

13 Temmuz 2018 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler	12 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▼ 89.571,3	-1,9%	-22,3%
BIST030	▼ 110.157,8	-1,8%	-22,5%
VIOP30 Endeks	▼ 112,725	-2,5%	-23,1%
S&P 500	▲ 2.798,3	0,9%	4,7%
DJI	▲ 24.924,9	0,9%	0,8%
DAX	▲ 12.493,0	0,6%	-3,3%
RTS	▼ 1.177,5	-0,7%	2,0%

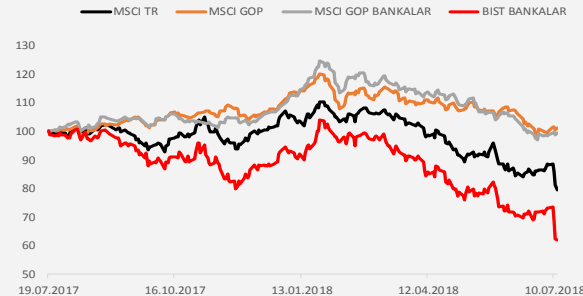
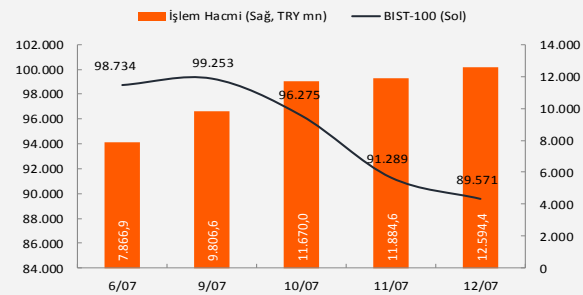
Parite	12 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 4,8551	0,4%	27,8%
EUR/TRY	▲ 5,6634	0,1%	24,6%
(\$+€)/TRY	▲ 5,2603	0,3%	26,1%
EUR/USD	▼ 1,1659	-0,2%	-2,9%

Emtia	12 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼ 74,2	-0,3%	14,6%
Bakır (\$/ton)	▲ 6.228,0	1,4%	-14,1%
Altın (\$/ons)	▼ 1.245,5	-0,1%	-4,6%
Gümüş (\$/ons)	▼ 15,9	-0,1%	-5,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
KLNMA 20%	EGCEY -9%	GARAN 2130
BEYAZ 20%	ISBIR -8%	THYAO 2083
ROYAL 8%	EGCYO -8%	ASELS 1779
ALYAG 8%	AEFES -8%	KRDMD 1029
TURGG 8%	AVHOL -8%	TCELL 423

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

BIST güne alımlarla 91.700 seviyesi üzerinden başlangıç yaptı ancak açılış ardından tekrar satış baskısıyla karşılaştı. Satışlarla 88.000 üzerine kadar gerileyen BIST, gün sonu gelen alımların ardından kapanışını 89.571 seviyesinden gerçekleştirdi.

Önceki gün ticaret savaşlarına yönelik artan endişeler nedeniyle sert düşüşler gösteren ABD borsaları dün teknoloji sektörü öncülüğünde değer kazandı. Dün ABD ekonomi gündeminde yakından izlenen TÜFE Haziran ayında %2,9 artış ile 6 yılın en yüksek seviyesine çıktı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 18 bin azalarak 214 bin düzeyine geriledi.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor ancak, kapanış ardından Fitch'in Türkiye için kredi notu değerlendirmesi takip edilecek. ABD'de tüketici güven endeksi ve Wells Fargo, JP Morgan ve Citigroup bilançoları izlenecek. Sabah saatlerinde Çin piyasaları satıcılar seyrederken Japonya'da alımlar görüyoruz. Avrupa ve ABD'de de alıcılı başlangıçlar görebiliriz. BIST'in ise güne hafif alımlarla başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı %3,05'e çıktı
- Yabancı yatırımcılar 06 Temmuz haftasında 397 mn \$ DİBS alımı gerçekleştirdi (=)
- Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS) hisse alım işlemleri (=)
- Kısa Kısa Haberler: AKGRT, ALARK, ENKAI, GARAN, TCELL

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	98,20	98,20
ABD	18:00		Fed Kongre'ye Para Politikası Raporu'nu sunacak		
ABD	19:30		Fed Bostic konuşması		
Türkiye			Fitch Ülke Kredi Notu Değerlendirmesi		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

13 Temmuz 2018 Cuma

Bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı %3,05'e çıktı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 06 Temmuz 2018 itibarıyla bankaların kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,2 oranında büyüdü. Kredi hacmi yılbaşından bu yana ise %13,0 yükseldi. Haftalık bazda TL krediler sınırlı daralma gösterdi, YP krediler ise dolar bazında %0,9, TL bazında %1,1 artış kaydetti. Tüketici kredileri haftalık bazda %0,3 artarken aynı dönemde ticari krediler ise %0,5 düşüş gösterdi.
- 06 Temmuz 2018 itibarıyla bankaların toplam mevduat hacmi son bir haftada %0,5 büyüdü. Böylece mevduat hacmi yılbaşından bu yana %12,9 artış ile kredi büyümesinin bir miktar altında kaldı. YP mevduat hacmi bir önceki haftaya göre hem dolar hem de TL bazında %1,0 arttı.
- 06 Temmuz 2018 itibarıyla bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %3,05 düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise haftalık bazda 56 bp gerileyerek %71,1 seviyesinde gerçekleşti.
- 06 Temmuz 2018 itibarıyla bankaların menkul değerler portföyü (MDP) ise bir önceki haftaya göre %0,1 düşüş gösterdi. Yılbaşından bu yana MDP %8,2 yükselmiş oldu.

BDDK: Haftalık Bülten

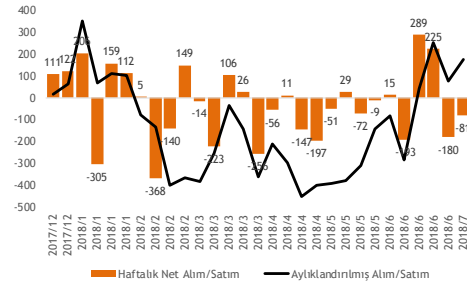
Bilanço (Sektör), Mn TL	06.07.2018	29.06.2018	Önceki Haftaya Göre Değişim %	29.12.2017	YBB-Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	434.011	434.238	-0,1%	401.255	8,2%
Krediler	2.412.423	2.406.416	0,2%	2.134.607	13,0%
Mevduat	2.033.705	2.023.121	0,5%	1.801.509	12,9%
Özkaynaklar	452.814	452.452	0,1%	412.926	9,7%
Takipteki Krediler Oranı	3,05%	3,01%	4 bp	2,98%	7 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	71,1%	71,7%	-56 bp	79,1%	-804 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

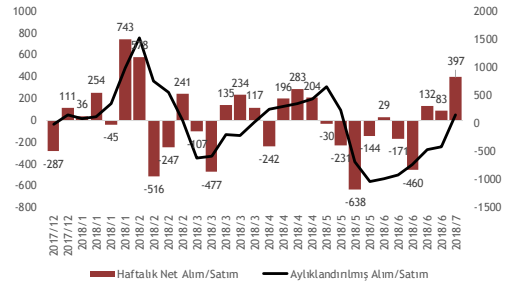
Yabancı yatırımcılar 06 Temmuz haftasında 397 mn \$ DİBS alımı gerçekleştirdi (=)

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 06 Temmuz ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **81 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 397 mn \$ yükseliş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 36,1 mlr \$ olan hisse senedi stoku 06 Temmuz ile sona eren haftada 36,3 mlr \$'a yükselirken, DİBS stoku ise 22,3 mlr \$ olarak gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



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

- Şirket 12 Temmuz 2018 itibarıyla, 8 Mayıs 2018'de açıkladığı hisse geri alım programı çerçevesinde 2,42 mn adet, 158,2 mn TL'lik hisse geri alımı gerçekleştirmiştir.
- Önceki programlarda yapılan geri alımlarla birlikte toplam hisse alımı 3,65 mn adete, ödenmiş sermayeye oranı ise %1,20'ye 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.

13 Temmuz 2018 Cuma

Tarih	Alınan Adet		Kapanış (TL)	Ortalama Alım Fiyatı (TL)		Alınan Tutar (TL)		Sermayedeki Payı (%)
	İlgili gün	Toplam		İlgili gün	Toplam	İlgili gün	Toplam	
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%
12.07.2018	50.000	2.419.720	65,05	65,50	65,36	3.275.000	158.156.065	1,20%

Kısa Kısa Haberler:

- (=) Aksigorta (AKGRT):** Bağımsız denetimden geçmemiş verilere göre, Aksigorta'nın 2018 Haziran ayında toplam prim üretimi (Y/Y +%44 A/A +%7) 240,2 mn TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2018 Ocak-Haziran döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %49,5 artarak 1,67 mlr TL'ye ulaşmıştır.
- (=) Alarko Holding (ALARK):** Şirket, 223,5 mn TL seviyesindeki mevcut sermayesinin iç kaynaklardan bedelsiz karşılanmak üzere %94,6 oranında artırılmasına ilişkin olarak 12.07.2018 tarihinde SPK'ya başvurduğunu bildirdi.
- (+) Enka Holding (ENKAI):** Yönetim Kurulu, şirketin borsada nominal bedeli 5 mn TL tutarına kadar kendi paylarının geri alımını gerçekleştirmesine, geri alım için ayrılacak fonun en fazla 50 mn TL olarak belirlenmesine karar verdi. *Yorum: Şirket 2018 yılında Ocak, Nisan ve Haziran ayında yine şirket hisselerinde geri alım açıklamasında bulunmuş ve hissede geri alımlar gerçekleştirmişti. Bu geri alımlara bağlı olarak Enka Holding'in 2018 yılı başından bugüne ve son 1 ayda BİST'e göre sırasıyla %6 ve %12 pozitif bir getiri performansı sergilemiştir. Dolayısıyla da geri alımların hisse performansını BİST'ten pozitif ayırtırmaya devam edebileceğini düşünüyoruz.*
- (=) Garanti Bankası (GARAN):** Sosyal medyada yer alan Doğuş Grubu'nun Garanti Bankası hisselerinde satış yaptıkları yönündeki iddiaların ardından, Doğuş Grubu'ndan yapılan basın açıklamasında, Mart 2017'de İspanyol BBVA'ye Garanti Bankası'nın %9,95 hissesinin satışından sonra %0,05 kadar sembolik oranda hisse kaldığı belirtilerek, bu kadar az sayıdaki hisse içinden bile herhangi bir satışın gerçekleştirilmediği bildirildi.
- (=) Turkcell (TCELL):** Şirket, hisse geri alım kararı kapsamında 12.07.2018 tarihinde 10,95 - 11,10 TL fiyat aralığından toplam 453.950 adet alım işlemi yapıldığını ve böylece şirket sermayesindeki payının %0,31'den %0,33'e yükseldiğini bildirdi.

13 Temmuz 2018 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Kullanım			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			
19 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Dış Ticaret Dengesi			580 mlr ¥
19 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Konut Satışları- Yıllık %			2,70%
19 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Perakende Satışlar- Araç Yakıtı Hariç-Aylık %			1,30%
19 Tem.	Türkiye	14:30	Tem.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			12,28%
19 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
19 Tem.	ABD	15:30	Tem.	Philadelphia FED İmalat Endeksi			19,90
19 Tem.	ABD	17:00	Haz.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			0,20%

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.