

## GÜNÜN YORUMU

Fed'in iki günlük toplantısı sona eriyor. Banka'nın faiz oranlarında değişikliğe gitmesi beklenmezken, 4.5 trilyon \$'lık bilançonun küçültülmeye başlamasının açıklanması bekleniyor. Ağustos enflasyon verisi sonrası Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gitmesi beklentisi %50'nin üstünde seyrediyor. Fed'in bilanço küçültme operasyonunun üç yıllık süreçte 1.3 trilyon \$'lık bir büyüklük ifade edebileceği bekleniyor. BİST'de hafif alıcılı bir açılış bekliyoruz.

## GÜNDEM

## 20 Eylül 2017

ANELE Temettü Ödemesi HB:0,1088TL Tem.Ver.:3,8%  
MAVI Analist toplantısı

## 21 Eylül 2017

Tüketici Güven Endeksi (Eylül)  
NETAS analist toplantısı

## 25 Eylül 2017

Konut Satışları (Eylül)  
Reel Kesim Güven Endeksi (Eylül)  
Kapasite Kullanım Oranı (Eylül)

## 28 Eylül 2017

Ekonomik Güven Endeksi

## 29 Eylül 2017

Dış Ticaret Dengesi (Ağustos)

## ŞİRKET HABERLERİ

**AYGAZ/KCHOL:** İştiraki Entek dün yapılan Menzelet ve Kılavuzlu HES ihalesinde 1,276 milyon TL ile en yüksek teklifi verdi.

**GARAN:** Garanti Bankası Yönetim Kurulu Başkanı Ferit Şahenk Yönetim Kurulu Üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinden Doğu Holding ve Doğu Grubu Şirketleri bünyesindeki çalışmalarına yoğunlaşmak adına istifa ettiği bildirildi.

**HEKTS:** Hektaş organomineral gübre üretimi yapmak üzere Adana'da bir üretim tesisi kiraladığını açıkladı.

**NTHOL:** Net Holding , birleşme ile ilgili ayrılma hakkı kullanım süresinin dün itibarıyla tamamlandığını açıkladı.

**TAVHL:** TAV Havalimanları dün yaptığı açıklamada geçen hafta açıklanan hisse satışı sonrası halka açıklık oranının %40.57'den %44.33'e yükseldiğini belirtmiştir.

**TTKOM/AKBNK/GARAN/ISCTR:** Çıkan haberlere göre Ojer Telekom'a kredi sağlayan bankalar Saudi Telecom'la görüşmelerde danışmanlık yapması için iki yatırım bankasıyla anlaştı.

**TRCAS:** Turcas Petrol dün bir analist toplantısı gerçekleştirirken 2017 yılı beklentilerini de revize etti.

## ENDEKS DEĞİŞİKLİKLERİ

Borsa İstanbul BIST Endekslerinde 4. Çeyrekte yapılacak değişiklikleri açıkladı.

## YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

20 Eylül 17	Beklenti	Önceki
11:30 İngiltere Perakende Satışlar (Aylık) (Ağu)	0,2%	0,3%
17:00 ABD Mevcut Ev Satışları (Ağu)	5,46M	5,44M
17:30 ABD Ham Petrol Stokları	3,493M	5,888M
21:00 ABD Federal Fon Hedef Oranı	1,25%	1,25%
21:00 ABD Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması		

## PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	104,918.00	-%1.5	-%2.1	%35.7
BİST-30	128,636.00	-%1.5	-%2.4	%35.7
BİST-BANKA	172,330.00	-%1.7	-%3.6	%28.8
BİST-SINAI	116,336.00	-%1.7	-%0.5	%46.0

## YURTDIŞI PİYASALAR

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
Shanghai Comp*	3,365.00	%0.2	%3.0	%11.3
NIKKEI 225*	20,289.00	-%0.1	%4.2	%23.0
Hang Seng*	28,125.00	%0.3	%4.0	%19.5
Dow Jones	22,371.00	%0.2	%3.2	%23.4
S&P	2,507.00	%0.1	%3.3	%17.1
NASDAQ	6,461.00	%0.1	%3.9	%23.3
Almanya DAX	12,562.00	%0.0	%3.3	%20.9
İngiltere FTSE 100	7,275.00	%0.3	-%0.7	%6.5
Fransa CAC 40	5,237.00	%0.2	%2.4	%19.3
Rusya RTS	1,109.00	-%0.9	%7.9	%14.3
Brezilya BOVESPA	75,974.00	%0.0	%10.6	%31.6
Hindistan SENSEX	32,418.00	%0.0	%2.8	%13.7
MSCI GOP Endeksi	1,110.00	-%0.3	%4.7	%23.5

## DÖVİZ PİYASALARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
USD/TL	3.49	%0.0	%0.2	%17.1
EUR/TL	4.19	-%0.2	-%1.4	%26.2
EUR/USD	1.20	%0.2	%1.7	%7.7
USD/JPY	111.44	%0.1	-%2.2	%9.6

## EMTİALAR\*

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
Altın (\$/ons)	1,313.90	%0.2	%1.7	-%0.1
Gümüş (\$/ons)	17.30	%0.1	%1.9	-%9.9
Brent (\$/varil)	55.30	%0.3	%5.5	%9.5
Buğday (\$/ton)	445.00	%0.5	%0.6	-%7.8

## EKONOMİK GÖSTERGELER

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
ABD 10 Yıllık Tahvil	2.24	-0.01 bp	0.04 bp	0.55 bp
VIX	10.18	%0.3	-%28.6	-%36.1

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg



## ŞİRKET HABERLERİ

**AYGAZ/KCHOL:** İştiraki Entek dün yapılan Menzelet ve Kılavuzlu HES ihalesinde 1,276 milyon TL ile en yüksek teklifi verdi. Teklif edilen rakam MW başına 7.2 milyon TL'ye (2mn USD) işaret ediyor. Entek'in halihazırda 157MW Kocaeli Doğalgaz Santrali ve 62 MW HES'den olmak üzere toplamda 219MW'lık bir üretim kapasitesi bulunuyor. Bu satın almayı 2017 için beklenen temettü verimindeki hafif gerilemeye rağmen Aygaz'ın portföyündeki çeşitliliği artırması nedeniyle hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz. Hatırlanacağı gibi Aygaz'ın Entek'te %49.6 oranında payı bulunuyor.

**GARAN:** Garanti Bankası Yönetim Kurulu Başkanı Ferit Şahenk Yönetim Kurulu Üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinden Doğu Holding ve Doğu Grubu Şirketleri bünyesindeki çalışmalarına yoğunlaşmak adına istifa ettiği bildirildi. Banka Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine Başkan Vekili Süleyman Sözen'in atandığı açıklandı.

**HEKTS:** Hektaş organomineral gübre üretimi yapmak üzere Adana'da bir üretim tesisi kiraladığını açıkladı. Gübre üretimi ve satışını şirketin mevcut dağıtım kanalını kullanarak gelirlerini çeşitlendirip artıracak olması açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

**NTHOL:** Net Holding , birleşme ile ilgili ayrılma hakkı kullanım süresinin dün itibariyle tamamlandığını açıkladı. Hissedarların toplamda 17 milyon hisse için ayrılma hakkı kullanırken bunun 54 milyon TL'ye karşılık gelmiş oldu. NTHOL ve NTTUR birleşmesinin Ekim ayı başlarında tamamlanması bekleniyor.

**TAVHL:** TAV Havalimanları dün yaptığı açıklamada geçen hafta açıklanan hisse satışı sonrası halka açıklık oranının %40.57'den %44.33'e yükseldiğini belirtmiştir. Tepe İnşaat ve Sera Yapı sırasıyla %3 ve %0.76 oranındaki TAV hissesini TL19.85'ten sattığını 12 Eylül'de kamuoyuna duyurmuştu.

**TTKOM/AKBNK/GARAN/ISCTR:** Çıkan haberlere göre Ojer Telekom'a kredi sağlayan bankalar Saudi Telecom'la görüşmelerde danışmanlık yapması için iki yatırım bankasıyla anlaştı. Habere göre Suudi Telekom'un Otaş'a 750 milyon dolar sermaye enjeksiyonu ve geri kalan 4 milyar doların iki yeni kredi ile yapılandırılması teklifini değerlendirmek için Ekim başına kadar süresi var. Danışmanların atanması çözüm sürecini hızlandırabileceğini düşünüyoruz. Hatırlanacağı üzere Akbank, Garanti ve İşbank en yüksek alacağı olan halka açık bankalardı.

**TRCAS:** Turcas Petrol dün bir analist toplantısı gerçekleştirirken 2017 yılı beklentilerini de revize etti. Buna göre şirket beklentileri arasına Shell & Turcas'tan alacağı 8 milyon dolarlık imtiyazlı temettü eklenirken işletme bedeli geliri olarak 7.6 milyon dolar ve normal temettü geliri beklentisi olarak 60 mn TL korundu. Böylelikle şirketin 2017 yılında Shell & Turcas'dan alacağı toplam rakam 114 mn TL seviyesine ulaşmış olacak. RWE ve Turcas ile ilgili ise FAVÖK rakamının yılsonunda 28 milyon TL seviyesine ulaşması beklenirken (önceki 25 milyon TL) net borçluluğunun ise 219 milyon TL seviyesine (önceki 270mn TL) gelmesi bekleniyor. Kuyucak jeotermal elektrik yatırımı ile ilgili olarak ise son çeyrekte üretimin başlaması ve sonrasında yıllık 10 milyon dolar FAVÖK yaratması bekleniyor.

**ENDEKS DEĞİŞİKLİKLERİ:** Borsa İstanbul BIST Endekslerinde 4. Çeyrekte yapılacak değişiklikleri açıkladı. 2 Ekim ve 29 Aralık tarihleri arasında geçerli olacak değişikliklere göre, BIST30 Endeksi'ne KOZAA, PGSUS ve ECILC girerken, MAVI, SODA ve ULKER çıkarıldı. Yapılan diğer değişiklikler şu şekilde: BIST-50 Giren: GLYHO, IHLAS, IPEKE / Çıkan: TTRAK, TSKB, FENER. BIST-100 Giren: SKBNK, KLGYO, ANELE, ICBCT / Çıkan: LOGO, KRONT, VESBE, TRGYO

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
KRSAN	KARSUSAN KARADENİZ	19 Eylül 17
EUKYO	EURO KAPİTAL	19 Eylül 17
EUYO	EURO MENKUL KIYMET	19 Eylül 17
TEKTU	TEK-ART İNŞAAT	06 Ekim 17
GLRYH	GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	04 Ekim 17
TRNSK	TRANSTÜRK HOLDİNG A.Ş.	05 Ekim 17
TEKTU	TEK-ART İNŞAAT	06 Ekim 17
AVOD	A.V.O.D. KURUTULMUŞ GIDA	18 Ekim 17
KIPA	TESCO KİPA KİTLE PAZARLAMA	18 Ekim 17

Kaynak: BİST

## Temettü Tablosu

20 Eylül 2017

Hisse	2016 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
ANELE	59.8	12.0	20.0%	0.1088	20 Eyl 2017	24 Ağu 2017	2.85	3.8%
ENKAI	1,776.6	165.1	9.3%	0.0359	27 Eyl 2017	24 Mar 2017	5.09	0.7%
GOLTS	8.8	3.6	41.0%	0.5000	29 Eyl 2017	22 May 2017	77.05	0.6%
BIMAS	670.9	182.2	27.2%	0.6000	8 Kas 2017	18 Nis 2017	75.35	0.8%
HEKTS	29.3	28.9	98.4%	0.3805	1 Ara 2017	31 Mar 2017	7.50	5.1%
ADANA	70.7	179.1	253.3%	0.5328	1 Ara 2017	31 Mar 2017	6.21	8.6%
ADBGR	47.1	127.4	270.2%	0.3789	1 Ara 2017	31 Mar 2017	4.48	8.5%
UNYEC	58.3	34.8	59.7%	0.2815	1 Ara 2017		4.26	6.6%
BOLUC	106.4	57.0	53.6%	0.3979	1 Ara 2017	31 Mar 2017	5.56	7.2%
ADNAC	13.1	17.7	135.1%	0.0526	1 Ara 2017	31 Mar 2017	0.85	6.2%
MRDIN	38.0	21.0	55.2%	0.1917	1 Ara 2017	31 Mar 2017	4.30	4.5%
ASELS	795.2	25.2	3.2%	0.0252	14 Ara 2017	15 Mar 2017	26.40	0.1%
TCELL	1,511.7	1000.0	66.1%	0.4545	15 Ara 2017	25 May 2017	12.19	3.7%
EMKEL	3.1	0.3	8.5%	0.0108	24 Ara 2017	6 Eyl 2017	1.65	0.7%
SNPAM	13.4	4.0	29.9%	0.0500	27 Ara 2017	13 Haz 2017	3.52	1.4%
AKMGY	77.8	33.5	43.1%	0.9000	28 Ara 2017	27 Nis 2017	20.88	4.3%
EMKEL	3.1	0.3	8.5%	0.0108	25 Haz 2018	6 Eyl 2017	1.65	0.7%
TRCAS	18.0	18.0	100.0%	0.0667		3 May 2017	2.66	2.5%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\* Temettü verimine göre sıralanmıştır.

Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtım yapacaktır.

## Sermaye Arttırımı

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
ANSA**	109.90%			
AKSUE	50.00%	50.00%		
ATSYH	41.25%			
ADESE		40.00%		
BIZIM		50.00%		
EMNIS**	24.00%			
EUYO	100.00%			
FINFK	66.67%			
FINBN		5.00%		
FRIGO**	10.00%			
GNPWR	13.00%			
GLRYH**	25.00%			
HALKS		44.96%		
KSTUR			1.56%	
MERIT	1150.02%			
TRNSK	100.00%		71.51%	
TACTR**	34.15%			
VAKFN		25.29%		
VKING	99.05%		53.11%	
UZERB**	61.62%			
OYLUM**	36.34%			

Kaynak: BİST

\*\* Tahsisli Sermaye Artırımı

### BİST – Bilanço Açıklama Son Tarihleri

3Ç17

4Ç17

<b>Bankalar Konsolide Olmayan</b>	09 Kasım 2017	01 Mart 2018
<b>Bankalar Konsolide</b>	20 Kasım 2017	12 Mart 2018
<b>Konsolide Olmayan</b>	30 Ekim 2017	01 Mart 2018
<b>Konsolide</b>	09 Kasım 2017	12 Mart 2018

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.