

17 Ekim 2018 Çarşamba

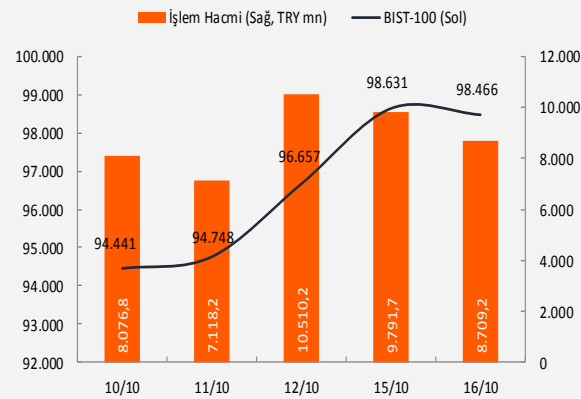
Piyasa Verileri

Endeksler		16 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	98.466,4	-0,2%	-14,6%
BIST030	▼	122.642,8	-0,2%	-13,7%
VIOP030 Endeks	▼	124,175	-0,1%	-14,4%
S&P 500	▼	2.809,9	0,0%	5,3%
DJI	▲	25.798,4	2,2%	4,4%
DAX	▲	11.776,6	1,4%	-8,8%
RTS	▲	1.165,9	1,7%	1,0%
Parite		16 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,6776	-0,1%	52,2%
EUR/TRY	▼	6,5671	-0,3%	44,3%
(\$+€)/TRY	▲	6,2213	0,5%	49,4%
EUR/USD	▼	1,1559	-0,1%	-3,7%
Emtia		16 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	81,43	-0,2%	22,3%
Bakır (\$/ton)	▼	2,82	-0,1%	-13,5%
Altın (\$/ons)	▲	1.230	0,2%	-6,1%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,65	-0,4%	-14,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
KLNMA 20%	CEMAS -20%	THYAO 1024
ISFIN 20%	MCTAS -19%	GARAN 941
ISGSY 20%	KRSTL -10%	HALKB 826
EMNIS 19%	EGCYH -9%	ASELS 803
KERVN 19%	GLBMD -9%	PETKM 470

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

BIST güne 98.500 seviyesi üzerinden yatay başlangıç yaptı. Gün içinde karışık bir seyir izleyen endeks alımlarla 99.200 seviyesinin üzerine test etti ancak günün sonunda bir miktar satış baskısı altında kaldı. Günün kapanışı 98.466 seviyesinden gerçekleşti.

Avrupa ve ABD'de dün endekslerde yukarı yönlü tepki alımları izledik. ABD'de endeksler günü %2'nin üzerinde yükselişle tamamlarken, Avrupa'da da %1'i aşan yukarı hareketler gerçekleşti.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. İngiltere ve Avro Bölgesi'nde TÜFE, ABD'de Fed üyesi Brainard'ın konuşması ve Fed toplantı tutanakları takip edilecek. Sabah saatlerinde Çin'de satıcı, Japonya'da alıcı seyirler izliyoruz. ABD'de Dow hariç pozitif başlangıçlar görebiliriz. Avrupa tarafında da alıcılı açılış bekliyoruz. BIST'in güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi ağustos ayında %1,7 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ALARK, DOAS, EREGL

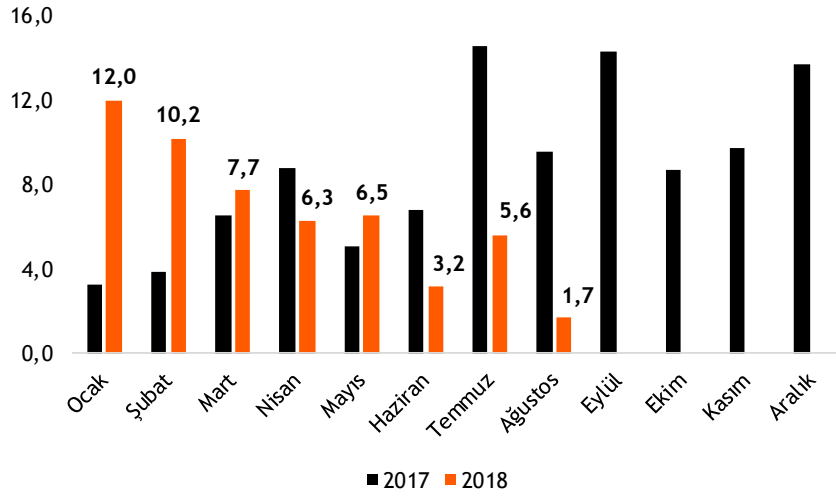
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	2,60%	2,70%
İngiltere	11:30	Eyl.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%	2,90%	2,90%
Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	2,10%	2,00%
ABD	15:30	Eyl.	Konut Başlangıçları	1.218 Bin	1.282 Bin
ABD	15:30	Eyl.	İnşaat İzinleri	1.280 Bin	1.249 Bin
ABD	19:10		Fed Brainard konuşması		
ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanaqları (25-26 Eylül)		

Sanayi üretim endeksi ağustos ayında %1,7 artış gösterdi

- Ağustos ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %1 olan piyasa beklentisinin üstünde %1,7 artış gösterirken, aylık bazda %1,1 düşüş gerçekleşti. 2018 Ağustos ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %6,1, imalat sanayi sektörü endeksi %1,2 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %2,9 artış gösterdi.
- Ağustos ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre %5 artarken, imalat sanayi sektörü endeksi %1,5 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım endeksi %0,8 azaldı.
- Sektörler ve ana sanayi grupları aylık bazda incelendiğinde, yıllık bazda en sert daralma %7,3 ile dayanıklı tüketim mali üretiminde görüldü. Yüksek teknolojlü ürün üretimi aylık bazda %9, yıllık bazda %26,8 artış gösterdi.

Sanayi Üretim Endeksi (Takvim etkilerinden arındırılmış yıllık % değişim)




Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: Sanayi üretimi, temmuz ayı ardından ağustos ayında da beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Aylık bazdaki daralma da %2,4 olan piyasa beklentisinden daha olumlu olarak %1,1 seviyesinde gerçekleşti. Veriler beklentilerden daha ılımlı bir yavaşlamaya işaret ediyor olsa da TL'deki değer kaybının birikimli etkilerinin üretim maliyetlerine olumsuz yansımaları, daralmanın eylül ayında da devam edeceğine işaret ediyor. Önümüzdeki dönemde sanayi üretimi verilerinin ekonomik büyümede ve iç talepte beklenen yavaşlamaya paralel bir görünüm sergilemesini bekliyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Alarko Holding (ALARK)**: Şirketin bağlı ortaklığı Alsim Alarko, Romanya Karayolları İdaresi tarafından açılmış olan Bükreş Güney Çevreyolu Dizayn ve Yapım İşi (Lot-2) ihalesi kapsamında %19 KDV hariç 750,8 mn RON (yaklaşık 161,5 mn €) ile en iyi teklifi veren firma olmuştur. Söz konusu ihale kapsamında İşveren İdare'nin ihale sonucu için yapılan itirazları sonuçlandırdığı ve Şirketi sözleşme müzakerelerine davet etmesinin beklendiği belirtildi. *Yorum: Söz konusu ihale bedeli Alarko Holding taahhüt grubunun 01.10.2018 tarihi itibarıyla 992 mn \$ seviyesindeki bakiye siparişlerinin yaklaşık %19'una denk gelmektedir. Ancak, ihaleye ilişkin gelişmelerin daha önce açıklanmış olması nedeniyle hisse fiyatına etkisinin 'nötr' olmasını bekliyoruz.*
- (=) **Doğuş Otomotiv (DOAS)**: Şirket, sermayesinin %46'sına sahip olduğu iştiraki Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. ile Doğuş Müşteri Sistemleri A.Ş.'nin birleşme işlemlerinin devam ettiğini bildirdi.
- (=) **Ereğli Demir ve Çelik (EREGL)**: Şirket, bağlı ortaklığı Erdemir Madencilik San ve Tic. A.Ş. ile Türkiye Taşkömürü Kurumu (TTK) arasında TTK'ya ait Alacağzı Taşkömürü Sahası'nın ruhsatının işletme hakkının 2049 yılına kadar devrine ilişkin ihaleye istinaden ruhsat devir sözleşmesinin imzalandığını ve devir sürecinin başladığını bildirdi.

17 Ekim 2018 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
17 Eki.	İngiltere	11:30	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		2,60%	2,70%
17 Eki.	İngiltere	11:30	Eyl.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%		2,90%	2,90%
17 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		2,10%	2,00%
17 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %		0,50%	0,20%
17 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Konut Başlangıçları		1.218 Bin	1.282 Bin
17 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	İnşaat İzinleri		1.280 Bin	1.249 Bin
17 Eki.	ABD	19:10		Fed Brainard konuşması			
17 Eki.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları (25-26 Eylül)			
18 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi		-43 mlr ¥	-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		21,00	22,90
18 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			214 Bin
18 Eki.	ABD	16:05		Fed Bullard konuşması			
18 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,50%	0,40%
18 Eki.	ABD	19:15		Fed Quarles konuşması			
19 Eki.	Japonya	02:30	Eyl.	TÜFE - Yıllık %		1,30%	1,30%
19 Eki.	Çin	05:00	3Ç18	GSYH Yıllık %		6,60%	6,70%
19 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	Perakende Satışlar- Yıllık %		9,00%	9,00%
19 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		6,00%	6,10%
19 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Konut Satışları			105 Bin
19 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Konut Satışları- Yıllık %			-12,50%
19 Eki.	ABD	16:00		Fed Kaplan konuşması			
19 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	2. EL Konut Satışları		5,3 mn	5,34 mn
19 Eki.	ABD	19:00		Fed Bostic konuşması			
22 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Yurt Dışı ÜFE - Yıllık %			44,9%
22 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,18
23 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	ÜFE - Aylık %			0,30%
23 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	ÜFE - Yıllık %			3,10%
23 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Tüketici Güven Endeksi			59,32
23 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		26,00	29,00
23 Eki.	Avro Bölgesi	17:00		Tüketici Güven Endeksi			-2,90

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.