

20 Nisan 2018 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler		19 Nisan	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	112.122,2	0,0%	-2,8%
BIST030	▼	137.225,5	-0,1%	-3,4%
VIOP030 Endeks	▼	137,175	-0,1%	-3,7%
S&P 500	▼	2.693,1	-0,6%	0,7%
DJI	▼	24.664,9	-0,3%	-0,2%
DAX	▼	12.567,4	-0,2%	-2,7%
RTS	▼	1.153,6	-0,1%	-0,1%

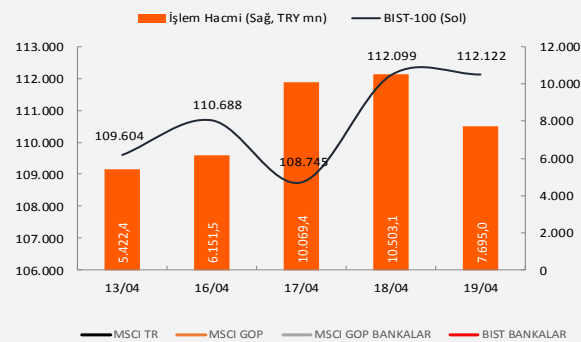
Parite		19 Nisan	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	4,0462	0,1%	6,5%
EUR/TRY	▼	4,9931	0,0%	9,8%
(\$+€)/TRY	▲	4,5194	0,0%	8,4%
EUR/USD	▼	1,2340	0,0%	2,8%

Emtia		19 Nisan	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	73,8	0,0%	12,1%
Bakır (\$/ton)	▼	6.984,0	-0,5%	-3,6%
Altın (\$/ons)	▼	1.341,6	-0,4%	2,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,2	-0,6%	1,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
KPHOL 20%	MCTAS -11%	THYAO 1211
KIPA 20%	PRZMA -6%	GARAN 870
ATLAS 19%	RODRG -6%	HALKB 772
AGYO 10%	GLRYH -5%	SASA 531
MZHLD 10%	YESIL -5%	KRDMD 518

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Endeks güne 112.100 seviyesinden yatay başlangıç yaptı ve gün içinde de yatay bir seyir izledi. Günün kapanışı da 112.122 seviyesinden gerçekleşti.

ABD'de dün karışık sinyaller veren bilançolarla birlikte borsalar teknoloji ve gayrimenkul sektörü hisseleri öncülüğünde değer kaybederken, 10 yıllık tahvil faiz oranlarındaki yükseliş dikkat çekti. Avrupa tarafında ise yükselen petrol fiyatlarının desteği ile enerji sektörü hisseleri yükselişler gösterirken, gösterge endeks günü yataya yakın bir görünümle tamamladı.

Bugün yurt içinde konut satışları ve tüketici güven endeksi açıklanacak. Avro Bölgesi'nde de tüketici güven endeksi takip edilecek. Önemli bir veri akışının bulunmadığı ABD'de FED üyesi Evans'ın konuşmasını izleyeceğiz. Japonya'da beklentiler doğrultusunda açıklanan enflasyon verileri sonrasında satıcılı bir seyir görüyoruz. Çin piyasaları da satıcılı seyreliyor. Bugün ABD'de yatay, Avrupa'da ise karışık başlangıçlar görebiliriz. BIST'in de güne yatay başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB nisan ayı beklenti anketinde yılsonu TÜFE beklentisi çift haneye yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 13 Nisan 2018 haftasında 196 mn \$ DİBS alımı gerçekleştirdi (=)
- Bankacılık sektöründe mevduat hacmi haftalık bazda %1,6 arttı
- Çin menşeli 'sentetik veya suni devamsız liflerden dokunmuş mensucat' ithalatına yönelik soruşturma kararı
- Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı, gübreye yeni ÖTV getirildiği iddialarını yalanladı
- Aksa Enerji (AKSEN)'den Madakaskar'da yeni anlaşma (+)
- Orge Enerji (ORGE) metro projesi elektrik işlerine yönelik ilave sözleşme imzaladı (+)
- Kısa Kısa Haberler:** ALGYO, CLEBI, THYAO, VAKBN

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	01:45		Fed Mester konuşması		
Japonya	02:30	Mar.	TÜFE - Yıllık %	1,10%	1,50%
Almanya	09:00	Mar.	ÜFE - Yıllık %	2,00%	1,80%
Almanya	09:00	Mar.	ÜFE - Aylık %	0,20%	-0,10%
Türkiye	10:00	Mar.	Konut Satışları		96 Bin
Türkiye	10:00	Mar.	Konut Satışları- Yıllık %		-5,40%
Türkiye	10:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi		71,3
ABD	16:40		Fed Evans konuşması		
Avro Bölgesi	17:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi- Öncü	-0,10	0,10

TCMB nisan ayı beklenti anketinde yılsonu TÜFE beklentisi çift haneye yükseldi

- TCMB nisan ayı beklenti anketi sonuçlarına göre, yılsonu TÜFE beklentisi %9,49'dan %10,07 seviyesine yükseldi.
- 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %9,24'ten %9,62'ye, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi %8,31'den %8,63'e yükseldi.
- 2018 yılsonu döviz kuru (\$/TL) beklentisi 4,0975'dan 4,2220 seviyesine yükseldi.
- GSYH yılsonu büyüme beklentisi %4,58'den %4,68'e yükselirken, aynı dönem için cari işlemler açığı beklentisi 48,16 mlr \$'dan 50,8 mlr \$'a yükseldi.

Yorum: Mart ayında bir miktar iyileşme gördüğümüz beklentilerde nisan ayında bozulma görüyoruz. 2018 yılsonunda TÜFE'nin tek hanede gerçekleşeceğine yönelik beklentiler, nisan ayında yeniden çift haneye dönmüş durumda. Nisan ayında küresel piyasalardaki haber akışlarına bağlı olarak kurlarda gözlenen yeni rekorlar da, dolar kurundaki yılsonu beklentilerinin yükselmesine neden olmuş görünüyor. TCMB'nin 7 Mart'taki son Para Politikası Toplantısı'nda gerektiğinde ilave sıkılaştırmaya gidebileceği açıklamaları ardından, mart ve nisan aylarındaki olumsuz döviz kuru gelişmelerinin TCMB'nin 25 Nisan tarihindeki toplantısında faiz artırımına gideceği beklentilerini güçlendirmesi dikkat çekiyor.

TCMB Beklenti Anketi	Kasım-17	Aralık-17	Ocak-2018	Şubat-18	Mart-18	Nisan-18
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	10,68	11,74	9,55	9,52	9,49	10,07
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	8,65	9,30	9,24	9,26	9,24	9,62
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	8,25	8,47	8,23	8,25	8,31	8,63
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	3,8624	3,8805	4,1156	4,0970	4,0975	4,2220
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mlr \$ (Yıl Sonu)	-39,08	-40,52	-43,80	-45,14	-48,16	-50,80
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	5,51	5,71	4,55	4,60	4,58	4,68
TCMB AOFM Beklentisi %	12,00	12,72	12,75	12,75	12,75	12,96

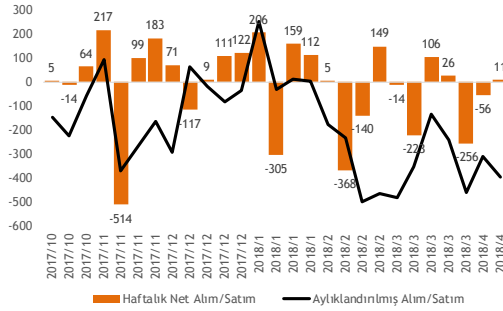
Kaynak: TCMB

20 Nisan 2018 Cuma

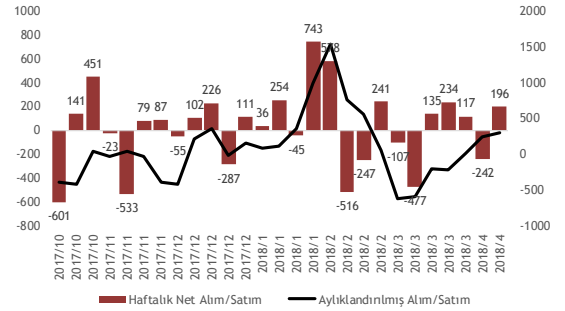
Yabancı yatırımcılar 13 Nisan 2018 haftasında 196 mn \$ DİBS alımı gerçekleştirdi (=)

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 13 Nisan ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **11 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 196 mn \$ yükseliş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 48,7 mlr \$ olan hisse senedi stoku 13 Nisan ile sona eren haftada 45,5 mlr \$'a gerilerken, DİBS stoku ise 28,2 mlr \$ olarak gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Bankacılık sektöründe mevduat hacmi haftalık bazda %1,6 arttı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 13 Nisan 2018 itibariyle bankaların kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,6 oranında artarken, yılbaşına göre %6,8 yükseliş göstermiş oldu. Haftalık bazda TL krediler %0,5 büyüme gösterirken, YP krediler ise dolar bazında %0,5, TL bazında %1,8 artış kaydetti. Tüketici kredileri tarafında hafta bazda en hızlı artış %0,7 ile ihtiyaç kredilerinde gerçekleşirken, ticari krediler ise aynı dönemde %0,5 büyüme kaydetti.
- 13 Nisan 2018 itibariyle bankaların toplam mevduat hacmi bir önceki haftaya göre %1,6 yükseldi. Böylece mevduat hacmi yılbaşından bu yana %7,5 artış ile kredi büyümesinin bir miktar üzerinde gerçekleşti.
- 13 Nisan 2018 itibariyle bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) bir önceki haftaya göre sınırlı değişim göstererek %2,90 düzeyine gerilerken, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise haftalık bazda 22 bp düşüş ile %74,2 seviyesine indi.
- 13 Nisan 2018 itibariyle bankaların menkul değerler portföyü (MDP) bir önceki haftaya göre %0,6 artış gösterdi.

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	13.04.2018		06.04.2018		Önceki		Önceki		YBB-Değişim %
	13.04.2018	06.04.2018	Haftaya Göre Değişim %	13.04.2018	30.03.2018	Çeyreğe Göre Değişim %	29.12.2017		
Menkul Değerler Portföyü	410.363	407.940	0,6%	410.363	408.499	0,5%	401.255	2,3%	
Krediler	2.279.518	2.258.485	0,9%	2.279.518	2.237.424	1,9%	2.134.607	6,8%	
Mevduat	1.937.199	1.907.318	1,6%	1.937.199	1.878.768	3,1%	1.801.509	7,5%	
Özkaynaklar	430.677	430.559	0,0%	430.677	431.080	-0,1%	412.926	4,3%	
Takipteki Krediler Oranı	2,90%	2,91%	-1 bp	2,9%	2,92%	-3 bp	2,98%	-8 bp	
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	74,2%	74,4%	-22 bp	74,2%	74,2%	-3 bp	79,1%	-495 bp	

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Çin menşeli 'sentetik veya suni devamsız liflerden dokunmuş mensucat' ithalatına yönelik soruşturma kararı

- Aralarında Akın Tekstil (ATEKS)'in yer aldığı bazı yerli üreticiler tarafından yapılan ve aralarında Bossa (BOSSA)'ın yer aldığı bazı firmalar tarafından desteklenen konu ile ilgili başvuruya istinaden, Çin menşeli 'sentetik veya suni devamsız liflerden dokunmuş mensucat' ithalatına yönelik nihai gözden geçirme soruşturması açılmasına karar verildi.

Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı, gübreye yeni ÖTV getirildiği iddialarını yalanladı

- Bakanlık, tarımda kullanılan kimyevi gübrelere yeni bir düzenlemeyle ÖTV getirildiği yönündeki haberlere ilişkin olarak açıklama yaptı. ÖTV uygulamasının tarımda kullanımı oldukça düşük

olan iz elementli gübrelerden bazılarında getirildiğini belirten Bakanlık, söz konusu haberlerde ise bütün kimyevi gübrelere getirilmiş gibi yanlış olarak yansıtıldığını belirtti.

Aksa Enerji (AKSEN)'den Madakaskar'da yeni anlaşma (+)

- Aksa Enerji'nin bağlı ortaklığı Aksaf Power Ltd., Societe Jiro Sy Rano Malagasy (Jirama) ile Madagaskar'da, Jirama'ya ait 24 MW kurulu güçteki bir santralin rehabilitasyon ve işletmesi için anlaşma imzaladı. Söz konusu santral, Aksa Enerji'nin 66 MW kurulu güçle faaliyet gösteren santralının yakınında bulunmaktadır.
- Anlaşmaya göre Şirket Jirama'ya ait santrali faaliyete geçirmek üzere rehabilitasyon çalışmaları yapacak, santral faaliyete geçtikten sonra da 5 yıl süre ile işletecek. Santral 6 ay içinde faaliyete geçmesi planlanıyor. Anlaşmaya göre üretilen elektrik 5 yıl süre ile garantili alım anlaşması (al-yada-öde) kapsamında \$ cinsinden Jirama'ya satılacak.

Yorum: Şirket, yeni anlaşmayla sağlanacak ek gelir ve karlılığın 2018 yılının son çeyreğinden itibaren finansallarına yansımaya başlayacağını ve Mart ayında paylaştığı 2018 yılı beklentilerinin içinde bu anlaşmanın katkısının yer almadığını açıkladı. Şirket, Madagaskar'daki mevcut tesisinden 2017 yılında 17,6 mn \$ FAVÖK yaratmıştı. Yeni santralden beklenen ek katkının rakamsal büyüklüklerine dair bir bilgi paylaşılmamakla birlikte, şirketin \$ bazlı gelirlerini artıracak olması ve gelecek dönemde potansiyel işlere yönelik bölgedeki konumunu güçlendirecek olmasını da göz önünde bulundurarak hisse performansına 'olumlu' yansımalarını bekliyoruz.

































Orge Enerji (ORGE) metro projesi elektrik işlerine yönelik ilave sözleşme imzaladı (+)

- Şirket, Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Projesi'nin, ihale edilen 1 istasyonunun elektrik işlerinin bir kısmına yönelik olarak verdiği 1,02 mn €+KDV tutarındaki teklife ilişkin olarak imza sürecini tamamladı ve böylece toplam sözleşme büyüklüğü 2,6 mn €+KDV tutarına ulaştı.
- Sözleşme kapsamındaki taahhüt işlerinin yakın zamanda başlaması ve Ağustos 2018'de bitirilmesi planlanıyor.

Kısa Kısa Haberler:

- (=) **Alarko GYO (ALGYO):** Alarka GYO'nun, Rusya'da Mosalarko OJSC şirketinin %10 hissesinin 1,7 mn \$ bedelle satın alınmasına karar verdiği açıklandı.
- (=) **Çelebi Hava Servisi (CLEBI):** Şirket Olağan Genel Kurul toplantısında, hisse başına brüt 3,15 TL (%315) nakit temettü ödemesinin 26.04.2018 tarihinden itibaren dağıtılmasına karar verildi. Söz konusu temettü tutarı hissenin dünkü kapanış fiyatına göre %7,9 verime işaret ediyor.
- (=) **Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket internet sitesinden yaptığı duyuru ile, 24.06.2018 tarihinde Türkiye'de gerçekleştirilecek 'Genel Seçimler' nedeniyle, Türk Vatandaşı olan yolcularının oy kullanma süreçlerini kolaylaştırmak adına, 19.04.2018 ve öncesinde düzenlenmiş biletler için bazı düzenlemeler yapılabileceğini açıkladı.
- **Vakıfbank (VAKBN):** BTA Bank JSC ve BTA Securities JSC tarafından Vakıfbank aleyhine açılan davayı reddedildiği bildirildi.

20 Nisan 2018 Cuma

Tarih	Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
20 Nis.	ABD	01:45		Fed Mester konuşması			
20 Nis.	Japonya	02:30	Mar.	TÜFE - Yıllık %		1,10%	1,50%
20 Nis.	Almanya	09:00	Mar.	ÜFE - Yıllık %		2,00%	1,80%
20 Nis.	Almanya	09:00	Mar.	ÜFE - Aylık %		0,20%	-0,10%
20 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Konut Satışları			96 Bin
20 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Konut Satışları- Yıllık %			-5,40%
20 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi			71,3
20 Nis.	ABD	16:40		Fed Evans konuşması			
20 Nis.	Avro Bölgesi	17:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi- Öncü		-0,10	0,10
23 Nis.	Almanya	10:30	Nis.	Markit/BME PMI İmalat- Öncü			58,2
23 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI İmalat- Öncü			56,6
23 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı- Öncü			54,9
23 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI Bileşik			55,2
23 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,9
23 Nis.	ABD	16:45	Nis.	Markit PMI İmalat- Öncü			55,6
23 Nis.	ABD	17:00	Mar.	2. EL Konut Satışları		5,55 mn	5,54 mn
23 Nis.	ABD	17:00	Mar.	2. El Konut Satışları - Aylık %		0,20%	3,00%
24 Nis.	Almanya	11:00	Nis.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			114,7
24 Nis.	Türkiye	14:30	Nis.	Reel Kesim Güven Endeksi			111,9
24 Nis.	Türkiye	14:30	Nis.	Kapasite Kullanımı			77,8%
24 Nis.	ABD	16:00	Şub.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			205,1
24 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Yeni Konut Satışları		630 Bin	618 Bin
24 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		1,90%	-0,60%
24 Nis.	ABD	17:00	Nis.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		18,0	15,0
24 Nis.	ABD	17:00	Nis.	CB Tüketici Güven Endeksi		127,0	127,7
25 Nis.	Fransa	09:45	Nis.	Tüketici Güven Endeksi			100,0
25 Nis.	Türkiye	14:00	Nis.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)			8,00%
25 Nis.	Türkiye	14:00	Nis.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Gecelik Borç Verme Faizi)			9,25%
25 Nis.	Türkiye	14:00	Nis.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Gecelik Borçlanma Faizi)			7,25%
25 Nis.	Türkiye	14:00	Nis.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Geç Likidite Penceresi)			12,75%
25 Nis.	Türkiye		1Ç18	AKBNK 1Ç18 Finansal Sonuçları			
26 Nis.	Avro Bölgesi	14:45	Nis.	Avrupa Merkez Bankası (AMB Faiz kararı)			0,0%
26 Nis.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı			
26 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Toptan Stoklar- Aylık %			1,00%
26 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-0,50%	3,00%
26 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			1,00%
26 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
26 Nis.	Türkiye		1Ç18	GARAN ve ARCLK 1Ç18 Finansal Sonuçları			

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.