

22 Haziran 2018 Cuma

## Piyasa Verileri

Endeksler		21 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	95.057,2	0,5%	-17,6%
BIST030	▲	116.559,7	0,4%	-18,0%
VIOP030 Endeks	▼	116,350	-0,1%	-18,3%
S&P 500	▼	2.749,8	-0,6%	2,8%
DJI	▼	24.461,7	-0,8%	-1,0%
DAX	▼	12.511,9	-1,4%	-3,1%
RTS	▼	1.110,8	-0,8%	-3,8%

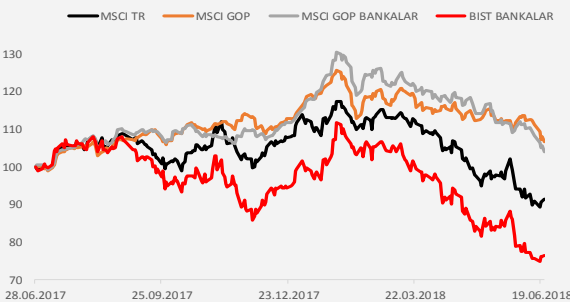
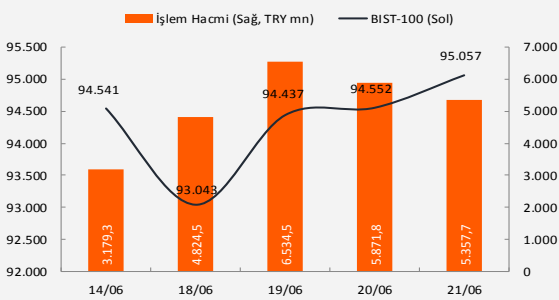
Parite		21 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	4,7425	0,4%	24,9%
EUR/TRY	▲	5,5092	0,3%	21,2%
(\$+€)/TRY	▲	5,1251	0,3%	22,9%
EUR/USD	▲	1,1613	0,1%	-3,3%

Emtia		21 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	73,9	1,1%	13,5%
Bakır (\$/ton)	▲	6.786,0	0,2%	-6,4%
Altın (\$/ons)	▼	1.267,9	-0,1%	-2,9%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,3	0,1%	-3,6%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
AFYON 16%	MZHLD -12%	THYAO 833
YBTAS 14%	FRIGO -5%	ASELS 512
ASLAN 12%	EUKYO -5%	GARAN 481
FLAP 12%	TKNSA -5%	SASA 295
VESBE 10%	GEREL -5%	AKBNK 288

## BIST 100 ve Gösterge Endeksler



## Piyasalara Bakış

Endeks, güne satışlarla 94.500 seviyesi üzerinden yatay bir başlangıç yaptı. Gün içinde yukarı yönde denemelerini sürdüren BIST, 95.300 seviyelerinin üzerine test ederken, günün kapanışı 95.057 seviyesinden gerçekleşti.

İtalya'da koalisyon hükümetine yönelik gelişmelerin yanı sıra otomotiv üreticileri hisselerinde görülen düşüş nedeniyle dün Avrupa borsalarında satıcı bir seyir görüldü. Ayrıca İngiltere Merkez Bankası'nın Ağustos ayında faiz artışı gelebileceğine yönelik sinyal vermesi de Londra borsasını olumsuz etkiledi. Olası küresel ticaret savaşlarına yönelik endişelerin devam etmesi ile dün ABD borsaları da sert düşüşler gösterdi. Dow Jones kayıplarını sekizinci güne taşıırken, Nasdaq ise Nisan ayından bu en sert günlük düşüşünü kaydetti.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Almanya, Avro Bölgesi ve ABD'de imalat PMI verilerini takip edeceğiz. Sabah saatlerinde Japonya'da beklentilerin üzerinde gelen TÜFE verileri sonrasında satıcı bir seyir izliyoruz. Çin ise alıcılı seyrediyor. ABD ve Avrupa'nın de güne hafif alımlarla başlaması bekleniyor. BIST'in ise güne yatay başlayabileceğini düşünüyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Tüketici güven endeksi haziran ayında 70,3 seviyesine yükseldi

## Sektör ve Şirket Haberleri

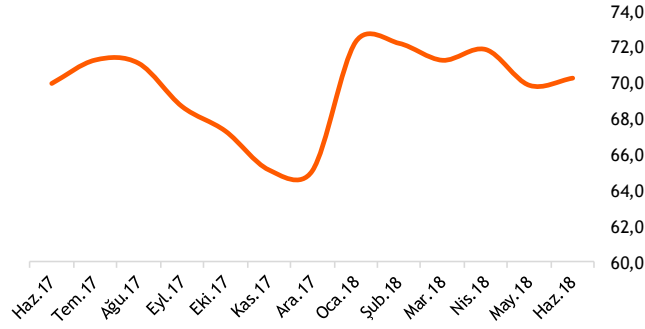
- Türkiye, ABD'ye 22 kalem üründe misilleme başlattı
- Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %1,1 artış gösterdi
- Yabancı yatırımcılar 14 Haziran haftasında 289 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi (=)
- Kısa Kısa Haberler:** Havacılık Sektörü, Savunma Sanayii, Turizm Sektörü, ASELS, ENJSA, KRDM, DOHOL, TOASO

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Fransa	09:45	1Ç18	GSYH Çeyrekse %		0,20%
Almanya	10:30	Haz.	Markit/BME PMI İmalat		56,90
Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat		55,50
Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı		53,80
Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik		54,10
ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat		56,40

**Tüketici güven endeksi haziran ayında 70,3 seviyesine yükseldi**

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre tüketici güven endeksi haziran ayında bir önceki aya göre %0,6 oranında artarak 69,9 seviyesinden 70,3 seviyesine yükseldi. Genel ekonomik durum beklentisi haziran ayında bir önceki aya göre %1,4 oranında artarak 92,1 olarak gerçekleşti.
- 2018 Haziran ayında gelecek 12 aylık dönemde işsiz sayısında düşüş bekleyenlerin sayısında artış görüldü. Tasarruf etme ihtimali olan tüketicilerin bir önceki aya göre azalmasıyla birlikte tasarruf etme ihtimali endeksi haziran ayında %8,2 oranında azalarak 24,6 değerine geriledi.

**Tablo: Tüketici Güven Endeksi**

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

**Yorum:** Mayıs ayında %2,8 gerileme görülen tüketici güven endeksi, haziran ayında %0,6 oranında artışla sınırlı iyileşme kaydetti. Genel ekonomik durumda iyileşme görüleceği beklentisinin %1,4 oranında artmasını olumlu karşılamakla birlikte diğer alt kırılımlardaki gerilemeleri dikkate değer buluyoruz. Mevcut dönemin tasarruf etmek için uygunluğu, hanenin içinde bulunduğu mali durum ve gelecek 12 aylık dönemde tasarruf etme ihtimali endekslerindeki gerilemelerin, son dönemde piyasalardaki dalgalanmalar, TL'nin birikimli değer kaybı ve enflasyonun yüksek seviyelerinin tüketiciye yansımaları olduğunu düşünüyoruz.

## Türkiye, ABD'ye 22 kalem üründe misilleme başlattı

- Türkiye, ABD'nin çelik ve alüminyuma koyduğu ek vergileri kaldırmaması nedeniyle 22 kalem üründe misilleme başlattı.
- Bu doğrultuda, ithalatı yaklaşık 1,8 mlr \$ seviyesinde bulunan ABD menşeli kömür, kağıt, ceviz-badem, tütün, çeltik, viski, otomobil, kozmetik, makine teçhizat ve petro-kimya ürünlerinden 300 mln \$'lık ek vergi alınacak olup, en yüksek ek gümrük vergisi %35-40 ile viski ve otomobile konuldu. (Kaynak: Sabah)

## Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %1,1 artış gösterdi

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 14 Haziran 2018 itibarıyla bankaların kredi hacmi bir önceki haftaya göre %1,1 oranında büyüdü. Kredi hacmi yılbaşından bu yana ise %13,2 yükseldi. Haftalık bazda TL krediler sınırlı değişim gösterdi, YP krediler ise dolar bazında %0,2 gerilemesine karşın TL bazında %3,2 artış kaydetti. Tüketici kredileri haftalık bazda %0,2 gerilerken aynı dönemde ticari krediler ve kredi kartları ise sınırlı değişim gösterdi.
- 14 Haziran 2018 itibarıyla bankaların toplam mevduat hacmi son bir haftada %2,2 büyüdü. Böylece mevduat hacmi yılbaşından bu yana %15,2 artış ile kredi büyümesinin üzerinde kaldı. YP mevduat hacmi ise dolar bazında bir önceki haftaya göre %0,3 daraldı, ancak döviz kurundaki yükselmenin etkisi ile YP mevduat hacmi TL bazında %3,2 artmış oldu.
- 14 Haziran 2018 itibarıyla bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) bir önceki haftaya göre 2 bp düşüş ile %2,83 düzeyine, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise haftalık bazda 28 bp gerileyerek %74,9 seviyesinde gerçekleşti.
- 14 Haziran 2018 itibarıyla bankaların menkul değerler portföyü (MDP) ise bir önceki haftaya göre %2,3 artış gösterdi. Yılbaşından bu yana MDP %7,2 yükselmiş oldu.

## BDDK: Haftalık Bülten

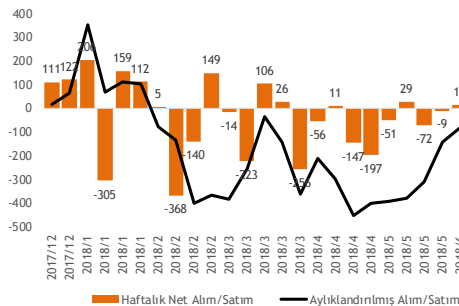
Bilanço (Sektör), Mn TL	14.06.2018	08.06.2018	Önceki		Önceki		YBB-Değişim %
			Haftaya Göre Değişim %	30.03.2018	Çeyreğe Göre Değişim %	29.12.2017	
Menkul Değerler Portföyü	430.271	420.689	2,3%	408.499	5,3%	401.255	7,2%
Krediler	2.416.313	2.389.428	1,1%	2.237.424	8,0%	2.134.607	13,2%
Mevduat	2.075.792	2.030.947	2,2%	1.878.768	10,5%	1.801.509	15,2%
Özkaynaklar	444.402	445.587	-0,3%	431.080	3,1%	412.926	7,6%
Takipteki Krediler Oranı	2,83%	2,85%	-2 bp	2,92%	-10 bp	2,98%	-16 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	74,9%	75,1%	-28 bp	74,2%	64 bp	79,1%	-429 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma &amp; Strateji

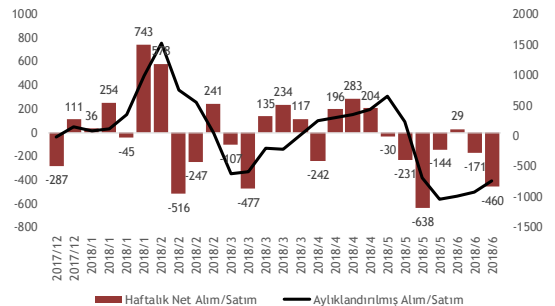
## Yabancı yatırımcılar 14 Haziran haftasında 289 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi (=)

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 14 Haziran ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **289 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 460 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 36,2 mlr \$ olan hisse senedi stoku 14 Haziran ile sona eren haftada 34,8 mlr \$'a gerilerken, DİBS stoku ise 22,3 mlr \$ olarak gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$





















DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



## Kısa Kısa Haberler:

- **Havacılık Sektörü:** Cumhurbaşkanı Sayın Recep Tayyip Erdoğan, İstanbul Yeni Havalimanı'na ilk inışı gerçekleştirirken, 29 Ekim'de havalimanının açılışının yapılacağını belirtti. Hatırlatmak gerekirse, mevcut durumda %90'ı tamamlandığı belirtilen İstanbul Yeni Havalimanı, dünyanın sıfırdan yapılan en büyük havalimanı projesidir. (Kaynak: Dünya)
- **Savunma Sanayii:** Türkiye, program ortağı olduğu F-35 Projesi kapsamındaki ilk uçağını ABD-Fort Worth'de düzenlenen törenle teslim aldı. (Kaynak: Dünya)
- **Turizm Sektörü:** Dünya gazetesinde yer alan bir habere göre, İstanbul'da 3. Havalimanı'nın 29 Ekim'de faaliyete geçecek olmasıyla birlikte, Atatürk Havalimanı'nın kademeli olarak kapatılacak olması nedeniyle 4 mlr \$ yatırıma sahip bölge otellerinin atıl kalabileceği belirtiliyor. (Kaynak: Dünya)
- **Aselsan (ASELS):** Habertürk gazetesinde yer alan bir habere göre, Konya'ya Aselsan ve Konya Savunma Sanayi A.Ş ortaklığında Türk Silahlı Kuvvetleri'nin kullandığı silahların üretileceği 'ASELSAN Silah Sistemleri Tesisi' kurulacağı belirtildi. 300 mn TL sermaye, 60 mn TL makine ve teçhizat ile 85 mn TL inşaat yatırımıyla kurulacağı belirtilen tesisin, Türk Silahlı Kuvvetlerinin kullandığı silahların yerli ve milli olarak üretileceği üretim, tasarım ve inovasyon merkezi olacağı ifade ediliyor. (Kaynak: Habertürk)
- **(=) Enerjisa (ENJSA):** Kairos Investment Management SpA'nın, 18.06.2018 tarihinde ENJSA paylarıyla ilgili olarak hisse başı 6,28 TL'den 7.000 adet alım işlemi gerçekleştirdiği ve bu işlemle birlikte sermayedeki payının %4,99'dan %5,06'ye yükseldiği bildirildi.
- **(+) Kardemir (KRDMA, KRMDB, KRMDM):** Kardemir 21.06.2018'de, 31.05.2018'de yayınladığı fiyat listesine kıyasla yuvarlak ürün fiyatlarında %0,8-5,2, nervürlü ürün fiyatlarında %5,3-5,5 aralığında değişen oranlarda, kangal fiyatlarında ise %3,0 artırıma gitmiştir. Ayrıca yan ürün fiyatlarını %3,8-11,6 arasında yükseltmiştir. Böylece ürün fiyatları 2018'in en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Yuvarlak ürün fiyatları 2017 yılı sonunun %24, profil fiyatları %22, kütük fiyatları %25 üzerinde bulunmaktadır. Ağustos 2018'e kadar hammadde stoku bulunan Kardemir'in artan ürün fiyatlarının kar marjlarını yükselteceğini düşünüyoruz.
- **(=) Doğan Holding (DOHOL):** Medya varlıklarının Demirören Medya Yatırımları'na satışına ilişkin toplam 893 mn \$ tutarındaki satış bedelinin 16 Mayıs tarihinde tam, nakit olarak ve kullanımı serbest bir şekilde şirket hesaplarına aktarıldığını bildiren holding, satış sözleşmesi gereğince Doğan TV Holding sermayesinde sahip olduğu sermayesinin %6,68'ini temsil eden 138.999.811 adet hissenin de Demirören Medya Yatırımları'na devrinin 21 Haziran tarihinde tamamlandığını açıkladı. Sözleşmeye göre 26 mn \$ olarak belirlenen söz konusu pay senetlerinin satış ve devir bedelinin 5 mn \$'ın şirket hesabına intikal ettiğini, kalan 21 mn \$ tutarındaki bakiyenin ise vade farkı ile birlikte 31 Temmuz tarihinde tahsil edileceğini bildirdi. Bu tutarın da tahsili ile toplam tahsil edilmiş tutar 919 mn \$ seviyesine ulaşacak.
- **(=) Tofaş Oto (TOASO):** 2007-2012 yılları arasındaki cezalı vergi tarhiyatları için, yeniden yapılandırma ile Şirketin ödemesi gereken nihai tutarın 55 mn TL olduğu bildirilmiştir. Söz konusu tutarın, hesaplama yönteminde mutabık kalınmayan hususlar nedeniyle, her türlü hukuki yola başvurma hakkı saklı kalmak kaydıyla, bildirilen tutarın süresi içinde ödeneceği açıklanmıştır.

22 Haziran 2018 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
22 Haz.	Japonya	02:30	May.	TÜFE - Yıllık %		0,60%	0,60%
22 Haz.	Fransa	09:45	1Ç18	GSYH Çeyreksele %			0,20%
22 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	Markit/BME PMI İmalat			56,90
22 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat			55,50
22 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı			53,80
22 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik			54,10
22 Haz.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat			56,40
25 Haz.	Almanya	11:00	Haz.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			102,10
25 Haz.	Almanya	11:00	Haz.	IFO Beklenti Endeksi			98,70
25 Haz.	Türkiye	14:30	Haz.	Reel Kesim Güven Endeksi			111,20
25 Haz.	Türkiye	14:30	Haz.	Kapasite Kullanımı			77,30%
25 Haz.	ABD	15:30	May.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,10
25 Haz.	ABD	17:00	May.	Yeni Konut Satışları			694 Bin
25 Haz.	ABD	17:30	Haz.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			21,80
26 Haz.	ABD	16:00	Nis.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			206,67
26 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-3,00
26 Haz.	ABD	17:00	Haz.	CB Tüketici Güven Endeksi			128,70
27 Haz.	Çin	04:30	May.	Sanayi Kârları -Yıllık %			3,10%
27 Haz.	ABD	15:30	May.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,30%
27 Haz.	ABD	15:30	May.	Dayanıklı Mal Siparişleri			2,60%
27 Haz.	ABD	17:00	May.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			0,40%
28 Haz.	Japonya	02:50	May.	Perakende Satışlar- Yıllık %			1,00%
28 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Ekonomi Güven Endeksi			98,30
28 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Ekonomi Güven Endeksi			112,70
28 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi			0,40
28 Haz.	Almanya	15:00	Haz.	TÜFE- Aylık %			0,00%
28 Haz.	Almanya	15:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %			1,60%
28 Haz.	ABD	15:30	1Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%			2,30%
28 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			

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.