

31 Temmuz 2018 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler		30 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	96.157,7	0,6%	-16,6%
BIST030	▲	118.166,4	0,6%	-16,9%
VIOP30 Endeks	▲	119,675	0,3%	-18,4%
S&P 500	▼	2.802,6	-0,6%	4,8%
DJI	▼	25.306,8	-0,6%	2,4%
DAX	▼	12.798,2	-0,5%	-0,9%
RTS	▲	1.162,4	0,9%	0,7%

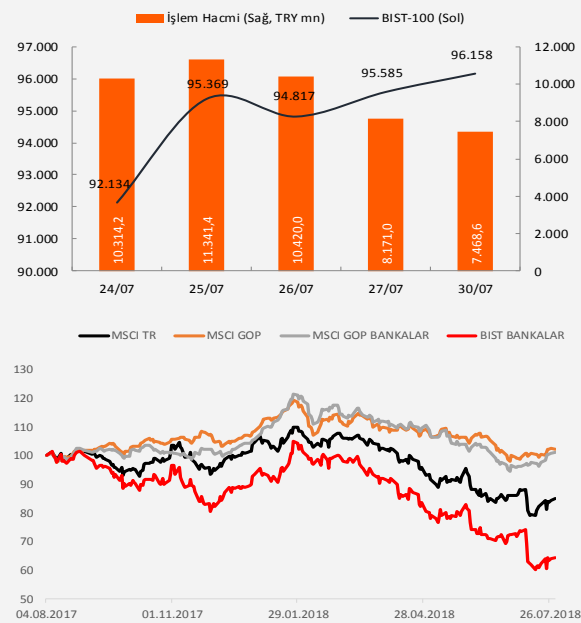
Parite		30 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	4,8915	0,0%	28,8%
EUR/TRY	▼	5,7304	0,0%	26,0%
(\$+€)/TRY	▲	5,3104	0,0%	27,4%
EUR/USD	▼	1,1710	-0,1%	-2,5%

Emtia		30 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	74,6	-0,5%	15,1%
Bakır (\$/ton)	▼	6.250,0	-0,7%	-13,8%
Altın (\$/ons)	▼	1.220,9	-0,2%	-6,5%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,5	-0,5%	-8,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
ALKA 20%	SASA -17%	THYAO 1144
MMCAS 14%	MCTAS -16%	ASELS 935
BRKO 9%	EGCYH -8%	SASA 921
AVOD 8%	FORMT -6%	GARAN 764
KNFRT 8%	ISMEN -6%	KRDMD 395

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Endeks haftaya hafif satışlarla 95.300 seviyesi üzerinden başlangıç yaptı. Gün içinde karışık bir seyir izleyen BIST, satışlarla 94.900 seviyelerine gerilemesinin ardından yönünü yukarı çevirdi. Günün kapanışı 96.158 seviyesinden gerçekleşti.

Dün Avrupa borsaları teknoloji sektörü öncülüğünde değer kaybetti. Küresel ticaret gerilimi bu haftanın odak noktasında olacak, çünkü ABD Başkanı Trump'ın otomotiv ihracatı için ek vergi uygulama tehdidini tartışmak için AB, Japonya, Güney Kore, Kanada ve Meksika yetkililerinin bir araya gelmeleri bekleniyor. ABD'de ise Fed toplantısı öncesinde dün Nasdaq öncülüğünde borsalar düşüşler gösterdi.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi, TCMB 3. Enflasyon Raporu ve haziran ayı yabancı ziyaretçi sayısı açıklanacak. Avro Bölgesi işsizlik oranı, tahmini enflasyon verileri ve 2Ç18 büyümesi ile ABD'de tüketici güven endeksi de takip edilecek veriler arasında bulunuyor. Sabah saatlerinde Japonya'da beklentilerin altında açıklanan veriler ve BOJ para politikası toplantısında beklentiler doğrultusunda faizlerde değişiklik yapmaması ardından piyasalar yatay seyreliyor. Çin'de ise beklentilerin altında açıklanan PMI verileri ardından yatay bir seyir görüyoruz. ABD ve Avrupa piyasalarında ise kararsız açılışlar görebiliriz. BIST'in de güne yatay başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜİK ekonomik güven endeksi temmuz ayında %2 oranında yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

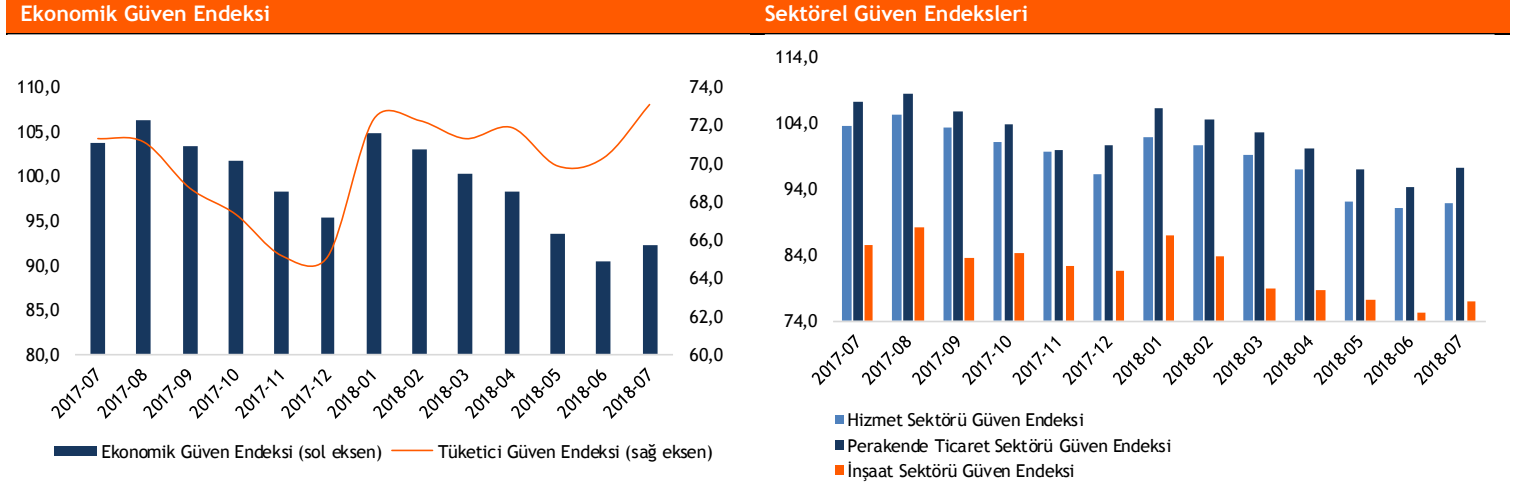
- Fitch, Türk bankalarının negatif görünümünün çoklu riskleri yansıttığını belirtti
- Bankacılık sektörünün net karı 2Ç18'de yıllık bazda %23,1 arttı (=)
- Bizim Toptan (BİZİM) 2Ç18 Finansal Sonuçları: Tahminlerin üzerinde operasyonel sonuçlar (+)
- Bugün Yapı Kredi Bankası (YKBNK) 2Ç18 finansallarını açıklayacak (=)
- Kısa Kısa Haberler:** Enerji Sektörü, Havacılık Sektörü, ASELS, OTKAR, PGSUS, TKFEN, TCELL
- Temettü ödemesi:** ULUSE
- Sermaye Hareketleri:** TRKCM

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Fransa	09:45	Tem.	TÜFE- Yıllık %		2,00%
Türkiye	10:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		-7,8 mlr \$
Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu		
Almanya	10:55	Tem.	İşsizlik Oranı %	5,20%	5,20%
Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		27,30%
Avro Bölgesi	12:00	Haz.	İşsizlik Oranı	8,30%	8,40%
Avro Bölgesi	12:00	2Ç18	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt. %)		0,40%
ABD	15:30	Haz.	Kişisel Gelir ve Harcamalar		
ABD	17:00	Tem.	CB Tüketici Güven Endeksi	126,00	126,40
Türkiye		2Ç18	YKBNK 2Ç18 Finansal Sonuçlar		

TÜİK ekonomik güven endeksi temmuz ayında %2 oranında yükseldi

- Ekonomik Güven Endeksi temmuz ayında bir önceki aya göre %2 oranında artarak 90,4 değerinden 92,2 değerine yükseldi. Temmuz ayında tüketici güven endeksi, hizmet sektörü güven endeksi, perakende ticaret sektörü güven endeksi ve inşaat sektörü güven endeksi artarken, reel kesim güven endeksinde gerileme görüldü.



Yorum: 2018 Ocak ayından bu yana gerileme eğiliminde olan ekonomik güven endeksinde temmuz ayında bir toparlanma görüyoruz. 2 aydır artış eğiliminde olan tüketici güven endeksi bunda etkili olmuştur. Sektörel güven endekslerinde bir miktar toparlanma görülmesine rağmen endeksler iyimserlik sınırı olan 100 seviyesinin hala altında bulunuyor ve reel sektör güveni gerilemeye devam ediyor.

Fitch, Türk bankalarının negatif görünümünün çoklu riskleri yansıttığını belirtti

- Fitch yaptığı açıklamada, Temmuz'da yaygın not düşürülmesinin yol açtığı Türk bankalarının çoklu risklerinin kredi profillerini tehdit etmeye devam ettiğini belirtti.
- Fitch ayrıca, TL'nin değer kaybetmesi, yüksek faiz oranları ve yavaşlayan ekonomik büyümenin bankaların varlık kalitesi, performansı, fonlama ve likiditesi için ciddi riskler oluşturduğunu ifade ederken, bu yıl sektör performansının bozulmasını beklediklerini ve çoğu bankanın kredi notunun hala negatif görünüm veya negatif izlenimde olmasını öngördüklerini vurguladı.

Bankacılık sektörünün net karı 2Ç18'de yıllık bazda %23,1 arttı (=)

- BDDK tarafından açıklanan konsolide olmayan verilerine göre, bankacılık sektörünün 2018 yılı Haziran ayında net kârı 2017 yılının aynı dönemine göre %21,4, bir önceki aya göre %1,5 oranında artış ile 5,08 mlr TL olarak gerçekleşti. Böylece sektörün 2018 yılı ikinci çeyrekte net dönem karı yıllık bazda %23,1, çeyrek bazda %6,7 artışla 14,9 mlr TL oldu. 2Ç'de mevduat bankalarının net karı bir önceki yıla göre %20,9 oranında artarken, mevduat bankaları arasında en hızlı kar artışı %37,5 ile yabancı sermayeli bankalarda, en az kar artışı ise %8,2 ile kamu bankalarında görülmüştür.
- Sektörün net faiz gelirleri Haziran ayında mevduat maliyetlerinde artış ve kredi-mevduat farkındaki daralma nedeniyle bir önceki aya göre %3,4 düşüş ile 12,0 mlr TL'ye geriledi. İkinci çeyrekte ise sektörün net faiz gelirleri bir önceki çeyreğe göre %11,9 artışla 35,3 mlr TL düzeyine çıktı. Böylece sektörün 2Ç18'de net faiz marjı bir önceki çeyreğe göre 22 bp artarak %4,2 seviyesinde gerçekleşti.
- Bankacılık sektörünün net ücret komisyon gelirleri Haziran ayında yıllık bazda %27,9 artış ile 3,2 mlr TL olurken, 2Ç18'de bu gelirler bir önceki yılın aynı dönemine göre %23,0 yükselerek 8,8 mlr TL düzeyine ulaştı.
- Sektörün 2Ç'de toplam faaliyet giderleri yıllık bazda %14,1 artarak 16,7 mlr TL'ye çıktı. Bir önceki çeyrekte %34,9 olan gider/gelir oranı 2Ç'de %36,6 düzeyine yükseldi.
- 2018 2Ç sonu itibarıyla sektör için takipteki krediler oranı bir önceki çeyrekteki %2,90 olan seviyesinden %3,0 düzeyine çıkarken, takipteki krediler karşılık oranını ise %72,7 olarak gerçekleştirmiştir. 2Ç'de sektörde toplam karşılık giderleri ise yıllık bazda %88,6 artış göstererek 12,3 mlr TL seviyesine çıktı.
- Bankacılık sektöründe 2018 Haziran ayında ortalama özkaynak karlılık oranı ise 2017 sonuna göre 45 puan azalarak %14,6 olurken, aynı dönemde sermaye yeterlilik rasyosu %16,4'den %16,3 düzeyine geriledi.
- Bankacılık sektörünün kredi büyümesi 2018 yılı Haziran sonu itibarıyla 2017 yılsonuna göre %12,1 artış olarak gerçekleşirken, Mevduat tarafında ise 2018 yılı Haziran sonu itibarıyla 2017 yılsonuna göre %11,0 büyüme kaydedildi.

Yorum: Bir önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında, bankacılık sektöründe 2Ç'de net faiz gelirleri ve net ücret & komisyon gelirlerindeki artışın yanı sıra daha düşük gerçekleşen net ticari zarar nedeniyle çekirdek gelirlerdeki artış karlılığı desteklerken, faaliyet ve karşılık giderlerindeki artış baskısının sektörün net karlılıktaki yükselişi sınırladığı görülmektedir. İzleme listemizde bulunan bankaların 2Ç'de toplam konsolide olmayan net karlarında çeyrek bazda %12,4 düşüş, yıllık bazda ise %5,0 artış öngörmüştük. Şimdiye kadar açıklanan bilançolar (AKBNK, GARAN, TSKB) ve BDDK verileri beklentimizin bir miktar üzerinde karlılığa işaret etmektedir. Ancak açıklanan verilerin, hisse performansları üzerinde fiyatlandığını düşündüğümüz için, etkisini nötr olarak değerlendirdiriyoruz. 31 Temmuz'da Yapı Kredi Bankası, 1 Ağustos'ta İş Bankası, 9 Ağustos'ta ise Halk Bankası ilk yarı finansal sonuçlarını açıklamayı planlıyor.

Mn TL	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
Net Kar/Zarar	Haziran 18	Haziran 17	Y/Y(%)	Mayıs 18	A/A(%)	2Ç18	2Ç17	Y/Y(%)	1Ç18	Ç/Ç(%)	Haziran 18	Haziran 17	Y/Y(%)
Sektör	5.082	4.186	21,4%	5.007	1,5%	14.926	12.124	23,1%	13.995	6,7%	28.921	25.359	14,0%
Mevduat Bankaları	4.661	3.861	20,7%	4.342	7,3%	13.347	11.043	20,9%	12.602	5,9%	25.949	23.257	11,6%
Kabım Bankaları	146	162	-10,2%	413	-64,7%	673	439	53,0%	524	28,2%	1.197	769	55,6%
Kalkınma ve Yatırım	275	163	68,4%	252	9,0%	906	641	41,3%	869	4,3%	1.775	1.333	33,2%
- Mevduat Bankaları													
Mevduat-Yerli Özel	1.816	1.367	32,8%	1.599	13,6%	4.837	3.984	21,4%	5.202	-7,0%	10.039	8.483	18,3%
Mevduat-Kamu	1.458	1.582	-7,8%	1.339	8,9%	4.424	4.087	8,2%	3.572	23,9%	7.996	8.721	-8,3%
Mevduat-Yabancı	1.387	911	52,1%	1.404	-1,3%	4.086	2.972	37,5%	3.828	6,8%	7.914	6.054	30,7%

Kaynak: VKY Araştırma ve Strateji, BDDK

Bizim Toptan (BİZİM) 2Ç18 Finansal Sonuçları: Tahminlerin üzerinde operasyonel sonuçlar (+)

- Bizim Toptan 2Ç18'de 4 mn TL kar yönündeki piyasa beklentilerinden daha iyi 5 mn TL net kar açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde 10 mn TL net zarar açıklamıştı.
- Şirketin satış gelirleri bu çeyrekte 947 mn TL ile piyasa beklentilerinin %6 üzerinde gerçekleşti ve yıllık bazda %30,3 arttı. 2Ç18'de toptancı kanalı hariç satışlar %34,3 yükseldi. Tütün ürünleri ve ana kategori satışları sırasıyla %35,0 ve %28,5 oranında arttı.
- Bizim Toptan brüt kar marjı %7,9 seviyesinden 2Ç18'de %9,9'a yükseltti. Şirket ana kategori brüt kar marjını da yıllık 2,8 puan artırarak %13,0'e seviyesine çıkarmış, ana kategori kar marjında yakaladığı yeni yüksek seviyeleri korumuştur. Ürün ve müşteri miksindeki iyileşme, ana kategori brüt kar marjı artışındaki iyileşmeyi sağlamaktadır. Faaliyet giderlerinin toplam satışlara oranı %7,3 ile hem bir önceki çeyreğe hem de bir önceki yıl aynı döneme göre iyileşme göstermiştir.
- Şirketin 2Ç18'de FAVÖK'ü geçen yılın aynı dönemine göre 3 kat artarak 32 mn TL ile piyasa beklentisinin %17 üzerinde gerçekleşmiştir. Daha karlı müşteri segmentleri lehine oluşan müşteri miksindeki iyileşme sayesinde FAVÖK marjı %3,3'e yükselmiştir.
- Şirket bugün saat 16.30'da 2Ç18 sonuçlarına yönelik telekonferans düzenleyecek.

Yorum: Bizim Toptan 2Ç18'de daha karlı kanallar lehine gelişen müşteri miksi ile rekor satış büyümesine ulaşmış, brüt kar ve FAVÖK marjını önemli düzeyde artırmıştır. Şirketin 2018'de gelir büyüme beklentisi %15, net kar tahmini ise 10 mn TL düzeyinde olup, FAVÖK marjı öngörüsü %2,5-%2,9 aralığındaydı. 6A18 sonuçlarının şirket tahminlerinin üzerinde gerçekleştiği göz önüne alındığında söz konusu beklentilerde revizyona gidilebilir. Son 3 ayda BIST100'ün %17 altında performans gösteren hissenin, başarılı 2Ç18 operasyonel sonuçlarına olumlu tepki vereceği kanaatindeyiz.

UFRS Gelir Tablosu - Özet	Açıklanan								Beklenti	Sapma %
(mn TL)	2Ç18	1Ç18	Çeyrek %	2Ç17	Yıllık %	6A18	6A17	Yıllık %	Kons.	Kons.
Net Satışlar	947	777	22,0%	727	30,3%	1.724	1.325	30,1%	894	6%
Brüt Kar	94	81	15,9%	58	63,0%	175	98	78,7%	-	m.d.
FAVÖK	32	24	31,8%	8	298,5%	56	2	2229,6%	27	17%
Net Dönem Karı	5	1	384,5%	-10	a.d.	6	-29	a.d.	4	36%
Brüt Kar Marjı	9,9%	10,4%	-0,5 yp	7,9%	2 yp	10%	7%	2,8 yp	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	3,3%	3,1%	0,2 yp	1,1%	2,3 yp	3,2%	0,2%	3,1 yp	3,0%	0,3 yp
Net Kar Marjı	0,5%	0,1%	0,4 yp	-1,3%	1,8 yp	0%	-2%	2,5 yp	0,4%	0,1 yp

Bugün Yapı Kredi Bankası (YKBNK) 2Ç18 finansallarını açıklayacak (=)

- Yapı Kredi Bankası'nın 2Ç net karının bir önceki çeyreğe göre %15,3 düşüş, bir önceki yılın aynı dönemine göre %18,2 artış ile 1,05 mlr TL (Research Turkey: 1,11 mlr TL) olarak gerçekleşmesini bekliyoruz.
- Yapı Kredi Bankası'nın 2Ç'de çekirdek gelirlerindeki çeyrek bazda %8,6 artışa karşın, mevsimsel olarak artış gösteren faaliyet giderleri ve karşılık giderlerindeki yükselişin net kardaki artışı sınırlayacağını düşünüyoruz. Karşılık giderlerinde özellikle kur kaynaklı 2. aşama karşılıklarda yükseliş görülebileceğini tahmin ediyoruz.
- 2. çeyrekte 4,1 mlr TL'lik bedelli sermaye artışı neticesinde, bankanın toplam özkaynaklarının 36,6 mlr TL'ye ulaşacağını hesaplıyoruz. Öte yandan 2Ç'de KGF limiti kullanımında aktif olan bankanın, ticari kredilerdeki artışın desteği ile toplam kredi büyümesinin %7,7'ye ulaşarak sektörden bir miktar olumlu ayrışma göstereceğini öngörüyoruz.

Kısa Kısa Haberler:

- Enerji Sektörü:** Sabah gazetesinde yer alan bir habere göre, güneş enerjisinde Ar-Ge çalışmalarını artırmak için yabancı ortaklı şirketlere destek verileceği belirtiliyor. Habere göre, en az bir katılımcının Türk endüstriden olması şartıyla, minimum 2 farklı ülkeden 2 katılımcıyı içeren bu alandaki tüm konsorsiyumlar desteklenecek olup, her araştırma ekibi kendi ülkesindeki fonlayıcı kurum tarafından desteklenirken, Türk araştırmacılara 1,08 mn TL'ye kadar destek verilebileceği ifade ediliyor. (Kaynak: Sabah)
- Havacılık Sektörü:** İstanbul Yeni Havalimanı'nın yapımını ve 25 yıllığına işletmesini üstlenen İGA, sermayesini 1,79 mlr TL artırarak 6,24 mlr TL'ye yükseltti. (Kaynak: Sabah)
- (+) Aselsan (ASELS):** Şirket, Savunma Sanayii Başkanlığı ile Modüler Geçici Üs Bölgesi Projesi ile ilgili olarak 05.02.2013 tarihinde imzalanan sözleşmeye ilave toplam büyüklüğü 84,3 mn \$'ı bulan "Güvenlik Sistemi" siparişi aldığını bildirdi. Sözleşme değişikliği kapsamında teslimatların 2020 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanıyor. **Yorum:** Söz konusu sözleşme

tutarı Şirketin 1Ç18 sonu itibariyle 7,5 mlr \$ olan bakiye siparişlerinin yaklaşık %1,1'ine denk gelmektedir.

- **(+) Otokar (OTKAR):** Şirket, taktik tekerlekli zırhlı araçlar ile bu araçların yedek parça ve eğitim hizmetleri satışını kapsayan yaklaşık 28,9 mn \$ bedelli yeni bir ihracat bağlantısını kesinleştirdiğini bildirdi. Söz konusu sipariş ile ilgili teslimatların 2019 yılı ilk çeyreğine kadar tamamlanması planlanıyor. *Yorum: Söz konusu sözleşme tutarı Şirketin son 12-aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %9,6'sına denk gelmektedir. Söz konusu haberin etkisiyle OTKAR hisseleri dün BIST100 endeksinden %3,3 oranında pozitif ayrılmıştır. 16.07.2018 tarihinde paylaştığımız Savunma Sektörü Raporumuzda, Otokar'ın ihracat pazarlarındaki büyüme potansiyeline dikkat çekmiş, önümüzdeki dönemde büyümesinin ağırlıklı olarak bu kanaldan gelmesini beklediğimizi belirtmiştik. Otokar hisseleri için 12-aylık hedef fiyatımız 87,3 TL olup, uzun vadeli önerimizi 'AL', kısa vadeli önerimizi de 'Endekse Paralel Getiri' olarak koruyoruz.*
- **(=) Pegasus (PGSUS):** Şirket, aleyhine düzenlenen 2014 yılına ilişkin, gelir vergisi (stopaj) ve damga vergisi tarhiyatı ile vergi ziyai cezası ile ilgili olarak 7143 Sayılı Vergi ve Diğer Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun hükümlerinden faydalanılması amacıyla başvuruda bulunulduğunu bildirdi. Bu kapsamda Şirket, yurt içi ÜFE oranında faiz dâhil olmak üzere yaklaşık 19,8 mn TL tutarındaki toplam yükümlülüğün peşin ödenmesi suretiyle söz konusu uyuşmazlıkların sonlandırılmasının öngörüldüğünü belirtti.
- **(+) Tekfen Holding (TKFEN):** Şirket, bağlı ortaklığı Tekfen İnşaat'ın, Haradh Sahası Gaz Artışı Programı - Uydu Gaz Kompresör İstasyonları Boru Hatları inşaat işleri ile ilgili olarak Saudi Aramco Oil Company ile yaklaşık 590 mn \$ tutarında bir sözleşme imzaladığını bildirdi. Projenin tamamlanma süresinin 33 ay olduğu belirtildi. *Yorum: Söz konusu sözleşme tutarı Tekfen Holding taahhüt grubunun 1Ç18 sonu itibariyle 3,08 mlr \$ olan bakiye siparişlerinin yaklaşık %19'una denk gelmektedir. Haberin gün içinde gelmesi ardından hissede pozitif fiyatlamalar gördük (TKFEN günü %1,58 yükselişle tamamladı).*
- **(=) Turkcell (TCELL):** Şirket, 600 bin TL sermayeli Sofra Kurumsal ve Ödüllendirme Hizmetleri A.Ş.'nin tescilinin ilan edilerek kuruluş işlemlerinin tamamlandığını bildirdi.

Temettü ödemesi:

Hisse Adı	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
ULUSE	31.07.2018	0,33	0,28	2,9%	17.04.2018

Sermaye Hareketleri:

Hisse Adı	Tarih	Bedelsiz Oran (Kar Payından, %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
TRKCM	31.07.2018	10,62	1.130.000.000	1.250.000.000

Açıklanan Karlar

31 Temmuz 2018 Salı

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				2Ç18	2Ç17	% Değişim	2Ç18	2Ç17	% Değişim
Akbank	AKBNK	2018/06	25.07.2018	1.602	1.568	2%			
Anadolu Cam	ANACM	2018/06	27.07.2018	166	71	133%	188	124	52%
Anadolu Hayat Emek.	ANHYT	2018/06	26.07.2018	63	63	0%			
Anadolu Sigorta	ANSGR	2018/06	27.07.2018	63	24	160%			
Arcelik	ARCLK	2018/06	27.07.2018	144	257	-44%	548	490	12%
Atlas Y.O.	ATLAS	2018/06	13.07.2018	-5	3	a.d.	-5	3	a.d.
Avrasya G.M.Y.O.	AVGYO	2018/06	13.07.2018	1	3	-70%	0	1	a.d.
Bizim Tiptan Satış Magazaları	BIZIM	2018/06	30.07.2018	5	-10	a.d.	32	8	299%
Denizli Cam	DENCM	2018/06	25.07.2018	-1	-2	-73%	2	0	488%
Metro Yatırım Ortaklığı	MTRYO	2018/06	13.07.2018	-2	1	a.d.	-2	1	a.d.
Etiler Gıda	ETILR	2018/06	27.07.2018	0	-1	a.d.	1	0	a.d.
Qnb Finans Finansal Kiralama	QNBFL	2018/06	26.07.2018	35	23	53%			
Qnb Finansbank	QNBFB	2018/06	27.07.2018	604	388	56%			
Garanti Bankası	GARAN	2018/06	26.07.2018	1.907	1.554	23%			
Garanti Faktoring	GARFA	2018/06	25.07.2018	2	7	-75%			
Garanti Y.O.	GRNYO	2018/06	24.07.2018	0	1	a.d.	0	1	a.d.
Hedef Girişim Srm. Y.O.	HDFGS	2018/06	25.07.2018	31	2	1544%	31	2	1688%
İs Finansal Kiralama	ISFIN	2018/06	26.07.2018	27	29	-6%			
İs Girişim Srm. Y.O.	ISGSY	2018/06	27.07.2018	0	1	a.d.	-1	1	a.d.
İs G.M.Y.O.	ISGYO	2018/06	27.07.2018	79	32	151%	95	40	136%
İs Yatırım	ISMEN	2018/06	27.07.2018	46	43	7%	76	68	12%
İs Y.O.	ISYAT	2018/06	27.07.2018	3	8	-63%	3	8	-63%
Marmaris Alinyunus	MAALT	2018/06	30.07.2018	3	0	10516%	1	1	-12%
Metro Holding	METRO	2018/06	17.07.2018	-129	-6	2183%	-1	-1	-19%
Türk Prysmian Kablo	PRKAB	2018/06	26.07.2018	4	4	16%	16	5	228%
Sasa	SASA	2018/06	30.07.2018	225	32	600%	116	48	144%
Sise Cam	SISE	2018/06	28.07.2018	691	254	172%	795	608	31%
Soda Sanayii	SODA	2018/06	27.07.2018	418	116	261%	206	146	41%
Tav Havalimanları	TAVHL	2018/06	26.07.2018	426	190	125%	917	646	42%
Turkcell	TCELL	2018/06	25.07.2018	415	704	-41%	2.128	1.453	46%
Tofas Otomobil Fab.	TOASO	2018/06	26.07.2018	368	312	18%	646	486	33%
Trakya Cam	TRKCM	2018/06	27.07.2018	298	147	102%	294	230	28%
T.S.K.B. G.M.Y.O.	TSGYO	2018/06	26.07.2018	-31	-5	496%	3	2	22%
T.S.K.B.	TSKB	2018/06	27.07.2018	166	151	10%			
Türk Telekom	TTKOM	2018/06	24.07.2018	-889	890	a.d.	2.010	1.737	16%
Yayla Enerji	YAYLA	2018/06	21.07.2018	-1	1	a.d.	1	0	74%
Yapi Kredi Koray G.M.Y.O.	YKGYO	2018/06	30.07.2018	0	0	-34%	0	0	-69%
Yeşil Yapı	YYAPI	2018/06	28.07.2018	10	-1	a.d.	23	7	246%

Haftalık Ajanda

31 Temmuz 2018 Salı

Tarih	Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
31 Tem.	Fransa	09:45	Tem.	TÜFE- Yıllık %			2,00%
31 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi			-7,8 mlr \$
31 Tem.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
31 Tem.	Almanya	10:55	Tem.	İşsizlik Oranı %		5,20%	5,20%
31 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			27,30%
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	İşsizlik Oranı		8,30%	8,40%
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tahmini Tüfe-Yıllık %		2,00%	2,00%
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç18	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)			0,40%
31 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Gelir ve Harcamalar			
31 Tem.	ABD	16:45	Tem.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi		61,80	64,10
31 Tem.	ABD	17:00	Tem.	CB Tüketici Güven Endeksi		126,00	126,40
31 Tem.	Türkiye		2Ç18	YKBNK 2Ç18 Finansal Sonuçlar			
1 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI İmalat			51,00
1 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Markit/ISO PMI İmalat			46,80
1 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	Markit/BME PMI İmalat		57,30	57,30
1 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat		55,10	55,10
1 Ağu.	ABD	15:15	Tem.	ADP İstihdam Raporu		180 Bin	177 Bin
1 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat			55,50
1 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	İnşaat Harcamaları		0,30%	0,40%
1 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM İmalat PMI		59,20	60,20
1 Ağu.	ABD	21:00	Ağu.	FED Faiz Kararı (Üst Sınır)		2,00%	2,00%
1 Ağu.	ABD	21:00	Ağu.	FED Faiz Kararı (Alt Sınır)		1,75%	1,75%
1 Ağu.	Türkiye		2Ç18	ISCTR 2Ç18 Finansal Sonuçlar			
2 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Aylık %		0,20%	0,80%
2 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %		3,40%	3,00%
2 Ağu.	İngiltere	14:00	Ağu.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		0,75%	0,50%
2 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			217 Bin
2 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Fabrika Siparişleri		1,70%	0,40%
2 Ağu.	Türkiye		2Ç18	TKFEN 2Ç18 Finansal Sonuçlar			
3 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI Bileşik			53,00
3 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI İmalat Dışı			53,90
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE- Aylık %			2,61%
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %			15,39%
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	ÜFE - Aylık %			3,03%
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %			23,71%
3 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı		54,40	54,40
3 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı		54,40	54,40
3 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Bileşik		54,30	54,30
3 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Perakende Satışlar- Aylık %			1,40%
3 Ağu.	ABD	15:30	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		-43 mlr \$	-43 mlr \$
3 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Tarım Dışı İstihdam		185 Bin	213 Bin
3 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	İşsizlik Oranı		3,90%	4,00%
3 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı			56,20
3 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM İmalat Dışı PMI		58,60	59,10
3 Ağu.	Türkiye		2Ç18	OTKAR 2Ç18 Finansal Sonuçlar			
6 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			2,60%
6 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Fabrika Siparişleri- (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			4,40%
6 Ağu.	Türkiye	14:30	Tem.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			77,10

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.