Günlük Strateji Bülteni

25 Mayıs 2017 Perşembe

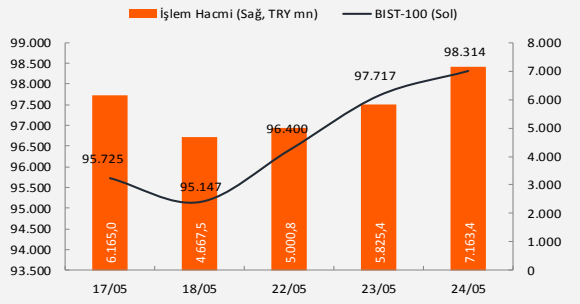
Piyasa Verileri

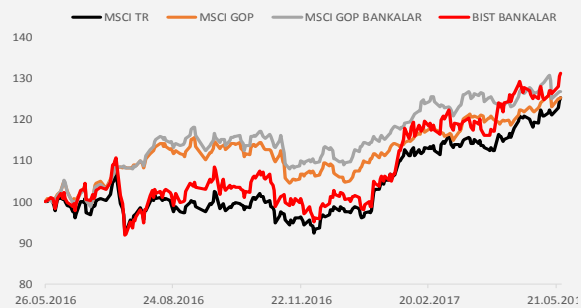
Endeksler		24 Mayıs	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	98.313,8	0,6%	25,8%
BIST030	▲	120.988,8	0,7%	26,7%
VIOP030 Endeks	▲	121,750	0,4%	26,5%
S&P 500	▲	2.404,4	0,2%	7,4%
DJI	▲	21.012,4	0,4%	6,3%
DAX	▼	12.642,9	-0,1%	10,1%
RTS	▼	1.087,6	-0,8%	-5,6%
Parite		**24 Mayıs**	**%Değ.**	**Ybb**
USD/TRY	▼	3,5564	-0,5%	0,9%
EUR/TRY	▲	4,0022	0,1%	8,0%
($+€)/TRY	▼	3,7788	-0,2%	4,5%
EUR/USD	▲	1,1241	0,6%	6,9%
Emtia		**24 Mayıs**	**%Değ.**	**Ybb**
Brent Petrol(bbl)	▲	54,4	0,8%	-7,3%
Bakır ($/ton)	▼	5.682,0	-0,6%	2,6%
Altın ($/ons)	▲	1.259,1	0,6%	9,2%
Gümüş ($/ons)	▲	17,2	0,5%	8,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler	(%)	Düşenler	(%)	Hacim	(TL)
OZGYO	17%	YUNSA	-8%	TCELL	801
OZBAL	15%	MEMSA	-7%	THYAO	769
CLEBI	13%	AVTUR	-5%	GARAN	747
ETILR	13%	VERTU	-5%	AKBNK	440
HDFGS	11%	GSRAY	-5%	EKGYO	400

BIST 100 ve Gösterge Endeksler





Piyasalara Bakış

Borsa İstanbul güne 97.700 seviyelerinden yatay başlasa da günün devamında rekorlarını yenilemeye devam etti. Gün içinde 98.700 üzerine kadar yükselen BİST, gün sonuna doğru kar satışlarıyla gevşese de, yeni kapanış rekoruyla günü 98.314 seviyesinden tamamladı.

Dün açıklanan Fed toplantı tutanaklarına göre, çoğu Fed yetkilisi sıkılaştırma için yakında bir adım daha atılmasının uygun olacağını belirtirken, neredeyse tüm Fed üyeleri, gösterge faiz oranının beklenen patikada kalması durumunda bilançonun küçültülmesine de bu yıl içinde başlanmasını uygun buluyor. Tutanakların ardından ABD borsaları yükselişler göstererek günü alıcılı tamamladı. Avrupa'da ise dün AMB Başkanı Draghi'nin güvercin açıklamaları borsaları olumlu etkilerken, Çin'in kredi notunun düşürülmesinin ardından madencilik sektörü hisselerinde satış baskısı artış gösterdi.

Bugün İngiltere 1Ç17 büyümesi ile OPEC toplantısından çıkacak sonuçlar izlenecektir. Yurt içinde ise önemli bir veri açıklaması bulunmamaktadır. Bu sabah Asya tarafında hem Çin hem de Japonya piyasalarının pozitif seyrettiğini görüyoruz. Avrupa vadelilerde de endekslerin güne alımlarla başlayacağı görünüyor. ABD vadelilerde de alıcılı bir açılış beklentileri ön plandadır. Rekorlarını yenilemeye devam eden BİST'in güne alımlarla başlamaya çalışacağını, günün devamında da yine 98.700 seviyelerini aşma denemelerini sürdürmesini bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- EBRD: 'Varlık piyasasının hacmini büyütmek istiyoruz'
- Sabancı ve Koç Aileleri, holdinglerdeki paylarının bir kısmının satışını gerçekleştirdi (-)
- **Kısa Kısa Şirket Haberleri: ARCLK, PGSUS, TCELL**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	1Ç17	GSYH Çeyreksel %- Öncü		0,30%
İngiltere	11:30	1Ç17	GSYH Yıllık %- Öncü		2,10%
ABD	14:00		OPEC Toplantısı		
ABD	15:30	Nis.	Toptan Stoklar- Aylık %- Öncü		0,20%
ABD	15:30	20 May.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		
ABD	18:00	May.	Kansas City Fed İmalat Endeksi		7,00

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

EBRD: 'Varlık piyasasının hacmini büyütmek istiyoruz'

- Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Türkiye Direktörü Jean-Patrick Marquet, Türkiye'deki sermaye piyasalarını desteklemek için Borsa İstanbul'un %10'unu satın alındığını, EBRD'nin Borsa İstanbul'a yapılan yatırımın yeni teknoloji ve yeni ürünler getirerek Türkiye'deki varlık piyasasının hacmini büyütmeyi amaçladığını açıkladı.
- Yatırımcı gibi davranarak Türk şirketlerinin TL cinsinden çıkardıkları tahvilleri satın aldıklarını belirten Marquet, böylece Türk şirketlerinin tahvillerinin vadesinin uzamasına vesile olunduğunu bildirdi. Marquet geçmişte Türk şirketlerinin sadece 12 ya da 18 aylık tahvil ihracı yapabildiğini, EBRD'nin desteğiyle birlikte bu sürenin 4 yıla kadar çıktığını, yakında 5 yıla ulaşmasının beklediklerini sözlerine ekledi. ***Kaynak**: Dünya*

Sabancı ve Koç Aileleri, holdinglerdeki paylarının bir kısmının satışını gerçekleştirdi (-)

- KAP'ta yer alan haberde fiyat bilgisine yer verilmemekle birlikte, Bloombeght sitesinde yer alan habere göre, Koç Ailesi'nin üyelerinden 107 mn Koç Holding (KCHOL) hisse satışının gerçekleştiği ve hisse başı fiyatın 15,87 TL olduğu belirtildi. Bu fiyat ise Koç Holding'in son kapanışı olan 17,02 TL'ye göre %6,8 iskontoya işaret etmektedir.
- Businessht sitesinde yer alan habere göre de Sabancı Ailesi'nin 100 mn $ tutarında Sabancı Holding (SAHOL) hisse satışı gerçekleştirdiği ve fiyatın Sabancı Holding'in son kapanışı olan 11,10 TL'ye göre %4 iskontolu gerçekleştiği belirtildi.

***Yorum**: Gerçekleştiği belirtilen satışların, piyasa fiyatına göre yüksek iskonto içermemesini olumlu karşılıyoruz. Diğer taraftan, hisselerde TL bazında ulaşılan en yüksek seviyelerin görülmesi sonrasında ana hissedarlar tarafından gelen bu satışların, piyasa algısında, ulaşılan seviyelerin sorgulanmasını da beraberinde getirebileceğini, söz konusu hisselerin Bloomberg analist beklentilerine yakın seviyelerde işlem gördüğü de göz önüne alınırsa her iki şirket hisselerinde de kısa vadede satış baskısı yaratabileceğini düşünüyoruz.*

Kısa Kısa Şirket Haberleri:

- **(=) Arçelik (ARCLK):** Arçelik A.Ş. Genel Müdürü Hakan Bulgurlu yaptığı açıklamalarda, Hindistan'da kurulacak ortaklığın, 2018'de üretime başlayacağı, şirkete Taylan Çin ve Türkiye'den ihracat gerçekleştirileceğini bildirdi. Doğru zamanda Hindistan pazarına girildiğine inanan Bulgurlu, ülkede penetrasyon oranının düşük olduğunu ancak adetlerin yüksek olduğunu ve Sri Lanka gibi çevre ülkelerde satış potansiyeli araştırdıklarını söyledi. Ayrıca beyaz eşya pazarında Asya-Pasifik'in rolünün zamanla artacağını düşünen Hakan Bulgurlu, yurtdışında büyüme stratejisinin sürdürüleceğini açıkladı.
- **(=) Pegasus (PGSUS):** Şirket ile Air Lease Corporation (ALC) arasında varılan anlaşmaya göre, Şirket aktifleri arasında yer alan dört adet Boeing 737-800NG uçağın toplam 93,8 mn $ (334,4 mn TL) satış bedeli karşılığında satışı konusunda mutabakat sağlandığı açıklandı. Uçakların 01 Kasım 2017 tarihine kadar alıcıya devri öngörülmektedir. Şirket bu satış işleminden dolayı 23 Mayıs 2017 tarihli TCMB döviz kurları üzerinden 76,4 mn TL satış karı öngörüldüğünü ve satış kârının Şirketin uçak yatırımlarına yönelik nakit ihtiyacının karşılanmasında kullanılacağı bildirildi.
- **(+) Turkcell (TCELL):** Turkcell'in %51 hissesini elinde bulunduran ve aralarında TeliaSonera AB iştirakleri Sonera Holding BV. İle Telia Finland Oyj'nin de bulunduğu Turkcell Holding hissedarları 25 Mayıs'ta gerçekleştirilmesi planlanan Turkcell Olağan Genel Kurul toplantısında toplam 3 mlr TL (hisse başına 1,3636 TL) tutarında kar dağıtım teklifini Genel Kurul onayına sunmak üzere anlaşmaya vardıkları açıklandı. ***Yorum**: Turkcell 26 Nisan'da yaptığı açıklamada, toplamda 1,79 mlr TL (hisse başına 0,8141 TL ve üç eşit taksitle olmak üzere) temettü dağıtım teklifini açıklamıştı. Yeni açıklama ile birlikte toplam temettü tutarı önemli düzeyde artmış, dünkü hisse kapanış fiyatına göre temettü verimi ise %6,8'den %11,44 seviyesine çıkmıştır. Dün gün içerisinde açıklanan haberin etkisinin hisse üzerinde kısmen fiyatlandığını düşünüyoruz. Bugün saat 10:00'da toplanacak olan genel kurulda aynı doğrultu da karar alınıp alınmayacağı yakından izlenecektir.*

Haftalık Ajanda

25 Mayıs 2017 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
31 May.	Japonya	02:50	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %- Öncü			-1,90%
31 May.	Çin	04:00	May.	CFLP PMI İmalat			51,20
31 May.	Çin	04:00	May.	CFLP PMI İmalat Dışı			54,00
31 May.	Fransa	09:45	May.	TÜFE- Yıllık %- Öncü			1,20%
31 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi			-4,49 mlr $
31 May.	Almanya	10:55	May.	İşsiz Sayısı-Değişim			-15 Bin
31 May.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	İşsizlik Oranı			9,50%
31 May.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Tahmini Tüfe-Yıllık %			1,20%
31 May.	Türkiye	14:00	Nis.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
31 May.	ABD	14:00	26 May.	MBA Mortgage Başvuruları(Haftalık)			
31 May.	ABD	16:45	May.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi			58,30
31 May.	ABD	17:00	Nis.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-0,80%
31 May.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			

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.