

23 Mayıs 2018 Çarşamba

Piyasa Verileri

Endeksler		22 Mayıs	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	103.327,7	1,0%	-10,4%
BIST030	▲	127.460,6	1,2%	-10,3%
VIOP030 Endeks	▲	127,800	0,9%	-10,3%
S&P 500	▼	2.724,4	-0,3%	1,9%
DJI	▼	24.834,4	-0,7%	0,5%
DAX	▲	13.169,9	0,7%	2,0%
RTS	▲	1.202,0	0,9%	4,1%

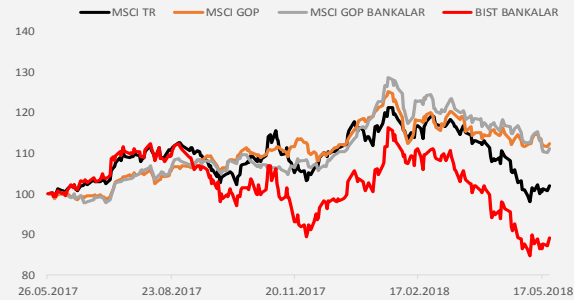
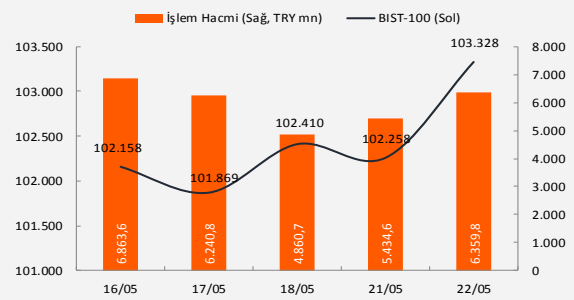
Parite		22 Mayıs	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	4,7609	2,3%	25,3%
EUR/TRY	▲	5,6023	2,1%	23,2%
(\$+€)/TRY	▲	5,1813	2,2%	24,3%
EUR/USD	▼	1,1764	-0,2%	-2,0%

Emtia		22 Mayıs	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼	79,1	-0,6%	20,8%
Bakır (\$/ton)	▲	6.979,0	1,5%	-3,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.292,3	-0,2%	-1,1%
Gümüş (\$/ons)	▼	16,6	-0,2%	-2,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
SERVE 19%	UZERB -19%	GARAN 1029
SEKUR 16%	DENIZ -15%	THYAO 665
TIRE 10%	IEYHO -10%	KRDMD 647
ALKA 9%	BRKSN -9%	HALKB 568
TTKOM 8%	EKIZ -9%	AKBNK 278

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

BIST, güne alımlarla 102.700 seviyesi üzerinden başlangıç yaptı. Günün genelinde dalgalı bir seyir izleyen endeks, sonrasında alımlarla 103.700 seviyesi üzerini test etti. Günün kapanışı ise 103.328 seviyesinden gerçekleşti.

ABD piyasaları ticaret politikasına yönelik belirsizlik ve jeopolitik risklerin yeniden gündeme gelmesi ile önceki günkü kazançlarını geri vererek günü satıcılı tamamladı. ABD Başkanı Trump'ın, Kuzey Kore lideri ile 12 Haziran'da gerçekleşmesi planlanan zirvenin gecikebileceğini söylemesi dikkat çeken gelişmeler arasındaydı. Avrupa'da ise İtalya'da siyasi endişelerin azalmasının da etkisi ile borsalar yükselişler gösterdi. Çin'in otomobillerdeki gümrük vergisini düşürme kararı Avrupa'daki otomobil üreticilerinin hisselerini olumlu etkiledi.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi açıklanacak. Almanya, Avro Bölgesi ve ABD'de de PMI verilerini izleyeceğiz. Ayrıca ABD'de FOMC toplantı tutanakları takip edilecek. Sabah saatlerinde Asya'da olumsuz bir seyir görüyoruz. Japonya ve Çin'de piyasalar satıcılı seyrediyor. ABD'de ve Avrupa'da da satıcılı başlangıçlar görebiliriz. Kur tarafındaki hareketlilik ile yurt dışındaki negatif tabloya paralel olarak BIST'in de güne satıcılı başlayabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Fitch Ratings TL'deki sert değer kaybı ardından açıklamalarda bulundu

Sektör ve Şirket Haberleri

- Türkiye'den ABD'nin çelik ve alüminyuma ek vergisine hamle geliyor
- Aselsan (ASELS) işlem sırası bugünden itibaren geçici olarak kapatıldı
- Global Liman İşletmeleri, Havana Kruvaziyer Limanı için anlaşma imzaladı (+)
- Kısa Kısa Haberler:** COLA, DENİZ, MAVİ, NETAS, TTKOM

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	May.	Tüketici Güven Endeksi		71,90
Almanya	10:30	May.	Markit/BME PMI İmalat	57,90	58,10
Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI İmalat	56,10	56,20
İngiltere	11:30	Nis.	TÜFE- Yıllık %	2,50%	2,50%
ABD	16:45	May.	Markit PMI İmalat	56,10	56,50
ABD	17:00	Nis.	Yeni Konut Satışları	679 Bin	694 Bin
Avro Bölgesi	17:00	May.	Tüketici Güven Endeksi	0,40	0,40
ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları (1-2 Mayıs)		

Fitch Ratings TL'deki sert değer kaybı ardından açıklamalarda bulundu

- Fitch, TL'nin pazartesi günü euro ve dolar karşısında rekor düşük seviyelere gerilemesinin nedenleri arasında genişleyen cari açık, çift haneli seyrini sürdüren enflasyon ve politik ve jeopolitik risklere dikkat çekti.
- TCMB'nin 16 Mayıs'taki sözlü müdahalesi ardından TL'deki değer kaybının devam etmesine dikkat çeken Fitch, para politikası etkinliğinin Türkiye'nin kredi notu üzerinde baskı kurabileceğini ifade etti. Açıklamada, önümüzdeki dönemde zorlaşacak küresel finansman koşullarının Türkiye'nin dış finansman ihtiyacının yarattığı kırılganlığı artırabileceği belirtildi.

Türkiye'den ABD'nin çelik ve alüminyuma ek vergisine hamle geliyor

- ABD Başkanı Donald Trump'ın, ithal çelik ve alüminyuma sırasıyla %25 ve %10 gümrük tarifesi uygulanması kararını imzalamasının ardından, aralarında Türkiye'nin de bulunduğu bazı ülkelerden karşı hamle geldi. AA muhabirinin DTÖ kaynaklarından edindiği bilgiye göre, Türkiye, ABD'nin hamlesine karşılık DTÖ'ye bazı ürünlere vergi uygulayabileceğine dair bildirimde bulundu. Buna göre, Türkiye, ABD'den ithal ettiği 22 ürüne aynı toplam miktarda vergi uygulayacağını DTÖ'ye iletti.
- Türkiye'nin ABD'den ithal ettiği ürünlere uygulayacağı verginin, ABD'nin Türk çelik ürünlerine uygulayacağı %25 vergiye tekabül ettiği öğrenildi. Böylelikle, eğer iki ülke anlaşmaya varamazsa, Türkiye bildirimde bulunduğu 22 ürünün Türkiye'ye ihracatından yaklaşık 260 mn \$ gümrük vergisi alacak. **Kaynak: Businessht.com**

Aselsan (ASELS) işlem sırası bugünden itibaren geçici olarak kapatıldı

- Şirket, çıkarılmış sermayesinin 1 mlr TL'den %14 artırılarak 1,14 mlr TL'ye artırılması kapsamında planlanan ikincil halka arz ile ilgili olarak, payların işlem sırası 23.05.2018 tarihinden (bugünden) itibaren geçici olarak kapatıldı.
- Payların işlem sırası, halka arza ilişkin talep toplama ve Borsada gerçekleştirilecek TAS işleminin takasının tamamlandığının Borsaya bildirilmesine kadar kapalı kalacak.

Global Liman İşletmeleri, Havana Kruvaziyer Limanı için anlaşma imzaladı (+)

- Global Yatırım Holding (GLYHO)'in bağlı ortaklığı Global Liman İşletmeleri ("Global Ports Holding"), Amerika kıtasında Karayipler odaklı büyüme stratejisinin ilk adımı olarak Havana Kruvaziyer Limanı'nın işletilmesine yönelik olarak Küba'da 'Aries S.A' ile 15 yıllık bir anlaşma imzaladığını açıkladı.
- Global Ports Holding'in, anlaşma hükümleri gereği, kruvaziyer liman işletmeciliği konusundaki uluslararası deneyimini ve işletme modelini 21 Haziran 2018'den başlayarak anlaşma süresince Havana Kruvaziyer Limanı'na da uygulayacağı ve bunun karşılığında ise yolcu sayıları da dahil olmak üzere çeşitli parametrelerde büyümeye dayalı bir yönetim ücreti alacağı belirtildi.
- Şirket tarafından yapılan açıklamada, mevcut kapasitesi ile aynı anda 2 gemiye hizmet verebilen limana gelen yolcu sayısı 2017 yılında yıllık %156 artışla yaklaşık 328 bin olarak gerçekleşirken, yolcu sayısının 2018 yılında 500 bin seviyesinin üzerinde gerçekleşmesi beklenmektedir.

Kısa Kısa Haberler:

- (=) **Coca Cola (COLA):** Coca Cola orta vadeli 2018-2020 beklentilerini açıkladı. Şirket satış hacminin %4-6 artacağı (YBBO), satış gelirlerinde %10-12 (kur etkisinden arındırılmış, YBBO) yükseliş gerçekleşeceği; FAVÖK marjında hafif artış yaşanacağı, Net Borç/FAVÖK oranının 1,50x'in altında (2017: 1,52x) (kur etkisinden arındırılmış ve organik bazda) kalacağı tahmininde bulundu.
- (=) **Denizbank (DENİZ):** Denizbank dün basında yer alan ardından satışa yönelik detayları KAP'ta duyurdu. Buna göre; Emirates NBD ve Sberbank arasında imzalanan sözleşme doğrultusunda, %99,85'lik hissenin satış fiyatının Denizbank'ın 31 Ekim 2017 itibarıyla sahip olduğu konsolide özkaynak büyüklüğüne dayalı olarak, fiyat sabitleme mekanizmasıyla birlikte 14,6 mlr TL olarak belirlendiği bildirildi. Söz konusu tutara ek olarak, Emirates NBD, 31 Ekim 2017 ile işlemin kapanış tarihi arasındaki dönem için devir bedeli üzerinden Sberbank'a faiz ödeyeceği belirtilirken, Denizbank'ın 31 Ekim 2017'den işlemin kapanış tarihine kadar sürecek dönemde elde ettiği kar Emirates NBD'nin hesabına yazılacağı açıklandı. Devir işleminin bir parçası olarak, işlemin kapanışıyla birlikte, Emirates NBD, geçmişte Sberbank tarafından Denizbank'a verilmiş olan sermaye benzeri kredilerin sahipliğini de üstleneceği duyuruldu. İşlemin 2018 yılı içinde tamamlanmasının beklendiği açıklandı.
- (=) **Mavi Giyim (MAVI):** Mavi Giyim, Mavi Kanada'nın %25 oranındaki payının satın alma işlemlerini tamamladığını, Mavi Kanada'da bulunan %38,25 oranındaki dolaylı pay sahipliği ile birlikte etkin pay sahipliği oranının %63,25'e yükseldiğini açıklamıştır.
- (=) **Netaş (NETAS):** Basında yer alan bir habere göre, Çinli telekom şirketi ZTE Corp (Netaş'ın %48,04 ile ana hissedarı), ABD'nin uyguladığı yaptırımlar nedeniyle en az 3,1 mlr \$ zarar ettiğini tahmin ediyor. Dün yine basında yer alan bir haberde, Trump yönetiminin, ABD şirketlerinin ZTE'ye ürün ve yazılım satmalarına ilişkin getirdiği yasağı kaldıracağı belirtilmişti. Bu sabahki

23 Mayıs 2018 Çarşamba

haberlerde ise, çözümüne yaklaşıldığı, ancak ZTE'ye 1 mlr \$'ın üzerinde bir ceza verilmesinin öngörüldüğü belirtiliyor.

- (=) **Türk Telekomünikasyon (TTKOM)**: Şirket, hissedarlarından Ojer Telekomünikasyon A.Ş. (OTAŞ)'nin bazı bankalara olan borçlarının yeniden yapılandırılması ile ilgili basında yer alan haberlere istinaden yaptığı açıklamada, mevcut durumda süreç ve planın neticesi ile ilgili kendilerine herhangi bir resmi bildirim yapılmadığını belirtti.

23 Mayıs 2018 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
23 May.	Türkiye	10:00	May.	Tüketici Güven Endeksi			71,90
23 May.	Almanya	10:30	May.	Markit/BME PMI İmalat		57,90	58,10
23 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI İmalat		56,10	56,20
23 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI İmalat Dışı		54,50	54,70
23 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI Bileşik		55,00	55,10
23 May.	İngiltere	11:30	Nis.	TÜFE- Yıllık %		2,50%	2,50%
23 May.	ABD	16:45	May.	Markit PMI İmalat		56,10	56,50
23 May.	ABD	17:00	Nis.	Yeni Konut Satışları		679 Bin	694 Bin
23 May.	Avro Bölgesi	17:00	May.	Tüketici Güven Endeksi		0,40	0,40
23 May.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanaqları (1-2 Mayıs)			
24 May.	Almanya	09:00	1Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,30%	0,30%
24 May.	ABD	11:15		Fed Dudley konuşması			
24 May.	İngiltere	11:30	Nis.	Perakende Satışlar- Araç Yakıtı Hariç -Aylık %			-0,50%
24 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			222 Bin
24 May.	ABD	17:00	Nis.	2. EL Konut Satışları		5,56 mn	5,6 mn
24 May.	ABD	21:00		Fed Harker konuşması			
25 May.	Japonya	02:30	May.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,50%	0,50%
25 May.	Almanya	11:00	May.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		102,00	102,10
25 May.	İngiltere	11:30	1Ç18	GSYH Çeyreksele %		0,10%	0,10%
25 May.	İngiltere	11:30	1Ç18	GSYH Yıllık %		1,20%	1,20%
25 May.	Türkiye	14:30	May.	Reel Kesim Güven Endeksi			111,20
25 May.	Türkiye	14:30	May.	Kapasite Kullanımı			77,30%
25 May.	ABD	15:30	Nis.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-1,40%	2,60%
25 May.	ABD	16:20		Fed Başkanı Powell konferansa katılacak			
25 May.	ABD	17:00	May.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		98,90	98,80
25 May.	ABD	18:45		Fed Kaplan, Evans ve Bostic konuşması			
28 May.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
28 May.	İngiltere			İngiltere'de Londra borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
29 May.	Japonya	02:30	Nis.	İşsizlik Oranı			2,50%
29 May.	ABD	16:00	Mar.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			206,67
29 May.	ABD	17:00	May.	CB Tüketici Güven Endeksi			128,70
29 May.	ABD	17:30	May.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			21,80

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.