

09 Ekim 2018 Salı

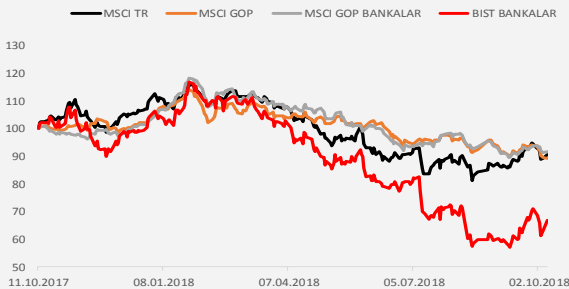
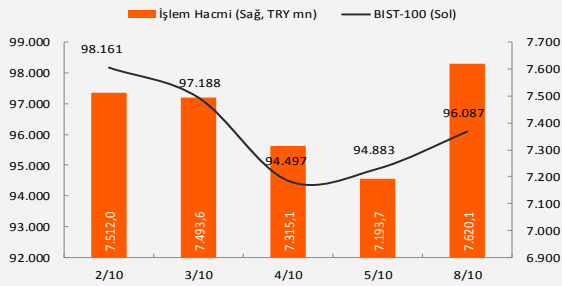
Piyasa Verileri

Endeksler		8 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	96.087,3	1,3%	-16,7%
BIST030	▲	119.336,3	1,5%	-16,0%
VIOP030 Endeks	▲	121,325	2,0%	-16,3%
S&P 500	▼	2.884,4	0,0%	7,9%
DJI	▲	26.486,8	0,2%	7,2%
DAX	▼	11.947,2	-1,4%	-7,5%
RTS	▼	1.158,3	-0,1%	0,3%
Parite		8 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	6,1119	-0,2%	60,9%
EUR/TRY	▼	7,0339	0,0%	54,7%
(\$+€)/TRY	▼	6,5715	-0,1%	57,6%
EUR/USD	▲	1,1500	0,2%	-4,2%
Emtia		8 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	84,4	0,6%	32,6%
Bakır (\$/ton)	▲	6.178,0	0,1%	-14,8%
Altın (\$/ons)	▲	1.191,6	0,4%	-8,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,4	0,7%	-14,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
ADESE 20%	BALAT -12%	GARAN 1603
KLNMA 20%	EGCYH -11%	THYAO 750
YESIL 20%	TMPOL -8%	HALKB 674
ITTFH 20%	MERKO -8%	ASELS 469
KPHOL 20%	TACTR -7%	AKBNK 453

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

BIST, haftaya satışlarla 94.100 seviyelerinin üzerinden başlangıç yaptı. Açılışın ardından bankacılık endeksinin öncülüğünde yönünü yukarı çeviren endeks 96.200 seviyesinin üzerine test etti. Günün kapanışı 96.087 seviyesinden gerçekleştirildi.

Dün tahvil piyasalarının kapalı olduğu ABD'de borsalar günü karışık bir görünümle tamamladı. Dow Jones yükseliş kaydederek olumlu ayrışırken, yükselen faiz oranlarına yönelik endişelerle S&P ve Nasdaq değer kaybetti. Avrupa tarafında ise İtalya ve AB arasındaki bütçe görüşmeleri devam ederken, İtalyan bankalarında satış baskısı artış gösterdi. Gösterge endeks ise %1,0'in üzerinde değer kaybetti.

Bugün yurt içinde Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın enflasyon ile mücadele ile ilgili yapacağı açıklamalar takip edilecek. ABD'de Fed üyeleri Williams ve Harker'ın konuşmaları izlenecek. Sabah saatlerinde Japonya'da satıcılı, Çin'de alıcılı seyirler izliyoruz. ABD'de karışık, Avrupa'da pozitif başlangıçlar görebiliriz. BIST'in de güne alıcılı bir başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- IMF Dünya Ekonomik Görünüm raporunda küresel büyüme beklentilerini düşürdü

Sektör ve Şirket Haberleri

- TBB, 15 mn TL'nin altında kredi borcu olan işletmeler için tavsiye karar açıkladı
- Kısa Kısa Haberler: TAVHL, TCELL
- Sermaye Hareketleri: AKGUV

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	16,3 mlr €	16,5 mlr €
ABD	17:35		Fed Williams konuşması		
ABD	20:00		Fed Harker konuşması		

IMF Dünya Ekonomik Görünüm raporunda küresel büyüme beklentilerini düşürdü

- Dünya Ekonomik Görünüm raporunun ekim sayısında küresel büyüme tahmini 0,2 puan düşürülerek 2018 ve 2019 yıllarında %3,7 olarak revize edildi. IMF, küresel ekonomilerde 2016 yılında başlayan istikrarlı büyümenin devam etmesine rağmen bazı ülkelerde zirvenin görüldüğünü ve büyüme dinamiklerinin dengesizleştiğini belirtti. ABD ve Euro Bölgesi için de tahminler aşağı yönde güncellenirken, bazı gelişmekte olan ülkelerin yükselen petrol fiyatlarından faydalanacağı ifade edildi. Gelişmekte olan ülkeler arasında Arjantin, Brezilya, İran ve Türkiye'ye ilişkin büyüme beklentileri daha sıkı parasal koşullar, jeopolitik gerginlikler ve yüksek petrol ithalatı nedeniyle aşağı yönde revize edildi.
- Türkiye'ye yönelik değerlendirmelerde, piyasalardaki dalgalı seyir, TL'deki değer kaybı ve artan belirsizliklerin yatırımlar ve tüketici talebi üzerindeki olumsuz etkilerinin belirleyici olduğu ifade edildi. Enflasyonun, kur geçişkenliği, yükselen enerji maliyetleri, ücretlerdeki büyüme ve enflasyon beklentilerindeki bozulma nedenleriyle 2018 yılında %15, 2019 yılında ise %16,7 seviyesinde gerçekleşmesinin beklendiği açıklandı. Türkiye için 2018 büyüme beklentisi %4,2'den %3,5'e, 2019 büyüme beklentisi ise %3,9'dan %0,4'e revize edildi.

TBB, 15 mn TL'nin altında kredi borcu olan işletmeler için tavsiye karar açıkladı

- Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Yönetim Kurulu tarafından, takdiri üyelere ait olmak üzere, tavsiye niteliğinde bazı kararlar alındığını duyurdu. Buna göre;
 - Risk grubu bazında, bankalar ve diğer finansal kuruluşlara toplam nakit kredi borcu 15 mn TL'nin altında olan (gayri nakdi riskleri ile birlikte 25 mn TL'ye ulaşan) işletmelerden;
 - ✓ bankalar ve diğer finansal kuruluşlar tarafından hakkında yasal takip işlemi başlatılmamış
 - ✓ hakkında iflas kararı bulunmayan
 - ✓ kredileri 30 Haziran 2018 tarihinden sonra ilgili bankada yapılandırılmamış
 - ✓ nakit akış dengesi geçici olarak bozulduğu için borçlarını ödemekte zorlanan ancak kredilerinin yeniden vadelendirilmesi halinde, borçlarını geri ödeme kabiliyeti kazanarak işletme sermayesini güçlendireceği kanaati oluşanlarla sınırlı olmak kaydıyla;
 - 30 Nisan 2019 tarihine kadar vadesi dolacak;
 - ✓ spot kredileri ile taksitli kredilerin bu dönemde vadesi gelen taksitleri,
 - ✓ 6 aya kadar anapara ödemesiz olmak üzere,
 - ✓ toplam 24 aya kadar vadelendirilebilecek.
- Uygulama için, işletmelerin, bankalara münferiden başvuracağı ve talepleri her bir banka tarafından kendi risk yönetimi ve kredi politikaları çerçevesinde değerlendirileceği ve sonuçlandırılacağı belirtilmiştir.





























Yorum: TBB tarafından yayınlanan uygulamanın; hem geçici nakit sıkıntısı yaşayan işletmeleri rahatlatacağını hem de bankaların aktif kalitesi açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Tav Havalimanları (TAVHL):** Şirket tarafından yurt içi ve yurt dışında işletilen tüm havalimanlarında yolcu sayısı Eylül ayında yıllık bazda %40 artarak 16,1 mn oldu (dış hat +%59, iç hat +%10). Böylece, Ocak-Eylül döneminde toplam yolcu sayısı yıllık bazda %36 artarak 118,1 mn oldu (dış hat +%51, iç hat +%15). *Yorum: 3Ç18 dönemi operasyonel performansı açısından destekleyici görünüm sergileyen Eylül ayı yolcu verilerini olumlu buluyoruz.*
- (=) **Turkcell (TCELL):** Şirket, sermayesinin tamamına sahip olduğu Ukrayna'da kurulu lifecell LLC tarafından Ukrayna'da kurulan Paycell LLC ünvanlı finansal şirketin yerel para lisansı başvurusunun Ukrayna Merkez Bankası tarafından onaylandığını bildirdi.

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Tarih	Bedelsiz Oran (Kar Payından, %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
AKGUV	09.10.2018	11,80	37.000.000	41.365.000

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 Eki.	Japonya	02:50	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		-204 mlr ¥	-1 mlr ¥
9 Eki.	ABD	04:00		IMF - Global Ekonomik Görünüm			
9 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi		16,3 mlr €	16,5 mlr €
9 Eki.	ABD	17:35		Fed Williams konuşması			
9 Eki.	ABD	20:00		Fed Harker konuşması			
10 Eki.	ABD	04:15		Fed Williams konuşması			
10 Eki.	Fransa	09:45	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,70%
10 Eki.	Fransa	09:45	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		1,50%	1,80%
10 Eki.	İngiltere	11:30	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,10%	0,10%
10 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	ÜFE - Aylık %		0,20%	-0,10%
10 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	ÜFE - Yıllık %		2,70%	2,80%
10 Eki.	ABD	17:00	Ağu.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,80%
10 Eki.	ABD	19:15		Fed Evans konuşması			
11 Eki.	ABD	01:00		Fed Bostic konuşması			
11 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	ÜFE - Yıllık %		2,90%	3,00%
11 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	ÜFE - Aylık %		0,20%	0,00%
11 Eki.	Fransa	09:45	Eyl.	TÜFE- Yıllık %			2,20%
11 Eki.	Türkiye	10:00	Ağu.	Cari Denge		-2,50 mlr \$	-1,75 mlr \$
11 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	TÜFE- Aylık %		0,20%	0,20%
11 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		2,40%	2,70%
11 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
11 Eki.	ABD	21:00	Eyl.	Hazine Bütçe Dengesi			-214 mlr \$
12 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi		24,6 mlr \$	27,9 mlr \$
12 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	İhracat- Yıllık %		8,70%	9,80%
12 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	İthalat- Yıllık %		14,50%	19,90%
12 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %		0,40%	0,40%
12 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		2,20%	2,20%
12 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,50%	-0,80%
12 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)		-0,10%	-0,10%
12 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%		0,30%	-0,60%
12 Eki.	ABD	16:30		Fed Evans konuşması			
12 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		100,80	100,10
12 Eki.	ABD	19:30		Fed Bostic konuşması			
12 Eki.	ABD			ABD'de JPMorgan, Wells Fargo ve Citigroup ile 3Ç18 bilanço açıklama dönemi başlıyor.			
15 Eki.	Japonya	07:30	Ağu.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			-0,60%
15 Eki.	Japonya	07:30	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,70%
15 Eki.	Türkiye	10:00	Tem.	İşsizlik Oranı			10,20%
15 Eki.	Türkiye	11:00	Eyl.	Bütçe Dengesi			-5,8 mlr TL
15 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Perakende Satışlar -Aylık%		0,60%	0,10%
15 Eki.	ABD	15:30	Eki.	New York FED Sanayi Endeksi			19,00
15 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Otomotiv hariç - Perakende Satışlar -Aylık%		0,50%	0,30%
15 Eki.	ABD	17:00	Ağu.	İşletme Stokları			0,30%

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji

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, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler

Mehtap İLBİ

MEHTAP.ILBI@vakifyatirim.com.tr

Müdür Yardımcısı

Beyaz Eşya, Otomotiv, Perakende, Gıda-İçecek, Havacılık, Telekomünikasyon, Enerji

Tuğba SAYGIN

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO

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.