	20,1 mlr €

Hazine nakit dengesi haziran ayında 26,7 mlr TL açık verdi

- Hazine Müsteşarlığı tarafından açıklanan verilere göre hazine nakit dengesi haziran ayında 26,7 mlr TL açık verdi. Böylece, 2018 Ocak- Haziran döneminde toplam açık 38,3 mlr TL oldu. Faiz dışı denge ise haziran ayında 26 mlr TL açık verdi. Mayıs ayında fazla veren faiz dışı denge, gelirlerin mayıs ayına göre %38,3 azalması ile haziran ayında açık verdi.
- Hazine aynı dönemde dış borçlanma yapmazken, 17 mlr TL iç borçlanma gerçekleştirdi. 2018 Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre hazinenin gelirlerinde %15, giderlerinde ise %36 artış görüldü.

Bankalar OTAŞ kredisinde mutabakata varıldığını açıkladı (AKBNK, GARAN, ISCTR, TTKOM için nötr)

- Garanti Bankası, İş Bankası ve Akbank tarafından KAP'a yapılan ortak açıklamada, Türk Telekom'un ana hissedarı olan Ojer Telekomünikasyon A.Ş.'ye (OTAŞ) kredi sözleşmeleri tahtında sağlanmış borçların yeniden yapılandırılması için tüm kredi veren taraflarca bir mutabakata varıldığı bildirildi.
- Mutabık kalınan yapı uyarınca OTAŞ'ın sahibi olduğu, Türk Telekom'un ihraç edilmiş sermayesinin %55'ini oluşturan ve mevcut kredilerin teminatını oluşturmak amacıyla rehin verilen 1,93 mlr adet A Grubu payların kredi verenlerin doğrudan veya dolaylı ortak olacakları, Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulmuş ya da kurulacak özel amaçlı bir şirket tarafından devralınmasının planlandığı belirtildi.

Emlak Konut GYO (EKGYO), 2Ç18 satış verilerini açıkladı (+)

- Emlak Konut GYO tarafından geliştirilen projelerde, 2018 yılının ikinci çeyreğinde toplamda 1,59 mlr TL değerinde, satışa esas brüt 238.076 m2 büyüklüğe ulaşan 1642 adet bağımsız bölümün satışının (ön satışlar dahil) gerçekleştirildiği açıklandı. Böylece Şirket tarafından 2018 yılının ilk yarısında toplamda 2,52 mlr TL değerinde, satışa esas brüt 383.937,57 m2 büyüklüğe ulaşan 2.593 adet bağımsız bölümün satışı (ön satışlar dahil) gerçekleştirildi.
- Ayrıca yılın ilk yarısında gerçekleştirilen satışların toplamda 370 mn TL değerindeki kısmının, 351 adeti yabancı ülke vatandaşlarına gerçekleştirildiği bildirildi. (1Ç18: 154 adet, 131 mn TL)
- Şirket daha önceden yaptığı açıklamada, 2018 yılı 2. çeyrek için; 1,51 mlr TL toplam satış değeri, 192 bin m2 satılabilir alan büyüklüğü hedefleri olduğunu duyurmuştu.

Yorum: Şirket 2018 yılı ikinci çeyrekte satılan bağımsız bölümlerin toplam değerinin 1,59 mlr TL ile hedeflenenin %5,1 üzerinde, yaklaşık 238 bin m2 büyüklüğünde gerçekleşen satış alanının ise 192 bin m2'lik satılabilir alan olarak hedeflenenin üzerinde gerçekleşmiştir. Ancak ilk çeyrekteki revizyonu göz önünde bulundurduğumuzda, ilk yarı için 2,65 mlr TL olarak öngörülen satış değeri hedefi gerçekleşen bir miktar altında kalmıştır. Şirket 2017 yılının ilk yarısında 3,91 mlr TL değerinde 3.556 adet bağımsız bölümün satışını gerçekleştirmişti. Şirket tarafından açıklanan satış verilerinin şirket yönetimi tarafından hedeflenen değerlerin bir miktar üzerinde gerçekleşmiş olması nedeniyle hisse performansı üzerindeki etkisini hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Kısa Kısa Haberler:

- Havacılık sektörü:** İlk fazı 29 Ekim'de hizmete girecek İstanbul Yeni Havalimanı'nın da etkisiyle gelecek 3 yılda havacılık sektörünün %27,5 büyümesi planlanıyor. Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ) Genel Müdürlüğü'nün raporuna göre, direkt transit yolcular dâhil havayolu yolcu sayısının bu yıl %13 artışla 218,9 milyon seviyesine yükselmesi öngörülürken, gelecek yıl 233,6 milyon olması beklenen yolcu sayısının, 2020'de geçen yıla göre %27,5 artarak 246,8 milyon seviyesine çıkacağı tahmin ediliyor. (Kaynak: Dünya) **Yorum:** DHMİ beklentileri, bu yıl itibarıyla ilk fazı devreye girecek olan İstanbul Yeni Havalimanı'nın da etkisiyle havacılık sektöründe büyümenin devam edeceğine işaret ediyor. Söz konusu tahminleri havacılık hisseleri (THYAO, PGSUS, TAVHL) açısından destekleyici buluyoruz.
- (=) Bagfaş (BAGFS):** İspanya'ya ihraç edilmek üzere Orcom SA ve Vertikal AG firmalarından toplamda 18.000 ton CAN gübresi siparişi aldı. Toplam sipariş tutarı 2,44 mn \$ olup, sevkiyatların Temmuz ayında tamamlanması planlanıyor. **Yorum:** Söz konusu sözleşme tutarı Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %2,3'üne denk gelmekte olup, hisse fiyatına 'nötr' etkide bulunmasını bekliyoruz.
- Vakıf GYO (VKGYO):** Şirketten yapılan açıklamada, çıkarılmış sermayesinin 225 mn TL'ye çıkarılmasına ilişkin dağıtılacak bedelsiz payların dağıtımına 16 Temmuz tarihinde başlanacağı belirtildi.
- (=) Yataş (YATAS):** Çıkarılmış sermayesinin 149,8 mn TL'ye çıkarılmasına ilişkin bedelsiz payların 10 Temmuz tarihinden itibaren dağıtılacağını açıkladı.
- (=) Zorlu Enerji (ZOREN):** Şirket, daha önce yapmış olduğu açıklamaya bağlı olarak, %100'üne sahip olduğu Zorlu Enerji Dağıtım tarafından, Trakya Bölgesi Doğalgaz Dağıtım ve Gazdaş Gaziantep Doğalgaz Dağıtım'ın toplam sermayelerinin %90'ını temsil eden paylarının Zorlu Holding dışındaki diğer pay sahiplerinin tamamından devir bedelleri nakden ve peşinen tahsil

09 Temmuz 2018 Pazartesi

edildiğini bildirdi. Zorlu Enerji Dağıtım'ın Zorlu Holding'e olan pay devir bedeli borcundan kalan 200,9 mn TL'sinin şirkete devredilmek suretiyle, Zorlu Enerji'nin Zorlu Holding'ten olan mevcut alacağından mahsup edildiğini açıkladı.

Bugün temettü ödemesi yapacak şirketler

Hisse Adı	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
LIDFA	09.07.2018	0,32	0,27	7,6%	26.06.2018

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Tarih	Bedelsiz Oran (Kar Payından, %)	Bedelsiz Oran (İç Kaynaklardan %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
SODA	09.07.2018	10,89	0,22	900.000.000	1.000.000.000

Haftalık Ajanda

09 Temmuz 2018 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 Tem.	Japonya	02:50	May.	Cari Denge (BoP Bazı)		1.266 mlr ¥	1.845 mlr ¥
9 Tem.	Almanya	09:00	May.	Dış Ticaret Dengesi		19,5 mlr €	20,1 mlr €
10 Tem.	Çin	04:30	Haz.	ÜFE - Yıllık %		4,40%	4,10%
10 Tem.	Çin	04:30	Haz.	TÜFE - Yıllık %		1,90%	1,80%
10 Tem.	İngiltere	11:30	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,80%	-0,80%
10 Tem.	Almanya	12:00	Tem.	Zew Beklenti Endeksi		-18,90	-16,10
11 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	ÜFE - Yıllık %		2,80%	2,70%
11 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Cari Denge			-5,43 mlr \$
11 Tem.	Avro Bölgesi	10:00		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması			
11 Tem.	ABD	15:30	Haz.	ÜFE - Aylık %		0,20%	0,50%
11 Tem.	ABD	15:30	Haz.	ÜFE - Yıllık %		3,10%	3,10%
11 Tem.	ABD	23:30		Fed Williams konuşması			
12 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %		2,10%	2,10%
12 Tem.	Fransa	09:45	Haz.	TÜFE- Yıllık %			2,10%
12 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,50%	-0,90%
12 Tem.	Avro Bölgesi	14:30		AMB Toplantı Tutanakları			
12 Tem.	ABD	15:30	7 Tem.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			231 Bin
12 Tem.	ABD	15:30	Haz.	TÜFE- Aylık %		0,20%	0,20%
12 Tem.	ABD	15:30	Haz.	TÜFE- Yıllık %		2,90%	2,80%
12 Tem.	ABD	15:30		Fed Kashkari konuşması			
12 Tem.	ABD	19:15		Fed Harker konuşması			
12 Tem.	ABD	21:00	Haz.	Hazine Bütçe Dengesi			-146,8 mlr \$
13 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		27,0 mlr \$	24,92 mlr \$
13 Tem.	Çin	05:00	Haz.	İhracat- Yıllık %		9,50%	12,60%
13 Tem.	Çin	05:00	Haz.	İthalat- Yıllık %		21,00%	26,00%
13 Tem.	Japonya	07:30	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,20%
13 Tem.	Japonya	07:30	May.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			1,80%
13 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		98,20	98,20
13 Tem.	ABD	18:00		Fed Kongre'ye Para Politikası Raporu'nu sunacak			
13 Tem.	ABD	19:30		Fed Bostic konuşması			
13 Tem.	ABD		2Ç18	ABD'de JP Morgan Chase, Citigroup, Wells Fargo ile 2Ç bilanço dönemi başlıyor			
13 Tem.	Türkiye			Fitch, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			

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.