

Haftanın Gündem Konuları

- Borsa İstanbul, yukarı yönlü bir seyir izlediği geçtiğimiz haftayı %3,4 primle 97.988 seviyelerinden tamamladı.
- Bu hafta yurt içinde Cuma günü açıklanacak ağustos ayı dış ticaret açığı yakından izlenecek. Beklenti, Ağustos ayında dış ticaret açığının 2,5 mlr \$ seviyesi yönünde gerçekleşmesidir.
- Yurt dışında ise Çarşamba günü Fed kararı, Perşembe ise ABD 2Ç18 büyüme verisi izlenecektir. Fed toplantısı sonrasında Fed üyelerinin ekonomiye ilişkin beklentileri ve Başkan Powell'ın basın toplantısı da haftanın en önemli veri akışı olarak takip edilecektir.
- Yurt dışındaki satış baskısına karşılık BİST haftaya 98.000 üzerinden alımlarla başladı. Haftanın devamında da BİST'in, kur ve faiz tarafındaki sakinleşme desteğinde yukarı yönlü seyrini sürdürmesini bekliyoruz.
- Yükselişlerde BİST'in 100.600 ve 103.000 seviyeleri ilk hedefleri olacaktır. Fed'den gelecek sürpriz açıklamalar ya da risk algısında bozulma yaşanması halinde ise BİST'i bu kez 97.500 ardından da 94.700 seviyelerine geri çekilirken görebiliriz.

Yukarı yönlü hedefler 100.600 ve 103.000 olarak izlenecektir...

TCMB'den gelen faiz artırımını sonrasında Yeni Ekonomi Programı'na odaklanan BİST, geçtiğimiz hafta yukarı yönlü seyir izledi. Yurt dışında ticaret savaşı endişelerindeki azalmanın da desteğiyle birlikte geçtiğimiz haftayı %3,4 değer kazanarak tamamlayan BİST, kapanışını da 97.988 seviyesinden gerçekleştirdi.

Geçtiğimiz hafta ABD-Çin arasındaki ticaret gerilimi gündemde kalmaya devam etti. ABD tarafından 200 mlr \$ tutarında Çin malının ABD'ye ithalatında 24 Eylül'den itibaren %10 oranında gümrük tarifesi uygulanmasına karar verilmesinin ardından Çin 60 mlr \$'lık ABD ürününe 24 Eylül'den itibaren %5-10 aralığında yeni gümrük tarifeleri uygulayacağını açıklamıştı. Avrupa tarafında ise, AB liderlerinin İngiltere'nin sunduğu Brexit ardından ekonomik ilişkilere yönelik teklifini reddettiği yönündeki haberler ön plana çıktı. Böylece haftalık bazda ABD'de Dow Jones %2,6 değer kazanarak Temmuz'dan bu yana en iyi performansı kaydetti. Avrupa'da gösterge endeks geçen hafta %1,7 yükseliş ile Mart ayından bu yana en hızlı haftalık artışı yaşadı.

Bu hafta yurt içinde Cuma günü gelecek dış ticaret dengesi verisi izlenecek. Piyasalarda beklenti, ağustos ayı dış ticaret açığının 2,5 mlr \$ seviyesi gelmesi yönünde bulunuyor.

Yurt dışında ise Çarşamba günü Fed'den gelecek faiz kararı en önemli veri akışı. Fed'in bu toplantıda faizleri 25 baz puan artırması beklenirken, Fed üyelerinin önümüzdeki döneme ilişkin ekonomideki beklentileri ve Başkan Powell'ın konuşması ön planda olacaktır. Perşembe günü ise yine ABD'den gelecek dayanıklı mal siparişleri ve 2Ç18 büyüme verisi takip edilecektir.

Avrupa ve ABD piyasalarında gözlenen satış eğilimine karşılık BİST, yeni haftaya alımlarla 98.000 üzerinden başladı. Fed'den gelecek faiz kararı öncesinde BİST tarafında iyimser seyrin, kur ve faiz tarafındaki sakinleşme ile birlikte devam ettiğini görüyoruz. Fed kararı ve Fed üye beklentilerinde bir sürpriz görmememiz durumunda BİST'in mevcut yukarı eğilimini sürdürmesini beklemekteyiz.

Seviyeler tarafında ise 100.600 ve 103.000 seviyeleri, BİST'in yukarı yöndeki hareketinde ulaşmak istediği ilk hedefler olarak izlenebilir. Oluşabilecek kar satışı ya da risk algısında yaşanabilecek bozulmalarda ise 97.500 ve 94.700 seviyeleri yakından izlenecektir.

BİST Pay Endekslerinin 2018 yılı Ekim-Aralık dönemine ilişkin endeks değişimleri açıklandı

Borsa İstanbul'un BIST 100, BIST 50 ve BIST 30 endekslerinde 2018 yılı dördüncü üç aylık dönemi için (01.10.2018-31.12.2018) değişikliklere göre;

BIST 100 Endeksi

Alınacak Paylar: POLHO, ECZYT, HEKTS, GENTS
Çıkarılacak Paylar: OZGYO, AKENR, SNGYO, TRCAS

BIST 50 Endeksi

Alınacak Paylar: TRKCM, ISDMR, YATAS
Çıkarılacak Paylar: FENER, ALARK, GOZDE

BIST 30 Endeksi

Alınacak Paylar: -
Çıkarılacak Paylar: -

Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %1,9 daraldı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 14 Eylül 2018 itibariyle, bankaların kredi hacmi bir önceki haftaya göre %1,9 düşüş gösterdi. Bu düşüş YP kredilerin TL bazında %4,3 daralmasından kaynaklanmaktadır. Aynı dönemde TL krediler zayıf seyrini sürdürdü ve haftalık bazda sınırlı değişim gösterdi. Kredi kartları haftalık bazda %1,3 artarken, aynı dönemde ticari krediler ise %0,2 daralma kaydetti.
- 14 Eylül 2018 itibariyle bankaların toplam mevduat hacmi son bir haftada %1,4 geriledi. Böylece mevduat hacmi yılbaşından bu yana %28,2 artış ile kredi büyümesinin üzerinde gerçekleşti. Haftalık bazda TL mevduat %1,0 artarken, YP mevduat hacmi ise bir önceki haftaya göre döviz kurunun gerilemesi ile TL bazında %3,3 düşüş gösterdi.
- 14 Eylül 2018 itibariyle bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %3,0 (önceki: %2,93) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %70,6 (önceki: %71,0) seviyesinde gerçekleşti. Haftalık bazda takipteki krediler %2,3 artarken, kur etkisi ile değişen kredi büyümesi nedeniyle TKO yükselmiştir.

BDDK: Haftalık Bülten

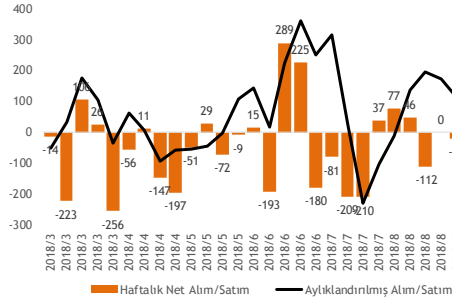
Bilanço (Sektör), Mn TL	14.09.2018	07.09.2018	Önceki Haftaya Göre Değişim %	29.06.2018	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	29.12.2017	YBB- Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	479.809	484.758	-1,0%	434.238	10,5%	401.255	19,6%
Krediler	2.689.632	2.742.646	-1,9%	2.406.416	11,8%	2.134.607	26,0%
Mevduat	2.310.046	2.341.837	-1,4%	2.023.121	14,2%	1.801.509	28,2%
Özkaynaklar	470.705	472.049	-0,3%	452.452	4,0%	412.926	14,0%
Takipteki Krediler Oranı	3,01%	2,93%	9 bp	3,01%	-1 bp	2,98%	3 bp
Takipteki Krediler Karşılık	70,6%	71,0%	-39 bp	71,7%	-109 bp	79,1%	-857 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

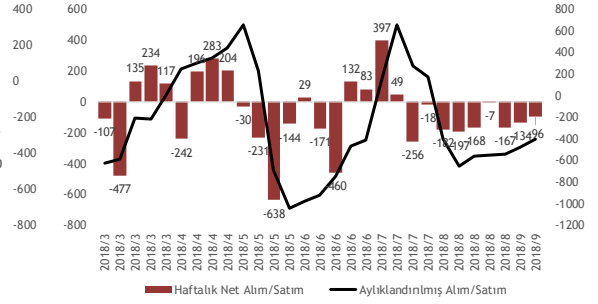
Yabancı yatırımcılar 14 Eylül haftasında 60 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 14 Eylül ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **60 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 96 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 23,8 mlr \$ olan hisse senedi stoku 14 Eylül ile sona eren haftada 25,2 mlr \$ seviyesine yükselirken, DİBS stoku ise 12,9 mlr \$ düzeyine çıktı.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Kısa Kısa Haberler

- **(=) Konut Sektörü:** Vatandaşlık Kanunu'nun uygulamasına ilişkin yönetmelik değişikliğine gidildi. Buna göre, 500 bin \$'lık yatırım yapan yabancılar Türk vatandaşı olma hakkına sahip olacak. Ayrıca 250 bin \$'lık gayrimenkul alan veya en az 50 kişiye istihdam sağlayan yabancılar da Türk vatandaşı olabilecek. Daha önce 2 mn \$ yatırım yapan veya 1 mn \$'lık ev alana vatandaşlık hakkı veriliyordu. **Kaynak: Dünya**
- **Otomotiv Sektörü:** Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre, Ağustos ayında toplam üretim yıllık bazda %34 azalarak 41.175 adet, otomobil üretimi de %42 düşüşle 29.289 adet oldu. Böylece Ocak-Ağustos döneminde toplam üretim yıllık bazda %5 azalırken, otomobil üretimi de %9 düşüş gösterdi. Ocak-Ağustos döneminde ihracat ise, adet bazında %4 azalırken, otomobil ihracatı %8 düştü. (Kaynak: Dünya) **Yorum: Gerek üretim gerekse de ihracat hacmi açısından sektörün Ağustos ayı performansını olumsuz yönde değerlendiriyoruz.**
- **Demir-Çelik Sektörü:** Ticaret Bakanlığı tarafından Resmi Gazete'de yayımlanan Tebliğ'e göre yassı mamüller, uzun mamüller (çubuklar, teller ve profiller), boru ve içi boş profiller, paslanmaz çelikler, demiryolu ve tramvay hattı malzemelerinin ithalatında 200 gün süreyle geçici korunma önlemi olarak %25 oranında ek mali yükümlülük uygulanmasına karar verildi. **Yorum: Bu ürünlerin ithalatına ilişkin olarak daha önce Ekonomi Bakanlığı tarafından re'sen soruşturma açılmasına karar verilmişti. Dolayısıyla Erdemir ve Kardemir başta olmak üzere yerli üreticiler için alınan ek mali yükümlülük kararını pozitif değerlendiriyoruz.**
- **Enerji Sektörü:** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, elektrik fiyatlarına yeni bir zam olup olmayacağı konusunda maliyetlere bakılacağını belirtti. (Kaynak: Hürriyet)
- **Beyaz Eşya Sektörü:** TÜRKBESED verilerine göre, beyaz eşya iç satışları Ağustos ayında yıllık bazda %19 düşüşle 584.932 adet seviyesinde gerçekleşti. Böylece Ocak-Ağustos döneminde iç satışlar yıllık bazda %13 düşüşle 4,47 mn adet oldu. İhracat ise Ağustos ayında yıllık bazda %13 düşüşle 1,54 mn adet olurken, Ocak-Ağustos döneminde %2 artışla 11,96 mn adet seviyesinde gerçekleşti. (Kaynak: Hürriyet) **Yorum: Gerek yurt içi gerekse de ihracat satış hacminde Ağustos ayında yaşanan daralmayı sektör hisseleri (ARCLK, VESBE, VESTL) açısından olumsuz buluyoruz.**
- **(-) Anel Telekom (ANELT):** SPK Haftalık Bülteni'nde, Anel Telekom'un yönetim kontrolünü sağlayan payların Acredo Technology B'ye devrine ilişkin satış görüşmeleri hakkında yapılan inceleme sonucunda Anel Elektrik (ANELE) ve şirket hakim ortaklarına idari para cezası verdi. Ayrıca, Anel Telekom'a da özel durum açıklamalarına ilişkin idari para cezası verildiği Bültende yer aldı. SPK ayrıca, Anel Elektrik tarafından Anel Telekom'un tüm aktif ve pasifiyle birlikte bir bütün halinde devralınması işlemine bu aşamada olumsuz karşılandığını belirtti.
- **(=) Anadolu Sigorta (ANSGR):** Bağımsız denetimden geçmemiş verilere göre, Anadolu Sigorta'nın 2018 Ağustos ayında toplam prim üretimi (Y/Y +%35 A/A +%2) 424,6 mn TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2018 Ocak-Ağustos döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %24 artarak 3,7 mlr TL'ye ulaşmıştır.
- **(=) Avivasa Emeklilik (AVISA):** Bağımsız denetimden geçmemiş verilere göre, Avivasa'nın 2018 yılı Ağustos ayında toplam prim üretimi (Y/Y +%25 A/A +%7) 47 mn TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2018 Ocak-Ağustos döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %22,5 artarak 376 mn TL (Hayat Dışı: 52,32 mn TL, Hayat: 323,6 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.

- (=) **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT)**: Bağımsız denetimden geçmemiş verilere göre, Şirket'in 2018 yılı Ağustos ayında toplam prim üretimi (Y/Y -%5 A/A -%11) 46,3 mn TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2018 Ocak-Ağustos döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %12,6 artarak 421,3 mn TL (Hayat Dışı: 0,79 mn TL, Hayat: 420,5 mn TL)'ye ulaşmıştır.
- (=) **Banvit (BANVT)**: Şirket, %100 hissedarı olduğu Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi'ni tüm aktif ve pasifleriyle devralınması suretiyle birleşme kararı alındığını bildirdi.
- (=) **Bagfaş (BAGFS)**: Şirket, İspanya'ya ihraç edilmek üzere 5.500 ton, Fas'a 5.000 ton ve Bulgaristan'a 2.500 ton olmak üzere toplam tutarı 2 mn \$ olan CAN gübresi siparişi alındığını ve sevkiyatların Ekim ayında tamamlanmasının planlandığını bildirdi. **Yorum:** Söz konusu sipariş tutarı şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %2,6'sına denk gelmektedir.
- (=) **Banvit (BANVT)**: 14 Eylül tarihinde Bandırma'da bulunan kesimhanesinde üretime geçici olarak ara verildiğini açıklayan şirket, 18 Eylül tarihi itibarıyla Bandırma tesisinde üretime tam olarak yeniden başladığını bildirdi.
- (=) **Bossa (BOSSA)**: 13 Nisan tarihli yönetim kurulu kararı ile sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunulması amacıyla pay geri alım programı açıklayan şirket, 13 Nisan-19 Eylül tarihleri arasında 6,30 ortalama fiyattan 781.218 adet Bossa hissesi karşılığı 4,9 mn TL'lik alım yaptığını bildirdi. Bu kapsamda sahip olunan payların şirket sermayesi içindeki oranını %2,37 olarak açıklayan şirket, toplamda şirketin sahip olduğu Bossa paylarının 1,4 mn adete ulaştığını (Şirket sermayesine oranı % 4,24) belirtti. Geri alım için ayrılan 5 mn TL'lik fon seviyesine 19 Eylül tarihinde ulaşıldığı için şirket geri alım programını sonlandırdı. **Yorum:** Geri alım açıklanan tarihten bugüne şirketin hisseleri %7 değer kaybederken, aynı dönemde BİST %12 değer kaybetmiştir.
- (=) **Coca-Cola İçecek (CCOLA)**: 19 Eylül tarihinde Özbekistan Maliye Bakanlığı tarafından Coca-Cola İçecek, The Coca-Cola Company ve European Bank for Reconstruction and Development'tan temsilciler katılımıyla işbirliği fırsatlarını görüşmek ve Coca-Cola Ichimligi Uzbekistan'a (CCBU) yapılabilecek potansiyel yatırımlarla ilgili ön değerlendirmeleri yapmak üzere bir toplantı düzenlendiğini bildirdi. CCBU'nun %57,1'inin Özbekistan kamu Holding Şirketi O'zbekoziqovqatxolding'e, %42,9'unun The Coca-Cola Export Corporation'a ait olduğu belirtildi.
- (=) **Denizbank (DENİZ)**: Denizbank tarafından yapılan açıklamada, Emirates NBD Bank PJSC (Emirates NBD) ve Sberbank of Russia (Sberbank)'nın, Sberbank'ın, sahibi olduğu Denizbank'ın hisselerinin %99,85'inin Emirates NBD'ye satışı konusunda kesin bir sözleşme imzaladıklarını ve hisse devir işleminin kapanışının, Türkiye, Rusya ve Birleşik Arap Emirlikleri'nin ve Denizbank'ın faaliyet gösterdiği diğer ülkelerin düzenleyici kuruluşlarının onayına tabi olduğu duyurulduğunu hatırlatarak, yasal onaylara ilişkin sürecin, Türkiye, Avusturya ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki düzenleyici kuruluşlara ilgili başvuruların yapılmasıyla devam etmekte olduğu bildirildi.
- (=) **Doğan Holding (DOHOL)**: Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı'nın sermaye artırımına 18 mn TL, Marlin Otelcilik ve Turizm'in sermaye artırımına 4,2 mn TL ve İlke Turistik Yatırımlar'ın sermaye artırımına ise 30,3 mn TL ile iştirak edeceğini bildirdi.
- (=) **Döktaş (DOKTA)**: SPK, Çelik Holding tarafından şirket sermayesinin %93,57'sine denk gelen payların devralınması işleminin, şirketin diğer ortaklarına yönelik doğan pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğüne ilişkin hesaplanan zorunlu pay alım teklif fiyatının 1 TL nominal değerli pay için 10,9389 TL olması, fiili pay alım teklifine 29 Ağustos tarihinden sonra başlanacak olması sebebiyle 29 Ağustos tarihini aşan her gün için yıllık TRLIBOR oranlarının %50 fazlası ile hesaplanacak faiz tutarının pay alım teklifi fiyatına eklenmesi, suretiyle olumlu karşılandığını bildirdi.
- (=) **Migros (MGROS)**: Kipa ile birleşmesi dolayısıyla diğer Kipa ortaklarına yönelik gerçekleştirilen ayrılma akçesi kullanım sürecinin sona erdiğini, birleşme dolayısıyla dönüşen 49 mn TL nominal değerli eski Kipa payına denk gelen toplam 2,96 mn TL nominal değerli MGROS payının toplam 125,4 mn TL ayrılma akçesi karşılığında devralındığını açıkladı. Birleşme dolayısıyla ayrılma akçesi kullanım sürecinde devraldığı kendi paylarının toplam sermaye içerisindeki oranının %1,64 olduğunu bildirdi.
- (=) **Odaş Elektrik (ODAS)**: Şirket, Çan-2 Termik Santralinde 18 Eylül'de gerçekleşen yangının ciddi bir zarar vermeden söndürüldüğünü, santralin 1 hafta içerisinde yeniden üretime geçmesinin hedeflendiğini bildirdi. **Yorum:** Santralde çıkan yangının etkisiyle şirket hisseleri

BIST100 endeksine göre negatif ayrılmış olup (hafta başından bu yana -%5,5), üretim kesintisinin uzun vadeli olmayacağına işaret eden açıklama, hisse üzerindeki baskıyı hafifletebilir.

- **(+) Petkim (PETKM):** 9 Ocak tarihli açıklamasında SOCAR Turkey Enerji (STEAŞ) ile STAR Rafineri'nin (STAR) %18 dolaylı ortağı olmak üzere Rafineri Holding'in %30'luk hisse devrine yönelik olarak bir hisse devir ve satış sözleşmesi imzalandığını belirten şirket, STAR Rafinerisinin devreye alınması için testlere başlandığı bildirildiğinden, devir bedelinin ikinci taksiti olan 240 mn \$'ın 30 Eylül tarihine kadar STEAŞ'a ödenmesine karar verildiğini bildirdi. *Yorum: Yılın son çeyreği itibariyle devreye alınması planlanan Rafinerinin devreye girmesi ile birlikte Petkim'in ton başına maliyetinin 30 \$ azalması beklenmektedir. Petkim'in Rafine Holding hissesi alım bedeli 720 mn \$ olarak belirlenmiş, ödemenin de 3 eşit taksitte gerçekleşeceği açıklanmıştı.*
- **(-) Petkim (PETKM):** Üretim kompleksinde yaklaşık olarak her 4 yılda bir yapılan büyük bakımın bu yıl 1 Ekim tarihinde başlaması ve yaklaşık olarak 63 gün sürmesinin planlandığını açıkladı. Bu bakım kapsamında üniteler çeşitli sürelerde planlı duruşlar gerçekleştirileceği, diğer ünitelere ara ürün sağlayan ve üretim performansının en önemli belirleyicisi olan Etilen Fabrikasındaki planlı bakım duruşunun ise yaklaşık 45 gün sürmesinin beklendiği belirtildi. Bu dönemde, başta polimerler olmak üzere mevcut stokların satışları önemli oranda karşılması öngörülüyor. *Yorum: 20 Eylül tarihinde piyasa açılmadan önce açıklanan bakıma ilişkin haber sonrasında şirket hisseleri BIST'e göre %4,4 negatif getiri performansı sergiledi. Satışların mevcut stoklardan karşılanacağı belirtilse de kısa vadede hissede baskı görülebileceğini düşünüyoruz.*
- **(+) Pegasus (PGSUS):** Şirketin Ağustos ayında toplam yolcu sayısı yıllık bazda %6,8 artışla 2,98 mn oldu (iç hatta +%2,8, dış hatta +%12,7). Söz konusu ayda Arzedilen Koltuk Km yıllık bazda %8,6 artarken (iç hatta -%0,2, dış hatta +%11,9), doluluk oranı yıllık bazda 0,8 puan artarak %88,6'ya yükseldi (iç hatta +1,8 puan, dış hatta +0,3 puan). Ocak-Ağustos döneminde ise, toplam yolcu sayısı %11,9 artışla 20,3 mn olurken (iç hatta +%11,4, dış hatta +%11,7), doluluk oranı geçen yılın aynı döneminde göre 2,5 puan artışla %86,4 seviyesinde gerçekleşti (iç hatta +2,6 puan, dış hatta +2,5 puan). *Yorum: Gerek iç hatta gerekse de dış hatta doluluk oranlarında devam eden iyileşmeyi olumlu buluyoruz.*
- **(=) Pegasus (PGSUS):** Şirket, %98,63 oranında iştiraki olan İHY İzmir Havayolları A.Ş. (İzAir) ile bütün aktif ve pasifi ile birlikte "devir alan" sıfatıyla kolaylaştırılmış usulde birleşmesi işleme ilişkin onay için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulduğunu bildirdi.
- **(=) İş GYO (ISGYO), (=) TSKB (TSKB):** İş Bankası yaptığı açıklamada, 14 Eylül'de İş GYO payları ile ilgili olarak 0,91-0,92 fiyat aralığında 1 mn adet alış, TSKB payları ile ilgili olarak 0,75 TL fiyatından 2 mn adet alış işlemlerinin gerçekleştirildiğini bildirdi. Bu işlemlerle birlikte bankanın İş GYO sermayesindeki payı %44,22, TSKB sermayesindeki payı ise %41,24 seviyesine ulaşmıştır.
- **(=) TAV Havalimanları (TAVHL):** Şirket, İGA Havalimanı İşletmesi A.Ş. ile ilgilendiği ve bir kısım hisselerine talip olduğuna dair basında yer alan haberlerin gerçeği yansıtmadığını bildirdi.
- **(+) Türk Hava Yolları (THYAO):** THY'nin Ağustos ayında toplam yolcu sayısı yıllık bazda %2,4 artışla 7,56 mn oldu (iç hatta +%2,5, dış hatta +%2,3). Söz konusu ayda Arzedilen Koltuk Km yıllık bazda %0,5 artarken (iç hatta +%0,5, dış hatta +%0,5), yolcu doluluk oranı yıllık bazda 1,3 puan artarak %85,6'ya yükseldi (iç hatta +2,4 puan, dış hatta +1,1 puan). Şirketin Ağustos ayında taşıdığı kargo ve posta hacmi ton bazında geçen yılın aynı dönemine göre %20,8 artış gösterdi (iç hatta +%15,3, dış hatta +%21,1). *Yorum: Yüksek sezon olan Ağustos ayında yolcu doluluk oranlarında devam eden iyileşmeyi 3.çeyrek finansalları açısından destekleyici buluyoruz.*
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** THY Yönetim Kurulu ve İcra Komitesi Başkanı İlker Aycı, Şirket gelirlerinin bir kısmının döviz kurundan etkilendiğini ancak büyük bir kısmının da döviz cinsinden olduğunu belirterek, dalgalı döviz kuru yönetimi ile durumun üstesinden geldiklerini ifade etti. (Kaynak: Dünya)
- **(=) TSKB (TSKB):** Borsa İstanbul tarafından yapılan açıklamada, TSKB paylarının 5 Ekim seans sonuna kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyeceği duyuruldu.
- **(+) Ulusoy Elektrik (ULUSE):** Şirket, UNDP (United Nations Development Programme) ile imzalanan uzun dönemli trafo satış sözleşmesi kapsamında KDV hariç 3,4 mn \$'lık trafo siparişi

alındığını, ürünlerin partiler halinde 2018 yılı içinde teslim edileceğini ve ürünlerin son kullanıcısının Irak Devlet Elektrik İdaresi olacağını bildirdi. **Yorum:** Söz konusu sipariş tutarı Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %4,2'sine denk gelmektedir.

Geçen haftaki pay geri alım bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Tarih Aralığı	Haftalık		Toplam		Geri Alım Konu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)
			Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)		
ISCTR	İş Bankası	17-21 Eylül 2018	1,1	4,4	79,3	316,2	130,0	550,0

Temettü Tablosu

24 Eylül 2018 Pazartesi

Hisse Adı	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
AKMGY	19.10.2018	1,00	1,00	5,3%		28.03.2018
BAKAB	22.10.2018	0,14	0,12	2,7%		07.06.2018
MTRYO	31.10.2018	0,04	0,04	3,5%		03.05.2018
BIMAS	07.11.2018	0,80	0,68	1,0%	-97	25.04.2018
EGPRO	14.11.2018	0,15	0,14	1,7%		24.04.2018
ANELE	27.11.2018	0,13	0,11	5,7%		26.09.2018
OSMEN	29.11.2018	0,01	0,01	0,6%		11.05.2018
BLCYT	30.11.2018	0,05	0,04	3,1%		27.03.2018
MSGYO	03.12.2018	0,10	0,10	4,3%		13.04.2018
ASELS	13.12.2018	0,02	0,02	0,1%	-5	02.04.2018
TCELL	17.12.2018	0,29	0,24	2,5%	-207	29.03.2018
OSMEN	31.12.2018	0,04	0,03	1,9%		11.05.2018
AKGUV		0,01	0,01	0,5%		10.08.2018
ULKER		0,26	0,22	1,5%		05.06.2018
SNGYO		0,05	0,05	8,2%		24.05.2018
KUTPO		0,10	0,09	2,0%		06.04.2018
GOLTS		0,50	0,43	1,2%		04.05.2018
KLNMA		0,01	0,01	0,3%		29.08.2018

Kaynak: VKY Araştırma & Strateji, Şirketlerin KAP açıklamaları

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 Eyl.	Almanya	11:00	Eyl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	103,00	103,80
24 Eyl.	Türkiye	14:30	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		96,30
24 Eyl.	Türkiye	14:30	Eyl.	Kapasite Kullanım	▲		77,8%
24 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		0,13
24 Eyl.	Avro Bölgesi	16:00		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması			
24 Eyl.	ABD	17:30	Eyl.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲	31,00	30,90
24 Eyl.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
24 Eyl.	Japonya			Tokyo borsası tatil nedeniyle kapalı.			
25 Eyl.	Japonya	02:50		BOJ Para Politikası Toplantısı Tutanakları (30-31 Temmuz)			
25 Eyl.	ABD	16:00	Tem.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi	▲		213,07
25 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲	21,00	24,00
25 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	131,50	133,40
26 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları	▲	631 Bin	627 Bin
26 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları - Aylık%	▲	0,6%	-1,7%
26 Eyl.	ABD	21:00	Eyl.	FED Faiz Kararı (Üst Sınır)	▲	2,25%	2,00%
26 Eyl.	ABD	21:00	Eyl.	FED Faiz Kararı (Alt Sınır)	▲	2,00%	1,75%
26 Eyl.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
27 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	Sanayi Kârları - Yıllık %	▲		16,20%
27 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Ekonomi Güven Endeksi	▲		83,90
27 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-2,90
27 Eyl.	Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,00%	2,00%
27 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		201 Bin
27 Eyl.	ABD	15:30	2Ç18	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış)%	▲	4,30%	4,20%
27 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	1,70%	-1,70%
27 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲	-0,20%	-0,70%
27 Eyl.	ABD	19:30		Fed Kaplan konuşması			
28 Eyl.	Japonya	02:30	Ağu.	İşsizlik Oranı	▲	2,50%	2,50%
28 Eyl.	Japonya	02:30	Eyl.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	1,10%	1,20%
28 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	1,50%	2,20%
28 Eyl.	Çin	04:45	Eyl.	Caixin PMI İmalat	▲	50,50	50,60
28 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-5,98 mlr \$
28 Eyl.	Almanya	10:55	Eyl.	İşsizlik Oranı %	▲	5,20%	5,20%
28 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		11,70%
28 Eyl.	İngiltere	11:30	2Ç18	GSYH Çeyreksele %	▲	1,30%	1,30%
28 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	2,00%	2,00%
28 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Kişisel Gelir ve Harcamalar	▲		
28 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi	▲	62,00	63,60
28 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	100,40	100,80

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız...](#)



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

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, Sabit Getirili Menkul Kıymetler

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 dayanarak 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.