

25 Mayıs 2018 Cuma

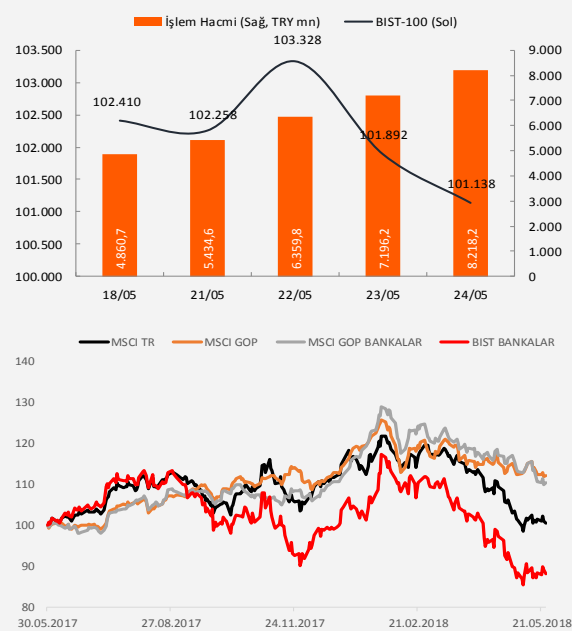
Piyasa Verileri

Endeksler		24 Mayıs	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	101.138,1	-0,7%	-12,3%
BIST030	▼	124.775,4	-0,8%	-12,2%
VIOP030 Endeks	▼	124,225	-1,1%	-12,8%
S&P 500	▼	2.727,8	-0,2%	2,0%
DJI	▼	24.811,8	-0,3%	0,4%
DAX	▼	12.855,1	-0,9%	-0,5%
RTS	▼	1.173,6	-0,1%	1,7%
Parite		24 Mayıs	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	4,7436	0,5%	24,9%
EUR/TRY	▲	5,5546	0,2%	22,2%
(\$+€)/TRY	▲	5,1496	0,4%	23,5%
EUR/USD	▼	1,1709	-0,2%	-2,5%
Emtia		24 Mayıs	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	78,7	-0,2%	20,1%
Bakır (\$/ton)	▲	6.880,0	0,2%	-5,1%
Altın (\$/ons)	▼	1.302,4	-0,2%	-0,3%
Gümüş (\$/ons)	▼	16,6	-0,2%	-1,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
UZERB 20%	HURGZ -20%	GARAN 1388
EMNIS 11%	ISFIN -15%	THYAO 888
MCTAS 10%	FLAP -13%	KRDMD 697
KOZAA 10%	KUYAS -13%	HALKB 637
FENER 7%	HDFGS -11%	KOZAA 584

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

BIST, güne alımlarla 103.000 seviyesi üzerinden başlangıç yaptı. Açılış sonrasında 103.000 seviyesi üzerinde tutunmaya çalışan endeks günün devamında tekrar satış baskısı altında kaldı. Günün kapanışı 101.138 seviyesinden gerçekleşti.

ABD Başkanı Donald Trump ile Kuzey Kore lideri Kim Jong Un'un 12 Haziran'da gerçekleştirmeyi planladıkları görüşmenin iptal olduğunun duyurulmasının ardından jeopolitik risklerin artması ile dün hem Avrupa hem de ABD borsaları düşüşler gösterdi. Ayrıca petrol fiyatlarındaki gerileme enerji sektörü hisselerindeki satış baskısını arttırdı.

Bugün yurt içinde reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı açıklanacak. Almanya'da IFO iş ortamı güven endeksi, İngiltere'de 1Ç18 büyüme verileri ve ABD'de tüketici güven endeksi izlenecek. Ek olarak ABD'de FED üyeleri Kaplan, Evans ve Bostic'in konuşmaları takip edilecek. Sabah saatlerinde Japonya'da beklentilerin bir miktar altında açıklanan enflasyon verileri ardından alıcılı bir seyir görüyoruz. Çin'de ise piyasalar satıcılı seyrediyor. ABD ve Avrupa'nın güne alıcılı başlangıçlar yapmasını bekliyoruz. BIST tarafında da hafif satıcılı bir başlangıç görebiliriz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, TL uzlaşmalı döviz ihalesi takvimini güncelledi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 18 Mayıs 2018 haftasında 638 mn \$ DİBS satımı gerçekleştirdi (=)
- Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %1,2 arttı
- Döviz kurlarındaki yükseliş nedeniyle bilet fiyatlarında artış olmayacak
- Alcatel (ALCTL) 27,8 mn \$'lık sözleşme imzaladı (+)
- Aselsan (ASELS) ikincil halka arzında talep toplama fiyat aralığı 21,35-26,00 TL olarak belirlendi
- Kısa Kısa Haberler: INDES, HALKB, TCELL

Takvim

Ülke	TSi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	1Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	0,30%	0,30%
ABD	11:15		Fed Dudley konuşması		
İngiltere	11:30	Nis.	Perakende Satışlar- Araç Yakıtı Hariç- Aylık %		-0,50%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		222 Bin
ABD	17:00	Nis.	2. EL Konut Satışları	5,56 mn	5,6 mn
ABD	21:00		Fed Harker konuşması		

TCMB, TL uzlaşmalı döviz ihalesi takvimini güncelledi

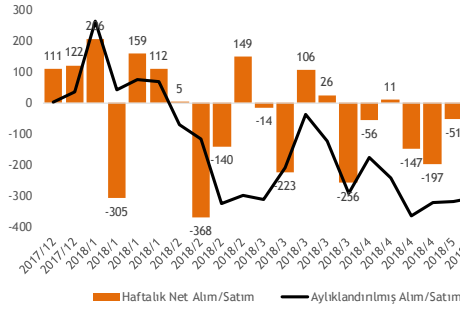
- TCMB, 2018 yılının ikinci çeyreğinde gerçekleştirilecek TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine ilişkin takvimi güncellediğini duyurdu. İlgili dönemde ihaleler yoluyla oluşacak vadeli döviz satım pozisyon tutarının 6,15 mlr \$'dan 8 mlr \$'a ulaşabileceği belirtildi. 2018 yılı boyunca vadeli döviz satım pozisyon tutarının ulaşabileceği üst sınır 10 mlr \$ olarak belirlendi. Karar ardından 4,73 seviyesine gerileyen \$/TL, sonrasında tekrar yönünü yukarı çevirdi.

25 Mayıs 2018 Cuma

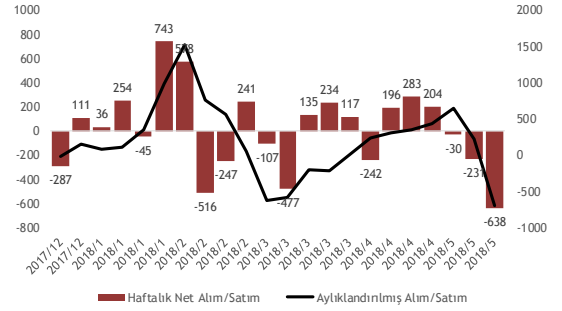
Yabancı yatırımcılar 18 Mayıs 2018 haftasında 638 mn \$ DİBS satımı gerçekleştirdi (=)

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 18 Mayıs ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **72 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 638 mn \$ düşüş** gösterdi. Bu da 2016 yılı Aralık ayından bu yana en sert haftalık düşüşe işaret etmektedir.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 40,8 mlr \$ olan hisse senedi stoku 18 Mayıs ile sona eren haftada 39,6 mlr \$'a gerilerken, DİBS stoku ise 24,7 mlr \$ olarak gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %1,2 arttı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 18 Mayıs 2018 itibarıyla bankaların kredi hacmi TL'deki değer kaybının etkisi ile bir önceki haftaya göre %1,2 oranında artarken, yılbaşına göre %10,9 yükseliş göstermiş oldu. Haftalık bazda TL krediler %0,2 büyüme gösterirken, YP krediler ise dolar bazında %0,1 gerilemesine karşın, TL bazında %4,3 artış kaydetti. Tüketici kredileri tarafında ise, haftalık bazda %0,2'lik düşüş gerçekleşirken, aynı dönemde ticari krediler %0,4 artış, kredi kartları ise %0,3 daralma kaydetti.
- 18 Mayıs 2018 itibarıyla bankaların toplam mevduat hacmi %1,8 büyüme gösterdi. YP tarafta dolar bazında %1,0 daralmasına karşın, döviz kurunun olumlu etkisi ile YP mevduat hacmi bir önceki haftaya göre %3,3 büyüme gösterdi. Böylece mevduat hacmi yılbaşından bu yana %12,2 artış ile kredi büyümesinin üzerinde kalmaya devam etti.
- 18 Mayıs 2018 itibarıyla bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) bir önceki haftaya göre 5 bp düşüş ile %2,84 düzeyine, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise haftalık bazda 39 bp artarak %74,9 seviyesinde gerçekleşti.
- 18 Mayıs 2018 itibarıyla bankaların menkul değerler portföyü (MDP) ise bir önceki haftaya göre %1,2 artış gösterirken, yılbaşından bu yana %3,9 yükselmiştir.

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	18.05.2018	11.05.2018	Önceki		Önceki		YBB-Değişim %
			Haftaya Göre Değişim %	30.03.2018	Çeyreğe Göre Değişim %	29.12.2017	
Menkul Değerler Portföyü	416.754	411.901	1,2%	408.499	2,0%	401.255	3,9%
Krediler	2.366.419	2.328.786	1,6%	2.237.424	5,8%	2.134.607	10,9%
Mevduat	2.021.637	1.985.577	1,8%	1.878.768	7,6%	1.801.509	12,2%
Özkaynaklar	440.069	437.896	0,5%	431.080	2,1%	412.926	6,6%
Takipteki Krediler Oranı	2,84%	2,88%	-5 bp	2,92%	-9 bp	2,98%	-15 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	74,9%	74,5%	39 bp	74,2%	72 bp	79,1%	-420 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Döviz kurlarındaki yükseliş nedeniyle bilet fiyatlarında artış olmayacak

- Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Ahmet Arslan, döviz kurlarında yaşanan artış nedeniyle, gerek havacılıkta gerek demiryollarında bilet fiyatları ile ilgili bir ücret artışı yapmalarının söz konusu olmadığını söyledi. (Kaynak: Sabah)

25 Mayıs 2018 Cuma

Alcatel (ALCTL) 27,8 mn \$'lık sözleşme imzaladı (+)

- Şirket, Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. ile 2011 yılında imzalanan sözleşmenin devamı olarak 27,8 mn \$ tutarında telekomünikasyon alt yapı ekipmanlarının satışına ilişkin 36 ay geçerlilik süresi olan yeni bir sözleşme imzaladı.

Yorum: Söz konusu sözleşme tutarı Şirketin son 12-aylık cirosunun yaklaşık %21'ine denk gelmekte olup, finansallara bulunacağı potansiyel katkıdan dolayı 'olumlu' buluyoruz.

Aselsan (ASELS) ikincil halka arzında talep toplama fiyat aralığı 21,35-26,00 TL olarak belirlendi

- Şirketin, mevcut çıkarılmış sermayesinin 1 mlr TL'den %14 artışla 1,14 mlr TL'ye yükseltilmesiyle gerçekleşecek ikincil halka arzda talep toplama fiyat aralığı 21,35-26,00 TL olarak belirlendi.
- Talep toplama 31.05.2018 ile 01.06.2018 tarihleri arasında (iki iş günü) gerçekleştirilecek.

Kısa Kısa Haberler:

- (+) İndeks Bilgisayar (İNDES):** Şirket Yönetim Kurulu, hisse geri alım programına başlama kararı aldı. Geri alım için ayrılacak fon en fazla 10 mn TL olarak belirlendi.
- (=) Halkbank (HALKB):** Halkbank yaptığı açıklamada, 16 Mayıs 2018 tarihinde ABD'de karara bağlanan davada Banka'nın taraf olmadığını ve Mahkeme tarafından Banka hakkında alınmış herhangi idari veya mali bir kararın bulunmadığını bildirdi. Ayrıca Halkbank, ABD'nin uluslararası yaptırım kararlarını takip eden yetkili kurumlar tarafından da Banka'ya iletilen herhangi bir ceza bildiriminin söz konusu olmadığını açıkladı.
- (=) Turkcell (TCELL):** Şirket tarafından bağlı ortaklıkları lehine verilen teminat ve kefaletlerin toplamı 1Ç18'deki aktif toplamının %11,8'ine ulaştı.

25 Mayıs 2018 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
30 May.	Japonya	02:50	Nis.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲		1,00%
30 May.	Fransa	09:45	1Ç18	GSYH Çeyreksele %	▲		0,30%
30 May.	Türkiye	10:00	May.	Ekonomi Güven Endeksi	▲		98,30
30 May.	Almanya	10:55	May.	İşsizlik Oranı %	▲		5,30%
30 May.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Tüketici Güven Endeksi	▲		
30 May.	Türkiye	14:00	Nis.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
30 May.	Almanya	15:00	May.	TÜFE- Aylık %	▲		0,00%
30 May.	Almanya	15:00	May.	TÜFE- Yıllık %	▲		1,60%
30 May.	ABD	15:15	May.	ADP İstihdam Raporu	▲		204 Bin
30 May.	ABD	15:30	1Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲		2,30%
30 May.	ABD	15:30	1Ç18	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲		2,50%
30 May.	ABD	15:30	Nis.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		-0,50%
30 May.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			

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.