

23 Ekim 2018 Salı

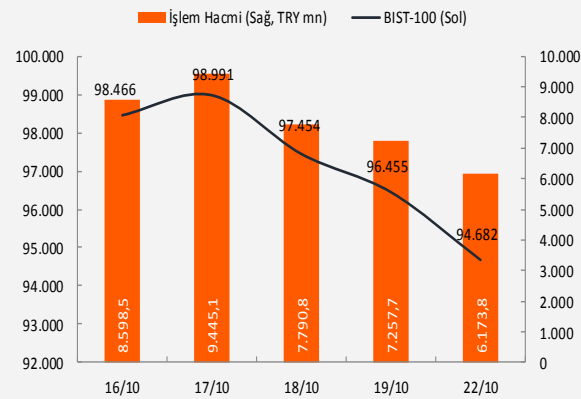
Piyasa Verileri

Endeksler		22 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	94.681,7	-1,8%	-17,9%
BIST030	▼	117.627,6	-1,9%	-17,2%
VIOP030 Endeks	▼	118,925	-1,7%	-18,0%
FTSE	▼	7.042,8	-0,1%	-8,4%
DJI	▼	25.317,4	-0,5%	2,4%
DAX	▼	11.524,3	-0,3%	-10,8%
RTS	▼	1.116,6	-0,9%	-3,3%
Parite		22 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,6824	0,3%	49,7%
EUR/TRY	▲	6,5117	0,1%	43,1%
(\$+€)/TRY	▲	6,0863	0,6%	46,2%
EUR/USD	▼	1,1454	-0,1%	-4,5%
Emtia		22 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	79,50	-0,6%	19,4%
Bakır (\$/ton)	▼	2,82	-0,7%	-13,4%
Altın (\$/ons)	▼	1.221	0,0%	-6,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,56	-0,2%	-15,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
ITTFH 20%	SALIX -20%	THYAO 950
KLNMA 19%	EMNIS -14%	GARAN 774
SODSN 16%	DGZTE -13%	HALKB 413
YESIL 12%	COSMO -7%	KRDMD 331
LIDFA 11%	BNTAS -7%	ASELS 320

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftaya alımlarla 97.200 seviyesi üzerinden başlangıç yapan BIST, gün içinde yatay bir seyir izlemesinin ardından günün sonuna doğru satış baskısı altında kaldı. Günün kapanışı 94.682 seviyesinden gerçekleşti.

ABD'de bilançolar yakından izlenirken, küresel büyüme endişeleri ve yükselen faiz oranları nedeniyle borsalar günü karışık bir görünümle tamamladı. Teknoloji sektöründe olumlu ayrışma görülürken, S&P 500 endeksi kayıplarını dördüncü güne taşıdı. Avrupa tarafında da dün zayıf bir seyir görüldü. İngiltere'de Brexit görüşmelerinin yanı sıra İtalya - AB arasındaki bütçe krizi nedeniyle piyasalarda risk iştahı düştü.

Bugün yurt içinde ve Avro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi açıklanacak. Çin ve Japonya'da satıcılı seyirler izliyoruz. ABD ve Avrupa'da da negatif başlangıçlar görebiliriz. Yurt dışındaki olumsuz havanın da etkisiyle BIST'in de güne satış baskısı altında başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: BIZIM, DOAS, HEKTS, KUTPO

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Eyl.	ÜFE - Aylık %	0,20%	0,30%
Almanya	09:00	Eyl.	ÜFE - Yıllık %	2,90%	3,10%
Türkiye	10:00	Eki.	Tüketici Güven Endeksi		59,32
ABD	17:00	Eki.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	26,00	29,00
Avro Bölgesi	17:00		Tüketici Güven Endeksi	-3,20	-2,90

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Bizim Toptan (BIZIM):** Şirket, 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisinin %25 üzerinde 9 mn TL net kâr açıkladı (3Ç17: 1,5 mn TL net zarar). Söz konusu pozitif sapmada, operasyonel kârlılığın beklentilerden daha iyi gerçekleşmesi etkili oldu. Şirketin 3Ç18'de net satış gelirleri piyasa ortalama beklentisine paralel yıllık bazda %35,6 artarak 1 mlr TL'ye yükselirken, toptancı kesimi hariç net satış gelirleri %42 büyüdü. Bu dönemde tütün ve ana kategori satış gelirlerinde yıllık bazda sırasıyla %18,5 ve %43,3'lük artış gerçekleşti. Şirketin devam eden müşteri kazanımı ve kârlı segmentler lehine gelişim gösteren müşteri ve ürün çeşitliliği, operasyonel kârlılıktaki iyileşmenin ana yönlendiricisi oldu. 3Ç18'de FAVÖK'ü piyasa ortalama beklentisinin %20 üzerinde, yıllık bazda %155 artarak 43 mn TL'ye, FAVÖK marjı da piyasa ortalama beklentisinin 0,6 puan üzerinde, yıllık bazda 2 puan artarak %4,3'e yükseldi. *Yorum: Şirketin operasyonel kârlılıktaki kaydettiği güçlü performansın hisse fiyatını olumlu etkilemesini bekliyoruz. Ancak, şirket hisselerinin BIST100 endeksine göre son 1 ayda %30 oranında pozitif ayrılarak olumlu beklentileri büyük ölçüde fiyatladığını düşünüyoruz. Şirket yönetimi bugün TSI 16:30'da sonuçlara ilişkin bir telekonferans gerçekleştirecek.*
- **(=) Doğu Otomotiv (DOAS):** Şirket, sermayesinin %96,2 oranında sahibi olduğu bağlı ortaklığı Doğu Oto Pazarlama ve Tic. A.Ş. ile sermayesinde %100 pay sahibi olduğu Doğu Damper San. ve Tic. Ltd. Şti.'nin birleşme kararı aldıklarını, söz konusu birleşmenin Doğu Oto Pazarlama'nın, Doğu Damper'i aktif ve pasifi ile birlikte bir bütün olarak devralması suretiyle gerçekleşeceğini bildirdi.
- **(+) Hektaş (HEKTS):** Şirket, 3Ç18'de ciro, operasyonel kârlılık ve net kâr göstergelerinde yıllık bazda güçlü iyileşme kaydetti. Net satış gelirleri yıllık bazda %186 artarken, fiyat artışlarının da desteğiyle FAVÖK'te (y/y +%638) ve FAVÖK marjında (y/y +20,6 puan) güçlü büyüme gerçekleştirdi. Operasyonel olmayan tarafta artan giderlerinin olumsuz etkisine rağmen, 3Ç18'de net kârı yıllık bazda %287 artarak 16,3 mn TL oldu. *Yorum: Şirket hisseleri BIST100 endeksine göre son 1 ayda neredeyse paralel seyrederken, son 3 aylık dönemde ise %11,4 oranında negatif ayrılmış olup, geçen yılın aynı döneminde göre güçlü büyümeye sahne olan 3Ç18 operasyonel performansının hisse fiyatına olumlu yansıtacağını tahmin ediyoruz.*
- **(=) Kütahya Porselen (KUTPO):** Şirket, toplam porselen üretim kapasitesinin %20'sinin üretildiği 2 nolu porselen fabrikasında esaslı bakım, yenileme ve modernizasyon çalışmaları yapılmasına karar verildiğini, ancak diğer 4 fabrikasının sorunsuz olarak çalışmaya devam edecek olması nedeniyle ihracat ve iç piyasa taleplerinin karşılanmasında sorun yaşanmayacağını bildirdi.

23 Ekim 2018 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
23 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	ÜFE - Aylık %		0,20%	0,30%
23 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	ÜFE - Yıllık %		2,90%	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		-3,20	-2,90
24 Eki.	Almanya	10:30	Eki.	Markit/BME PMI İmalat		53,40	53,70
24 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eki.	Markit PMI İmalat		53,00	53,20
24 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eki.	Markit PMI İmalat Dışı		54,40	54,70
24 Eki.	Avro Bölgesi	11:00	Eki.	Markit PMI Bileşik		53,80	54,10
24 Eki.	ABD	16:45	Eki.	Markit PMI İmalat		55,60	55,60
24 Eki.	ABD	16:45	Eki.	Markit PMI İmalat Dışı		53,90	53,50
24 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları		630 Bin	629 Bin
24 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		0,50%	3,50%
24 Eki.	ABD	20:00		Fed Bostic konuşması			
24 Eki.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			
24 Eki.	Türkiye		3Ç18	AKBNK 3Ç18 Finansal Sonuçları			
25 Eki.	Almanya	11:00	Eki.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			103,70
25 Eki.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)		24,00%	24,00%
25 Eki.	Türkiye	14:30	Eki.	Reel Kesim Güven Endeksi			89,60
25 Eki.	Türkiye	14:30	Eki.	Kapasite Kullanımı			76,20%
25 Eki.	Avro Bölgesi	14:45	Eki.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı		0,00%	0,00%
25 Eki.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı			
25 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Toptan Stoklar- Aylık %			1,00%
25 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-2,30%	4,40%
25 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
25 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-1,80%
25 Eki.	Türkiye		3Ç18	GARAN 3Ç18 Finansal Sonuçları			
26 Eki.	Japonya	02:30	Eki.	Tokyo TÜFE - Yıllık %			1,30%
26 Eki.	Fransa	09:45	Eyl.	ÜFE - Yıllık %			3,70%
26 Eki.	ABD	15:30	3Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		3,30%	4,20%
26 Eki.	ABD	15:30	3Ç18	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%			2,10%
26 Eki.	Avro Bölgesi	17:00		AMB Başkanı Draghi bir etkinliğe katılacak.			
26 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		99,50	99,00
29 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Perakende Satışlar- Yıllık %		2,10%	2,70%
29 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Kişisel Gelir ve Harcamalar			
29 Eki.	ABD	17:30	Eki.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			28,10
29 Eki.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle işleme kapalı olacak.			

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

Umut Deniz PAK

UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr

Analist

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