

Haftanın Gündem Konuları

- Global piyasalar geçtiğimiz hafta Fed ve Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararlarını takip ederken, Ramazan Bayramı öncesinde BİST tarafındaki hareketlilik sürdü. Haftalık bazda %1,4 değer kaybeden BİST, kapanışını da 94.541 seviyesinden gerçekleştirdi.
- Bu hafta yurt içinde en önemli veri akışı Perşembe günü açıklanacak olan Haziran ayı tüketici güveni olacaktır. Yurt dışında ise Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi ile Fed Başkanı Powell'in konuşmaları izlenecektir. Aynı zamanda İngiltere Merkez Bankası faiz kararı da piyasaların gündeminde olacaktır. Cuma günü ise Almanya, Avro Bölgesi ve ABD'de açıklanacak PMI verileri ön plana çıkacaktır.
- Yeni haftaya yurt dışı piyasalarda ticaret savaşları endişeleri ile birlikte satışlarla başladık. BİST tarafında da yine süregelen satışların devam ettiğini görüyoruz. Sert satışlar ardından aynı oranda güçlü alımlar görmediğimiz sürece de BİST tarafındaki satışların 89.500-88.000 aralığına kadar devam etme riski sürecektir. 200 haftalık ortalamaların yer aldığı 93.000 üzerinde bir dengelenme görebilsek BİST tarafında yeniden 96.500-97.500 aralığını hedefleyen tepki hareketi oluşabilir.

Tepkiler güçlenmedikçe hedef 89.500-88.000 aralığıdır...

Geçtiğimiz hafta da dalgalı seyrine devam eden BİST, Ramazan Bayramı nedeniyle kısa süren haftayı 94.541 seviyesinden tamamladı. Fed ve Avrupa Merkez Bankası'nın faiz aksiyonları BİST tarafındaki hareketliliği beraberinde getirirken, BİST'in haftalık bazdaki kaybı ise %1,4 oldu.

Ramazan Bayramı nedeniyle yurt içi piyasaların 1,5 gün kapalı olduğu geçen haftada Fed ve Avrupa Merkez Bankası (AMB) para politikası toplantıları yakından izlendi. Fed, politika faizi oranını beklentiye paralel %1,50-1,75 aralığından %1,75-2,00 aralığına çıkarma kararı alırken, 2018 için toplamda 4 faiz artırım öngördüğünü açıkladı. AMB ise beklentilere paralel faiz oranlarında bir değişikliğe gitmezken, varlık alım programının Eylül 2018 sonuna kadar aylık 30 mlr € olarak devam ettirilmesini, Ekim-Aralık 2018 döneminde net varlık alımının aylık 15 mlr €'ya indirilmesini ve Aralık 2018 sonrasında net varlık alımlarının sona erdirilmesini kararlaştırdı. Bunun yanı sıra, ABD Başkanı Trump ile Kuzey Kore lideri Kim Jong-un 12 Haziran'daki tarihi görüşmesinin ardından taraflar arasında henüz içeriği açıklanmayan bir anlaşma imzalanırken, Trump yönetiminin 50 mlr \$ değerindeki Çin menşeli ürünlere %25 ek vergi uygulama kararı alması ticaret savaşlarına yönelik endişeleri arttırdı. Böylece geçen hafta ABD'de Dow %0,9 düşüş, Nasdaq %1,3 artış gösterdi. Avrupa tarafında ise gösterge endeks haftalık bazda %1,0 değer kazanmış oldu.

Yurt içinde bu haftanın en önemli verisi Perşembe günü açıklanacak olan Haziran ayı tüketici güveni olarak izlenecektir. Bu veri dışında konut fiyat endeksi ile konut satışları verisi de takip edilecektir. Yurt dışında ise bu hafta Avrupa Merkez Bankası'nın düzenlediği Merkez Bankacılığı Forumu'nda hem Draghi hem de Fed Başkanı Powell'in vereceği mesajlar izlenecek. Ayrıca, Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası'ndan gelecek faiz kararı da ön planda olacaktır. Cuma günü ise Almanya, Avro Bölgesi ve ABD'de açıklanacak Haziran ayı PMI verileri de yurt dışı veri akışında takip edilecek başlıklardan olacaktır.

Yurt dışı piyasalar bu haftaya satış eğilimi ile başladı. Ticaret savaşlarına ilişkin endişelerin yeniden ön plana çıkarak risk iştahını azaltması, hem Avrupa piyasalarına satış getirirken, ABD piyasalarının da haftaya satış baskılı başlaması bekleniyor. BİST tarafında da yurt dışından ayrışamayan, 93.000 seviyeleri üzerinde satış baskılı bir seyir görüyoruz.

Seçim öncesi son haftaya girilirken BİST tarafında satış baskısının devam ettiğini görüyoruz. Yurt dışı piyasalardaki risk iştahı azalışlarında da BİST tarafında, güçlü satışların ardından aynı güçte bir tepki alımı da gelememektedir. Dolayısıyla da her ne kadar teknik anlamda geçen hafta da işaret ettiğimiz 200 haftalık ortalamaların geçtiği 93.000 seviyeleri üzerinde yer alsak da, mevcut seviyelerden alımlar görmememiz, BİST'deki satışların devamına işaret etmektedir. Buna bağlı olarak gerilemelerde ilk aşamada 89.500-88.000 aralığının test edilme riski sürmektedir. Yukarı yönlü olası tepki alımlarının hedefi ise 96.500-97.500 aralığı olarak izlenecektir.

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) 2018 Mayıs ayı otomotiv verilerini açıkladı (=)

2018 yılının Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam üretim %4,2 azalırken, otomobil üretimi ise %8,6 oranında geriledi. Bu dönemde, toplam üretim 148.304 adet, otomobil üretimi ise 95.677 adet düzeyinde gerçekleşti.

Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı adet bazında %7,4, otomobil ihracatı ise %11,7 oranında düşüş gösterdi. Bu dönemde, toplam ihracat 116.325 adet, otomobil ihracatı ise 77.297 adet düzeyinde gerçekleşti.

Toplam otomotiv ihracatı, Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, Dolar bazında %26,9 arttı. Bu dönemde toplam otomotiv ihracatı %8,6 yükselerek 2,83 mlr \$, otomobil ihracatı %3,9 azalarak 1,05 mlr \$ seviyesinde gerçekleşti.

- (=) **Tofaş Oto (TOASO):** Tofaş'ın 2018 yılı Mayıs ayı ihracatı 24.025 adet (Nisan 2018: 23.363, Mayıs 2017: 27.060) düzeyinde gerçekleşmiştir. Şirketin Mayıs ayı ihracatı geçen yılın aynı ayının %11 altında, önceki ayın %3 üzerinde gerçekleşti. Böylece Ocak-Mayıs döneminde ihracat hacmi, geçen yılın aynı döneminin %9 altında oluştu. Tofaş'ın ihracat verilerinin yılın geri kalanında yıllık bazda %12,7 yükselmesini, 2018 genelinde ihracatın %2,2 artmasını bekliyoruz.
- (=) **Ford Otosan (FROTO):** Ford Otosan'ın 2018 yılı Mayıs ayı ihracatı 27.125 adet (Nisan 2018: 25.256, Mayıs 2017: 26.178) düzeyinde gerçekleşmiştir. Ford Otosan'ın Mayıs ayı ihracatı geçen yılın aynı ayının %4, önceki ayın %7 üzerinde oluşmuştur. Ford Otosan ihracat hacmi beklentisini 1Ç18 sonuçlarıyla birlikte 305-315 bin adet (önceki: 295-305 bin adet) bandına yükseltmişti. Buna göre Ocak-Mayıs döneminde geçen yılın aynı döneminin %8 üzerinde oluşan ihracat hacminin, yılın geri kalanında alt banda göre yatay seyredeceği, üst banda göre ise %5,6 düzeyinde artacağı söylenebilir. Ford Otosan'ın 2018 yılı genelinde ihracatının %2,0 artarak 303 bin adet olmasını bekliyoruz.

Et ve Süt Kurumu 2017 yılı sektör değerlendirme raporu yayımlandı

- Raporda 2017 yılında bir önceki yıla göre kg bazında toplam canlı hayvan ithalatının %98, büyükbaş hayvan ithalatının %91, küçükbaş hayvan ithalatının ise %4581 arttığı belirtildi. Büyükbaş hayvan ithalatındaki artışın daha çok besilik ithalatından kaynaklı olduğu ifade edildi. Büyükbaş ithalatının çoğunluğunun besilik olmak üzere; %35'i Uruguay, %19'u Brezilya, %9'u Çek Cumhuriyeti'nden yapıldı.
- 2017 yılında canlı büyükbaş ve küçükbaş hayvan ihracatı yapılmadığı açıklandı. İşlenmemiş kırmızı et ihracatı ise 2017 yılında %21 azalışla 101 ton olarak gerçekleşirken, tavuk eti ihracatı %33, hindi ihracatı ise %66 artış gösterdi.

Pakistan Rupisi devalüe edildi (ARCLK, COLA nötr)

- Pakistan Merkez Bankası Rupiyi yaklaşık %5 devalüe etti. Traderlara göre Rupî dolar karşısında 121.5 seviyesinden işlem gördü.
- Coca Cola İçecek'in 2018 bütçesinde USD/PKR paritesinin 120-125 bandında öngörülmesi nedeniyle haberin etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz. Pakistan ve Ortadoğu'nun Coca Cola İçecek'in satış hacmindeki payı %37 düzeyindedir.
- Arçelik tarafında ise Pakistan faaliyetlerinin ciroya katkısı %4, FAVÖK'e katkısı %8 seviyelerindedir. Rupî'nin dolar karşısındaki seviyesinin talebe etkisi Pakistan faaliyetlerinden elde edilecek karı ve marjları olumsuz etkilese de toplam içindeki sınırlı seviyesi nedeniyle gelişmeyi nötr olarak değerlendiriyoruz.

Türk Hava Yolları (THYAO) Mayıs ayı trafik verilerini açıkladı (=)

- Mayıs ayında toplam yolcu sayısı yıllık bazda %3,6 artarak 6,14 mn oldu (iç hatta +%1,9, dış hatta +%4,9).
- Toplam arzedilen km başına koltuk yıllık bazda %3,6 artarken (iç hatta +%5,8, dış hatta +%3,3), yolcu doluluk oranı yıllık bazda 1 puan artarak %78,6'ya yükseldi (iç hatta -3,7 puan, dış hatta +1,7 puan).

Yorum: Şirketin daha kârlı taraf olan dış hat yolcu doluluk oranındaki iyileşmeyi olumlu buluyoruz. Öte yandan, iç hat yolcu doluluk oranında yüksek sezon öncesi yaşanan dikkat çekici düşüşü ise olumsuz tarafta değerlendiriyoruz. Ancak, söz konusu trafik verilerinin seans açıkken gelmiş olması nedeniyle hisse fiyatına yansımalarını düşünüyoruz.

Türk Hava Yolları (THYAO), ZTO ve PAL Air ile iyi niyet anlaşması imzaladı (+)

- THY'nın hava kargo markası Turkish Cargo, e-ticaret sektörüne bir çözüm platformu oluşturmak adına havalimanından havalimanına olan geleneksel hava kargo taşımacılığı hizmetine, kapıdan kapıya ekspres/kurye taşıma iş modelini entegre etmeyi hedefliyor.
- Bu amaçla, dünyada en fazla gönderi gerçekleştiren ekspres firması olan Çin merkezli ZTO ve Hong Kong merkezli PAL Air ile yeni bir ortak global ekspres şirketi kurulması yönünde taraflar arasında iyi niyet anlaşması imzalandığı açıklandı.

Yorum: THY'nın küresel kargo gelirlerindeki pazar payı 2009 yılında %0,6 iken 2017 yılında %2,4'e yükseldi. Yeni kurulacak ortaklığın THY için havayolu kargo taşımacılığındaki payını artıracak önemli bir adım olarak görüyoruz.

Kısa Kısa Haberler:




























- **Enerji Sektörü:** Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı Projesi (TANAP), 12 Haziran Salı günü Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve Azerbaycan Cumhurbaşkanı İlham Aliyev'in katılacağı törenle açılacağı belirtiliyor. TANAP ile, Azerbaycan'ın Hazar Denizi'ndeki Şah Deniz 2 Gaz Sahası ve Hazar Denizi'nin güneyindeki diğer sahalarda üretilen doğalgazın öncelikle Türkiye'ye, ardından Avrupa'ya taşınması hedefleniyor. (Kaynak: Sabah)
- **Enerji Sektörü:** Hürriyet gazetesinde yer alan bir habere göre, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Berat Albayrak Trakya Bölgesi'nde elektrik tüketiminin yüksek olduğunu belirterek 3'üncü nükleer santralin büyük ihtimalle bu bölgeye yapılacağını söyledi. (Kaynak: Hürriyet)
- **Aselsan (ASELS):** Şirket, Nurok Makine ile bir yurtdışı müşterinin ihtiyacı kapsamında yaklaşık 150 mn \$ tutarında sözleşme imzaladığını bildirdi. Sözleşme kapsamında teslimatların 2018 yılı içerisinde tamamlanması planlanıyor. *Söz konusu sözleşme tutarı Şirketin 1Ç18 sonu itibariyle 7,5 mlr \$ olan bakiye siparişlerinin yaklaşık %2'sine denk gelmektedir.*
- **(=) Aksa Akrilik Kimya (AKSA):** Şirket, önümüzdeki dönemlerde gerçekleştirilecek yatırım ve modernizasyon projelerinin finansmanına yönelik çalışmalar kapsamında EBRD ile toplam 100 mn \$ tutarında yatırım kredisi sağlanması amacıyla görüşmeler yaptığını bildirdi.
- **(=) Bagfaş (BAGFS):** Şirket, Bulgaristan'a ihrac edilmek üzere Ardor Intertrade LP firmasından 1,1 mn \$ tutarında 1.000 ton NPK 15.15.15 ve 2.000 ton DAP gübresi siparişi aldığını bildirdi. Sevkiyatın Haziran ayında tamamlanması planlanmakta olup, ödemenin mal mukabili olduğu bildirildi. *Yorum: Söz konusu sipariş bedeli Şirketin son 12 aylık cirosunun yaklaşık %1'i ile küçük bir kısmına denk geldiğinden hisse fiyatına önemli bir etkiye bulunmasını beklemiyoruz.*
- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Galatasaray'ın Riva'daki arsası için 15 Haziran 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihalenin kazananı Yılmaz İnşaat, projenin detaylarını açıkladı. Buna göre, 1 mn m²'lik arazide 1500-1600 villa düşünülen projenin 3 ya da 4 etap halinde inşa edileceği, ilk etapta planlanan 500 villanın üç yılda teslim edileceği belirtildi. Eylül'de satışa çıkması planlanan projede metrekaresel başlangıç fiyatları lansman dönemine özel olarak 7 bin TL'den başlayacağı açıklandı. Yılmaz İnşaat, Emlak Konut'a bu projeden en az 3,8 mlr TL toplam gelir, 952 mn TL şirket payı toplam gelir kazanacağını taahhüt etmişti. Anlaşma gereği bu paranın %80'i Galatasaray'ın, %20'si Emlak Konut'un olurken, taahhüt edilen gelirin %5'inin, Emlak Konut'a kontrat yapınca ödendiği belirtildi. **Kaynak: Business HT**
- **(+) Enka İnşaat (ENKAİ):** Şirket, Bechtel eşit ortaklığı ile Kazakistan'da kurulu bulunan Senimdi Kurylys LLP'nin, Kazakistan Tengiz petrol sahasında, kapsamı mekanik, elektrik ve enstrüman montaj işleri olan bir sözleşme imzaladığını bildirdi. Şirket Yönetim Kurulu ise, borsada nominal bedeli 5 mn TL tutarına kadar kendi paylarının geri alınımının gerçekleştirilmesine ve geri alım için ayrılacak fonun en fazla 50 mn TL olarak belirlenmesine karar verdi. *Yorum: Söz konusu projenin büyüklüğüne dair herhangi bir bilgi paylaşılmadığı için Şirket finansallarına ne ölçüde katkıda bulunacağı bilinmemektedir. Yine de alınan yeni projenin algı açısından hisse fiyatına olumlu yansıtılabileceğini düşünüyoruz.*
- **(=) Fenerbahçe Futbol (FENER):** UEFA Kulüp Finansal Kontrol Kurulu, yaptığı incelemeler sonunda Fenerbahçe'nin 2017/18 sezonunda hedefleri kısmen yerine getirdiği sonucuna vardı. Anlaşmanın, başta öngörüldüğü üzere, 2019/20 sezon sonuna kadar devam edeceği belirtildi.

- (=) **Galatasaray Sportif (GSRAY)**: UEFA ile mali Fair Play yapılandırma anlaşması imzalayan şirket, anlaşmanın 2018/19, 2019/20, 2020/21 ve 2021/22 sezonlarını kapsadığını belirtti. Şirket, 2017/18 sezonu için azami 50 mn € ve yapılandırma sezonlarını içeren 2018/19 sezonu için azami 20 mn €, 2019/20 sezonu için azami 10 mn € başabaş hesap açığı vermeyi taahhüt etti. Galatasaray Sportif ayrıca, toplam 6 mn € tutarındaki UEFA Katılım gelirlerine tedbir konulmasını kabul ederken, ilgili tutarın 2017/18, 2018/19 ve 2019/20 sezonlarında 3 eşit taksit halinde UEFA gelirlerinden mahsup edileceğini bildirdi.
- (=) **İş GYO (ISGYO)**: Şirket İstanbul Kartal ilçesinde bulunan 1.204,05 m2 yüz ölçümlü Kartal arsasının 4,5 mn TL+KDV bedel üzerinden satılmasına karar verildiğini açıkladı. **Yorum**: *Satılan gayrimenkulün şirketin toplam gayrimenkul portföyü içerisindeki payının sınırlı olması nedeniyle gelişmeyi nötr olarak değerlendiriyoruz. Şirket'in 2018 ilk çeyrek sonu itibarıyla net borcu 1,22 mlr TL düzeyindedir.*
- (=) **Kardemir (KRDMA, KRDMB, KRDM)**: Şirket yönetim kurulu, yatırımcıları korumak amacıyla KRDMA, KRDMB VE KRDMD paylarının, borsada nominal bedeli toplam 100.000.000 TL tutarına kadar kendi paylarından geri alımının gerçekleştirilmesine ve geri alım için ayrılacak fonun en fazla toplam 100.000.000 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir.
- (+) **Karel Elektronik (KAREL)**: Şirket, BMC Otomotiv ile 5,5 mn \$+KDV tutarında haberleşme sistemi teminini içeren sözleşme imzaladığını bildirdi. Sözleşmeyle ilgili teslimatlar imza tarihinden itibaren 18 ay içerisinde tamamlanacak. **Yorum**: *Söz konusu sözleşme tutarı şirketin son 12 aylık cirosunun yaklaşık %5,4'üne denk gelmekte olup, hisse fiyatına olumlu yansımaları bekliyoruz.*
- (+) **Katmerciler (KATMR)**: Şirket, Milli Savunma Bakanlığı ile, Türk Silahlı Kuvvetlerinin ihtiyacı olan Zırhlı/Zırhlılandırılmış Dozer projesinin tedariki maksadıyla 24,3 mn TL tutarında sözleşme imzaladığını bildirdi. **Yorum**: *Söz konusu sözleşme tutarı şirketin son 12 aylık cirosunun %13,3'üne denk gelmekte olup, hisse fiyatına olumlu yansımaları bekliyoruz.*
- (-) **Odaş Elektrik (ODAS)**: Şirket, daha önce Haziran ayı içerisinde faaliyete geçmesini beklediği Çan-2 Termik Santralinin faaliyete başlaması için gerekli olan Bakanlık Kabulünün Temmuz ayının ikinci haftasına kadar uzayabileceğini bildirdi. **Yorum**: *Santralin faaliyete geçiş sürecinde yaşanan söz konusu gecikmenin devam edip etmeyeceği önemli olmakla birlikte, söz konusu gecikmenin hisse fiyatı üzerinde bir miktar baskı oluşturabileceğini düşünüyoruz.*
- (=) **Orge Enerji (ORGE)**: Şirket, İstanbul'da inşası devam etmekte olan Kaynarca-Sabiha Gökçen Havalimanı Metro Projesi'nin tüm elektrik ve elektronik işlerine yönelik olarak verdiği 11 mn €+KDV tutarındaki teklife ilişkin olarak, işveren Gülermak-YSE Adi Ortaklığı ile alt yüklenici sözleşme görüşmelerine başladığını bildirdi. Yapılan açıklamaya göre söz konusu işin Eylül 2019'da bitirilmesi planlanıyor. **Yorum**: *Söz konusu tutar şirketin son 12 aylık cirosunun yaklaşık %69'una denk gelmektedir. Ancak, görüşmelerin henüz sonuçlanmamış olması nedeniyle hisse fiyatına etkisini 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.*
- (-) **Pegasus (PGSUS)**: Şirketin Mayıs ayında toplam yolcu sayısı yıllık bazda %8,9 artarak 2,54 mn oldu (iç hatta +%9,1, dış hatta +%6). Aynı dönemde toplam yolcu doluluk oranı yıllık bazda 0,3 puan artarak %84,8'e yükseldi (iç hatta +1,61 puan, dış hatta -2,01 puan). **Yorum**: *Şirketin iç hatta sergilediği olumlu permansa karşın dış hat yolcu doluluk oranında gerilemeye işaret eden Mayıs ayı trafik verilerini olumsuz buluyoruz.*
- (=) **Şok Marketler (SOKM)**: Şirket Yönetim Kurulu 8 Haziran 2018 tarihinde Yıldız Holding A.Ş. 'den yapılan pay geri alım işleminin iptal edilmesine karar vermiştir.
- (+) **TAV Havalimanları (TAVHL)**: Şirket, tamamına sahip olduğu HAVAŞ ve HAVAŞ'ın %50'sine sahip olduğu TGS şirketindeki ortağı THY ile mevcut ortaklığının devam ettirilmesine dair yapılan görüşmelerin sonuçlandığını bildirdi. Buna göre, THY ve HAVAŞ'ın iştiraki olan bir yer hizmetleri şirketi arasında, hukuk ve rekabet kurallarına tabi olarak, İstanbul Yeni Havalimanında (İYH) ve halihazırda faaliyet gösterilen Türkiye'deki diğer 7 havalimanında, İYH'nin açılış tarihi itibarıyla başlamak üzere, 5+5+5 yıl (15 yıl) yer hizmetleri sözleşmesi imzalanmasına karar verildiği belirtildi.
- (+) **Tekfen Holding (TKFEN)**: Şirket, bağlı ortaklığı Tekfen İnşaat'ın %50 oranında ortağı olduğu GATE İnşaat'ta diğer ortak Gama Endüstri'nin sahip olduğu %50 oranındaki payların 21,5 mn \$'a satın alındığını bildirdi. GATE İnşaat'ın Kazakistan'da devam eden inşaat projelerinde Mayıs 2018 sonu itibarıyla 259,3 mn \$ tutarındaki kalan iş miktarının Tekfen İnşaat'ın kalan

proje bakiyesine ilave olarak tamamlanacağı belirtildi. **Yorum:** GATE İnşaat'tan gelecek kalan iş miktarı, Tekfen Holding taahhüt grubunun 1Ç18 sonu itibariyle yaklaşık 3 mlr \$ seviyesindeki kalan iş miktarının %8,4'üne denk gelmektedir. Şirketin Kazakistan'da kalan iş miktarı ise 1Ç18 sonu itibariyle yaklaşık 281 mn \$ olup, GATE İnşaat'tan gelecek projelerle birlikte 540 mn \$'a yükselecek. Hisse fiyatına sınırlı olumlu yansımaları bekliyoruz.

- **(=) Trakya Cam (TRKCM):** Hindistan'da kurulu, %50 hissesine sahip olduğu iş ortaklığı HNG Float Glass Limited'in %49,80 oranındaki payının 85,4 mn \$ karşılığında Hindusthan National Glass and Industries Ltd., Spotlight Vanijya Limited, Brabourne Commerce Pvt Ltd ve diğer kurucu ortaklardan satın alınıp şirkete %99,8 oranında ortak olduğunu bildirdi. **Yorum:** Trakya Cam, 2018 Şubat sonunda HNG Float Glass Limited'in kalan paylarının diğer ortaklardan alınması için adım attığını bildirmişti. 2013 yılında HNG'nin %50'sini alarak global düzcam şirketi olma hedefine yönelik Hindistan pazarına giren Trakya Cam, bu satın alma ile birlikte Hindistan'da 100 bin ton/yıl kapasiteli tesisin tek sahibi konumuna gelecek.
- **(=) Turkcell (TCELL):** MKK verilerine göre, 07.06.2018 tarihi itibariyle Citibank N.A.'nın TCELL sermayesindeki payı %5,03'ten %4,99'a geriledi. **Yorum:** Sınırlı miktardaki söz konusu hisse satışının hisse fiyatı üzerinde herhangi bir etkide bulunmasını beklememekle birlikte, Citibank'ın hisse satışının devam etmesi halinde bir miktar baskı oluşturabileceğini düşünüyoruz.
- **(+) Türk Telekom (TTKOM):** Şirketin bazı üst düzey yöneticileri 08.06.2018 tarihinde (Cuma günü) toplamda 716.667 adet TTKOM hissesi satın aldı. **Yorum:** Söz konusu alım miktarı Şirketin fiili dolaşımdaki hisse miktarının yaklaşık %0,14 ile oldukça küçük bir kısmına denk gelse de, Cuma günü hissenin BIST100 endeksine göre yaklaşık %3,92'lik pozitif ayrışmasında etkili olduğunu düşünüyoruz.

Menkul	Tarih	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
ASELS	19.06.2018	0,02	0,02	0,1%	-5	02.04.2018
QNBFB	19.06.2018	0,03	0,03	0,7%		29.03.2018
EMKEL	22.06.2018	0,01	0,01	0,9%		
BUCIM	27.06.2018	0,18	0,15	3,6%		28.03.2018
ALARK	27.06.2018	0,27	0,23	6,0%		05.06.2018
TRGYO	29.06.2018	0,05	0,05	1,9%		19.06.2018
MRDIN	02.07.2018	0,44	0,38	10,7%		27.03.2018
BOLUC	02.07.2018	0,75	0,63	11,8%		29.03.2018
ASLAN	02.07.2018	0,55	0,46	1,8%		29.03.2018
UNYEC	02.07.2018	0,58	0,49	11,8%		30.03.2018
ADANA	02.07.2018	0,71	0,60	11,4%		28.03.2018
ADBGR	02.07.2018	0,51	0,43	11,5%		28.03.2018
ADNAC	02.07.2018	0,07	0,06	7,5%		28.03.2018
LIDFA	09.07.2018	0,32	0,27	8,4%		26.06.2018
EGPRO	11.07.2018	0,15	0,14	1,6%		24.04.2018
AKSGY	17.07.2018	0,16	0,16	6,0%		03.04.2018
ULUSE	31.07.2018	0,65	0,56	7,9%		17.04.2018
ISBIR	15.08.2018	1,50	0,28	0,8%		08.05.2018
OZRDN	15.08.2018	0,04	0,04	1,4%		20.04.2018
CEMTS	28.08.2018	0,06	0,05	1,3%		20.03.2018
SUMAS	03.09.2018	0,25	0,21	3,7%		12.04.2018
ASELS	13.09.2018	0,02	0,02	0,1%	-5	02.04.2018
TCELL	17.09.2018	0,29	0,24	2,5%	-212	29.03.2018
LKMNH	17.09.2018	0,10	0,09	2,1%		01.04.2018
MTRYO	31.10.2018	0,04	0,04	3,9%		03.05.2018
BIMAS	07.11.2018	0,80	0,68	1,2%	-97	25.04.2018
EGPRO	14.11.2018	0,15	0,14	1,6%		24.04.2018
OSMEN	29.11.2018	0,01	0,01	0,5%		11.05.2018
BLCYT	30.11.2018	0,05	0,04	3,8%		27.03.2018
MSGYO	03.12.2018	0,20	0,20	3,9%		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%	-212	29.03.2018
AKMGY	24.12.2018	1,00	1,00	5,7%		28.03.2018
OSMEN	31.12.2018	0,04	0,03	1,4%		11.05.2018
ULKER		0,26	0,22	1,4%		05.06.2018
KLMSN		0,03	0,03	0,7%		25.05.2018
HALKB		0,30	0,25	4,1%	-122	
VAKBN		0,05	0,04	1,0%	-21	
SNGYO		0,05	0,05	7,6%		24.05.2018
KUTPO		0,10	0,09	2,0%		06.04.2018
ACSEL		0,06	0,05	2,6%		
GOLTS		0,50	0,43	1,2%		04.05.2018
KLNMA		0,01	0,01	0,4%		30.04.2018

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
18 Haz.	Japonya	02:50	May.	Dış Ticaret Dengesi		-250 mlr ¥	625 mlr ¥
18 Haz.	Türkiye	10:00	Mar.	İşsizlik Oranı			10,60%
18 Haz.	Türkiye	11:00	May.	Bütçe Dengesi			-2,8 mlr TL
18 Haz.	ABD	20:00		Fed Bostic konuşması			
18 Haz.	Avro Bölgesi	20:30		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması			
18 Haz.	ABD	22:45		Fed Williams konuşması			
18 Haz.	Çin			Çin'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı.			
19 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Cari Denge			40,6 mlr €
19 Haz.	Avro Bölgesi	11:00		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması			
19 Haz.	Türkiye	14:30	Nis.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0,59%
19 Haz.	ABD	15:30	May.	Konut Başlangıçları		1.312 Bin	1.287 Bin
19 Haz.	ABD	15:30	May.	İnşaat İzinleri		1.335 Bin	1.364 Bin
20 Haz.	Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanaqları (26-27 Nisan)			
20 Haz.	Almanya	09:00	May.	ÜFE - Yıllık %			2,00%
20 Haz.	Almanya	09:00	May.	ÜFE - Aylık %			0,50%
20 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları			103 Bin
20 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları- Yıllık %			-9,90%
20 Haz.	ABD	15:30	1Ç18	Cari Denge		-129,0 mlr \$	-128,2 mlr \$
20 Haz.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Draghi ve Fed Powell konuşmaları			
20 Haz.	ABD	17:00	May.	2. EL Konut Satışları		5,6 mn	5,5 mn
20 Haz.	ABD	17:00	May.	2. El Konut Satışları - Aylık %		1,80%	-2,50%
21 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi			69,90
21 Haz.	İngiltere	14:00	Haz.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı			0,50%
21 Haz.	ABD	15:30	16 Haz.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
21 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		25,00	34,40
21 Haz.	ABD	17:00	May.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,40%	0,40%
21 Haz.	Avro Bölgesi	17:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi- Öncü			0,20
22 Haz.	Japonya	02:30	May.	TÜFE - Yıllık %		0,60%	0,60%
22 Haz.	Fransa	09:45	1Ç18	GSYH Çeyreksele %			0,20%
22 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	Markit/BME PMI İmalat			56,90
22 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat			55,50
22 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı			53,80
22 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik			54,10
22 Haz.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat			56,40

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks

Raporun tamamına ulaşmak için lütfen [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

Mehtap İLBI

MEHTAP.ILBI@vakifyatirim.com.tr

Müdür Yardımcısı

Enerji, Telekomünikasyon, Havacılık,
Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler

Tuğba SAYGIN

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO

Serap KAYA

SERAP.KAYA@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Otomotiv, Beyaz Eşya, Demir Çelik,
Perakende, Gıda-İçecek

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