

14 Haziran 2018 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	13 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▼ 93.504,8	-1,9%	-18,9%
BIST030	▼ 115.120,5	-1,7%	-19,0%
VIOP30 Endeks	▼ 115,500	-1,6%	-18,9%
S&P 500	▼ 2.775,6	-0,4%	3,8%
DJI	▼ 25.201,2	-0,5%	1,9%
DAX	▲ 12.890,6	0,4%	-0,2%
RTS	▲ 1.147,6	0,5%	-0,6%

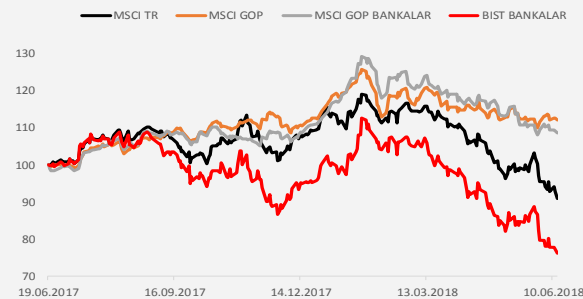
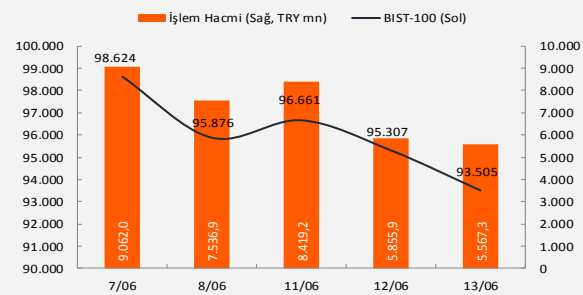
Parite	13 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 4,6619	0,9%	22,7%
EUR/TRY	▲ 5,5035	0,8%	21,0%
(\$+€)/TRY	▲ 5,0830	0,8%	21,9%
EUR/USD	▲ 1,1806	0,1%	-1,7%

Emtia	13 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼ 76,5	-0,3%	17,5%
Bakır (\$/ton)	▲ 7.257,0	0,5%	0,1%
Altın (\$/ons)	▲ 1.299,8	0,1%	-0,5%
Gümüş (\$/ons)	▲ 17,0	0,2%	0,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
INTEM 15%	EGCYO -12%	THYAO 890
ISFIN 10%	YUNSA -12%	GARAN 632
MARTI 8%	METRO -9%	ASELS 520
BALAT 7%	UTPYA -9%	KRDMD 370
MEGAP 6%	KOZAL -9%	KOZAL 249

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Güne satışlarla 94.800 üzerinden başlangıç yapan endeks, açılış ardından 94.400 seviyesi üzerinde dalgalı bir seyir izledi. Kapanış ise günün sonuna doğru artan satış baskısıyla 93.505 seviyesinden gerçekleşti.

Fed gerçekleştirdiği para politikası toplantısı ardından politika faizi oranını beklentiye paralel %1,50-1,75 aralığından %1,75-2,00 aralığına çıkarma kararı aldı. Bu yıl için ikinci kez 25 bp'lık faiz artıran Fed, 2018 için toplamda 4 faiz artırım öngördüğünü açıkladı. Fed, Mart toplantısında 25 baz puanlık üç faiz artışının sinyali vermişti. Böylece beklenenden daha şahin bir görünüm sinyali veren Fed toplantısı ardından dün ABD borsaları değer kaybetti.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Borsa İstanbul'da, Ramazan Bayramı öncesinde yarım gün işlem gerçekleşecek. Avro Bölgesi'nde AMB faiz kararı ve Başkan Draghi'nin basın toplantısı izlenecek. Piyasalar AMB'den faiz değişikliği beklemeyenken, 2019 yılı için verilecek faiz artırım sinyalleri yakından takip edilecek. Sabah saatlerinde Çin'de beklentinin hafif altında açıklanan sanayi üretimi verileri ardından satıcı bir seyir görüyoruz. Japonya'da ise beklentilerin üzerinde açıklanan kapasite kullanımı ve sanayi üretimi verileri sonrası satışlar var. ABD ve Avrupa'nın satıcı başlangıçlar yapmasını bekliyoruz. BIST'in de satıcı bir açılış yapabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Fitch Ratings, küresel ekonomik görünüm raporunda Türkiye için büyüme tahminini güncelledi
- Sanayi üretim endeksi 2018 Nisan ayında beklentilere paralel %6,2 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Enerji Sektörü, FENER, GSRA, SOKM, TKFEN, TRKCM

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %	2,20%	2,20%
Fransa	09:45	May.	TÜFE- Yıllık %	2,00%	2,00%
Avro Bölgesi	14:45	Haz.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı	0,00%	0,00%
Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı		
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		
ABD	15:30	May.	Perakende Satışlar -Aylık%	0,40%	0,20%
ABD	15:30	May.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%	0,50%	0,30%
Türkiye			Ramazan Bayramı tatili nedeniyle Borsa İstanbul yarım gün açık olacak		

Fitch Ratings, küresel ekonomik görünüm raporunda Türkiye için büyüme tahminini güncelledi

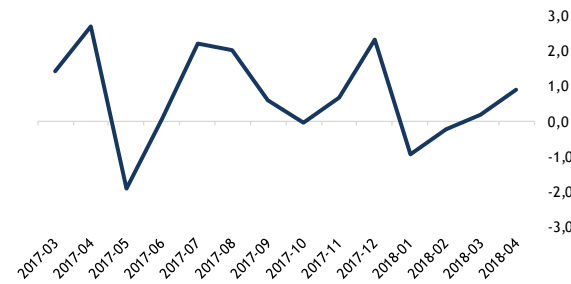
- Fitch, 2018 Haziran ayı küresel ekonomik görünüm raporunu yayımladı. Raporda yükselen ticari gerginlikler ve politik risklere rağmen kısa vadede küresel büyüme beklentilerinin güçlü seyrettiği ancak ABD enflasyonuna yönelik risklerin yükseldiğine dikkat çekildi. Küresel büyüme beklentileri bir önceki rapora göre değiştirilmeyerek 2018 için %3,3, 2019 için %3,2 olarak açıklandı.
- Fitch 2018 yılının kalanında Fed'in üç faiz artırımı daha yapmasını, 2019 yılında ise toplamda üç faiz artırımı gerçekleştirilmesini bekliyor. AMB'nin ise tahvil alım programını 2018 yılında sonlandırıp, 3Ç19 veya 4Ç19'da olmak üzere 2019 yılında tek bir faiz artırımı yapmasını bekliyor.
- Fitch, 2019 yılı tahminlerinde Türkiye dışında büyük değişiklik yapılmadığını açıkladı. Değişikliklerin son aylarda TL'deki değer kaybı ve faiz artırımları sonrasında yapıldığı belirtilirken, 2018 yılı büyüme tahmini %4,1'den %4,5'e yükseltildi. Büyümenin 2019 yılında %3,6, 2020'de %4,8 seviyesinde gerçekleşmesinin beklendiği belirtildi. Enflasyon oranı tahminleri; 2018 sonunda %11,8, 2019 yılında %10, 2020'de ise %9 seviyesinde açıklandı. Politika faizinin ise 2019 yılında %14, 2020 yılında %12 seviyesine gerilemesinin beklendiği belirtildi.

Kaynak: Fitch, Dünya

Sanayi üretim endeksi 2018 Nisan ayında beklentilere paralel %6,2 artış gösterdi

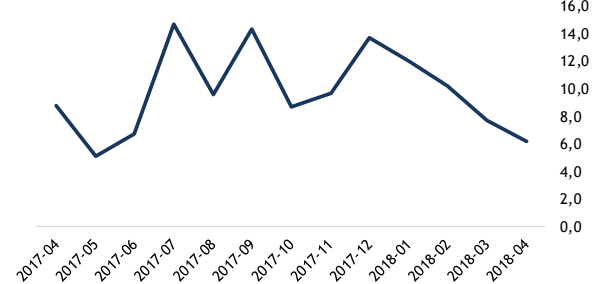
- Nisan ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda piyasanın beklentisine paralel %6,2 artış gösterirken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre aylık bazda %0,9, yıllık bazda %6,3 artış kaydetti. 2018 Nisan ayında madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %10,1, imalat sanayi sektörü endeksi %6,3 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %3,8 artış gösterdi.
- Nisan ayında madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi bir önceki aya göre %3,3 artış gösterdi. Aynı dönemde imalat sanayi sektörü endeksi %0,9, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım endeksi %0,6 oranında artış gösterdi.
- Sektörler ve ana sanayi grupları aylık bazda incelendiğinde, enerji ve sermaye malı üretim endekslerinin %1,5 ile en güçlü artışı gösterdiğini ve düşüş gösteren grup olmadığını görüyoruz. Teknoloji ürünlerine bakıldığında ise, yüksek teknolojlili ürün üretimindeki yıllık %16,8 oranındaki daralma olumsuz olarak dikkat çekiyor. Yüksek teknolojlili ürün üretimindeki düşüşün 2017 Nisan ayındaki güçlü artıştan gelen baz etkisi kaynaklı olduğunu düşünüyoruz.

Sanayi Üretim Endeksi Aylık Değişim (%)



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sanayi Üretim Endeksi Yıllık Değişim (%)



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: Nisan ayı sanayi üretim endeksindeki artışta yıllık bazda bir miktar gerileme görülmesine karşın veriler, aylık bazda toparlanmaya işaret ediyor. Mayıs ayında piyasalarda artan dalgalanmalara bağlı olarak kur ve faiz tarafındaki artışlar ile birlikte PMI ve güven endekslerinde nisan ve mayıs aylarındaki düşüş, yıllık bazdaki gerilemenin mayıs ayında da devam edebileceğini gösteriyor.

Kısa Kısa Haberler:

- **Enerji Sektörü:** Hürriyet gazetesinde yer alan bir habere göre, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Berat Albayrak Trakya Bölgesi'nde elektrik tüketiminin yüksek olduğunu belirterek 3'üncü nükleer santralin büyük ihtimalle bu bölgeye yapılacağını söyledi. (Kaynak: Hürriyet)
- **(=) Fenerbahçe Futbol (FENER):** UEFA Kulüp Finansal Kontrol Kurulu, yaptığı incelemeler sonunda Fenerbahçe'nin 2017/18 sezonunda hedefleri kısmen yerine getirdiği sonucuna vardı. Anlaşmanın, başta öngörüldüğü üzere, 2019/20 sezon sonuna kadar devam edeceği belirtildi.
- **(=) Galatasaray Sportif (GSRAY):** UEFA ile mali Fair Play yapılandırma anlaşması imzalayan şirket, anlaşmanın 2018/19, 2019/20, 2020/21 ve 2021/22 sezonlarını kapsadığını belirtti. Şirket, 2017/18 sezonu için azami 50 mn € ve yapılandırma sezonlarını içeren 2018/19 sezonu için azami 20 mn €, 2019/20 sezonu için azami 10 mn € başabaş hesap açığı vermeyi taahhüt etti. Galatasaray Sportif ayrıca, toplam 6 mn € tutarındaki UEFA Katılım gelirlerine tedbir konulmasını kabul ederken, ilgili tutarın 2017/18, 2018/19 ve 2019/20 sezonlarında 3 eşit taksit halinde UEFA gelirlerinden mahsup edileceğini bildirdi.
- **(=) Şok Marketler (SOKM):** Şirket Yönetim Kurulu 8 Haziran 2018 tarihinde Yıldız Holding A.Ş. 'den yapılan pay geri alım işleminin iptal edilmesine karar vermiştir.
- **(+) Tekfen Holding (TKFEN):** Şirket, bağlı ortaklığı Tekfen İnşaat'ın %50 oranında ortağı olduğu GATE İnşaat'ta diğer ortak Gama Endüstri'nin sahip olduğu %50 oranındaki payların 21,5 mn \$'a satın alındığını bildirdi. GATE İnşaat'ın Kazakistan'da devam eden inşaat projelerindeki Mayıs 2018 sonu itibariyle 259,3 mn \$ tutarındaki kalan iş miktarının Tekfen İnşaat'ın kalan proje bakiyesine ilave olarak tamamlanacağı belirtildi. *Yorum: GATE İnşaat'tan gelecek kalan iş miktarı, Tekfen Holding taahhüt grubunun 1Ç18 sonu itibariyle yaklaşık 3 mlr \$ seviyesindeki kalan iş miktarının %8,4'üne denk gelmektedir. Şirketin Kazakistan'da kalan iş miktarı ise 1Ç18 sonu itibariyle yaklaşık 281 mn \$ olup, GATE İnşaat'tan gelecek projelerle birlikte 540 mn \$'a yükselecek. Hisse fiyatına sınırlı olumlu yansımaları bekliyoruz.*
- **(=) Trakya Cam (TRKCM):** Hindistan'da kurulu, %50 hissesine sahip olduğu iş ortaklığı HNG Float Glass Limited'in %49,80 oranındaki payının 85,4 mn \$ karşılığında Hindusthan National Glass and Industries Ltd., Spotlight Vanijya Limited, Brabourne Commerce Pvt Ltd ve diğer kurucu ortaklardan satın alınıp şirkete %99,8 oranında ortak olduğunu bildirdi. *Yorum: Trakya Cam, 2018 Şubat sonunda HNG Float Glass Limited'in kalan paylarının diğer ortaklardan alınması için adım attığını bildirmişti. 2013 yılında HNG'nin %50'sini alarak global düzcam şirketi olma hedefine yönelik Hindistan pazarına giren Trakya Cam, bu satın alma ile birlikte Hindistan'da 100 bin ton/yıl kapasiteli tesisin tek sahibi konumuna gelecek.*

Haftalık Ajanda

14 Haziran 2018 Perşembe

Tarih	Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
14 Haz.	Almanya	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %		2,20%	2,20%
14 Haz.	Fransa	09:45	May.	TÜFE- Yıllık %		2,00%	2,00%
14 Haz.	Avro Bölgesi	14:45	Haz.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı		0,00%	0,00%
14 Haz.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı			
14 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
14 Haz.	ABD	15:30	May.	Perakende Satışlar -Aylık%		0,40%	0,20%
14 Haz.	ABD	15:30	May.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%		0,50%	0,30%
14 Haz.	Türkiye			Ramazan Bayramı tatili nedeniyle Borsa İstanbul yarım gün açık olacak			
15 Haz.	Japonya	06:00	Haz.	BOJ Para Politikası Toplantısı			-0,10%
15 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi			21,2 mlr €
15 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE- Yıllık %		1,90%	1,20%
15 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE- Aylık %		0,50%	0,30%
15 Haz.	ABD	15:30	Haz.	New York FED Sanayi Endeksi		18,00	20,10
15 Haz.	ABD	16:15	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,30%	0,72%
15 Haz.	ABD	16:15	May.	Kapasite Kullanımı		78,20%	78,00%
15 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		98,40	98,00
15 Haz.	Türkiye			Ramazan Bayramı tatili nedeniyle Borsa İstanbul işleme kapalı olacak			
18 Haz.	Japonya	02:50	May.	Dış Ticaret Dengesi			625 mlr ¥
18 Haz.	Türkiye	10:00	Mar.	İşsizlik Oranı			10,60%
18 Haz.	Türkiye	11:00	May.	Bütçe Dengesi			-2,8 mlr TL
18 Haz.	Avro Bölgesi	20:30		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması			
19 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Cari Denge			40,6 mlr €
19 Haz.	Avro Bölgesi	11:00		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması			
19 Haz.	Türkiye	14:30	Nis.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0,59%
19 Haz.	ABD	15:30	May.	Konut Başlangıçları		1.318 Bin	1.287 Bin
19 Haz.	ABD	15:30	May.	İnşaat İzinleri		1.345 Bin	1.364 Bin
20 Haz.	Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanaqları			
20 Haz.	Almanya	09:00	May.	ÜFE - Yıllık %			2,00%
20 Haz.	Almanya	09:00	May.	ÜFE - Aylık %			0,50%
20 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları			103 Bin
20 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları- Yıllık %			9,90%
20 Haz.	ABD	15:30	1Ç18	Cari Denge			-128,2 mlr \$
20 Haz.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Draghi ve Fed Powell konuşmaları			
20 Haz.	ABD	17:00	May.	2. EL Konut Satışları		5,6 mn	5,5 mn
20 Haz.	ABD	17:00	May.	2. El Konut Satışları - Aylık %		2,60%	-2,50%

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.