

12 Ekim 2018 Cuma

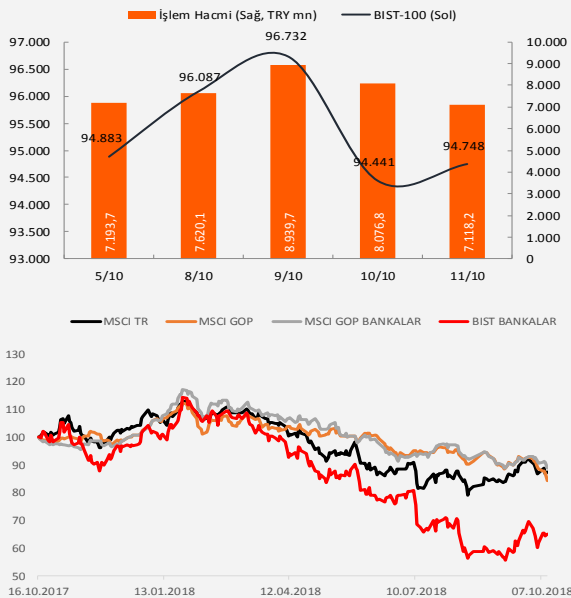
Piyasa Verileri

Endeksler		11 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	94.747,5	0,3%	-17,8%
BIST030	▲	117.872,3	0,3%	-17,1%
VIOP030 Endeks	▼	119,025	-0,3%	-17,9%
S&P 500	▼	2.728,4	-2,1%	2,0%
DJI	▼	25.052,8	-2,1%	1,3%
DAX	▼	11.539,4	-1,5%	-10,7%
RTS	▼	1.124,1	-1,7%	-2,6%
Parite		11 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,9051	-1,4%	55,5%
EUR/TRY	▼	6,8569	-1,2%	50,8%
(\$+€)/TRY	▼	6,3801	-1,3%	53,0%
EUR/USD	▲	1,1604	0,3%	-3,3%
Emtia		11 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	80,9	0,8%	27,1%
Bakır (\$/ton)	▲	6.242,0	0,0%	-13,9%
Altın (\$/ons)	▼	1.219,5	0,0%	-6,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,6	0,0%	-13,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
DGZTE 20%	KLNMA -20%	GARAN 1088
CLEBI 20%	KPHOL -15%	HALKB 745
CEMAS 20%	YESIL -11%	THYAO 682
IEYHO 18%	KRSAN -11%	ASELS 458
NIBAS 16%	FENER -9%	PETKM 412

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Satışlarla güne 94.000 seviyesinin hemen altından başlayan BİST, gün içinde dalgalı bir seyir izledi. 93.400 seviyelerine kadar gerilese de yeniden toparlanan endeks, kapanışını da 94.748 seviyesinden gerçekleştirdi.

Dün ABD borsalarında satış baskısı devam etti, Dow Jones ve S&P 500 %2 seviyelerinde değer kaybetti. Avrupa tarafında da İtalya öncülüğünde değer kayıpları devam etti. Gösterge Stoxx 600 endeksi %1,98 değer kaybederek Haziran ayından bu yana en sert günlük düşüşünü kaydetti.

Bugün içeride önemli bir veri akışı bulunmazken, Avro Bölgesi sanayi üretimi ve ABD tüketici güveni takip edilecek. Ayrıca, ABD'de 3Ç18 bilanço sezonu başlayacak. Sabah Asya tarafında Çin piyasaları ve Japonya alıcılı seyrediyor. Avrupa ve ABD piyasalarının güne %1'i aşan tepkilerle yukarı yönlü başlaması bekleniyor. BİST'in ise 95.000 üzerinden alımlarla güne başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Cari işlemler dengesi ağustos ayında beklentilere paralel 2,56 mlr \$ fazla verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Bankacılık sektöründe TL krediler haftalık bazda %0,5 daraldı
- Yabancı yatırımcılar 05 Ekim haftasında 389 mn \$ DİBS alımı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: Savunma Sanayii, AKENR, PGSUS, VESTL

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	2,20%	2,20%
Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	0,50%	-0,80%
ABD	15:30	Eyl.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%	0,30%	-0,60%
ABD	16:30		Fed Evans konuşması		
ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	100,80	100,10
ABD	19:30		Fed Bostic konuşması		
ABD			ABD'de 3Ç18 bilanço açıklama dönemi başlıyor.		

Cari işlemler dengesi ağustos ayında beklentilere paralel 2,56 mlr \$ fazla verdi

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, cari işlemler hesabı 2018 Ağustos ayında, piyasa beklentilerine paralel olarak 2,56 mlr \$ cari fazla verdi. 2017 yılı Ağustos ayında 923 mn \$ açık veren cari denge 2018 Ağustos ayında, 2015 Eylül ayından bu yana ilk kez cari fazla vermiş oldu. Böylece 12 aylık cari açık 51,1 mlr \$'a geriledi. 2018 yılının ilk 8 ayında cari açık 30,6 mlr \$ olarak gerçekleşti.
- 2018 Ağustos ayında TL'deki sert değer kaybının ve iç talepteki gerilemenin etkisiyle ödemeler dengesi 3 yılın ardından cari fazla vermiş oldu. Petrol fiyatlarındaki artışın olumsuz etkisine rağmen turizm gelirlerindeki artış, 12 aylık cari açığın gerilemesine katkıda bulundu. Finansman tarafına bakıldığında, 2018 yılında gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahının azalması ile yaşanan portföy çıkışlarına ek olarak, ağustos ayında yaşanan sert kur hareketinin Türkiye'nin negatif ayrışmasına ve portföy yatırımları ve diğer yatırımlardaki çıkışın artmasına neden olduğunu görüyoruz. Böylece finansman tarafında TCMB rezervleri ve net hata noksan kaleminin ön plana çıkması dikkat çekiyor. Önümüzdeki dönemde ekonomik aktivitedeki yavaşlama ile cari dengedeki iyileşmenin devam etmesini bekliyoruz.

Ödemeler Dengesi İstatistikleri, 2018 Ocak - Ağustos (mn \$)

	2017 Ocak - Ağustos	2018 Ocak - Ağustos
Cari İşlemler Hesabı	-26.932	-30.579
Dış Ticaret Dengesi	-34.263	-39.755
Hizmetler Dengesi	12.451	16.407
Birincil Gelir Dengesi	-6.796	-7.482
İkincil Gelir Dengesi	1.676	251
Finans Hesabı	-31.046	-15.386
Doğrudan Yatırımlar	-5.392	-4.434
Portföy Yatırımları	-20.236	2.212
Diğer Yatırımlar	-4.020	246
Rezerv Varlıklar	-1.398	-13.410
Net Hata Noksan	-4.131	15.135

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Bankacılık sektöründe TL krediler haftalık bazda %0,5 daraldı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 05 Ekim 2018 itibarıyla, bankaların toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,2 artış gösterdi. Bu yükseliş YP kredilerin TL bazında %1,1 artmasından kaynaklanmaktadır. Aynı dönemde TL krediler zayıf seyrini sürdürdü ve haftalık bazda %0,5 düşüş gösterdi. Tüketici kredileri haftalık bazda %0,4 daralırken, aynı dönemde ticari krediler ise %0,6 azalma kaydetti.
- 05 Ekim 2018 itibarıyla bankaların toplam mevduat hacmi son bir haftada %0,6 arttı. Haftalık bazda TL mevduat %0,3 artarken, YP mevduat hacmi ise bir önceki haftaya göre TL bazında %0,8 artış gösterdi.
- 05 Ekim 2018 itibarıyla bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %3,21 (önceki: %3,17) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %69,0 (önceki: %68,9) seviyesinde gerçekleşti.

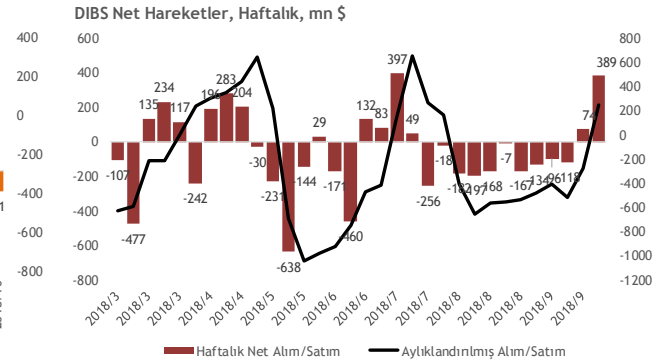
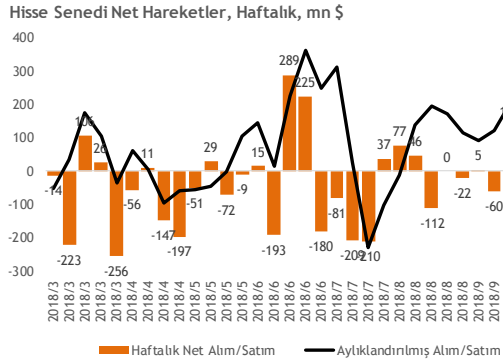
BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	05.10.2018	28.09.2018	Önceki Haftaya Göre Değişim %	29.12.2017	YBB- Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	489.655	493.457	-0,8%	401.255	22,0%
Krediler	2.660.029	2.655.517	0,2%	2.134.607	24,6%
Mevduat	2.279.487	2.266.573	0,6%	1.801.509	26,5%
Özkaynaklar	483.036	482.951	0,0%	412.926	17,0%
Takipteki Krediler Oranı	3,21%	3,17%	5 bp	2,98%	23 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	69,0%	68,9%	9 bp	79,1%	-1014 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Yabancı yatırımcılar 05 Ekim haftasında 389 mn \$ DİBS alımı gerçekleştirdi






































- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 05 Ekim ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **61 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 389 mn \$ yükseliş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 27,6 mlr \$ olan hisse senedi stoku 05 Ekim ile sona eren haftada 25,9 mlr \$ seviyesine gerilerken, DİBS stoku ise 14,3 mlr \$ düzeyinde gerçekleşti.



Kısa Kısa Haberler

- **Savunma Sanayii:** Dün gerçekleşen Savunma Sanayii İcra Komitesi Toplantısı'nda, sınırlar içinde ve ülke sınırlarının güvencesi için sınır ötesinde hareketlerini başarıyla sürdüren güvenlik birimlerinin etkinliğini daha üst seviyeye çıkararak yerli ve milli sistemlere yenilerini eklemeye yönelik projeler gözden geçirilerek yeni kararlar alındığı bildirildi. Toplantıda, Geliştirilmiş Atak Helikopteri projesinin başlatılması, muhtelif İHA/SİHA, deniz ve kara araçları, elektronik harp ve karıştırıcı sistemler, çeşitli akıllı mühimmat ve silah sistemlerinin geliştirilmesi ile güvenlik birimlerinin çeşitli ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik projeler değerlendirildi. (Kaynak: Dünya) *Yorum: Savunma sektöründe yerli üretimi desteklemeye yönelik projelere devam edilmesi, başta Aselsan (ASELS) olmak üzere sektör açısından olumlu.*
- **(=) Akenerji (AKENR):** Şirket, %100 iştiraki Egemer Elektrik Üretim A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte kolaylaştırılmış usulde birleşme ile bir küle halinde Şirkete devrolunması suretiyle iki şirketin birleşme işlemi için EPDK'ya yapılan başvurunun onaylandığını, SPK'ya yapılan başvuru sürecinin devam ettiğini bildirdi.
- **(=) Pegasus (PGSUS):** Şirketin Eylül ayında toplam yolcu sayısı yıllık bazda %4,7 artışla 2,76 mn oldu (iç hat -%1,8, dış hat +%14,7). Arzedilen Koltuk Km yıllık bazda %9,8 artarken (iç hat -%0,8, dış hat +%14,4), yolcu doluluk oranı 1,9 puan düşüşle %85,7'ye geriledi (iç hat -1,3 puan, dış hat -1,9 puan). *Yorum: Yolcu büyümesindeki yavaşlama ve doluluk oranındaki gerileme ağırlıklı olarak geçen yıldan gelen yüksek baz etkisi kaynaklı olup, genel olarak beklentilerimizle uyumlu sonuçları 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.*
- **(=) Vestel (VESTL):** Zorlu Holding, Vestel Elektronik aracılığıyla otomobil tasarımı ile tescil başvurusu yaptığına yönelik basında yer alan haberlere ilişkin olarak, Vestel'in geleceğin elektrikli otomobil dünyasına kendi markası ile otomobil üretmek gibi bir planı bulunmadığını belirtti. Haberlerde bahsi geçen VEO'nun, 1600 kişiyi aşkın Ar-Ge ekibi ile 8 Ar-Ge merkezinde yürütülen kokpit tasarımları, şarj istasyonu tasarımları gibi otomobil elektroniğinin de içinde yer aldığı konsept çalışmalar sırasında ortaya çıkarak, başvurusu yapılmış bağımsız bir tasarım çalışması olduğu ifade edildi.

12 Ekim 2018 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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%
16 Eki.	Çin	04:30	Eyl.	ÜFE - Yıllık %		3,50%	4,10%
16 Eki.	Çin	04:30	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		2,50%	2,30%
16 Eki.	Türkiye	10:00	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %			3,50%
16 Eki.	Türkiye	10:00	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			5,60%
16 Eki.	İngiltere	11:30	Ağu.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			4,00%
16 Eki.	Almanya	12:00	Eki.	Zew Beklenti Endeksi			-10,60
16 Eki.	Türkiye	14:30	Ağu.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0,65%
16 Eki.	ABD	16:15	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,10%	0,40%
16 Eki.	ABD	16:15	Eyl.	Kapasite Kullanımı		78,00%	78,10%
17 Eki.	İngiltere	11:30	Eyl.	TÜFE- Yıllık %			2,70%
17 Eki.	İngiltere	11:30	Eyl.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%			2,90%
17 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %			2,00%
17 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %			0,20%
17 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Konut Başlangıçları		1.200 Bin	1.282 Bin
17 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	İnşaat İzinleri		1.275 Bin	1.249 Bin
17 Eki.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanaqları (25-26 Eylül)			
18 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi			-438 mlr ¥
18 Eki.	Türkiye	14:30	Eki.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			19,61%
18 Eki.	ABD	15:30	Eki.	Philadelphia FED İmalat Endeksi			22,90
18 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
18 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			0,40%

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.