

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Cuma günü BİST-100 endeksi %1,8'lik kazanç sonrası 88,735 seviyesinden kapandı. Cuma akşamı S&P ve Moody's derecelendirme kuruluşlarının Türkiye'nin notunda indirime gitti, ancak bu haberler piyasalara sınırlı bir şekilde yansdı. Bu sabah erken işlemlerde Dolar/TL kuru 6,04 seviyelerinde işlem gördü. Bugünkü kısa işlem gününde endeksin hafif olumlu bir seyir göstereceğini tahmin ediyoruz. Sonrasında piyasa hafta boyunca kapalı kalacak.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)

Portföy Secimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: **Aselsan, Bim, Garanti, Pegasus, Turkcell ve Yapı Kredi'dir.** Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Ereğli Demir Çelik** 2Ç18'de yıllık %74 artışla 1,51 milyar TL net kar açıkladı. Bu rakam ortalama piyasa beklentisi olan 1,41 milyon TL'nin hafif üzerinde, Ak Yatırım beklentisi olan 1,44 milyon TL'ye ise paraleldir. 2Ç18 FAVÖK yıllık %74 büyüme ile 2,14 milyar TL'ye ulaştı ve ortalama piyasa beklentisi olan 1,84 milyar TL ve bizim beklentimiz olan 1,94 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. 2Ç18 FAVÖK marjı %34,4 ile 2Ç17'deki %26,1'in üzerinde gerçekleşti. Ton başına FAVÖK 223 dolar ile 1Ç15'den beri en yüksek seviyesine ulaştı. 2Ç18 ciro yıllık %32 büyüme ile 6,21 milyar TL oldu ve ortalama piyasa beklentisi olan 6,24 milyar TL ve bizim beklentimiz olan 6,90 milyar TL'ye paralel gerçekleşti. 2Ç'de ödenen 2,98 milyar TL temettü ile şirketin net nakit pozisyonu Mart sonundaki 4,32 milyar TL'den Haziran sonunda 1,64 milyar TL'ye indi. Beklenenden yüksek gelen FAVÖK ve yüksek gelen net finansal gelirlerle net kar ortalama piyasa beklentisinin üzerinde geldi. Güçlü 2Ç18 sonuçlarına piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekliyoruz, ancak yılbaşından bu yana hisselerin TL bazında %21 değer kazandığı ve BİST-100 endeksinin %53 üzerinde getiri sağladığı dikkate alınırsa bu tepki sınırlı olabilir.
- İndeks Bilgisayar** 2Ç18 de 14 milyon TL net kar açıkladı (yıllık bazda %37 artış), bu rakam bizim beklentimiz olan 14 milyon TL'ye paralel gerçekleşti. Bu sonuç FAVÖK rakamının beklentimizin altında kalmasına rağmen gerçekleşti, zira şirketin net finansal giderleri (5 milyon TL) bizim beklentimizden düşük geldi (7 milyon TL). 2Ç18 FAVÖK yıllık %8 daralma ile 21 milyon TL olarak gerçekleşti ve bizim beklentimiz olan 24 milyon TL'nin gerisinde kaldı. 2Ç18 FAVÖK marjı %2,1 ile 2Ç17 deki %2,3 ve bizim beklentimiz olan %2,4'ün altında gerçekleşti. 2Ç18 ciro yıllık %1 büyüme ile 1,03 milyar TL olarak gerçekleşti ve bizim beklentimiz olan 1,18 milyar TL'ye paralel geldi. Mart sonundaki 110 milyon TL net borç pozisyonu Haziran sonunda 159 milyon TL'ye yükseldi. Zayıf gelen faaliyet performansı ile hissede olumsuz tepki gelebilir.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.8	-6.5	-3.2	-23.1
BIST-30	2.4	-6.3	-2.2	-22.6
Mali Endeks	1.8	-12.1	-14.0	-32.9
Sınai Endeks	2.5	-3.2	3.0	-8.3
Hizmetler Endeksi	0.8	-9.8	-6.4	-23.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	584,750
Bankalar Piyasa Değeri	139,807
Holdingle Piyasa Değeri	105,219
Sanayi + Diğer P. Değeri	263,935
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	8,300
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.4%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İş Bankası (C)	1.05	214.12
Koç Holding	3.63	116.11
Koza Anadolu Met:	-3.47	66.31
Enerjisa Enerji	-0.40	20.90
Tofaş	4.72	34.42

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Mavi Giyim	-5.67	39.52
Yataş	-5.13	18.01
Pegasus	-4.96	111.06
Ülker	-4.80	19.96
Işıklar Enerji	-4.35	2.66

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0.97	1456.14
Petkim	-1.35	657.95
Garanti Bankası	1.57	605.89
Kardemir (D)	-1.28	494.48
Akbank	3.56	384.68

VIOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos	107.350	-0.79	227,491
XU30 Ekim	112.150	-0.75	2,988
USD Ağustos	6.231	6.25	201,183
USD Ekim	6.610	6.96	2,414
EUR Ağustos	7.080	6.05	3,204

Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU30 Ağustos	371,086	-6871
USD Ağustos	305,092	-8236



Şirket Haberleri Devamı

- **İş Bankası** Yönetim Kurulu, İş Bankası C hisseleri için bir geri alım programı başlatma kararı aldı. Bankanın belirlediği limitlere göre, programda kullanılacak azami tutar 550 milyon TL, program süresince geri alınacak azami pay sayısı 130 milyon adettir.
- **Turkcell** yabancı para riskini yönetmek amacıyla, China Development Bank'tan kullanılan 10 yıl vadeli (2025), 500 milyon Euro tutarındaki kredi için yapılandırılmış çapraz kur takası işleminin parametrelerinde değişikliğe gitti. Buna göre kredinin ortalama yıllık faizi TL cinsinden Ekim 2018'e kadar %10,1, Ekim 2018 sonrası vade sonuna kadar %10,98 olarak sabitlenirken, buna karşılık işlemin koruma seviyelerini yükseltildi. Önceki işlemde kredinin ortalama yıllık faizi %10,27 ile TL'ye dönüştürülmüştü.



Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denктаř, CFA

Eralp.Denktaş@akbank.com

Hakan Aklar

Hakan.Aklar@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir Őekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."

