

17 Mayıs 2018 Perşembe

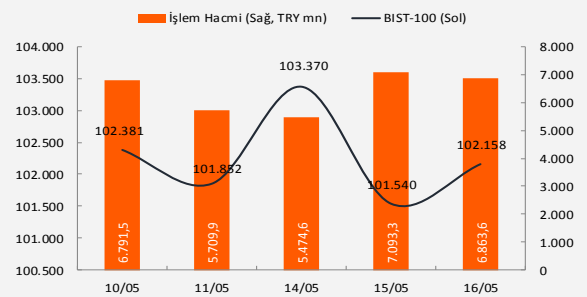
Piyasa Verileri

Endeksler		16 Mayıs	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	102.157,9	0,6%	-11,4%
BIST030	▲	125.866,6	0,8%	-11,4%
VIOP030 Endeks	▲	126,600	0,9%	-11,1%
S&P 500	▲	2.722,5	0,4%	1,8%
DJI	▲	24.768,9	0,3%	0,2%
DAX	▲	12.996,3	0,2%	0,6%
RTS	▲	1.189,8	0,9%	3,1%
Parite		16 Mayıs	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	4,4297	0,3%	16,6%
EUR/TRY	▲	5,2422	0,4%	15,3%
(\$+€)/TRY	▲	4,8371	0,4%	16,0%
EUR/USD	▲	1,1823	0,1%	-1,5%
Emtia		16 Mayıs	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	79,4	0,1%	21,2%
Bakır (\$/ton)	▲	6.826,0	0,3%	-5,8%
Altın (\$/ons)	▲	1.292,0	0,0%	-1,1%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,4	0,1%	-3,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
FONET 20%	FLAP -16%	GARAN 862
VANGD 20%	DZGYO -14%	PETKM 752
ATSYH 11%	NIBAS -13%	THYAO 590
YUNSA 10%	DGATE -10%	HALKB 576
ISGSY 10%	DOGUB -9%	KRDMD 548

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

BIST güne 101.600 üzerinden yatay bir başlangıç yaptı. Gün içinde kur ve faizlerde rekorların yenilenmesi ardından satış baskısı gözlenen BIST, TCMB'den gelen "piyasalarda gözlenen sağlıklı fiyat oluşumlarının yakından takip edildiği ve gerekli adımların atılacağı" mesajı ardından, kurdaki gerilemeyle birlikte yeniden yönünü yukarı çevirdi. Günün kapanışı ise 102.158 seviyesinden gerçekleşti.

Dün ABD'de borsalar yükselişler gösterdi, küçük ölçekli şirketlerin olumlu ayrışması ile Russel endeksi rekor seviyeleri gördü. Avrupa tarafında ise İtalya'daki siyasi gelişmeler nedeniyle İtalyan borsası sert düşüşler gösterirken, gösterge endeks hafif alıcılı kapandı. Kuzey Kore'nin, ABD'nin nükleer silahlardan vazgeçmesi konusunda ısrar etmesi halinde, Kuzey Kore lideri Kim ile ABD Başkanı Trump arasında yapılması planlanan tarihi zirvenin iptal edilebileceğini duyurmasının ardından jeopolitik riskler tekrar gündeme getirdi. Kuzey Kore, Güney Kore görüşmesini de iptal etmişti.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi açıklanacak. Avro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi takip edilecek. ABD'de ise Philadelphia FED imalat endeksi açıklanırken, FED üyeleri Kashkari ve Kaplan'ın konuşmaları izlenecek Sabah saatlerinde Japonya'da piyasalar alıcılı seyredirken Çin'de satışlar görüyoruz. ABD ve Avrupa piyasalarının güne kararsız başlangıçlar yapması beklenirken, BIST'in ise güne hafif satıcılı başlayabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi 2018 Mart ayında yıllık bazda %7,6 artış gösterdi
- Akaryakıtta ÖTV düzenlemesi

Sektör ve Şirket Haberleri

- İlk yerli ve milli baz istasyonu ULAK bugün hizmete giriyor
- Şok Marketler 18 Mayıs tarihinde işlem görmeye başlayacak
- Kısa Kısa Haberler: DOHOL, PETKM, VAKBN, ZOREN

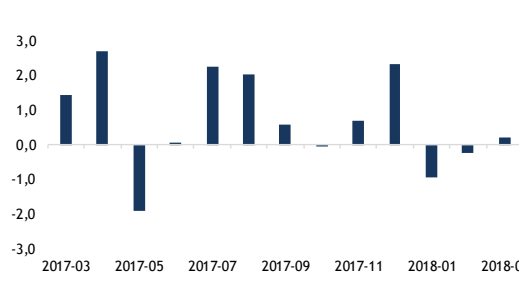
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi		18,9 mlr €
Türkiye	14:30	Mar.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %		0,94%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		211 Bin
ABD	15:30	May.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	21,70	23,20
ABD	17:00	Nis.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	0,40%	0,30%
ABD	17:45		Fed Kashkari konuşması		
ABD	20:30		Fed Kaplan konuşması		
Türkiye			VAKBN 1Ç18 Finansal Sonuçları		

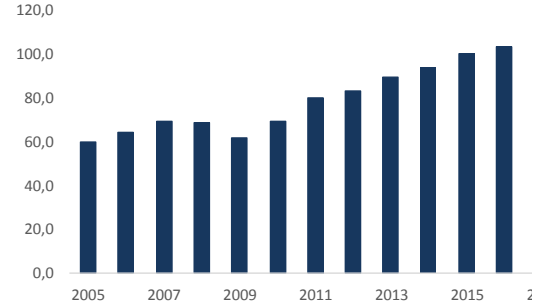
Sanayi üretim endeksi 2018 Mart ayında yıllık bazda %7,6 artış gösterdi

- Mart ayında sanayi üretimi yıllık bazda %7,6 artış gösterirken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre aylık bazda %0,2 artış, yıllık bazda %7,8 artış kaydetti. Piyasanın beklentisi, yıllık bazda ise %8,3 artış olması yönündeydi. Takvim etkisinden arındırılmış verilerle sanayinin alt sektörleri incelendiğinde; 2018 Mart ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %10,7, imalat sanayi sektörü endeksi %7,9 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %2,9 arttı.

Grafik 1: Sanayi Üretimi Aylık Değişim (%)



Grafik 2: Sanayi Üretimi Yıllık Değişim (%)



Kaynak:TULK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Kaynak:TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

- Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriler incelendiğinde imalat sanayi üretimi bir önceki aya göre %0,4 artış göstermiştir. Aynı dönemde elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %0,4, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi %2,1, oranında düşüş göstermiştir.
- Sektörler ve ana sanayi grupları aylık bazda incelendiğinde, dayanıklı tüketim malları üretiminin %2,6 ile en güçlü artışı gösterdiğini, düşüş gösteren tek grubun ise %1,1 artış ile ara malları olduğunu görüyoruz. Teknoloji ürünlerine bakıldığında ise, yüksek teknoloji ürün üretimindeki yıllık %21,3 ve aylık %4 artış olumlu olarak dikkat çekti.

Yorum: Mart ayında sanayi üretimi beklentilerin altında kalmasına rağmen yıllık bazda büyümesini sürdürdü. Mart ayı için açıklanan PMI endeksi de imalat sanayide bir miktar yavaşlama ile birlikte büyümenin sürdüğünü gösteriyordu. Açıklanan veri ile birlikte sanayi üretimi 2017 yılının aynı çeyreğine göre %9,8 büyüme kaydetmiş oldu. 2017 yılının ilk çeyreğine göre güçlü büyüme kaydeden sanayi üretimi yanında güven endekslerinde de aynı dönemde görülen büyüme ardından, 2018 yılının ilk çeyreğinde ekonomik büyümenin %6,5 civarında gerçekleşebileceğini öngörüyoruz.

Akaryakıtta ÖTV düzenlemesi

- Akaryakıt fiyatlarında, kurlarda ya da uluslararası petrol fiyatlarında gelişmelere bağlı yükselişleri etkisizleştirmek için, Özel Tüketim Vergisi'nde (ÖTV) indirim yapılacaktır. Döviz ve petroldeki düşümlere bağlı indirimlerde ÖTV mevcut düzeyine kadar artırılarak, akaryakıt fiyatları sabit tutulmuş olacak. Kaynak: Bloomberght

İlk yerli ve milli baz istasyonu ULAK bugün hizmete giriyor

- 5G ile birlikte ortaya çıkacak dönüşüm sürecinde oluşacak fırsatların değerlendirilmesi için Aselsan ana yükleniciliğinde hayata geçen ULAK Baz İstasyonları Projesi'nde önemli bir aşamaya gelindi. Kars'ta Ulaştırma Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Ahmet Arslan'ın katıldığı törenle bugün açılacak yerli baz istasyonları servis vermeye başlayacak.
- Mayıs ve Haziran 2018 aylarında yapılacak diğer teslimatlarla ana operatörlüğü Turkcell tarafından yapılan Evrensel Hizmet Projesi Faz 1 kapsamında toplamda 489 adet sahaya yerli baz istasyonu kurulmuş olacak. Turkcell, Türk Telekom ve Vodafone tarafından yürütülecek Evrensel Hizmet Projeleri (Faz 1 ve Faz 2) Türkiye'nin her yerinde kullanılabilir. (Kaynak: Sabah)

























Şok Marketler 18 Mayıs tarihinde işlem görmeye başlayacak

- Borsa İstanbul'dan yapılan açıklamada, halka arz edilen 218,5 mn TL nominal değerli payların 18 Mayıs tarihinden itibaren 10,50 TL hisse başı fiyat ve "SOKM.E" kodu ile Borsa Yıldız Pazar'da, A grubunda sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağı belirtildi.

Kısa Kısa Haberler:

- (=) **Doğan Holding (DOHOL):** Doğan Holding, Demirören ile imzalanan "Hisse Satış Sözleşmesi" kapsamında doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklıklarının pay senetlerinin satışı ve devrinin tamamlandığını açıkladı.
- (=) **Petkim (PETKM):** Şirket Yönetim Kurulu, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 1,5 mlr TL olan sermayesini %10 oranında bedelsiz artırarak 1,65 mlr TL'ye çıkarma kararı aldı.
- **Vakıfbank (VAKBN):** Vakıfbank bugün 2018 yılı ilk çeyrek finansal sonuçlarını açıklayacak. Research Turkey beklenti anketi sonuçlarına göre, Vakıfbank'ın 1Ç'de 933 mn TL net kar açıklayacağı tahmin edilmektedir.
- (=) **Zorlu Enerji (ZOREN):** Şirket çatısı altında faaliyet bütünlüğünün sağlanmasını amaçlayan kurumsallaşma çalışmaları kapsamında, doğalgaz dağıtımı konusunda faaliyet gösteren Trakya Doğal Gaz ve Gaziantep Doğal Gaz'ın %90'ını temsil eden paylarının, Şirketin %100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Enerji Dağıtım A.Ş. tarafından 293 mn TL toplam bedelle (Trakya Doğal Gaz için 176 mn TL ve Gaziantep Doğal Gaz için 116,9 mn TL) devralınacak.

17 Mayıs 2018 Perşembe

Tarih	Ülke	TSi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
17 May.	ABD	00:30		Fed Bullard konuşması			
17 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi			18,9 mlr €
17 May.	Türkiye	14:30	Mar.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0,94%
17 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			211 Bin
17 May.	ABD	15:30	May.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		21,70	23,20
17 May.	ABD	17:00	Nis.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,40%	0,30%
17 May.	ABD	17:45		Fed Kashkari konuşması			
17 May.	ABD	20:30		Fed Kaplan konuşması			
17 May.	Türkiye			VAKBN 1Ç18 Finansal Sonuçları			
18 May.	Japonya	02:30	Nis.	TÜFE - Yıllık %		0,70%	1,10%
18 May.	Almanya	09:00	Nis.	ÜFE - Aylık %		0,30%	0,10%
18 May.	ABD	10:00		Fed Mester konuşması			
18 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Konut Satışları- Yıllık %			-14,00%
18 May.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Cari Denge			22,7 mlr €
18 May.	Türkiye	14:30	May.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			10,07%
18 May.	ABD	16:15		Fed Kaplan ve Brainard konuşması			
21 May.	Japonya	02:50	Nis.	Dış Ticaret Dengesi			797 mlr ¥
21 May.	Japonya	02:50	Nis.	İhracat- Yıllık %			2,10%
21 May.	Japonya	02:50	Nis.	İthalat- Yıllık %			-0,60%
21 May.	ABD	15:30	Nis.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,10
21 May.	ABD	19:15		Fed Bostic konuşması			
21 May.	ABD	21:05		Fed Harker konuşması			
22 May.	ABD	00:30		Fed Kashkari konuşması			
22 May.	ABD	17:00	May.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-3,00
23 May.	Türkiye	10:00	May.	Tüketici Güven Endeksi			71,90
23 May.	Almanya	10:30	May.	Markit/BME PMI İmalat			58,10
23 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI İmalat			56,20
23 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI İmalat Dışı			54,70
23 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI Bileşik			55,10
23 May.	İngiltere	11:30	Nis.	TÜFE- Yıllık %			2,50%
23 May.	ABD	16:45	May.	Markit PMI İmalat			56,50
23 May.	ABD	17:00	Nis.	Yeni Konut Satışları		670 Bin	694 Bin
23 May.	Avro Bölgesi	17:00	May.	Tüketici Güven Endeksi		-3,50%	4,00%
23 May.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanaqları (1-2 Mayıs)			

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 Yardımcısı

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.