

19 Temmuz 2018 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	18 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲ 92.322,0	0,8%	-20,0%
BIST030	▲ 113.506,0	0,9%	-20,1%
VIOP30 Endeks	▲ 115,925	0,8%	-20,9%
S&P 500	▲ 2.815,6	0,2%	5,3%
DJI	▲ 25.199,3	0,3%	1,9%
DAX	▲ 12.765,9	0,8%	-1,2%
RTS	▼ 1.144,7	-1,8%	-0,8%

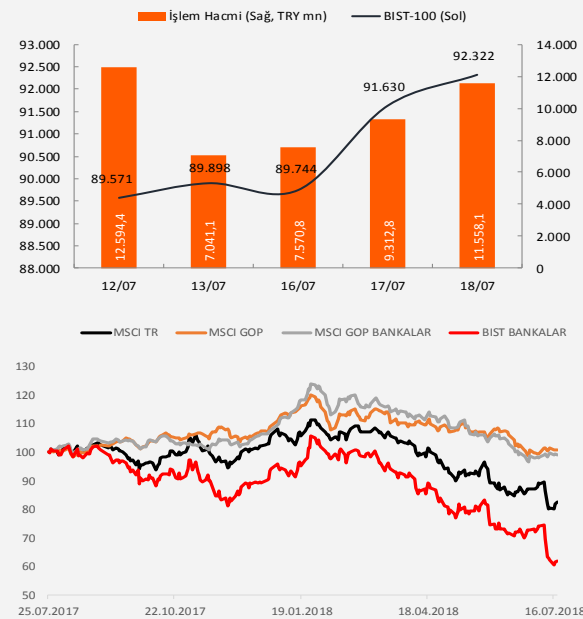
Parite	18 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 4,8102	0,3%	26,6%
EUR/TRY	▲ 5,6098	0,4%	23,4%
(\$+€)/TRY	▲ 5,2112	0,4%	25,0%
EUR/USD	▼ 1,1648	0,0%	-3,0%

Emtia	18 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼ 72,8	-0,2%	12,4%
Bakır (\$/ton)	▼ 6.150,0	0,0%	-15,1%
Altın (\$/ons)	▼ 1.224,5	-0,2%	-6,3%
Gümüş (\$/ons)	▼ 15,5	-0,3%	-8,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
DENGE 20%	EGCYH -8%	ASELS 2487
SANEL 16%	GSDDE -7%	THYAO 2407
YUNSA 16%	DOGUB -6%	GARAN 1308
VKFYO 10%	NIBAS -6%	KRDMD 911
TGSAS 10%	GSDHO -6%	HALKB 678

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Güne 91.700 seviyelerinden yatay başlayan BİST, günün devamında ise oldukça dalgalı bir seyir izledi. Açılış ardından 92.500 seviyelerine yönelen BİST, günün devamında ise 90.400 üzerine kadar geriledi. Gün sonuna doğru yeniden yukarı yönelen BİST, dalgalı seyrin sonrasında kapanışını 92.322 seviyesinden gerçekleştirdi.

Fed Başkanı Powell'ın Kongre'deki önceki gün gerçekleştirdiği sunumunun ardından dün Euro ve sterlinin dolar karşısında gerilemesi ile Avrupa borsaları son 1 ayın en yüksek seviyesinden kapandı. Bunun yanı sıra olumlu bilançolar da borsalardaki yükselişi destekledi. ABD'de ise açıklanan Fed'in Bej Kitap adlı raporunda, ekonomideki görünüme ilişkin olumlu sinyaller verilmesinin ardından Nasdaq haricinde gösterge endeksler artışlar gösterdi.

Bugün içeride konut satışları ve Temmuz ayına ilişkin TCMB Beklenti Anketi'nin sonuçları açıklanacak. ABD'de gelecek Philadelphia Fed imalat endeksi ise yakından izlenecektir. Sabah Asya piyasaları hafif satış baskılı seyreliyor. Avrupa ve ABD piyasalarının açılışında da kararsız seyirler beklenmektedir. BIST'in ise güne yatay başlamasını beklemekteyiz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS) hisse alım işlemleri (=)
- Enka İnşaat (ENKAİ) hisse alım işlemleri (=)
- Sabancı Çimento Grubu'nun 3 fabrikayı satacağı belirtildi
- Kısa Kısa Haberler: GEREL, ORGE, OZKGY, TKNSA, VAKBN

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Haz.	Konut Satışları- Yıllık %		2,70%
İngiltere	11:30	Haz.	Perakende Satışlar- Araç Yakıtı Hariç-Aylık %	0,10%	1,30%
Türkiye	14:30	Tem.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		12,28%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		214 Bin
ABD	15:30	Tem.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	20,00	19,90
ABD	16:00		Fed Quarles konuşması		
ABD	17:00	Haz.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	0,50%	0,20%

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

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

- Şirket 18 Temmuz 2018 itibarıyla, 8 Mayıs 2018'de açıkladığı hisse geri alım programı çerçevesinde 2,53 mn adet, 165,5 mn TL'lik hisse geri alımı gerçekleştirmiştir.
- Önceki programlarda yapılan geri alımlarla birlikte toplam hisse alımı 3,76 mn adete, ödenmiş sermayeye oranı ise %1,24'e ulaşmıştır. Bim hisse geri alım programı ile 3 mn adet payın azami 225 mn TL bedel ile alınmasını planlanmaktaydı. Program çerçevesinde azami 470 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	
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%
16.07.2018	60.175	2.479.895	66,30	66,11	65,38	3.978.033	162.134.098	1,22%
17.07.2018	25.000	2.504.895	67,10	67,23	65,40	1.680.750	163.814.848	1,23%
18.07.2018	25.000	2.529.895	69,55	67,92	65,42	1.697.898	165.512.746	1,24%

Enka İnşaat (ENKAI) hisse alım işlemleri (=)

- Şirket 18 Temmuz 2018 itibarıyla, 12 Temmuz 2018'de açıkladığı hisse geri alım programı çerçevesinde 2,65 mn adet, 11,9 mn TL'lik hisse geri alımı gerçekleştirmiştir.
- Önceki programlarda yapılan geri alımlarla birlikte toplam hisse alımı 16,8 mn adete, ödenmiş sermayeye oranı ise %0,46'ya ulaşmıştır. Şirket hisse geri alım programı ile 5 mn adet payın azami 50 mn TL bedel ile alınmasını planlanmaktaydı. Program çerçevesinde azami 2,35 mn adet, 38,0 mn 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	
13.07.2018	500.000	500.000	4,53	4,52	4,52	2.260.000	2.260.000	0,42%
16.07.2018	750.000	1.250.000	4,52	4,53	4,53	3.400.676	5.660.676	0,43%
17.07.2018	750.000	2.000.000	4,52	4,53	4,53	3.396.500	9.057.176	0,45%
18.07.2018	650.000	2.650.000	4,50	4,52	4,53	2.938.378	11.995.554	0,46%

Sabancı Çimento Grubu'nun 3 fabrikayı satacağı belirtildi

- Businessht.com sitesinde yer alan haberlere göre Sabancı Çimento Grubu şirketlerinden Çimsa'ya ait Kayseri ve Niğde, Akçansa'ya ait Ladik Çimento'nun satışı için yetkilendirmede bulunduğu belirtildi. Konuyla ilgili olarak şirketlerin açıklama yapmadığı bildirildi.

Yorum: Akçansa tarafında satışı düşünülen Ladik Çimento fabrikası, şirketin mevcut 7,1 mn ton/yıl klinkerlik üretim kapasitesinin %9'una denk gelirken, Çimsa'ya ait Kayseri ve Niğde tesisleri ise şirketin 6,6 mn ton/yıl klinker kapasitesinin %25'ine denk gelmektedir. 1Ç18 itibarıyla Akçansa'nın 383,8 mn TL, Çimsa'nın ise 1,4 mlr TL net borç pozisyonu bulunuyor. Haber ardından Akçansa günü %1'e yakın primle tamamlarken, Çimsa tarafında ise %6'lık bir yükseliş görüldü. Net borç seviyelerinin azaltılması adına haberi Çimsa ve Akçansa için olumlu değerlendiriyoruz.

Kısa Kısa Haberler:

- **(+) Gersan Elektrik (GEREL):** Şirket, Tiflis'te kurulu LLC Euro Hotel ile, Gürcistan - Tiflis'te yapılacak Hotel Projesi kapsamında elektrik, mekanik ve tesisat ekipmanları malzeme tedariki ve montajına yönelik olarak toplam bedeli 2 mn \$ tutarında sözleşme imzaladığını bildirdi. **Yorum:** Söz konusu sözleşme tutarı şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %5'ine denk gelmekte olup, hisse fiyatına olumlu yansımaları bekliyoruz.
- **(=) Orge Enerji (ORGE):** Şirket, İstanbul'da inşası devam etmekte olan Dudullu-Bostancı Metro Projesi'nin işverene öncelikle sunulan idari bina ve depo binasına ilişkin 951.963 €+KDV tutarlı sözleşmenin imza sürecinin tamamlandığını, iki istasyonuna ilişkin 994.150 €+KDV tutarlı

sözleşmenin ise imza sürecinde olduğunu bildirdi. **Yorum:** Söz konusu projenin toplam büyüklüğü Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %13'üne denk gelmektedir. Şirket, proje kapsamındaki teklifinin uygun görüldüğünü ve işveren ile alt yüklenici sözleşme görüşmelerine başladığını daha önce açıkladığından, hisse fiyatına herhangi bir etkide bulunmasını beklemiyoruz.

- **(=) Özak GYO (OZKGY):** 2015 yılı yasal defter ve belgelerinin incelenmesi sonrasında 24 Kasım 2017 tarihinde şirkete kesilen 3,5 mın TL vergi ziyai cezası ve 106 bin TL özel usulsüzlük cezası sonrasında vergi dairesine uzlaşma talebinde bulunan şirket, yapılan değerlendirme sonucunda uzlaşma talebinden vazgeçildiğini bildirdi. Şirket, 7143 sayılı "Vergi ve Diğer Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun" hükümlerinden faydalanılmasına karar verildiğini ve vergi dairesine başvurduğunu açıkladı.
- **(=) Teknosa (TKNSA):** Businessht.com sitesinde yer alan habere göre Alman Media-Saturn-Holding, Teknosa'nın %75'i için 90 mın euro ödemeyi teklif etti. Teknosa and MSH'nin ana şirketi Ceconomy haberle ilgili yorum yapmazken, Sabancı Holding'in teklife ilişkin belgenin gerçeği yansıtmadığını belirtti. **Yorum:** Mevcut kur seviyelerine göre Teknosa için satış fiyatı 672 mın TL seviyesine işaret ederken, şirketin piyasa değeri ise 530 mın TL seviyesindedir. Olası satış rakamı hissede %27 prim potansiyeline işaret etse de hisse günü %0,6 düşüşle tamamladı. Satışla ilgili haber akışları hissede hareketlilik yaratsa da net bir açıklama olmadan, son 1 ayda endekse göre %40 daha pozitif bir getiri performansı sergileyen hissede, temkinli seyrin sürmesini bekliyoruz.
- **Vakıfbank (VAKBN):** Banka dün yaptığı açıklamada, 16 Ağustos tarihinde hisse başına brüt 0,05 TL olmak üzere toplam 125 mın TL nakit temettü dağıtma teklifini Genel Kurul onayına sunma kararı aldı. Banka'nın Genel Kurul toplantısı 13 Ağustos'ta gerçekleştirilecek. Banka 2018 Nisan ayında yaptığı açıklamada da, ertelenen genel kurul toplantısına da aynı tutarda temettü dağıtma teklifini sunmayı planlamıştı.

Haftalık Ajanda

19 Temmuz 2018 Perşembe

Tarih	Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			
23 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			70,28
23 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			-0,15
23 Tem.	Avro Bölgesi	17:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			-0,50
23 Tem.	ABD	17:00	Haz.	2. EL Konut Satışları		5,42 mn	5,43 mn
23 Tem.	ABD	17:00	Haz.	2. El Konut Satışları - Aylık %		-0,20%	-0,40%
24 Tem.	Almanya	10:30	Tem.	Markit/BME PMI İmalat			55,90
24 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat			54,90
24 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı			55,20
24 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Bileşik			54,90
24 Tem.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)			17,75%
24 Tem.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat			55,40
24 Tem.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı			56,50
24 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			20,00
25 Tem.	Almanya	11:00	Tem.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			101,80
25 Tem.	Türkiye	14:30	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi			104,60
25 Tem.	Türkiye	14:30	Tem.	Kapasite Kullanımı			78,30%
25 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Yeni Konut Satışları		668 Bin	689 Bin
25 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		-3,10%	6,70%

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.