

12 Temmuz 2018 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	11 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▼ 91.289,5	-5,2%	-20,8%
BIST030	▼ 112.183,3	-5,1%	-21,1%
VIOP30 Endeks	▼ 115,600	-4,8%	-21,2%
S&P 500	▼ 2.774,0	-0,7%	3,8%
DJI	▼ 24.700,5	-0,9%	-0,1%
DAX	▼ 12.417,1	-1,5%	-3,9%
RTS	▼ 1.186,4	-1,3%	2,8%

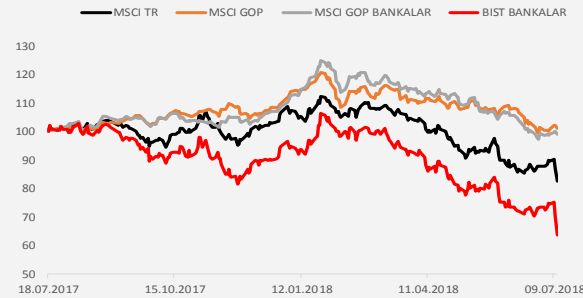
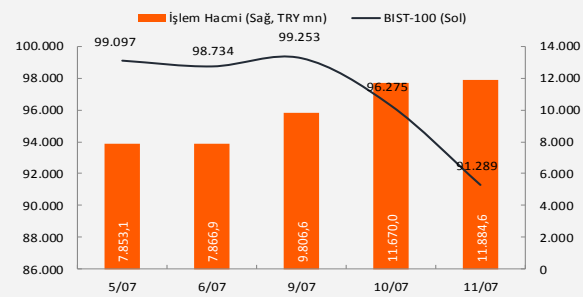
Parite	11 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 4,8691	0,9%	28,2%
EUR/TRY	▲ 5,6955	0,9%	25,3%
(\$+€)/TRY	▲ 5,2862	1,0%	26,8%
EUR/USD	▼ 1,1682	-0,2%	-2,7%

Emtia	11 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲ 74,5	1,5%	15,1%
Bakır (\$/ton)	▼ 6.145,0	-3,0%	-15,2%
Altın (\$/ons)	▼ 1.244,5	-0,1%	-4,7%
Gümüş (\$/ons)	▲ 15,8	0,1%	-6,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
BEYAZ 20%	DOBUR -15%	GARAN 3064
SKTAS 20%	DGKLB -13%	ASELS 1743
COSMO 9%	YATAS -13%	THYAO 1686
SODSN 6%	IZFAS -13%	KRDMD 849
QNBFL 4%	EDIP -13%	HALKB 436

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Güne satışlarla 95.200 seviyesi üzerinden başlangıç yapan BIST, gün içinde sert satışlarla karşılaştı. Günün sonuna doğru artan satış baskısı ile BIST'in kapanışı 91.289 seviyesinden gerçekleşirken, günlük bazda değer kaybı %5,2 seviyesinde oluştu.

ABD'nin 200 mlr \$ tutarında Çin malının ithalatına ek gümrük vergisi uygulayacağı yönündeki haberlerinin etkisi ile dün hem ABD hem de Avrupa borsaları sert düşüşler gösterdi.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Almanya, Fransa ve ABD'de enflasyon verisi açıklanacak. Avro Bölgesi'nde sanayi üretimi izlenecek. ABD'de Fed üyeleri Kashkari ve Harker'ın da konuşmaları takip edilecek. Sabah saatlerinde Çin ve Japonya'da alıcılı seyirler görüyoruz. Avrupa ve ABD'de de alıcılı başlangıçlar görebiliriz. Dün görülen satış baskısı ardından BIST'in güne temkinli bir başlangıç yapacağını düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Cari işlemler açığı mayıs ayında beklentilerin üzerinde 5,89 mlr \$ olarak gerçekleşti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Akbank (AKBNK) 2018 yılı enflasyon beklentisini %9'dan %11'e revize etti (+)
- Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS) hisse alım işlemleri (=)
- Kısa Kısa Haberler: ALCTL, CLEBI, GLYHO

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %	2,10%	2,10%
Avro Bölgesi	12:00	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	0,50%	-0,90%
Avro Bölgesi	14:30		AMB Toplantı Tutanakları		
ABD	15:30	7 Tem.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		231 Bin
ABD	15:30	Haz.	TÜFE- Yıllık %	2,90%	2,80%
ABD	15:30		Fed Kashkari konuşması		
ABD	19:15		Fed Harker konuşması		
ABD	21:00	Haz.	Hazine Bütçe Dengesi		-146,8 mlr \$

Cari işlemler açığı mayıs ayında beklentilerin üzerinde 5,89 mlr \$ olarak gerçekleşti

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, cari işlemler hesabı 2018 Mayıs ayında, piyasa beklentisi olan 5,30 mlr \$ seviyesinin üzerinde 5,89 mlr \$ açık verdi. Böylece yıllıklandırılmış cari açık yıllık bazda %59 genişlemiş oldu. 2018 Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 516 mn \$ artış gösteren cari işlemler açığı, son on iki ayda 57,6 mlr \$'a ulaştı.
- Finans hesabı altında, doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net girişler mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 703 mn \$ azaldı. Yurt dışından gelen doğrudan yatırımlar aynı dönemde 501 mn \$ azalarak 857 mn \$ olurken, yurt içi yerleşiklerin yurt dışında yaptığı doğrudan yatırımlar aynı dönemde 202 mn \$ artarak 428 mn \$ oldu. Resmi rezervlerde 2,8 mlr \$ azalış görülürken, net hata noksan kalemine 3,4 mlr \$ giriş kaydedildi. Böylece 2018 Ocak-Mayıs döneminde net hata noksan kalemine 7,1 mlr \$ giriş oldu.

***Yorum:** 2018 Mayıs ayında yıllıklandırılmış cari açık bir önceki yılın aynı ayına göre %59 artış göstererek 57,6 mlr \$ olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığındaki genişleme mayıs ayında da cari açığın artışında belirleyici oldu. Yıllıklandırılmış veriler incelendiğinde turizm gelirlerinde görülen %32'lik artışın olumlu etkisinin sınırlı kaldığını görüyoruz. Gelişmiş ülke para politikalarındaki normalleşme süreci ve küresel piyasalarda ticaret savaşlarının yarattığı belirsizliklerin doğrudan yatırımlar ve portföy yatırımlarında çıkışa neden olması finansman tarafında baskı kurmaya devam ediyor. Önümüzdeki dönemde ekonomik aktivitede beklenen yavaşlama ile ithalatta bir miktar düşüş görülmesini beklemekle beraber yıl sonunda cari açığın GSYH'ye oranının %6,5 üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.*

Akbank (AKBNK) 2018 yılı enflasyon beklentisini %9'dan %11'e revize etti (+)

- Banka 2018 yılı Ocak ayında yaptığı açıklamasında yer alan geleceğe yönelik beklentilerinde önemli bir değişiklik bulunmamakla beraber %9 olan enflasyon beklentisini %11 olarak revize edildiğini duyurdu.
- Bu kapsamda Bankanın TÜFE'ye endeksli devlet tahvilleri değerlemesinde dikkate alacağı enflasyon rakamının da %11 olarak revize edildiğini ve söz konusu değişikliğin mali tablolara etkisinin Haziran 2018 dönemine yansıtılacağı belirtildi.

Yorum: Yapılan revizyon ile beraber bankanın 2Ç'de TÜFE'ye endeksli devlet tahvillerinden elde edeceği gelirlerin artması sonucunda net faiz gelirleri olumlu etkilenecektir. Akbank'ın 31.03.2018 itibariyle TÜFE'ye endeksli devlet tahvillerinin toplam TL finansal varlıklarındaki payı %57 düzeyindedir. Banka bir önceki çeyrekte TÜFE'ye endeksli devlet tahvillerinden 423 mn TL gelir kaydetmişti Bu revizyon ile birlikte bu gelirin 2Ç'de 530 mn TL düzeyinde gerçekleşmesini tahmin ediyoruz.

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS) hisse alım işlemleri (=)

- Şirket 10 Temmuz 2018 itibariyle, 8 Mayıs 2018'de açıkladığı hisse geri alım programı çerçevesinde 2,37 mn adet, 154,9 mn TL'lik hisse geri alımı gerçekleştirmiştir.
- Önceki programlarda yapılan geri alımlarla birlikte toplam hisse alımı 3,6 mn adete, ödenmiş sermayeye oranı ise %1,19'a ulaşmıştır. Bim hisse geri alım programı ile 3 mn adet payın azami 225 mn TL bedel ile alınmasını planlanmaktaydı. Program çerçevesinde azami 964 bin adet alınabilecektir.

Tarih	Alınan Adet		Kapanış (TL)	Ortalama Alım Fiyatı (TL)		Alınan Tutar (TL)		Sermayedeki Payı (%)
	İlgili gün	Toplam		İlgili gün	Toplam	İlgili gün	Toplam	
04.07.2018	5.000	2.233.062	69,10	67,70	65,16	338.500	145.508.431	1,14%
05.07.2018	15.000	2.248.062	70,40	69,55	65,19	1.043.250	146.551.681	1,15%
06.07.2018	20.000	2.268.062	69,30	68,95	65,22	1.378.969	147.930.650	1,15%
09.07.2018	60.000	2.328.062	68,30	68,98	65,32	4.138.750	152.069.400	1,17%
10.07.2018	41.658	2.369.720	67,25	67,49	65,36	2.811.665	154.881.065	1,19%

Kısa Kısa Haberler:

- (+) Alcatel (ALCTL):** Türk Telekomünikasyon (TTKOM) ile 2016 yılında imzaladığı çerçeve sözleşmesinin devamı niteliğinde 35 mn \$ tutarında telekomünikasyon alt yapı ekipmanlarının satışına ilişkin, geçerlilik süresi şu anda 24 ay olarak öngörülen, yeni bir iş emri imzaladı.
- (=) Çelebi Hava Servisi (CLEBI):** %100'üne sahip olduğu, Macaristan'da kurulu bağlı ortaklığı Çelebi Ground Handling Hungary Kft'nin ("CGHH") sahip olduğu havaalanı yer hizmetleri lisansının, 31 Temmuz 2023 yılına kadar 5 yıl süre ile uzatıldığını bildirdi.
- (=) Global Yatırım Holding (GLYHO):** 2008 yılında gerçekleştirilen Başkent Doğalgaz özelleştirmesinde şirketin de dahil olduğu Ortak Girişim Grubu tarafından verilen teminat mektubunun Belediye lehine irat kaydedilmesiyle ilgili davanın, Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu tarafından reddedilmesiyle idari yargıda devam eden yargılamanın sona erdiğini bildirdi. Konuyla ilgili Asliye ticaret mahkemesinde sürecin devam ettiğini belirtti.

Haftalık Ajanda

12 Temmuz 2018 Perşembe

Tarih	Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			
16 Tem.	Çin	05:00	2Ç	GSYH Yıllık %		6,70%	6,80%
16 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Perakende Satışlar- Yıllık %		8,90%	8,50%
16 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		6,50%	6,80%
16 Tem.	Türkiye	10:00	Nis.	İşsizlik Oranı			10,10%
16 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Bütçe Dengesi			2,7 mlr TL
16 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Dış Ticaret Dengesi			16,7 mlr €
16 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Perakende Satışlar -Aylık%			0,80%
16 Tem.	ABD	15:30	Tem.	New York FED Sanayi Endeksi			25,00
16 Tem.	ABD	17:00	May.	İşletme Stokları			0,30%
16 Tem.	Japonya			Tokyo borsası tatil nedeniyle kapalı.			
17 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,90%
17 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			6,20%
17 Tem.	İngiltere	11:30	May.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			4,20%
17 Tem.	Türkiye	14:30	May.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			1,47%
17 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,10%
17 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Kapasite Kullanımı			77,90%
17 Tem.	ABD	17:00		Fed Başkanı Powell, Senato'da para politikası yarıyıl raporunu sunacak.			
18 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	TÜFE- Yıllık %			2,40%
18 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%			2,90%
18 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %			1,90%
18 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Aylık %			0,50%
18 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Konut Başlangıçları			1.350 Bin
18 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İnşaat İzinleri			1.301 Bin
18 Tem.	ABD	17:00		Fed Başkanı Powell, Finansal Hizmetler Komitesi'nde para politikası yarıyıl raporunu sunacak.			
18 Tem.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			

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.