

29 Haziran 2018 Cuma

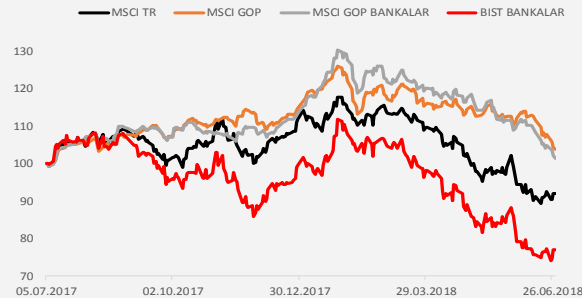
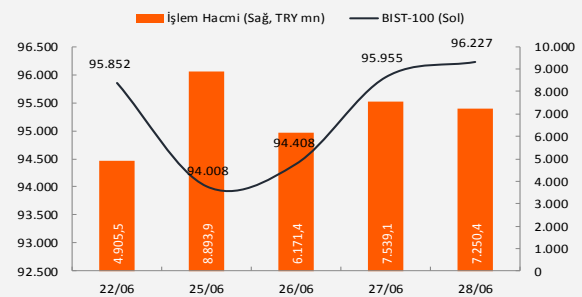
Piyasa Verileri

Endeksler		28 Haziran	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	96.227,0	0,3%	-16,6%
BIST030	▲	118.083,2	0,3%	-16,9%
VIOP30 Endeks	▲	121,100	0,1%	-17,4%
S&P 500	▲	2.716,3	0,6%	1,6%
DJI	▲	24.216,1	0,4%	-2,0%
DAX	▼	12.177,2	-1,4%	-5,7%
RTS	▲	1.125,1	0,0%	-2,5%
Parite		28 Haziran	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	4,5725	-0,4%	20,4%
EUR/TRY	▲	5,3310	0,1%	17,2%
(\$+€)/TRY	▼	4,9512	-0,2%	18,7%
EUR/USD	▲	1,1654	0,6%	-2,9%
Emtia		28 Haziran	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	77,8	-0,1%	19,4%
Bakır (\$/ton)	▼	6.623,0	-1,0%	-8,6%
Altın (\$/ons)	▲	1.251,2	0,1%	-4,2%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,1	0,8%	-4,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
BOSSA 20%	MEGAP -8%	THYAO 1301
YYAPI 20%	MCTAS -8%	ASELS 849
NIBAS 19%	DOGUB -6%	GARAN 592
YGYO 18%	BRKO -5%	KRDMD 474
SNKRN 15%	YBTAS -4%	SASA 328

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Güne hafif satıcıyla başlayan BİST, günün devamında ise yukarı yönlü bir seyr izledi. 97.000 seviyelerinin hemen altına kadar yükselişini sürdüren ve daha sonra kar satışları gözlenen BİST, günü ise 96.227 seviyesinden tamamladı.

Dün ABD borsalarında bankacılık ve teknoloji sektörü öncülüğünde yükselişler görülürken, Avrupa tarafında ise borsalar günü satıcıyla tamamladı. Ekonomi gündeminde ise ABD'de yakındaki izlenen ilk çeyrek GSYH büyümesi %2,2'den %2,0'ye revize edildi.

Bugün yurt içinde Mayıs ayı dış ticaret dengesi izlenecek. Piyasa beklentisi Mayıs ayında 7,7 mlr \$ seviyesinde dış ticaret açığı oluşması yönünde yer alıyor. Yurt dışı veri akışında ise İngiltere 1Ç18 büyümesi, Avro Bölgesi TÜFE, ABD kişisel gelir-harcamalar ve tüketici güveni verileri öne çıkmaktadır. Sabah Asya piyasaları alıcılı seyreliyor. Avrupa ve ABD piyasalarının da güne alımlarla başlaması beklenmektedir. Yurt dışındaki alım ağırlıklı görünümüne paralel BİST'in de güne yükselerek başlaması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜİK ekonomik güven endeksi haziran ayında aylık bazda %3,3 düşüş gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Bankacılık sektöründe mevduat hacmi haftalık bazda %0,8 daraldı
- Yabancı yatırımcılar 22 Haziran haftasında 225 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi (=)
- Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS) hisse alım işlemleri (=)
- Kısa Kısa Haberler:** Turizm ve Havacılık sektörleri, ASELS, LOGO, KRDM, ORGE, PETKM, TCELL, VESBE, YKBNK
- Bugün temettü ödemesi yapacak şirketler: TRYGO, DGZTE

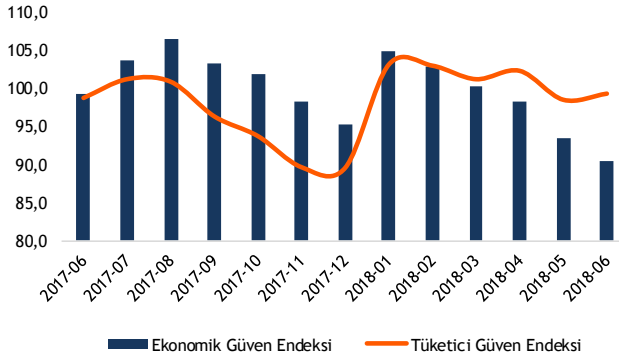
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Fransa	09:45	Haz.	TÜFE- Yıllık % (Öncü)		2,30%
Türkiye	10:00	May.	Dış Ticaret Dengesi		-6,7 mlr \$
Almanya	10:55	Haz.	İşsizlik Oranı %	5,20%	5,20%
Türkiye	11:00	May.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		28,30%
İngiltere	11:30	1Ç18	GSYH Çeyrekse %	0,10%	0,10%
Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Tahmini TÜFE -Yıllık %	1,20%	1,20%
ABD	15:30	May.	Kişisel Gelir ve Harcamalar		
ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	99,20	99,30

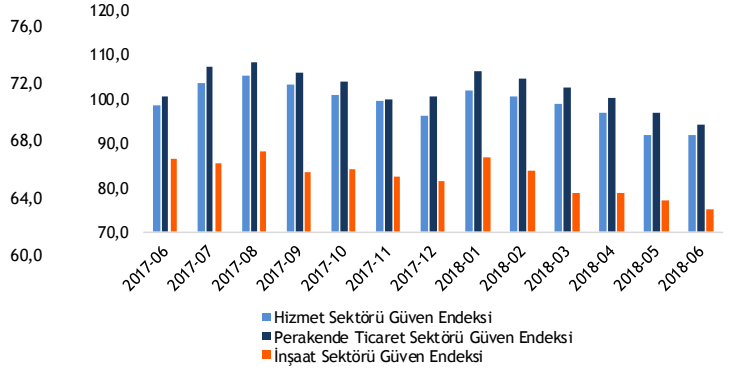
TÜİK ekonomik güven endeksi haziran ayında aylık bazda %3,3 düşüş gösterdi

- Ekonomik Güven Endeksi haziran ayında bir önceki aya göre %3,3 oranında azalarak 93,5 değerinden 90,4 değerine geriledi. Haziran ayındaki düşüş reel kesim (imalat sanayi), hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörü güven endekslerindeki düşüşlerden kaynaklandı.

Ekonomik Güven Endeksi



Sektörel Güven Endeksleri



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: Haziran ayında tüketici güven endeksindeki sınırlı iyileşmeye karşın tüm sektörel güven endekslerinde düşüş yaşandı. Sonuç olarak yılın başından beri gerileyen ekonomik güven endeksi 2018'in en düşük seviyesinde gerçekleşti. 2018'in ilk yarısı itibarı ile tüm güven endeksleri bir önceki yılın aynı dönemindeki ortalamalarının altında seyrediyor. Yılın başından bu yana küresel ve yerel piyasalardaki dalgalı seyirler, yüksek seviyesini koruyan enflasyon ve TL'deki birikimli değer kaybı, beklentileri olumsuz etkilemeye devam ediyor. Güven endekslerindeki düşüş, yılın ikinci çeyreğinden itibaren ekonomik aktivitede görülmesi beklenen yavaşlamaya da işaret ediyor.

29 Haziran 2018 Cuma

Bankacılık sektöründe mevduat hacmi haftalık bazda %0,8 daraldı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 22 Haziran 2018 itibarıyla bankaların kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,4 oranında büyüdü. Kredi hacmi yılbaşından bu yana ise %13,6 yükseldi. Haftalık bazda TL krediler sınırlı değişim gösterdi, YP krediler ise dolar bazında %0,4 gerilemesine karşın TL bazında %0,7 artış kaydetti. Tüketici kredileri haftalık bazda %0,4 artarken aynı dönemde kredi kartları ise %1,0 düşüş gösterdi.
- 22 Haziran 2018 itibarıyla bankaların toplam mevduat hacmi son bir haftada %0,8 daraldı. Böylece mevduat hacmi yılbaşından bu yana %14,3 artış ile kredi büyümesinin üzerinde kaldı. YP mevduat hacmi ise bir önceki haftaya göre dolar bazında %1,6, TL bazında %0,6 daraldı.
- 22 Haziran 2018 itibarıyla bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %2,84 düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise haftalık bazda 51 bp gerileyerek %74,3 seviyesinde gerçekleşti.
- 22 Haziran 2018 itibarıyla bankaların menkul değerler portföyü (MDP) ise bir önceki haftaya göre %0,6 artış gösterdi. Yılbaşından bu yana MDP %7,9 yükselmiş oldu.

BDDK: Haftalık Bülten

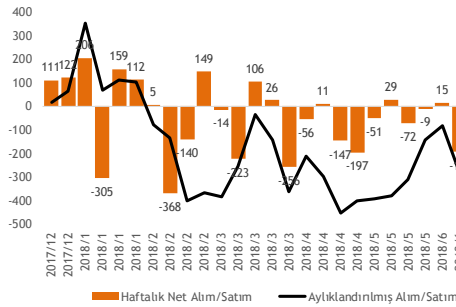
Bilanço (Sektör), Mn TL	22.06.2018	14.06.2018	Önceki	30.03.2018	Önceki	29.12.2017	YBB-Değişim %
			Haftaya Göre Değişim %		Çeyreğe Göre Değişim %		
Menkul Değerler Portföyü	432.832	430.271	0,6%	408.499	6,0%	401.255	7,9%
Krediler	2.424.837	2.416.313	0,4%	2.237.424	8,4%	2.134.607	13,6%
Mevduat	2.058.578	2.075.792	-0,8%	1.878.768	9,6%	1.801.509	14,3%
Özkaynaklar	450.048	444.402	1,3%	431.080	4,4%	412.926	9,0%
Takipteki Krediler Oranı	2,84%	2,83%	1 bp	2,92%	-9 bp	2,98%	-15 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	74,3%	74,9%	-51 bp	74,2%	13 bp	79,1%	-479 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

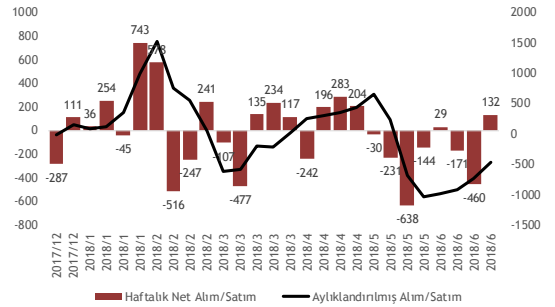
Yabancı yatırımcılar 22 Haziran haftasında 225 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi (=)

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 22 Haziran ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **225 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 132 mn \$ yükseliş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 34,8 mlr \$ olan hisse senedi stoku 22 Haziran ile sona eren haftada 34,9 mlr \$'a yükselirken, DİBS stoku ise 21,7 mlr \$ olarak gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS) hisse alım işlemleri (=)

- Şirket 28 Haziran 2018 itibarıyla, 8 Mayıs 2018'de açıkladığı hisse geri alım programı çerçevesinde 2,04 mn adet, 132,3 mn TL'lik hisse geri alımı gerçekleştirmiştir.
- Önceki programlarda yapılan geri alımlarla birlikte toplam hisse alımı 3,25 mn adete, ödenmiş sermayeye oranı ise %1,08'e ulaşmıştır. Bim hisse geri alım programı ile 3 mn adet payın azami 225 mn TL bedel ile alınmasını planlanmaktaydı. Program çerçevesinde azami 964 bin adet alınabilecektir.

29 Haziran 2018 Cuma

Tarih	Alınan Adet		Kapanış (TL)	Ortalama Alım Fiyatı (TL)		Alınan Tutar (TL)		Sermayedeki Payı (%)
	İlgili gün	Toplam		İlgili gün	Toplam	İlgili gün	Toplam	
20.06.2018	120.000	1.901.245	63,70	63,96	64,87	7.675.000	123.340.923,25	1,03%
21.06.2018	25.331	1.926.576	65,25	64,67	64,87	1.638.149	124.979.072,40	1,04%
22.06.2018	11.486	1.938.062	68,25	66,17	64,88	760.057	125.739.129,20	1,04%
25.06.2018	50.000	1.988.062	66,75	66,56	64,92	3.328.000	129.067.129,20	1,06%
28.06.2018	47.977	2.036.039	68,00	67,67	64,99	3.246.585	132.313.714,05	1,08%

Kısa Kısa Haberler:

- **Turizm ve Havacılık sektörleri:** Sabah gazetesinde yer alan bir habere göre, yeni dönemde Dışişleri Bakanlığı'na bağlanacak olan Avrupa Birliği Bakanlığı, turizm gelirini artırma konusunda aktif politika izleyecek. Bakanlığın vize işlemlerini kolaylaştırma konusunda adım atacağı, bu kapsamda Avrupalı turist için müteakabiliyet benzeri bir yasa çalışması yapacağı belirtiliyor. (Kaynak: Sabah)
- **Aselsan (ASELS):** Sabah gazetesinde yer alan bir habere göre, Aselsan ve Konya Savunma Sanayi A.Ş ortaklığında Konya'da kurulacak fabrikanın "ASELSAN Silah Sistemleri Tesisi" olacağı belirtildi. Yaklaşık 300 mn TL sermaye, 60 mn TL makina ve teçhizat ile 85 mn TL inşaat yatırımıyla kurulacak olan tesiste Aselsan'ın Uzaktan Komutalı Silah Sistemleri (UKSS)'nin üretileceği ifade edildi. (Kaynak: Sabah)
- **(=) Logo Yazılım (LOGO):** JPMorgan Chase&Co., JPMorgan Asset Management (UK) Limited ile LOGO paylarıyla ilgili olarak 25.06.2018 tarihinde 112.211 adet hissenin hisse başı 39,54 TL'den satışını gerçekleştirdiğini ve böylece sermayedeki payının %5,37'den %4,93'e gerilediğini bildirdi.
- **(=) Kardemir (KRDMA, KRMDB, KRMDM):** Şirket 28.06.2018'de yayınladığı liste fiyatına göre profil fiyatlarını %1 artırırken, kütük fiyatlarını %2,5 düşürdü.
- **(=) Orge Enerji (ORGE):** Şirket, Kuveyt Devleti'nde kurulu Najlaa International General Trading and Contracting, WLL (NIGT) şirketi ile Kuveyt Devleti'nde iş geliştirme çalışmalarında bulunmak üzere aracılık-vekalet sözleşmesi imzaladığını bildirdi. Söz konusu sözleşmenin bir yıl sonra iptal opsiyonlu olmak üzere iki yıl için geçerli olacağı belirtildi.
- **(=) Petkim (PETKM):** Şirket, çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 1,5 mlr TL'den 1,65 mlr TL'ye artırılması kapsamında bedelsiz pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihinin 04.07.2018 olduğunu açıkladı.
- **(=) Turkcell (TCELL):** Şirket, Türkiye'nin Otomobili Projesi'nde temel olarak elektrikli binek otomobil üretmek ve bunu destekleyici faaliyetleri yürütmek amacıyla kurulan ve %19 oranında pay ile kurucu ortak olarak iştirak ettiği "Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret A.Ş."nin kuruluş ve tescil işlemlerinin tamamlandığını bildirdi.
- **(=) Vestel Beyaz Eşya (VESBE, VESTL):** Şirketin Manisa OSB'de bulunan 750 bin adet/yıl çamaşır makinası ve 750 bin adet/yıl çamaşır kurutma makinası üretim kapasitesi ile kurduğu yeni üretim tesisinin çamaşır makinası bölümünde test üretimi çalışmaları tamamlanarak seri üretime geçildiği açıklanmıştır.
- **(=) Yapı Kredi Bankası (YKBNK):** Banka'nın tasfiye hesaplarında izlenen; 30 Nisan 2018 tarihi itibarıyla donuk alacak tutar toplamı 513,7 mn TL tahsili gecikmiş alacağın, toplam 31,1 mn TL bedelle satılmasına karar verildiği açıklandı. **Yorum:** Banka'nın Takipteki Krediler Oranı'nda bu satış işlemi ile birlikte yaklaşık 25 bp düşüş olabileceğini hesaplıyoruz. Ayrıca bu satış işlemi sonucunda 2Ç'de Banka'nın diğer faaliyet gelirlerine 31,1 mn TL'lik gelir yansıyacağını düşünüyoruz.

Bugün temettü ödemesi yapacak şirketler

Menkul	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
TRGYO	29.06.2018	0,05	0,05	1,8%		19.06.2018
DGZTE	29.06.2018	0,29	0,25	4,9%		28.03.2018

Haftalık Ajanda

29 Haziran 2018 Cuma

Tarih	Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
29 Haz.	Japonya	02:30	Haz.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,40%	0,40%
29 Haz.	Japonya	02:50	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-1,00%	0,50%
29 Haz.	Fransa	09:45	Haz.	TÜFE- Yıllık % (Öncü)			2,30%
29 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Dış Ticaret Dengesi			-6,7 mlr \$
29 Haz.	Almanya	10:55	Haz.	İşsizlik Oranı %		5,20%	5,20%
29 Haz.	Türkiye	11:00	May.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			28,30%
29 Haz.	İngiltere	11:30	1Ç18	GSYH Çeyrekse %		0,10%	0,10%
29 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Tahmini TÜFE -Yıllık %		1,20%	1,20%
29 Haz.	ABD	15:30	May.	Kişisel Gelir ve Harcamalar			
29 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		99,20	99,30
2 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI İmalat		51,00	51,10
2 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Markit/ISO PMI İmalat			46,40
2 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	Markit/BME PMI İmalat			56,90
2 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat			55,50
2 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	ÜFE - Aylık %			0,00%
2 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	ÜFE - Yıllık %			2,00%
2 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	İşsizlik Oranı			8,50%
2 Tem.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat			
2 Tem.	ABD	17:00	May.	İnşaat Harcamaları			1,80%
2 Tem.	ABD	17:00	Haz.	ISM İmalat PMI		57,90	58,70
3 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	TÜFE- Aylık %			1,62%
3 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %			12,15%
3 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	ÜFE - Aylık %			3,79%
3 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %			20,16%
3 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Perakende Satışlar- Aylık %			0,10%
3 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Perakende Satışlar- Yıllık %			1,70%
3 Tem.	ABD	17:00	May.	Fabrika Siparişleri			-0,80%
4 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI Bileşik			52,30
4 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI İmalat Dışı			52,90
4 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı			52,10
4 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	Markit/BME PMI Bileşik			53,40
4 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı			53,80
4 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik			54,10
4 Tem.	Türkiye	14:30	Haz.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			77,85
5 Tem.	Almanya	09:00	May.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			-2,50%
5 Tem.	Almanya	09:00	May.	Fabrika Siparişleri- (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			-0,10%
5 Tem.	ABD	15:15	Haz.	ADP İstihdam Raporu			178 Bin
5 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
5 Tem.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı			56,80
5 Tem.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI Bileşik			56,60
5 Tem.	ABD	17:00	Haz.	ISM İmalat Dışı PMI		58,00	58,60
5 Tem.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları			

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.