Günlük Strateji Bülteni

Vakıf Yatırım

28 Temmuz 2016 Perşembe

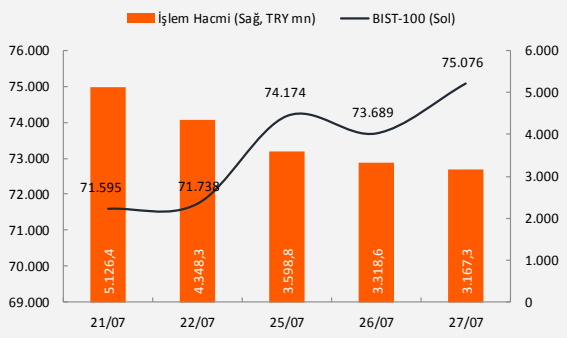
Piyasa Verileri

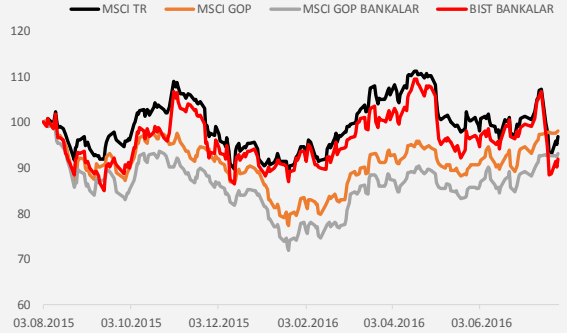
Endeksler		27 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	75.075,7	1,9%	4,7%
BIST030	▲	92.119,8	1,8%	5,4%
VIOP030 Endeks	▲	92,900	1,6%	6,2%
S&P 500	▼	2.166,6	-0,1%	6,0%
DJI	▼	18.472,2	0,0%	6,0%
DAX	▲	10.319,6	0,7%	-3,9%
RTS	▼	921,7	-0,3%	21,7%
Parite		**27 Temmuz**	**%Değ.**	**Ybb**
USD/TRY	▼	3,0155	-0,7%	3,4%
EUR/TRY	▲	3,3408	0,1%	5,4%
($+€)/TRY	▼	3,1776	-0,3%	4,4%
EUR/USD	▲	1,1073	0,7%	1,9%
Emtia		**27 Temmuz**	**%Değ.**	**Ybb**
Brent Petrol(bbl)	▲	43,7	0,4%	2,7%
Bakır ($/ton)	▼	4.850,0	-1,6%	3,1%
Altın ($/ons)	▲	1.337,7	0,8%	25,9%
Gümüş ($/ons)	▲	20,3	1,4%	46,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler	(%)	Düşenler	(%)	Hacim	(TL)
HURGZ	20%	RODRG	-7%	GARAN	864
BAKAN	19%	ISBTR	-6%	AKBNK	223
MIPAZ	18%	MEGAP	-5%	HALKB	216
DOHOL	18%	YBTAS	-4%	THYAO	206
OYLUM	17%	DAGI	-4%	ISCTR	134

BIST 100 ve Gösterge Endeksler





Piyasalara Bakış

Güne hafif alımlarla 74.000 seviyelerine doğru hareketlenerek başlayan BİST, kur tarafındaki aşağı seyrin yanı sıra yurt dışı piyasalardaki yükselişin devamıyla 75.000 seviyelerine kadar hareketini devam ettirdi. Düşük hacimle de olsa yukarı hareketini 75.000 üzerine taşıyan BİST, kapanışı da 75.076 seviyesinden gerçekleştirdi.

FED dün sona eren FOMC toplantısının ardından piyasa beklentisine paralel faiz oranlarını değiştirmeme kararı aldığını açıkladı. Toplantı ardından yapılan açıklamada, ABD ekonomisindeki kısa vadeli risklerin azaldığı belirtilirken, bu yıl içinde yeni bir faiz artırımına gidilebileceğine işaret edildi. Ayrıca yetkililer Eylül ayında bir faiz artışının mümkün olduğunu belirtti. FED kararı ardından Dow Jones ve S&P 500 endeksleri günü yatay bir görünümle, Nasdaq endeksi ise artışlar göstererek günü tamamladı. Ekonomi gündeminde ise ABD'de yakından izlenen dayanıklı mal siparişleri beklentinin çok üzerinde %4 düşüş gösterdi ancak piyasa olumsuz veriye tepki göstermedi. FED kararı öncesinde Avrupa'da ise net kârı hayal kırıklığı yaratan Deutsche Bank'ın hisselerinde görülen sert düşüşe karşın Fransa'da beklentinin üzerinde gelen bilançoların katkısı ile gösterge endeks hafif yükseliş kaydetti.

Bugün yurt dışında Avrupa tarafında güven endeksleri açıklanırken, yurt içinde piyasa kapanışı sonrasında Garanti Bankası ve TSKB'nin 2Ç rakamları beklenecek. Sabah itibariyle Japonya ve Çin tarafında satışlar gözlenirken, Avrupa piyasalarının da güne hafif satıcılı başlaması bekleniyor. Fed'in faiz artışına ilişkin Eylül ayına açık kapı bırakmasına karşın, piyasa algısının Aralık ayını işaret etmesi, Dolar/TL'de Fed açıklaması sonrasında geri çekilmeyi beraberinde getirdi. Buna da bağlı olarak BİST'in bugüne pozitif başlayabileceğini, günün devamında da kur ve yurt dışı piyasaları izleyerek yukarı seyrini sürdürmeye çalışacağını düşünüyoruz.

Makro Ekonomi & Politika Haberleri

- TCMB'den yeni adım geldi (=)

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Turkcell (TCELL) 2Ç16 Finansal Sonuçları**: Zayıf operasyonel olmayan performans net kardaki sapmanın ana nedeni
- **Akbank (AKBNK) 2Ç16 Finansal Sonuçları:** Piyasa beklentisinin hafif üzerinde net kar (=)
- **Tav Havalimanları (TAVHL) 2Ç16 Finansal Sonuçları:** Zayıf 2Ç16 performans, 2016 yıl sonu beklentilerinde aşağı yönlü revizyon (-)
- **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Satış kampanyasına ilişkin detayları bugün açıklayacak (=)
- **İş Bankası (ISCTR)** iştirak hissesi alım işlemleri (=)
- **Bugün Açıklanacak Finansal Sonuçlar**: GARAN, TOASO, TSKB
- **Kısa Kısa Şirket Haberleri**: ANHYT, ASELS, CCOLA, DOAS, KRONT, PETKM, TCELL

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
28 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Ekonomi Güven Endeksi			83,30
28 Tem.	Almanya	10:55	Tem.	İşsiz Sayısı-Değişim		-3 Bin	-6 Bin
28 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-34,70%
28 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Ekonomi Güven Endeksi		103,70	104,40
28 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi		-3,40	-2,80
28 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi		-7,90	-7,90
28 Tem.	Türkiye	14:30	May.	Konut Fiyat Endeksi- Yıllık %			14,69%
28 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %- Öncü		0,30%	0,30%
28 Tem.	ABD	15:30	23 Tem.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			253 Bin
28 Tem.	ABD	18:00	Tem.	Kansas City Fed İmalat Endeksi			2,00
28 Tem.	Türkiye		2Ç16	GARAN, TSKB ve TOASO 2Ç16 Finansal Sonuçları			

TCMB'den yeni adım geldi (=)

- TCMB yaptığı açıklamada, bankaların etkin likidite yönetiminin desteklenmesi amacıyla, TL işlemler karşılığında TL ve yabancı para cinsi teminatların fazla bulundurma/iskonto oranlarında tür ve vadeleri dikkate alınarak değişikliğe gidildiğini duyurdu.

- Bu düzenleme ile yaklaşık 6 mlr TL tutarında teminatın serbest hale gelmesi öngörülmektedir.

Turkcell (TCELL) 2Ç16 Finansal Sonuçları: Zayıf operasyonel olmayan performans net kardaki sapmanın ana nedeni

- Turkcell 2Ç16 döneminde, 550 mn TL seviyelerindeki Research Turkey & Bloomberg konsensüs rakamlarının %24 geçen yılın aynı döneminin ise %42 altında 416 mn TL net dönem karı açıkladı. Şirketin 2Ç döneminde operasyonel sonuçları beklentiler dahilinde gerçekleşse de, operasyonel olamayan sonuçlardaki zayıf görünüm net kardaki sapmanın temel sebebi olarak göze çarpmakta.
- Şirketin satış gelirleri 2Ç16 döneminde yıllık %8,6 büyüme ile 3,36 mlr TL düzeyine çıkarken, konsolide FAVÖK aynı dönemde yıllık %5,7 artış ile 1029 mn TL'e çıkmıştır. Şirketin konsolide bazda FAVÖK marjı %30,7 olurken geçen yılın aynı dönemine göre gerçekleşen marj erimesinde direkt maliyetler ve yönetim giderlerindeki artış etkili olmuştur.
- Şirket gelirlerin neredeyse %90'ını oluşturan Turkcell Türkiye'nin yıllık ciro büyümesi %8, FAVÖK artışı ise %0,9 olarak gerçekleşti. En hızlı büyüme ise geçmiş dönemlerde olduğu gibi data ve servis tarafında gerçekleşti ki 2Ç16 döneminde şirketin mobil ve sabit data gelirleri yıllık %36, servis ve çözüm gelirleri ise %56 büyüme kaydetmiştir. 2Ç'de hayata geçen 4.5G uygulaması ise bu taraftaki büyümeyi destekleyici bir unsur olmuştur.
- Şirketin önemli performans göstergelerinden biri olan abone başına ortalama gelir (ARPU) ve yeni abonenin yarattığı ortalama gelir (ARPA) sırasıyla yıllık %11 ve %13 artış göstermiştir.
- Şirket yıl geneli için verdiği tahminlerini değiştirmeyerek %8-10 ciro büyümesi %31-33 FAVÖK marjı şeklinde korumuştur.

Yorum: *Sapmanın operasyonel tarafta olmamasına karşın net kar rakamının beklentilerin oldukça altında gelmesinin hissede baskı yaratabileceği görüşündeyiz.*

Kısa Vadeli Öneri	-	Hedef Fiyat (TL)	-	FD/FAVÖK (Cari):	6,4x
Uzun Vadeli Öneri	-	Kapanış Fiyatı (TL)	10,7	F/K (Cari):	10,7x

UFRS Gelir Tablosu - Özet			Açıklanan			Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	2Ç16	1Ç16	Çeyreksel %	2Ç15	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	3.358	3.223	4%	3.093	9%	-	3.357	m.d.	0%
Brüt Kar	1.122	1.207	-7%	1.196	-6%	-	-	m.d.	m.d.
FAVÖK*	1.029	992	4%	995	3%	-	1.078	m.d.	-5%
Net Dönem Karı	416	563	-26%	712	-42%	-	550	m.d.	-24%
Brüt Kar Marjı	33%	37%	-4 yp	39%	-5,2 yp	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	30,7%	30,8%	-0,1 yp	32%	-1,5 yp	m.d.	32,1%	m.d.	-1,5 yp
Net Kar Marjı	12%	17%	-5,1 yp	23%	-10,6 yp	m.d.	16,4%	m.d.	-4 yp

*Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji * Şirket Hesaplaması*

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y:Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

Akbank (AKBNK) 2Ç16 Finansal Sonuçları: Piyasa beklentisinin hafif üzerinde net kar (=)

- Akbank 2Ç16 için 1,15 mlr TL olan beklentimizin %16, Research Turkey konsensüs tahminlerinin ise %8 üzerinde 1,33 mlr TL (çeyreksel %32, yıllık %95 büyüme) net kar açıkladı.
- Beklentilerimiz ile gerçekleşmeler arasındaki farkın temel sebebi, beklentimizden daha iyi gerçekleşen net ticari kar ve net ücret ve komisyon gelirlerinin yanı sıra faaliyet giderlerinin ve karşılık giderlerinin tahminlerimizin altında oluşması oldu.

Yorum: *Açıklanan sonuçlar bir miktar piyasa beklentilerinin üzerinde değerlendiriyor ve hisse üzerine etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz. Detaylara Finansal Analiz [Raporumuzdan ulaşabilirsiniz.]*

BDDK Solo Gelir Tablosu- Özet			Açıklanan			Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	2Ç16	1Ç16	Çeyreksel %	2Ç15	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Faiz Gelirleri	2.042	1.935	6%	1.804	13%	2.047		0%	
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	619	594	4%	628	-1%	598		3%	
Net Dönem Kar	1.332	1.007	32%	682	95%	1.150	1.236	16%	8%
Net Faiz Marjı	3,41%	3,31%	0,1 yp	3,34%	0,1 yp	3,46%		0 yp	
Ort. Özkaynak Karlılığı	17,5%	15,5%	2 yp	11,5%	6 yp	16,2%		1,2 yp	

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y:Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

Tav Havalimanları (TAVHL) 2Ç16 Finansal Sonuçları: Zayıf 2Ç16 performans, 2016 yıl sonu beklentilerinde aşağı yönlü revizyon (-)

- Şirket 2Ç16 döneminde 161 mn TL'lik piyasa beklentilerin oldukça altında 55 mn TL net dönem karı açıkladı. Şirketin özellikle operasyonel taraftaki zayıf performansı ve sert bir düşüş gösteren FAVÖK marjı net karın beklentilerin altında kalmasının temel edeni olarak gözükmektedir.
- Şirket Şubat ayından bu yana, Türkiye'de ve dünyada yaşanan gelişmeler nedeniyle oluşan güvenlik endişeleri, yolcu sayısı ve kompozisyonunu etkilendiği ve bu nedenle 2016 yılının ilk 6 ayında İstanbul dış hat yolcusunun %0 büyürken, şehir çıkışlı dış hat yolcusunun %14 azaldığını açıkladı.
- Şirket 2016 yılına ilişkin beklentilerini revize etmiş ve maliyet düşürücü önlemlerin uygulamaya konulduğunu belirtmiştir. Buna göre; Atatürk Havalimanı şehir çıkışlı dış hatlar yolcu trafiğinin %20 oranında azalması, Stabil Ciro, FAVKÖK'de %8-%10 seviyesine kadar azalma, net karda ise önemli miktarda düşüş beklenmektedir.
- Şirket'in Şubat ayında açıkladığı tahminler ise İstanbul Atatürk Havalimanı dış hatlar yolcu büyümesi %7-%9 arasında, TAV Havalimanları Holding toplam yolcu büyümesi %7-%9 arasında, Ciro büyümesi %7-%9 arasında, FAVKÖK (FAVÖK + Kira) büyümesi %7-%9 arasında, Net Kar büyümesi %10-%12 arasında, Yatırım harcamaları 100 - 110 mn avro şeklindeydi.

Yorum: *Geçtiğimiz yılın son çeyreğinden bu yana sürekli endeksin altında performans gösteren hissede şirket operasyonel performansındaki zayıflamaların belli ölçülerde fiyatlandığını düşünüyor ancak 2Ç finansal sonuçları ile birlikte yapılan 2016 yılına ilişkin beklenti revizyonlarının da bir miktar baskı yaratacağını öngörüyoruz.*

Kısa Vadeli Öneri	-	Hedef Fiyat (TL)	-	FD/FAVÖK (Cari):	5,5x
Uzun Vadeli Öneri	-	Kapanış Fiyatı (TL)	11,3	F/K (Cari):	8,5x

UFRS Gelir Tablosu - Özet			Açıklanan			Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	2Ç16	1Ç16	Çeyreksel %	2Ç15	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	822	685	20%	767	7%	-	859	m.d.	-4%
Brüt Kar	350	241	45%	382	-8%	-	-	m.d.	m.d.
FAVÖK	177	298	-41%	442	-60%	-	392	m.d.	-55%
Net Dönem Karı	55	47	16%	168	-67%	-	161	m.d.	-66%
Brüt Kar Marjı	43%	35%	7,4 yp	50%	-7,3 yp	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	21,6%	43,6%	-22 yp	58%	-36,1 yp	m.d.	45,6%	m.d.	-24,1 yp
Net Kar Marjı	7%	7%	-0,2 yp	22%	-15,2 yp	m.d.	18,7%	m.d.	-12 yp

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y:Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

Emlak Konut GYO (EKGYO) Satış kampanyasına ilişkin detayları bugün açıklayacak (=)

- Bazı basın kuruluşlarında Emlak Konut'un tüm konut projelerini bünyesinde kurulacak bir çatı şirketinde toplayarak kampanya düzenleyeceği ve onlara finansal destek sağlayacağı yönünde bazı açıklamaların yer aldığını bildiren şirket, Emlak Konut projelerine yönelik olarak bir satış kampanyası çalışması yapılacağını belirtti.
- Hali hazırda Emlak Konut'un inşaat şirketlerine yönelik bir çatı şirketi kurulması ya da hazırlanan kampanyaya yüklenicilerinin dışındaki şirketlerin dahil edilmesi gibi bir planlarının bulunmadığını belirtti. Çalışmanın ayrıntılarının 28 Temmuz (bugün) kamuoyuyla paylaşılacağı açıklandı.

İş Bankası (ISCTR) iştirak hissesi alım işlemleri (=)

- İş Bankası, Borsa İstanbul'da işlem gören bazı ortaklıklarında ödenmiş sermayelerinin azami %3,0'ü ile sınırlı olmak kaydıyla, piyasadan satın alınması kararı almıştı.
- Söz konusu karar doğrultusunda 27 Temmuz 2016 tarihinde gerçekleştirilen alımlar şu şekildedir:

Hisse	Alınması hedeflenen en yüksek miktar Öd. Ser (x) 3% (adet)	Toplam Alınan (adet) 27.07.2016	Açıklamadan İtibaren Toplam Alınan (adet)	% Açıklamadan İtibaren Alınan Miktar
ANHYT	12.900.000	14.988	1.441.978	11,18%
ISFIN	18.009.079		12.952.160	71,92%
TSKB	61.500.000		7.390.210	12,02%
SISE	61.500.000		6.140.124	9,98%
ISMEN	10.650.000		4.032.588	37,86%
ISGYO	25.500.000	450.000	11.072.634	43,42%

Bugün Açıklanacak Finansal Sonuçlar

Garanti Bankası (GARAN) ikinci çeyrek finansal sonuçlarının açıklayacak (=)

- Garanti Bankası'nın ikinci çeyrek net karının **bir önceki çeyreğe göre %27, bir önceki yılın aynı dönemine göre %23 artış ile 1,32 mlr TL'ye** ulaşmasını bekliyoruz.
- Gerileyen mevduat maliyetlerinin etkisi ile 2Ç16'da bir önceki çeyreğe göre **net faiz marjında 25 bp iyileşme** ve bununla beraber net faiz gelirlerinde %9,4 artış tahmin ediyoruz.
- Banka yönetimi 2Ç16'da serbest karşılıkların bir kısmını iptal etmeyi planlamaktadır. Toplam 330 mn TL olan serbest karşılık tutarının **150 mn TL'sini ikinci çeyrekte çözeceğini tahmin ediyoruz**. Bu da net karı olumlu etkileyen faktörlerden biri olacaktır.
- Diğer faaliyet gelirleri arasında Visa birleşmesi kaynaklanan yaklaşık 265 mn TL'lik tek seferlik gelir net karı olumlu etkileyecektir.
- Research Turkey beklenti anketi sonuçlarına göre, Garanti Bankası'nın 2Ç16 için 1,3 mlr TL net kar açıklayacağı tahmin ediliyor.

Tofaş (TOASO) ikinci çeyrek finansal sonuçlarının açıklayacak (+)

- Tofaş'ın satış adedi 2Ç16'da geçen yılın ve önceki çeyreğin yaklaşık %36 üzerinde gerçekleşti. 2Ç16'da yurt içinde binek araç segmentinde Egea (ç/ç yaklaşık %82 artış) satışlarının da desteğiyle geçen yıla ve önceki çeyreğe göre sergilenen performansın oldukça güçlü olduğu görülmektedir.
- Düşük marjlı filo satışlarının ise toplam içindeki payının geçmiş yıllardaki %30'lu seviyelerden %16'ya gerilemesinin operasyonel karlılığı olumlu etkileyeceğini ancak, ihracat tarafında al ya da öde" anlaşmalarında teslimat oranlarındaki artışın hem geçen yıla hem de bir önceki çeyreğe göre FAVÖK marjında daralma yaratacağını düşünüyoruz.
- Bu dönemlerde Şirket için marjlardaki genel seyirden öte operasyonel kardaki mutlak büyümenin ön planda olacağı ve buna bağlamda Şirketin 2Ç16'da yıllık %43, çeyreklik %15 FAVÖK büyümesi ile 351 mn TL FAVÖK kaydedeceğini tahmin ediyoruz. Şirketin 2Ç16'da net karının ertelenmiş vergi gelirlerinin de katkısıyla yıllık %43 artarak 276 mn TL olmasını bekliyoruz. Research Turkey beklenti anketi sonuçlarına göre, Tofaş'ın 2Ç16 için 278 mn TL net kar açıklayacağı tahmin ediliyor.

Gelir Tablosu - Özet	*VKY*					*Kons.*
(mn TL)	2Ç16T	1Ç16	*Çeyreksel %*	2Ç15	*Yıllık %*	2Ç16T
Net Satışlar	3.795	2.716	*40%*	2.550	*49%*	3.727
FAVÖK	351	284	*23%*	279	*26%*	357
Net Dönem Karı	276	240	*15%*	193	*43%*	278
FAVÖK Marjı	*9,2%*	*10,5%*	*-1,2 yp*	*10,9%*	*-1,7 yp*	*9,6%*
Net Kar Marjı	*7,3%*	*8,9%*	*-1,6 yp*	*7,6%*	*-0,3 yp*	*7,5%*

Kaynak: Şirket, Bloomberg, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, Ç: Çeyrek, T: Tahmin, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

T.S.K.B. (TSKB) ikinci çeyrek finansal sonuçlarının açıklayacak (=)

- Öte yandan, izleme listemizde olmamakla birlikte, Research Turkey beklenti anketi sonuçlarına göre, TSKB'nin 2Ç16 için 117 mn TL net kar açıklaması bekleniyor.

Kısa Kısa Şirket Haberleri

- **(=) Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT):** Şirket yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %8,2 artış, yılık bazda %8 düşüş ile 44,9 mn TL net kar açıkladı. (Research Turkey beklenti: 45 mn TL). 2Ç'de hayat branşında teknik karlılığın çeyreksel bazda %32,7 artması genel teknik karı olumlu etkilerken, net yatırım gelirlerindeki %16'lık düşüş net kardaki artışı sınırladı. Yılın ilk yarısında ise Şirket'in net dönem karı yıllık bazda %3,9 artışla 86,3 mn TL'ye ulaştı.

- **(=) Aselsan (ASELS):** Aselsan ile bir yurt dışı müşteri arasında bedeli yaklaşık 15,1 mn $ olan Elektro-Optik Sistemler satış sözleşmesi imzalandı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatların 2016-2017 yılları arasında gerçekleştirileceği belirtildi.

- **(-) Coca-Cola İçecek (CCOLA) :** Tek Gıda-İş Sendikasının toplu iş sözleşmesi sürecinde, şirketin üretim tesislerinde grev kararı aldığını ve alınan bu grev kararının anlaşma sağlanamadığı takdirde 10.08.2016 tarihinde uygulanacağını bildirdi. Tek-Gıda İş Sendikası ile toplu iş sözleşmesi görüşmelerinin yasal süre içerisinde hala devam ettiği belirtildi.

- **(+) Doğuş Otomotiv (DOAS):** Şirket Yönetim Kurulu, borsaya kote payların geri alımına karar vermiş olup, geri alımı yapılacak payların toplam bedelinin, 2015 yıllık finansal tablolarda yer alan kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam tutarı olan 524 mn TL'yi ve geri alınacak pay adedinin Şirket çıkarılmış sermayesinin %10'u olan 22.000.000 adet payı aşmamasına karar verilmiştir.

- **(=) Kron Telekomünikasyon (KRONT):** businessht.com.tr'de yer alan habere göre, Kron Telekomünikasyon Katar'da düzenlenecek olan Dünya Kupası'nda stadyumlara wi-fi hizmetlerini sağlamak üzere görüşmeler gerçekleştirdiklerini açıkladı. Kron Telekomünikasyon'un Yönetim Kurulu Başkanı Lütfi Yenel, her stadyumdan 1 mn $'lık gelir elde edebileceklerini belirtti.

- **(=) Petkim (PETKM):** Şirket Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi Sadettin KORKUT'un istifa ettiği ve Genel Müdür olarak Anar Mammadov'un atandığı duyuruldu.

- **(+) Turkcell (TCELL)** Yönetim Kurulu, daha önce alınmış olan pay geri alım kararına yönelik olarak, geri alım için ayrılan azami fon tutarının 150 mn TL olmasına, geri alınacak azami pay sayısının bu tutarı geçmeyecek şekilde belirlenmesine karar verildiğini bildirdi. Yönetim Kurulu ayrıca, ilgili kurumlardan gerekli izinleri almak için başvurularda bulunmak ve yukarıda belirlenen fon tutarı içinde kalmak koşuluyla, şirket tahvilleri ile ilgili yönetimin belirleyeceği fiyat ve seviyelerden alım, satım ve/veya itfa işlemlerinin gerçekleştirilmesine karar verdi.

Haftalık Ajanda

Vakıf Yatırım

28 Temmuz 2016 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
28 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Ekonomi Güven Endeksi			83,30
28 Tem.	Almanya	10:55	Tem.	İşsiz Sayısı-Değişim		-3 Bin	-6 Bin
28 Tem.	Almanya	10:55	Tem.	İşsizlik Oranı %		6,10%	6,10%
28 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-34,70%
28 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Ekonomi Güven Endeksi		103,70	104,40
28 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi		-3,40	-2,80
28 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi		-7,90	-7,90
28 Tem.	Türkiye	14:30	May.	Konut Fiyat Endeksi- Yıllık %			14,69%
28 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Aylık %- Öncü		0,20%	0,10%
28 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %- Öncü		0,30%	0,30%
28 Tem.	ABD	15:30	23 Tem.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			253 Bin
28 Tem.	ABD	18:00	Tem.	Kansas City Fed İmalat Endeksi			2,00
28 Tem.	Türkiye		2Ç16	GARAN, TSKB ve TOASO 2Ç16 Finansal Sonuçları			
29 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	İşsizlik Oranı		3,20%	3,20%
29 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	TÜFE - Yıllık %		-0,40%	-0,40%
29 Tem.	Japonya	02:30	Tem.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		-0,50%	-0,50%
29 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %- Öncü		0,50%	-2,60%
29 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Sanayi Üretimi- Yıllık %- öncü		-3,00%	-0,40%
29 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,30%	-0,10%
29 Tem.	Japonya	06:30	Tem.	BOJ Para Politikası Toplantısı			-0,10%
29 Tem.	Fransa	08:30	2Ç16	GSYH Çeyreksel %- Öncü		0,20%	0,60%
29 Tem.	Fransa	08:30	2Ç16	GSYH Yıllık %- Öncü		1,60%	1,30%
29 Tem.	Fransa	09:45	Tem.	TÜFE- Aylık %- Öncü		-0,30%	0,10%
29 Tem.	Fransa	09:45	Tem.	TÜFE- Yıllık %- Öncü		0,30%	0,20%
29 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		-6,40 Mlr $	-5,05 Mlr $
29 Tem.	Türkiye	10:00	2Ç16	Turizm Geliri			4,07 Mlr $
29 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	İşsizlik Oranı		10,10%	10,10%
29 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tahmini Tüfe-Yıllık %		0,10%	
29 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Çekirdek TÜFE- Yıllık %- Öncü		0,90%	0,90%
29 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç16	GSYH Çeyreksel (mevs. düzelt. %)- Öncü		0,30%	0,60%
29 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç16	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)- Öncü		1,50%	1,70%
29 Tem.	Rusya	13:30	Tem.	Rusya MB Faiz Kararı		10,50%	10,50%
29 Tem.	ABD	15:30	2Ç16	İşgücü Maliyet Endeksi		0,60%	0,60%
29 Tem.	ABD	15:30	2Ç16	GSYH - Çeyreksel(Yıllıklandırılmış)%		2,60%	1,10%
29 Tem.	ABD	15:30	2Ç16	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksel%		1,70%	2,00%
29 Tem.	ABD	16:30		FED Williams konuşması			
29 Tem.	ABD	16:45	Tem.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi		53,00	56,80
29 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		90,50	89,50
29 Tem.	ABD	20:00		FED Kaplan konuşması			
29 Tem.	Türkiye		2Ç16	ARCLK ve YKBNK 2Ç16 Finansal Sonuçları			
1 Ağu.	Çin	04:00	Tem.	CFLP PMI İmalat		50,00	50,00
1 Ağu.	Çin	04:00	Tem.	CFLP PMI İmalat Dışı			53,70
1 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI İmalat		48,95	48,60
1 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Markit/ISO PMI İmalat			47,40
1 Ağu.	Fransa	10:50	Tem.	Markit PMI İmalat		48,00	48,60
1 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	Markit/BME PMI İmalat			53,70
1 Ağu.	Türkiye	11:00	Tem.	TİM İhracat Rakamları- Yıllık%			1,8%
1 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat			51,90
1 Ağu.	İngiltere	11:30	Tem.	Markit PMI İmalat			49,10
1 Ağu.	Türkiye	12:00	Tem.	İstanbul'da Perakende Fiyatları- Aylık %			0,19%
1 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat			51,30
1 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	İnşaat Harcamaları		0,80%	-0,80%
1 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM Sanayi Endeksi		52,40	53,20
2 Ağu.	Japonya	08:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			41,80
2 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Aylık %			0,58%
2 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %			-3,85%
2 Ağu.	ABD	13:15		FED Kaplan konuşması			
2 Ağu.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Gelirler		0,30%	0,20%
2 Ağu.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Harcamalar		0,30%	0,40%
2 Ağu.	ABD	15:30	Haz.	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Aylık%		0,10%	0,16%
2 Ağu.	ABD	15:30	Haz.	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Yıllık%			1,62%
2 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	New York ISM Endeksi			45,40

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks

Rapora ulaşmak için tıklayınız...

www.vakifyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

Akatlar 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

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.