

AÇIKLAMA	SON	BU YIL FARK %
Yabancıların Takas Top. daki Oranı	61,81	-4,86
BIST100 FİYAT KAZANC ORANI	7,98518	-27,28
BIST 100	95056,92	-17,58
Mumbai Sensex 30 Index (INDIA)(Gecikme	37165,16	9,13
Bovespa (BRAZIL)(Gecikmeli)	81434,98	6,59
Jakarta SE (Indonesia)	6011,72	-5,41
China Shanghai Comp(GECIKMELI)	2768,02	-16,30
Nikei 225 (Tokyo) (EOD)	22512,53	-1,11
Russian RTS Index USD (RUSSIA) (Gecikm	1140,5	-1,21
Nasdaq 100 Index (Gecikmeli)	7395,488	15,30
FTSE MIB30 Index (FTSE Italia Indices SİP@Q	21554,78	-1,37
Dow Jones Ind. Kapanis	25462,58	3,01
S&P 500 Index (Gecikmeli)	2840,35	5,95
Dax Perf.Inx (Gecikmeli)	12566,47	-2,72
CAC 40 Index (Paris)(Gecikmeli)	5475,74	3,07
FTSE 100 (CS Comp)(Gecikmeli)	7661,05	-0,35
PALLADIUM	915,775	-13,84
Bakir (Spot - USD/lb)	2,76485	-15,24
ALTIN ONS	1212,47	-6,95
PLATIN	831,8	-10,47
GUMUS	15,3725	-9,30
Dollar Index (Gecikmeli)	95,25	3,39
Brent Petrol Online Spot (OTC)	73,48	10,33
CBOE SPX VOLATILITY INDX (Gecikmeli)	11,82	13,65

Bist-100



Kaotik bir durum mu ? Yoksa

Şubat ayından beri ilk defa beklentilerin altında bir enflasyon verisi ile karşılaştık. Temmuz ayında aylık tüfe %1 olan beklentilerin altında % 0,55 olarak gerçekleşti. ÜFE ise aylık %1,77 artış gösterdi. Yıllık olarak da %25 seviyesine çıktı. Enflasyon tarafında maliyet baskısının sürdüğü gözlenirken bu durum enflasyondaki tepe noktasına henüz ulaşmadığımızı gösteriyor. Bunda Ağustos ayında ekme, süt, elektrik-doğalgaz başta olmak üzere gerçekleştirilen zamların yanında kurda yaşanan ek değer kaybı ana etmenler.

Cumhurbaşkanımız tarafından , 400 projeyi içeren 100 günlük eylem planını açıklandı. Ana sektörler olarak savunma sanayi, inşaat, altyapı hizmetleri ve enerji olarak belirlenirken projeler için ayrılan bütçe 46 milyar TL oldu.

ABD ile bir türlü yumuşamayan ikili ilişkilerdeki gerginliğe hafta sonu bir yenisi daha eklendi. ABD Ticaret Temsilciliği, Türkiye'nin Genelleşmiş Preferanslar Sistemi'ne (GSP) uyumluluğu yeniden gözden geçirilecek. GSP, gelişmiş ülkelerin, belli ürünlerde gelişmekte olan ülkeler lehine tek taraflı olarak uyguladığı tercihli bir gümrük vergileri sistemi. Yani, gelişmekte olan ülkeler belli ürünlerde gelişmiş ülkelere gümrük vergisinden muaf veya daha düşük gümrük vergileriyle ihraç olanağına sahip olabiliyor. ABD de GSP kapsamında Türkiye'nin ABD'ye ihraç ettiği bazı ürünleri gümrük vergisinden muaf tutuyordu.

ABD Başkanı Donald Trump'ın Mayıs ayında İran nükleer anlaşmasından çekilme kararının ardından Tahran'a yönelik yaptırımların ilk dilimi bugün devreye giriyor. ABD'nin yeniden yürürlüğe sokacağı yaptırımlar içinde en önemli unsurlar İran'ın para, altın, ham petrol ve petrol ürünleri ticareti. Bu kalemler, Türkiye'yi de doğrudan ilgilendiriyorlar. Buna mukabil Türkiye açısından belirtilmesi gereken mühim bir nokta, doğalgaz ticaretinin yaptırımlara dahil olmadığı. Bu istisnanın arkasında yatan sebep, ham petrol ve petrol ürünlerinin aksine, boru hattı ile doğalgaz ithalinin yaklaşık yüzde 15'ini İran'dan yapan Türkiye'nin doğalgazın yaptırımlara dahil olması durumunda İran'dan daha fazla zarar göreceği olması

Bugüne baktığımızda Haziran'da 77,10 ile veri tarihinin en düşük seviyesine gerileyen Reel Efektif Döviz Kuru endeksi açıklanacak

BIST-100 ; 95.610 seviyesinden kapanan BİST'in, kur tarafındaki hareketlilikle birlikte günü satıcı bir seyrde geçirmesini beklemekteyiz. Destek olarak belirttiğimiz 94.000 seviyesi üzerindeki hareketin (aynı zamanda stop-loss) korunmasına bağlı olarak BIST'te yukarı eğilim niyetinin olduğunu düşünmekteyiz. Diğer taraftan ise 95.800 – 96,130 bandı aşılmadığı sürece de BİST tarafında satış baskısının devamı beklenmelidir.

ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Otokar 2018 yılının ikinci çeyreğinde operasyonel giderlerin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi ile 51mn TL net dönem zararı kaydetmiştir. 2Ç17'de 9,1mn TL'lik net dönem zararına açıklamış olan şirketin 2Ç18 Piyasa beklentisi 42,9mn TL net dönem zararıdır.

Satış tarafında miktar bazlı 700'den 580 adete gerilemenin yanı sıra zırlı araç satışının olmaması da zararı yükselten etmenler oldu. Operasyonel giderler %23 artmış, net finansman gideri 26 mn TL'ye çıkmış , FAVÖK'ün -14 mn tl seviyesinde olan piyasa beklentisine karşılık -32,2 mn TL'ye ulaşmasına neden olmuş ve 1Y17'deki 28 mn TL'lik kar 1Y18'de 78,7 mn TL zarara dönmüştür.

Takip listemizde olan Otokar'ın mali tablolarında güçlenmenin yılın son çeyreğinde BAE ve Bükreş projesi kapsamında başlamasını beklemekteyiz. (-)

- Tat Gıda 2Ç18'deki net dönem karı 2Ç17'ye göre %51,7 oranında artarak 13,9mn TL'ye yükselmiştir. Satışlardaki %12,3'lük artışa Operasyonel giderlerin %10,7'lik artışı diğer faaliyet gelirlerinin de katkısı eklenince Faaliyet karı %30'luk artışla 17,9 mn tl olmuştur. (+)
- Afyon Çimento yılın ikinci çeyreğinde 18,3mn TL kar elde etmiştir. (2Ç17 'de 1,9mn TL zarar kaydetmişti) Maddi duran varlık satışından elde edilen gelir de 18,3mn TL artarak karı destekleyen önemli bir diğer etken olmuştur. (+)
- Akfen GYO konsolide bazda 2Ç18'de 73,6mn TL ana ortaklık zararı kaydetmiştir. Geçen yılın aynı döneminde 31,1mn TL ana ortaklık zararı kaydedilmişti.
- Avivasa Emeklilik n 2Ç18'deki net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %107 oranında artarak 48,8mn TL'ye yükselmiştir. Genel teknik bölüm dengesi 2Ç18'de 36,1mn TL gerçekleşerek 2Ç17'deki 14,4mn TL'in oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. (+)
- Reysaş GYO 2Ç18'de konsolide 35,3 mn TL zarar kaydetmiştir. Geçen yılın aynı döneminde 15,9 mn TL kar kaydedilmişti. Finansman giderlerindeki 65,2 mn TL'lik artış zarar kaydedilmesinde ana etmen olmuştur.
- Polisan Holding'in bazı hissedarları, şirkette sahip oldukları hisselerin bir kısmını, şirket hisselerinin likiditesini artırmak ve Şirketin yatırımcı temelini genişletmek üzere çeşitli uluslararası ve yerli yatırımcılara satmak niyetinde olduklarını belirterek, halka açıklık oranını %8,43 oranından %25 oranına getirmeyi hedeflediklerini beyan etmişlerdi. Bu doğrultuda paylarını satan hissedarların halka kapalı olan hisselerinin bir kısmını halka açık hale getirmek için gerekli çalışmaların başlatıldığı bildirildi.
- Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Derneği (GYODER) Yüksek İstişare Kurulu Başkanı Avni Çelik, Hazine ve Maliye Bakanlığının konut kredisi kullanacak vatandaşların yıllık faiz yükünün 8 puanlık bölümünü karşılayabileceğini, bu şekilde piyasanın canlanacağını söyledi

M.BAKİ ATILAL

m.baki@turkishyatirim.com

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin diğer raporlarına;

www.turkborsa.net

www.turkishyatirim.com

<https://twitter.com/turkishyatirim>

<https://twitter.com/turkborsanet>

<https://tr-tr.facebook.com/turkborsa>

adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Bu rapordaki bilgi ve fikirler, Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek ve sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar, raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve personeli, bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.