

AJANDA

14 Pazartesi	15 Salı	16 Çarşamba	17 Perşembe	18 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> 	<ul style="list-style-type: none"> Hazine ihalesi Maliye Bakanlığı, Temmuz bütçe gerçekleştirmeleri TÜİK, Mayıs işgücü istatistikleri ABD, Ağustos Empire imalat endeksi (TSİ:15:30) ABD, Temmuz perakende satışlar (TSİ:15:30) 	<ul style="list-style-type: none"> ABD, Temmuz konut ve inşaat başlangıçları (TSİ:15:30) 	<ul style="list-style-type: none"> ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30) ABD, Ağustos Philadelphia FED anketi (TSİ:15:30) ABD, Temmuz sanayi üretimi ve kapasite kullanımı (TSİ:16:15) 	<ul style="list-style-type: none"> ABD, Ağustos Michigan tüketici güveni (TSİ:17:00)

BİST:

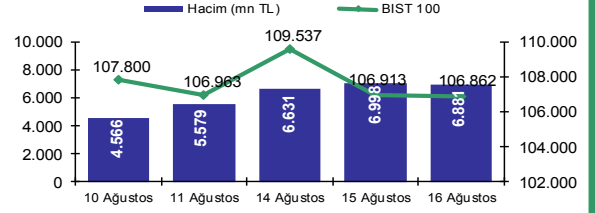
Güne dün tepki alımlarıyla 108.000 seviyelerinden başlayan BİST-100 Endeksi günün devamında 105.000 – 108.000 geniş bant aralığında dalgalı bir seyir izledi. Jeopolitik risklerin gündemden düşmesiyle global risk alma iştahı tekrar yükselirken, yurtdışı borsaların genel olarak alıcılı bir seyir izlediği günde Endeks günü yatay (51 puan düşüşle) 106.862 seviyesinden tamamladı. Dün akşam açıklanan FOMC tutanakları FED üyelerinin gelecek faiz artırımının ne zaman yapılacağı konusunda anlaşamadığını gösterdi. Fikir ayrılığına enflasyonun görünümü neden oldu. Birçok yetkili düşük kalan enflasyona ilişkin endişelerini dile getirirken, enflasyon risklerinin aşağı yönlü olabileceği belirtildi. Tutanaklarda ayrıca Fed üyelerinin bilanço küçültme operasyonuna görece yakın zamanda başlamayı öngördü. Tutanaklar sonrası bu yıl için faiz artırım beklentileri iyiden iyiye zayıflarken EM kurları ve piyasalarda pozitif fiyatlamaya oluştu. Bu sabah FED tutanakları sonrasında Asya borsalarında hafif alıcılı bir seyir hakim. BİST'in de güne azalan FED faiz artışı baskısı sonrası yurtdışına paralel tepki yükselişleri ile başlamasını beklemekteyiz. Bugün ABD'den gelecek Philadelphia FED endeksi, sanayi üretimi ve kapasite kullanım verileri günün takip edilecek önemli verileri olacak.

Para ve Döviz Piyasaları:

Dün serbest piyasada 3,5225-3,5345 bandında işlem gören USD/TRY paritesi önceki kapanışa göre %0,37 oranında değer yitirerek günün 3,5255 seviyesinden tamamladı. % 50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında ise Lira %0,40 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında ise dün %11,74-%11,77 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 1 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %11,77'den günün tamamladı.

Şirket Haberleri:

Çimsa (CİMSA) yılın ikinci çeyreğinde beklentiler dahilinde net kar açıkladı. Şirket, 2Ç17'de 49,9mn TL net kar elde ettiğini duyurdu, geçen yılın aynı döneminde ise 85,9mn TL net kar elde etmişti. Bizim bu çeyreğe ilişkin tahminimiz şirketin 38mn TL net kar elde etmiş olabileceği yönündeyken, piyasadaki ortalama net kar beklentisi 47mn TL seviyesindeydi. İkinci çeyreğe ilişkin net kar rakamının da eklenmesiyle Çimsa'nın 1Y17'de kümüle net kar rakamı 81,3mn TL seviyesine ulaşmış oldu (1Y16: 133,4mn TL net kar). Şirketin ilk çeyrek satış gelirleri rakamı önceki yılın aynı dönemine göre %14,8 oranında artışla 381,7mn TL olarak gerçekleşti (2Ç16: 332,5mn TL) (Şeker Yatırım: 388mn TL, Ortalama Piyasa Beklentisi: 380mn TL). Bu çeyrekte yurt içi satış gelirleri yıllık bazda %8,7 oranında artışla 281,2mn TL olarak, yurt dışı satış gelirleri de yıllık bazda %39,0 oranında artışla 141,4mn TL olarak gerçekleşti. FAVÖK, 92,0mn TL seviyesine gerilerken (2Ç16: 107,9mn TL), FAVÖK marjı ise yıllık bazda 8,3 puan azalarak %24,1 olarak gerçekleşti. Bizim 2Ç17 FAVÖK tahminimiz 90mn TL iken, piyasanın ortalama FAVÖK beklentisi 92mn TL seviyesindeydi.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
BIST 100	106.913	105.699	-1,14%	35,27%
BIST 30	131.516	130.036	-1,13%	36,17%
Mali	136.189	134.871	-0,97%	30,19%
Sanayi	116.061	114.357	-1,47%	36,81%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
EGCYH	9,52	YGYO	-6,90	THYAO	410.225.353
KLGYO	7,02	ALKA	-6,07	KOZAA	385.749.801
AKFGY	4,76	KIPA	-6,07	IPEKE	201.781.934
OZGYO	4,62	DITAS	-5,35	KRDMMD	170.928.126
ERSU	3,64	SANFM	-5,12	PRKME	141.695.987

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (BIST repo, bileşik, %)	11,80	11,78	11,82	9,50
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	159,83	159,83	155,43	147,10
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	11,78	11,77	11,37	10,94

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	3,5385	3,5255	-0,37%	-0,31%
Euro	4,1415	4,1235	-0,43%	11,31%
Euro/Dolar	1,1704	1,1779	0,64%	12,40%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	50,4	50,4	0,12%	-11,11%
Altın (Ons, \$)	1.283,4	1.287,6	0,33%	11,83%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şeker Portföy Hisse Senedi Fonu	0,452461	0,451793	-0,15%	33,49%
Şeker Portföy Borçlanma Araçları Fonu	0,025996	0,026001	0,02%	5,94%
Şeker Portföy Para Piyasası Fonu	1,176940	1,177319	0,03%	6,44%
Şeker Portföy Karma Fon	0,022611	0,022527	-0,37%	14,43%
Şeker Portföy Altın Fon	0,022158	0,022108	-0,23%	7,64%
Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma	0,014062	0,014068	0,04%	6,21%

* 17.08.2017 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	21.999	22.025	0,12%	11,45%
Nasdaq (ABD)	6.333	6.345	0,19%	17,87%
Dax (Almanya)	12.177	12.264	0,71%	6,82%
Nikkei (Japonya)	19.753	19.729	-0,12%	3,22%
Bovespa (Brezilya)	68.355	68.594	0,35%	13,89%
FTSE 100 (UK)	7.384	7.433	0,67%	4,06%
RTSI (Rusya)	1.027	1.030	0,22%	-10,64%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
INX30 (Ağustos 17)	132,275	132,400	0,09%	37,52%
DOLAR (Ağustos 17)	3,6183	3,6063	-0,33%	1,14%
EURO (Ağustos 17)	4,2535	4,2414	-0,28%	12,54%
ALTIN (Ağustos 17)	145,44	145,45	0,01%	9,11%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Tofaş	30.01.17	25,84	31,12	20,4%	-4,5%
Migros	09.11.15	19,05	29,12	52,9%	18,5%
TAV Havalimanları	02.08.17	20,60	20,68	0,4%	1,2%
Türk Telekom	02.08.17	7,08	6,96	-1,7%	-0,9%
Turkcell	22.02.17	11,80	12,59	6,7%	-10,2%
Portföyün Getirisi (yıllık)				58,8%	17,4%
Portföyün Getirisi (aylık)				-0,4%	1,3%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Tüpraş (TUPRS) Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından uzun vadeli yabancı para cinsinden ve yerel para cinsinden notunu 'BBB-' (yatırım yapılabilir seviye) olarak teyit edildiğini ve "negatif" olan görünümünün ise "durağan"a yükseltildiğini açıkladı.

Akçansa (AKCNS) 2017 yılının ilk çeyreğinde beklentilerin oldukça gerisinde kar açıkladı. Şirket; 2Ç17'de 21,9mn TL net kar elde ettiğini açıkladı (2Ç16: 72,8mn TL net kar). Açıklanan net kar rakamı bizim tahminimiz olan 47mn TL ve piyasadaki ortalama net kar beklentisi olan 39mn TL'nin gerisinde kaldı. İkinci çeyrek sonuçlarının da eklenmesiyle Akçansa'nın 1Y17'de kümüle net kar rakamı 56,7mn TL seviyesine ulaşmış oldu (1Y16: 141,7mn TL net kar). Artan petrokok fiyatlarının enerji maliyetlerini önemli derece artırması ve yurt içi çimento satış fiyatlarının düşük seyretmesi karlılığın düşmesine neden olmuştur. İkinci çeyrekte satış gelirleri yıllık bazda %3,8 oranında daralarak 391,4mn TL olarak gerçekleşti (2Ç16: 406,9mn TL). Bizim bu çeyreğe ilişkin satış gelirleri tahminimiz 408mn TL seviyesindeyken, piyasadaki ortalama beklenti satış gelirlerinin 411mn TL olabileceği yönündeydi. Yurt içi çimento satış fiyatlarının düşük seyretmesi satış gelirlerini baskılasa da yurt dışı satış gelirleri artış kaydetmiştir. FAVÖK ise 71,3mn TL olarak gerçekleşirken (2Ç16: 123,0mn TL), FAVÖK marjı ise yıllık bazda 12,0 puan daralarak %18,2 olarak gerçekleşti. Bizim 2Ç17 FAVÖK tahminimiz 83mn TL iken, piyasanın ortalama FAVÖK beklentisi 80mn TL seviyesindeydi.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.