

20 Temmuz 2018 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler	19 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲ 93.002,9	0,7%	-19,4%
BIST030	▲ 114.264,4	0,7%	-19,6%
VIOP30 Endeks	▲ 116,150	0,2%	-20,8%
S&P 500	▼ 2.804,5	-0,4%	4,9%
DJI	▼ 25.064,5	-0,5%	1,4%
DAX	▼ 12.686,3	-0,6%	-1,8%
RTS	▼ 1.124,4	-1,8%	-2,6%

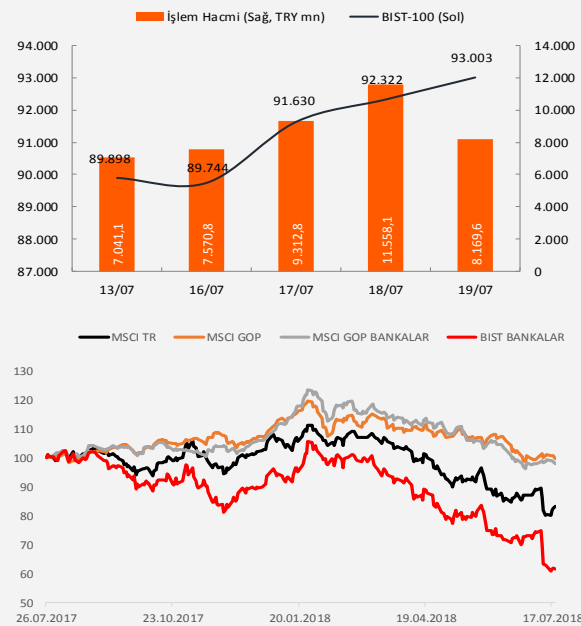
Parite	19 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 4,8261	0,1%	27,1%
EUR/TRY	▲ 5,6258	0,4%	23,7%
(\$+€)/TRY	▲ 5,2250	0,2%	25,3%
EUR/USD	▲ 1,1652	0,4%	-2,9%

Emtia	19 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲ 72,8	0,2%	12,3%
Bakır (\$/ton)	▼ 6.065,0	-1,4%	-16,3%
Altın (\$/ons)	▲ 1.220,0	0,3%	-6,6%
Gümüş (\$/ons)	▲ 15,3	0,2%	-9,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
KPHOL 20%	IEYHO -7%	THYAO 1379
BANVT 20%	OZBAL -5%	GARAN 1335
YESIL 20%	KRONT -5%	ASELS 1000
KRSTL 11%	MEGAP -5%	KRDMD 487
DENGE 9%	COSMO -5%	KOZAA 367

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Alımlarla güne 92.700 üzerinden başlayan BİST, günün genelinde dalgalı seyrini sürdürdü. Açılış sonrasında 93.000 seviyesini test eden BİST, daha sonra 92.000 üzerine doğru gerilese de yeniden alımlarla 93.000 üzerine yükseldi ve günü de bu seviyeden tamamladı.

Dün Avrupa borsaları madencilik sektöründe artan satış baskısı sonucunda değer kaybetti. İngiltere'de ise beklentinin altında gelen perakende satışları verisi ardından İngiltere Merkez Bankası'nın Ağustos ayında faiz artırmayabileceği yönündeki spekülasyonlarla Londra borsası günü hafif artıda tamamladı. Şirket karlılıklarına yönelik iyimserliğin oluşturduğu olumlu hava ile 5 gündür yükselen ABD borsaları dün düşüşler gösterdi.

Yurt içinde bugün önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. Yurt dışında ise Avro Bölgesi cari denge verisi takip edilecektir. Asya tarafında sabah satış baskısı ön planda görünüyor. Avrupa ve ABD piyasalarının da güne hafif satıcı başlaması bekleniyor. BIST'in de güne 92.800 üzerinden hafif satıcı başlaması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB'nin beklenti anketinde kur ve enflasyon beklentilerindeki yükseliş sürdü

Sektör ve Şirket Haberleri

- Bankacılık sektöründe mevduat hacmi haftalık bazda %3,0 arttı.
- Yabancı yatırımcılar 13 Temmuz haftasında 193 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi (=)
- Enka İnşaat (ENKAİ) hisse alım işlemleri (=)
- Kısa Kısa Haberler:** Demir-Çelik Sektörü, Savunma Sektörü, MGROS, KIPA, THYAO, DOCO

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %	2,90%	2,70%
Almanya	09:00	Haz.	ÜFE - Aylık %	0,20%	0,50%
Avro Bölgesi	11:00	May.	Cari Denge		26,2 mlr €
ABD	15:00		Fed Bullard konuşması		

TCMB'nin beklenti anketinde kur ve enflasyon beklentilerindeki yükseliş sürdü

- Her TCMB tarafından hazırlanan ve reel sektör, finansal sektör temsilcileri ile profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketinin Temmuz sonuçları açıklandı. Temmuz ayı beklenti anketinde yıl sonu büyüme verisi hariç tüm beklentilerde yukarı yönlü değişimler gözlemlendi.

TCMB Beklenti Anketi	Şubat-18	Mart-18	Nisan-18	Mayıs-18	Haziran-18	Temmuz-18
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	9,52	9,49	10,07	11,07	12,28	13,88
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	9,26	9,24	9,62	10,15	10,47	11,07
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	8,25	8,31	8,63	8,98	9,18	9,54
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	4,097	4,0975	4,2220	4,4352	4,5837	4,8328
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mlr \$ (Yıl Sonu)	-45,14	-48,16	-50,80	-53,50	-53,50	-54,80
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	4,60	4,58	4,68	4,64	4,20	4,20
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	12,75	12,75	12,96	13,50	17,67	18,32

Kaynak: TCMB

20 Temmuz 2018 Cuma

Bankacılık sektöründe mevduat hacmi haftalık bazda %3,0 arttı.

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 13 Temmuz 2018 itibarıyla bankaların kredi hacmi bir önceki haftaya göre %1,9 oranında büyüdü. Kredi hacmi yılbaşından bu yana ise %15,2 yükseldi. Haftalık bazda TL krediler %0,2 artış gösterdi, YP krediler ise dolar bazında %0,4 daralırken, TL bazında %5,0 artış kaydetti. Tüketici kredileri haftalık bazda %0,4 artarken aynı dönemde kredi kartları ise %0,6 yükseliş gösterdi.
- 13 Temmuz 2018 itibarıyla bankaların toplam mevduat hacmi son bir haftada %3,0 büyüdü. Böylece mevduat hacmi yılbaşından bu yana %16,2 artış ile kredi büyümesinin üzerinde gerçekleşti. Haftalık TL mevduat büyümesi %3,2 olurken, YP mevduat hacmi ise bir önceki haftaya göre dolar bazında %2,6 azalma, TL bazında ise %2,7 artış kaydetti.
- 13 Temmuz 2018 itibarıyla bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %3,01 düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %71,7 seviyesinde gerçekleşti.

BDDK: Haftalık Bülten

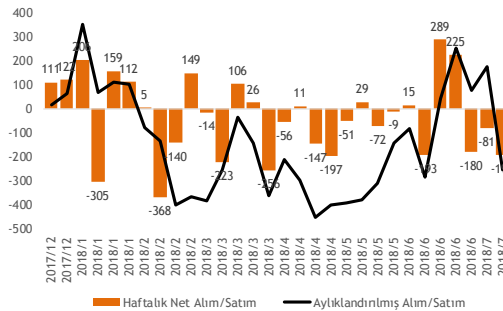
Bilanço (Sektör), Mn TL	13.07.2018	06.07.2018	Önceki	Önceki	29.12.2017	YBB-Değişim %
			Haftaya Göre Değişim %	Çeyreğe Göre Değişim %		
Menkul Değerler Portföyü	449.950	434.011	3,7%	3,6%	401.255	12,1%
Krediler	2.458.891	2.412.423	1,9%	2,2%	2.134.607	15,2%
Mevduat	2.094.023	2.033.705	3,0%	3,5%	1.801.509	16,2%
Özkaynaklar	453.699	452.814	0,2%	0,3%	412.926	9,9%
Takipteki Krediler Oranı	3,01%	3,05%	-4 bp	-1 bp	2,98%	3 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	71,7%	71,1%	62 bp	7 bp	79,1%	-742 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

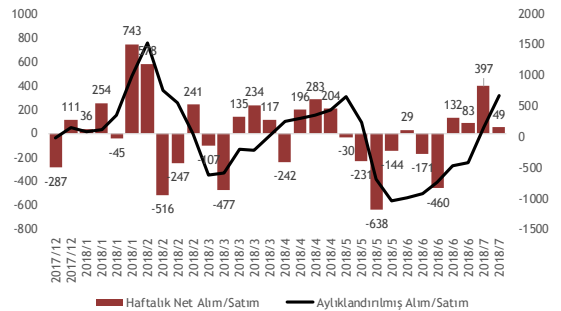
Yabancı yatırımcılar 13 Temmuz haftasında 193 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi (=)

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 13 Temmuz ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **193 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 49 mn \$ yükseliş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 36,3 mlr \$ olan hisse senedi stoku 13 Temmuz ile sona eren haftada 31,6 mlr \$'a gerilerken, DİBS stoku ise 20,6 mlr \$ olarak gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$

**Enka İnşaat (ENKAİ) hisse alım işlemleri (=)**

- Şirket 19 Temmuz 2018 itibarıyla, 12 Temmuz 2018'de açıkladığı hisse geri alım programı çerçevesinde 3,15 mn adet, 14,3 mn TL'lik hisse geri alımı gerçekleştirmiştir.
- Önceki programlarda yapılan geri alımlarla birlikte toplam hisse alımı 17,3 mn adete, ödenmiş sermayeye oranı ise %0,47'ye ulaşmıştır. Şirket hisse geri alım programı ile 5 mn adet payın azami 50 mn TL bedel ile alınmasını planlanmaktadır. Program çerçevesinde azami 1,85 mn adet, 35,7 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%
19.07.2018	500.000	3.150.000	4,52	4,53	4,53	2.263.699	14.259.253	0,47%

Kısa Kısa Haberler:

- **Demir-Çelik Sektörü:** Avrupa Birliği, ABD'nin Section 232 önlemi sonrasında 26 Mart 2018 tarihinde çelik ürünleri ithalatına karşı başlattığı korunma önlemi soruşturması çerçevesinde, her bir ürün grubu için belirli seviyede kota ve kotayı aşan kısım için %25 vergi uygulanmasını öngören geçici korunma önlemini açıkladı. Önlem, 19 Temmuz 2018 tarihinde yürürlüğe girecek ve maksimum 200 gün süresince yürürlükte kalabilecek. Türkiye menşeli soruşturma kapsamındaki ürünlerde, AB pazar pazarında %3'ten daha düşük pazar payına sahip olduğundan vergiden muaf tutulacak. Bununla birlikte, Türkiye, gelişmekte olan ülkeler arasında 23 ürün grubundan 14'ünde %25 vergiye tabi tutulacak. **Kaynak:** <http://www.steel-data.com/m/93>
- **Savunma Sektörü:** Sabah gazetesinde yer alan bir habere göre, Ukrayna Devlet Savunma Sanayi Şirketi Ukroboronprom, kendi çatısı altında faaliyet gösteren Antonov uçak üretimi firması ile Türk Havacılık ve Uzay Sanayii A.Ş'nin (TUSAŞ/TAI), AN-188 askeri nakliye uçağının tasarımı, üretimi ve test uçuşları için Türkiye ile ortaklık kurmayı hedeflediklerini açıkladı. (Kaynak: Sabah)
- **(=) Migros (MGROS), (+) KIPA (KIPA):** SPK, Migros tarafından Kipa'nın tüm aktif ve pasifiyle birlikte bir bütün halinde devralınması suretiyle gerçekleştirilmesi planlanan birleşme işlemine onay verirken, Kipa payları için ayrılma hakkının 2,56 TL'den aşağı olmayacak şekilde belirlenmesine karar verdi. **Yorum:** Migros için haberi nötr olarak değerlendirmekle birlikte, KIPA tarafında son kapanış fiyatı olan 1,99 TL'ye göre en az %28,6 prim potansiyeli bulunmaktadır.
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO), (+) DO&CO (DOCO):** Türk Hava Yolları, İstanbul Yeni Havalimanı'nda ve Türkiye'deki diğer havalimanlarında alacağı ikram hizmeti tedariki konusunda DO&CO AG ile ortak kuruluşu olan mevcut ikram hizmeti tedarikçisi THY DO&CO İkram Hizmetleri A.Ş. ile görüşmelere başladığını bildirdi. **Yorum:** Türk Hava Yolları, İstanbul Yeni Havalimanı'na taşınması ile birlikte söz konusu havalimanında ikram hizmeti tedariki konusunda SATS Investments Pte. Ltd. (SIPL) ile daha önce bir niyet anlaşması imzalamıştı. Söz konusu niyet anlaşması fesh edilirken, DO&CO (DOCO) ile görüşmelere başlanmasını DOCO hissesi açısından olumlu buluyoruz.

Haftalık Ajanda

20 Temmuz 2018 Cuma

Tarih	Ülke	TSi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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%
26 Tem.	Avro Bölgesi	14:45	Tem.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı			0,00%
26 Tem.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Draghi'nin Basın Toplantısı			
26 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Toptan Stoklar - Aylık %			0,60%
26 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
26 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri		0,50%	-0,40%
26 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			0,00%

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.