Günlük Strateji Bülteni

Vakıf Yatırım

24 Mayıs 2017 Çarşamba

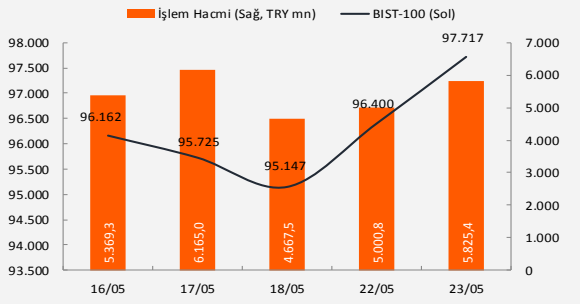
Piyasa Verileri

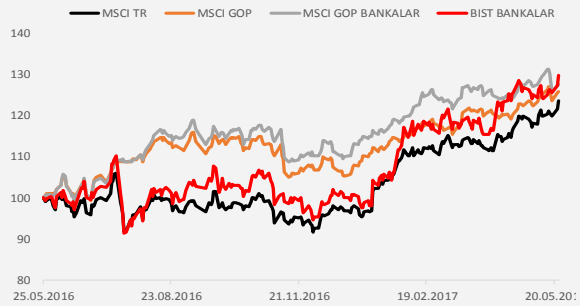
Endeksler		23 Mayıs	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	97.717,5	1,4%	25,1%
BIST030	▲	120.171,8	1,3%	25,8%
VIOP030 Endeks	▲	121,250	1,5%	26,0%
S&P 500	▲	2.398,4	0,2%	7,1%
DJI	▲	20.937,9	0,2%	5,9%
DAX	▲	12.659,2	0,3%	10,3%
RTS	▲	1.096,8	1,2%	-4,8%
Parite		**23 Mayıs**	**%Değ.**	**Ybb**
USD/TRY	▲	3,5787	0,3%	1,6%
EUR/TRY	▲	3,9998	0,1%	7,9%
($+€)/TRY	▲	3,7893	0,1%	4,7%
EUR/USD	▼	1,1173	-0,2%	6,2%
Emtia		**23 Mayıs**	**%Değ.**	**Ybb**
Brent Petrol(bbl)	▲	54,3	0,2%	-7,5%
Bakır ($/ton)	▲	5.714,0	0,2%	3,2%
Altın ($/ons)	▼	1.249,8	-0,3%	8,4%
Gümüş ($/ons)	▼	16,9	-0,8%	6,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler	(%)	Düşenler	(%)	Hacim	(TL)
BNTAS	20%	AVTUR	-20%	THYAO	677
OZGYO	18%	ARTI	-9%	SASA	623
DOBUR	14%	RAYSG	-6%	GARAN	616
DGKLB	14%	AVGYO	-5%	HALKB	323
ANSA	13%	AVHOL	-5%	ASELS	310

BIST 100 ve Gösterge Endeksler





Piyasalara Bakış

Güne satışlarla 96.200 seviyelerinden başlayan BİST, günün devamında ise Avrupa piyasalarındaki toparlanma ile birlikte yönünü 97.000 üzerine çevirdi. ABD piyasalarında da pozitif açılış beklentileri de BİST'in, TL bazında yeni rekorlara ulaşmasını destekledi. 97.700 üzerine kadar tırmanan BİST, günü de 97.717 seviyesinden tamamladı.

Trump yönetiminin 2018 mali yılına ilişkin 4,1 trl $'lık bütçe önergesini Kongre'ye sunmasının ardından ABD borsaları dün günü yükselişle tamamladı. Açıklanan ekonomik veriler karışık sinyaller verirken, bankacılık sektörü hisseleri dün yükselişe öncülük etti. Avrupa'da ise olumlu makroekonomik verilerin katkısı ile borsalar değer kazandı.

Bugün içeride Nisan ayı konut satışları verisi izlenecek. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin saat 15:45'de yapacağı konuşma ile saat 21:00'de de Fed'in toplantı tutanakları, günün yurt dışı kaynaklı takip edilecek önemli gelişmeleri olacaktır. Yurt dışı piyasaların genelinde dün gözlenen iyimser seyrin ardından bu sabah Asya piyasalarında Japonya alıcılı seyrini sürdürüyor. Moody's tarafından kredi notu indirilen Çin tarafında ise satış baskısı devam etmektedir. Avrupa vadelilerde endekslerin hafif yukarı yönlü bir açılış yapacağı gözlenirken, ABD vadelilerde ise hafif satış baskısı ön planda. Rekor seviyelerden kapanışını gerçekleştiren BİST'in, bugüne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Günün devamında ise 98.200-98.700 aralığına doğru yeni rekor denemeleri görebiliriz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Kapasite kullanım oranı Mayıs'ta %78,8 ile 45 ayın en yükseğini gördü
- Reel Kesim Güven Endeksi 2,0 puan azalarak 109,2 oldu
- Sektörel Güven Endeksleri Mayıs ayında yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Şirket Haberleri: ASUZU, ARCLK, CEMTS, KRDMA, KRDMB, KRDMD, TATGD**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Nis.	Konut Satışları		129 Bin
Türkiye	10:00	Nis.	Konut Satışları- Yıllık %		10,0%
ABD	14:00	19 May.	MBA Mortgage Başvuruları(Haftalık)		
ABD	17:00	Nis.	2. EL Konut Satışları	5,67 mn	5,71 mn
ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları		

Kapasite kullanım oranı Mayıs'ta %78,8 ile 45 ayın en yükseğini gördü

- Merkez Bankasından yapılan açıklamaya göre, 2017 yılı Mayıs ayında imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı, bir önceki aya göre 0,4 puan artarak yüzde 78,8 seviyesinde gerçekleşti. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 0,1 puan artarak %78,9 seviyesinde gerçekleşti.
- 2017 yılı Mayıs ayında mal gruplarına göre kapasite kullanım oranları değerlendirildiğinde, dayanıklı tüketim malları, ara mallar, gıda ve içecekler ile dayanıksız tüketim mallarında artış görülürken, yatırım mallarında azalış gözlendi.

Reel Kesim Güven Endeksi 2,0 puan azalarak 109,2 oldu

- TCMB verilerine göre 2017 yılı Mayıs ayında Reel Kesim Güven Endeksi, bir önceki aya göre 2,0 puan azalarak 109,2 seviyesinde gerçekleşti.
- Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, son üç aydaki toplam sipariş miktarı, genel gidişat, mevcut toplam sipariş miktarı, gelecek üç aydaki toplam istihdam miktarı ve sabit sermaye yatırım harcaması endeksi artış yönünde etkilerken, gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, gelecek üç aydaki üretim hacmi ve mamul mal stoku miktarına ilişkin değerlendirmeler endeksi azalış yönünde etkiledi.

Sektörel Güven Endeksleri Mayıs ayında yükseldi

- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yapılan açıklamaya göre, hizmet sektörü güven endeksi Mayıs ayında 102 değerine yükseldi. Mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi Nisan ayında 99,9 iken, Mayıs ayında %2,1 oranında artarak 102 değerine yükseldi. Hizmet sektöründe bir önceki aya göre iş durumu, hizmetlere olan talep ve hizmetlere olan talep beklentisi endeksleri sırasıyla %2,7, %2,8 ve %0,9 arttı.
- Perakende ticaret sektörü güven endeksi 102,8 değerine yükseldi. Mevsim etkilerinden arındırılmış perakende ticaret sektörü güven endeksi Mayıs ayında %1,1 oranında artarak 102,8 değerine yükseldi. Perakende ticaret sektöründe bir önceki aya göre iş hacmi-satışlar ve iş hacmi-satışlar beklentisi endeksleri sırasıyla %0,2 ve %4,6 artarken, mevcut mal stok seviyesi endeksi %1,7 azaldı.
- İnşaat sektörü güven endeksi 86,3 oldu. Mevsim etkilerinden arındırılmış inşaat sektörü güven endeksi bir önceki ayda 85,7 iken, Mayıs ayında %0,8 oranında artarak 86,3 değerine yükseldi. İnşaat sektöründe bir önceki aya göre toplam çalışan sayısı beklentisi endeksi %1,6 artarken, alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi endeksi %0,5 azaldı.

Kısa Kısa Şirket Haberleri:

- **(+) Anadolu Isuzu (ASUZU):** Piyasa koşulları nedeniyle 10 Nisan – 30 Haziran 2017 tarihleri arasında haftalık çalışma süresinin 2 gün azaltılması yoluyla üretimin kısmen azaltılması yönündeki uygulamanın, piyasa koşullarının kısmen düzelmesi üzerine Mayıs sonu itibariyle sonlandırılacağını bildirdi. Haziran ayı başından itibaren normal çalışma ve üretim planına geçilmesine karar verildiğini açıkladı.
- **(=) Arçelik (ARCLK):** Gelişmekte olan pazarlarda büyüme stratejisine uygun olarak, %100 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Ardutch BV ve ana ortağı Koç Holding ile Hindistan'da kurulu Tata Group şirketlerinden Voltas Limited ve Tata Investment Corporation Limited şirketleri arasında bir ortaklık sözleşmesi imzalandığını bildirdi. Sözleşme kapsamında; Hindistan pazarına yönelik olarak Voltas-Beko markası ile buzdolabı üretimi ve satışının yanı sıra, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, kurutucu, mikrodalga ve diğer beyaz eşya satışı konusunda faaliyette bulunmak üzere, Hollanda'da kurulu bağlı ortaklığı Ardutch B.V.'nin %49, Koç Holding A.Ş.'nin %1, Voltas Limited'in %49 ve Tata Investment Corporation Limited (TICL) 'in %1 oranında ortak olacağı ortak yönetim esaslarına göre yönetilecek bir şirket kurulacağını açıkladı. Bu ortaklık anlaşması kapsamında, Hindistan'da kurulacak fabrikada buzdolabı üretimi yapılacağı açıklanırken, şirket faaliyetlerine başlanan ilk yıl fabrika kurulumunun planlandığı belirtildi. Birinci yılda Arçelik fabrikalarından tedarik edilen ürünlerin satışı, fabrika kurulumu sonrasında da üretimden satışlara geçilmesinin öngörüldüğü belirtildi.
- **(=) Çemtaş (CEMTS):** Şirket Elektrik Ark Ocağı Jet Brülör Sistemi İlavesi ve Eski Trafonun Yenilenerek Büyütülmesi yatırımının tamamlandığını, çelikhane ünitesinde verimlilik ve % 15 kapasite artışı beklentisini yinelemiştir.
- **(=) Kardemir (KRDMA, KRDMB, KRDMD):** Kardemir, Çelik İş Sendikası ile devam eden 13. Dönem Toplu İş sözleşmesi anlaşma ile sonuçlanmıştır. İmzalanan sözleşmeyle, çalışanlarımızın saat işçilik ücretlerine İlk altı ay için % 8,75, ikinci altı ay için TÜFE, üçüncü altı ay için % 5, dördüncü altı ay için % 5 oranında artış yapılmıştır. Bununla birlikte, imzalanan toplu iş sözleşmesinde sosyal haklarda da ilk yıl için % 16,34, ikinci yıl için TÜFE oranında artış yapılmıştır. 2010 yılında işe alınan ve halen kadroya geçememiş olan işçilerin kadroya geçişleri de, bu toplu iş sözleşmesi sonucunda takvime bağlanmıştır.
- **(=) Tat Gıda (TATGD):** Tekgıda-İş Sendikasının, şirketin tüm işyerlerinde 07 Haziran 2017 tarihinde grev uygulama kararı aldığını ancak, toplu iş sözleşmesi imzalanması amacıyla görüşmelerin halen devam ettiğini bildirdi.

Haftalık Ajanda

24 Mayıs 2017 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Konut Satışları			129 Bin
24 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Konut Satışları- Yıllık %			10,0%
24 May.	ABD	14:00	19 May.	MBA Mortgage Başvuruları(Haftalık)			
24 May.	ABD	17:00	Nis.	2. EL Konut Satışları		5,67 mn	5,71 mn
24 May.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları			
25 May.	İngiltere	11:30	1Ç17	GSYH Çeyreksel %- Öncü			0,30%
25 May.	İngiltere	11:30	1Ç17	GSYH Yıllık %- Öncü			2,10%
25 May.	ABD	14:00		OPEC Toplantısı			
25 May.	ABD	15:30	Nis.	Toptan Stoklar- Aylık %- Öncü			0,20%
25 May.	ABD	15:30	20 May.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
25 May.	ABD	18:00	May.	Kansas City Fed İmalat Endeksi			7,00
26 May.	Japonya	02:30	May.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,00%	-0,10%
26 May.	Japonya	02:30	Nis.	TÜFE - Yıllık %		0,40%	0,20%
26 May.	ABD	05:00		Fed Bullard konuşması			
26 May.	Türkiye	10:00	May.	Ekonomi Güven Endeksi			99,50
26 May.	ABD	15:30	1Ç17	GSYH - Çeyreksel(Yıllıklandırılmış)%- Öncü		0,90%	0,70%
26 May.	ABD	15:30	Nis.	Dayanıklı Mal Siparişleri- Öncü		-1,50%	0,90%
26 May.	ABD	15:30	Nis.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri- Öncü		0,30%	0,00%
26 May.	ABD	17:00	May.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		97,50	97,70
29 May.	ABD	01:15		Fed Williams konuşması			
29 May.	Türkiye	14:30	Mar.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			1,07%
29 May.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
29 May.	İngiltere			İngiltere borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
29 May.	Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
30 May.	Japonya	02:30	Nis.	İşsizlik Oranı			2,80%
30 May.	Japonya	02:50	Nis.	Perakende Satışlar- Aylık %			0,20%
30 May.	Fransa	09:45	1Ç17	GSYH Çeyreksel %- Öncü			0,30%
30 May.	Türkiye	10:00		TCMB Finansal İstikrar Raporu			
30 May.	Türkiye	11:00	Nis.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-4,00%
30 May.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Tüketici Güven Endeksi			
30 May.	Almanya	15:00	May.	TÜFE- Aylık %- Öncü			0,00%
30 May.	Almanya	15:00	May.	TÜFE- Yıllık %-Öncü			2,00%
30 May.	ABD	15:30	Nis.	Kişisel Gelirler			0,20%
30 May.	ABD	15:30	Nis.	Kişisel Harcamalar		0,30%	0,00%
30 May.	ABD	16:00	Mar.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			193,49
30 May.	ABD	17:00	May.	CB Tüketici Güven Endeksi			120,30
30 May.	ABD	17:30	May.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			16,80

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks

Rapora ulaşmak için tıklayınız...

www.vakifyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No: 18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İstanbul
(0212) 352 35 77

Araştırma ve Strateji Müdürlüğü

vkyarastirma@vakifyatirim.com.tr

Sezai ŞAKLAROĞLU
Selahattin AYDIN
Tuğba SAYGIN
Serap KAYA
Esra SARI

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