

16 Temmuz 2018 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	13 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲ 89.897,7	0,4%	-22,1%
BIST030	▲ 110.326,8	0,2%	-22,4%
VIOP030 Endeks	▲ 113,500	0,7%	-22,6%
S&P 500	▲ 2.801,3	0,1%	4,8%
DJI	▲ 25.019,4	0,4%	1,2%
DAX	▲ 12.540,7	0,4%	-2,9%
RTS	▲ 1.189,4	1,0%	3,0%

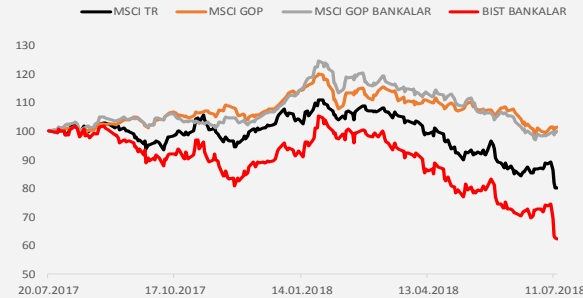
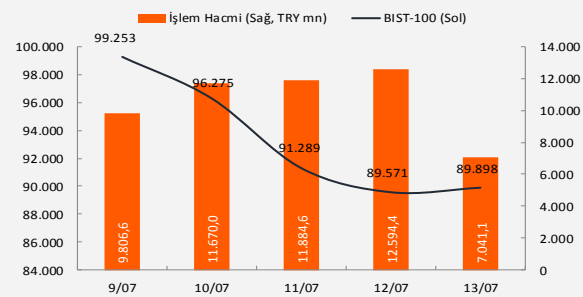
Parite	13 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 4,8518	0,3%	27,7%
EUR/TRY	▲ 5,6714	0,4%	24,7%
(\$+€)/TRY	▲ 5,2606	0,0%	26,2%
EUR/USD	▼ 1,1685	0,0%	-2,7%

Emtia	13 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼ 74,9	-0,6%	15,6%
Bakır (\$/ton)	▲ 6.237,0	0,1%	-13,9%
Altın (\$/ons)	▲ 1.243,6	0,1%	-4,8%
Gümüş (\$/ons)	▲ 15,8	0,2%	-6,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
SNKRN 20%	EGCYO -9%	THYAO 1423
MTRYO 19%	EGCEY -6%	GARAN 1311
SRVGY 14%	VKING -6%	ASELS 841
OZBAL 11%	ARCLK -5%	KRDMD 633
IDGYO 10%	SODSN -5%	AKBNK 199

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Geçtiğimiz hafta genelinde rekor hacimlerle sert geri çekilme gösteren BİST, haftayı 89.898 seviyesinden tamamladı. BİST'in haftalık bazdaki kaybı ise %8,9 olarak gerçekleşti.

ABD'de Cuma günü açıklanan büyük finansal kuruluşların bilançoları karışık sinyaller verirken, ilgili banka hisseleri düşüşler gösterdi. Ancak haftanın son işlem gününde Nasdaq rekor seviyede, Dow Jones 1 ay sonra ilk kez 25.000 seviyesini aştı. Ayrıca Fed'in Kongre'ye sunduğu raporda, kademeli faiz artışlarına devam edileceğine işaret edildi.

Yurt içi veri akışında bugün işsizlik ve bütçe dengesi izlenecek. Yurt dışında ise Avro Bölgesi dış ticaret dengesi ve ABD'de perakende satışlar verisi ön planda olacaktır. Asya tarafında Japonya piyasaları bugün işleme kapalı olurken, Çin'de beklentilerin altında gelen sanayi üretimi ve beklentilere paralel gelen 2Ç18 büyümesine karşılık satışlar görüyoruz. Avrupa ve ABD piyasalarının yeni haftaya hafif alıcılı başlaması bekleniyor. BİST'in ise güne satışlarla başlayabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Fitch Türkiye'nin kredi notunu düşürürken, görünümü de "negatif" olarak açıkladı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Moody's, Türk bankalarının sorunlu kredilerinde artış olacağını belirtti
- Enka İnşaat (ENKAİ) hisse alım işlemleri (=)
- Kısa Kısa Haberler: ALARK, ANSGR, ARCLK, KCHOL, KORDS, TCELL
- Temettü Ödemeleri: DOCO
- Sermaye Hareketleri: VKGYO

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Nis.	İşsizlik Oranı		10,10%
Türkiye	11:00	Haz.	Bütçe Dengesi		2,7 mlr TL
Avro Bölgesi	12:00	May.	Dış Ticaret Dengesi		16,7 mlr €
ABD	15:30	Haz.	Perakende Satışlar -Aylık%	0,60%	0,80%
ABD	15:30	Tem.	New York FED Sanayi Endeksi	20,00	25,00
Japonya			Tokyo borsası tatil nedeniyle kapalı.		

Fitch Türkiye'nin kredi notunu düşürürken, görünümü de "negatif" olarak açıkladı

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'nin kredi notunu BB+'dan BB'ye düşürdü, görünümü ise "durağan"dan "negatif"e çevirdi. Açıklamada, enflasyondaki sıçrama ve cari açığındaki artış nedeniyle makro ekonomik istikrar üzerindeki aşağı yönlü risklerin kuvvetlendiği belirtildi. Ayrıca, Türkiye'nin büyük dış finansman ihtiyacının ülkeyi şoklara karşı hassas bıraktığına dikkat çekildi. **Kaynak: *Dunya.com***

Moody's, Türk bankalarının sorunlu kredilerinde artış olacağını belirtti

- Moody's, Türk bankaların sorunlu kredilerinde artış uyarısında bulunarak, sorunlu kredi oranının önümüzdeki 12-18 ayda %4'ü aşacağını açıkladı.
- Kuruluş, Türk bankalarında sorunlu kredi artışının kredi notu açısından negatif olduğunu da vurguladı.
- Ayrıca Moody's, sorunlu kredilerde güçlü ve sürekli artışın varlık kalitesini zayıflatacağını ifade etti. **Kaynak: Business HT**

Enka İnşaat (ENKA) hisse alım işlemleri (=)

- Şirket 13 Temmuz 2018 itibarıyla, 12 Temmuz 2018'de açıkladığı hisse geri alım programı çerçevesinde 500 bin adet, 2,26 m TL'lik hisse geri alımı gerçekleştirmiştir.
- Önceki programlarda yapılan geri alımlarla birlikte toplam hisse alımı 14,7 m adete, ödenmiş sermayeye oranı ise %0,42'ye ulaşmıştır. Şirket hisse geri alım programı ile 5 m adet payın azami 50 m TL bedel ile alınmasını planlanmaktaydı. Program çerçevesinde azami 4,5 m adet, 47,7 m TL'lik tutar alınabilecek durumdadır.

Tarih	Alınan Adet		Kapanış (TL)	Ortalama Alım Fiyatı (TL)		Alınan Tutar (TL)		Sermayedeki Payı (%)
	İlgili gün	Toplam		İlgili gün	Toplam	İlgili gün	Toplam	
18.06.2018	950.000	3.750.000	4,23	4,28	4,23	4.062.684	15.864.420	0,38%
19.06.2018	225.030	3.975.030	4,37	4,31	4,24	970.880	16.835.300	0,38%
25.06.2018	524.970	4.500.000	4,59	4,65	4,28	2.441.171	19.276.472	0,40%
26.06.2018	500.000	5.000.000	4,59	4,63	4,32	2.313.760	21.590.231	0,41%
13.07.2018	500.000	5.500.000	4,53	4,52	4,34	2.260.000	23.850.231	0,42%

Kısa Kısa Haberler:

- (=) **Alarko Holding (ALARK):** Bağlı ortaklığı Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret'in Gönen Hidroelektrik Santralinin özelleştirilmesi ihalesinde 65,2 m TL'Lik teklifle birinci olması ardından, ihale sonucunun kesinleşmesi için Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun onayının beklendiğini bildirdi.
- (=) **Anadolu Sigorta (ANSGR):** Bağımsız denetimden geçmemiş verilere göre, Anadolu Sigorta'nın 2018 Haziran ayında toplam prim üretimi (Y/Y +%14 A/A +%23) 414,5 m TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2018 Ocak-Haziran döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %22,6 artarak 2,86 m TL düzeyine ulaşmıştır.
- (=) **Arçelik (ARCLK):** Dünya gazetesi haberine göre, Arçelik'in Romanya'da açmayı planladığı yeni fabrikası için Avrupa Yatırım Bankası'ndan 68 m €'luk kredi sağlandığı bildirildi. Gelecek yıl üretime başlayacak olan tesisin, 2,2 m adet çamaşır makinesi üreteceği belirtildi.
- (=) **Koç Holding (KCHOL):** S&P, Türkiye ülke kredi notunun indirilmesini takiben Koç Holding'in uzun vadeli kredi notu 'BBB'-den 'BB+'ya, kısa vadeli kredi notu 'A-3'ten 'B'ye düşürdü. Kredi notunun görünümü ise 'Durağan' olarak belirlendi.
- (=) **Kordsa (KORDS):** %100 bağlı ortaklığı konumunda olan ve Amerika'da kurulu Kordsa Inc., ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan "Fabric Development, Inc." ve "Textile Products, Inc." unvanlı tamamı Piyush A.Shah ve Abantika P.Shah'a ait iki ayrı şahıs şirketinin 98,2 m \$ karşılığında satın alınma işlemini tamamladı. Satınalma işlemine paralel olarak, Kordsa Inc.'in sermaye artırımına katılma kararı aldı. Artırılması öngörülen toplam sermaye 65 m \$ seviyesinde açıklandı.
- (=) **Turkcell (TCELL):** Şirket Yönetim Kurulu'nun 27 Temmuz 2016 ve 30 Ocak 2017 tarihlerinde almış olduğu hisse geri alım kararı kapsamında, 13 Temmuz 2018 tarihinde, 10,93 - 11,00 TL fiyat aralığından toplam 117 bin adet alım işlemi yapıldığı açıklandı. İşlemin toplam tutarının 1,28 m TL olduğu bildirildi. Ayrıca bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki payın %0,377 seviyesine ulaştığı belirtildi.

Sermaye Artırımı - Temettü Ödemesi



16 Temmuz 2018 Pazartesi

Temettü ödemeleri:

Hisse Adı	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
DOCO	16.07.2018	€ 0,85	€ 0,62	1,7%	13.07.2018

Sermaye Hareketleri:

Hisse Adı	Tarih	Bedelsiz Oran (Kar Payından, %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabacak Sermaye (TL)
VKGYO	16.07.2018	3,45	217.500.000	225.000.000

16 Temmuz 2018 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
16 Tem.	Çin	05:00	2Ç	GSYH Yıllık %		6,70%	6,80%
16 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Perakende Satışlar- Yıllık %		8,80%	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%		0,60%	0,80%
16 Tem.	ABD	15:30	Tem.	New York FED Sanayi Endeksi		20,00	25,00
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%	4,20%
17 Tem.	Türkiye	14:30	May.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			1,47%
17 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,50%	-0,10%
17 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Kapasite Kullanımı		78,30%	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 %		2,60%	2,40%
18 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%		3,20%	2,90%
18 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %		2,00%	1,90%
18 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Aylık %		0,10%	0,50%
18 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Konut Başlangıçları		1.325 Bin	1.350 Bin
18 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İnşaat İzinleri		1.325 Bin	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		531 mlr ¥	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 %		0,10%	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			214 Bin
19 Tem.	ABD	15:30	Tem.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		20,00	19,90
19 Tem.	ABD	16:00		Fed Quarles konuşması			
19 Tem.	ABD	17:00	Haz.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,50%	0,20%
20 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	TÜFE - Yıllık %		0,80%	0,70%
20 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %		2,90%	2,70%
20 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	ÜFE - Aylık %		0,20%	0,50%
20 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Cari Denge			26,2 mlr €
20 Tem.	ABD	15:00		Fed Bullard konuşması			

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.