



Piyasalarda Bugün

3 Ocak 2018 Çarşamba

Bugün

Uluslararası piyasalar yeni yıla dolar ve faiz şokuyla başladı. Dolarda beklenmedik ve henüz somut neden göremediğimiz zayıflama ile dolar endeksi son 3,5 ayın en düşüğü olan 91,7'ye gerilerken, ABD 10 yıllık faizi gün içinde %2,41'den %2,48'e yükseldi. Gelişen ülkeler dolardaki zayıflığı pozitif fiyatlarırken, faizdeki gelişmelerin şimdilik etki yaratmadığı izlendi. Dolar/TL dün 3,75'e kadar geriledi. Rekorlara doymayan BIST-100 endeksi yeni yılın ilk gününü %1,05 yükselişle 116.549 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi ise nispeten düşük sayılabilecek 3,6 milyar lira seviyesinde gerçekleşti. 2017 yılında dört kez test edilen 115.000 zirvesinin aşılmasıyla yükselişin ivme kazandığını ve orta vadeli hedefin 130.000'ler olduğunu tahmin ediyoruz. Bugün dolar güne 3,77 seviyesinden yükselişle başladı. Enflasyon verileri beklenirken, ABD'de bu akam başlayacak dava süreci izlenecek.

Piyasalar bugün aralık enflasyon verilerini izleyecek. Reuters anketine göre piyasa beklentisi %0,5 seviyesinde bulunuyor. Bu rakam geçen yılın aralık ayındaki 1,62'nin yerine geçeceği için yıllık rakamı %12,98'den %

Enflasyon (Ara)	TÜFE (%)	Yıllık Enflasyon
Tahminler		
MB Beklenti Anketi	0.55	11.77
Reuters Anketi	0.50	11.71
Açıklananlar		
Türk-İş (gıda, Ankara)	2.60	12.29
İTO (İstanbul)	0.65	9.33
Önceki (Kas)	1.49	12.98

11,71'e düşürüyor. Eğer aylık rakam TCMB'nin Beklenti Anketindeki gibi 0,55 olursa, yıllık enflasyon %11,77'ye yükselmiş olacak. Bu düşüş tamamen baz etkisinden kaynaklanıyor. Zira 0,5 civarındaki beklenti 2003-2016 dönemi aralık ayları ortalaması olan 0,25'e göre oldukça yüksek. Yıllık enflasyonun ise yılı %11,7 civarında tamamlaması durumunda 2003'ten beri en yüksek yıllık rakam görülmüş olacak ve bütün hedef ve tahminlerin üzerinde gerçekleşmeye işaret edecek. OVP'de %6,5 olan hedef ekimde %9,5'e çekilmiş, Merkez Bankası tahminini ise kademeli olarak %8'den %9,8'e yükseltmişti.

Gündem

ABD İran'daki gösterilerle ilgili olarak Birleşmiş Milletler Güvenlik ve İnsan Hakları konseylerini acil toplantıya çağırdı.

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı verilerine göre aralıkta ihracat %8,6 artışla 13,9 milyar dolar, ithalat %27,7 artışla 23,5 milyar dolar, dış ticaret açığı ise %71,4 artışla 9,57 milyar dolar oldu. 2017 yılının tamamında ise ihracat %10,2 artışla 157,1 milyar dolar, ithalat %17,9 artışla 234,2 milyar dolar, dış ticaret açığı ise %37,5 artışla 77,1 milyar dolar olarak gerçekleşti.

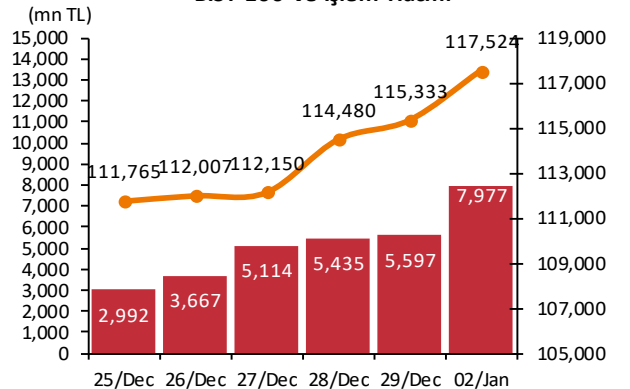
Takvim

3-Oca	TÜİK, enflasyon, Ara Fed tutanakları (13 Ara topl.) Rusya tatil (3-8 Oca)
4-Oca	Fed Bullard konuşması ABD, ADP istihdam, Ara
5-Oca	Euro B., enflasyon, Ara Fed, Harker, Mester konuşmaları ABD, istihdam raporu, Ara
8-Oca	TÜİK, sanayi üretimi, Kas Macron'un Çin ziyareti (8-10 Oca)

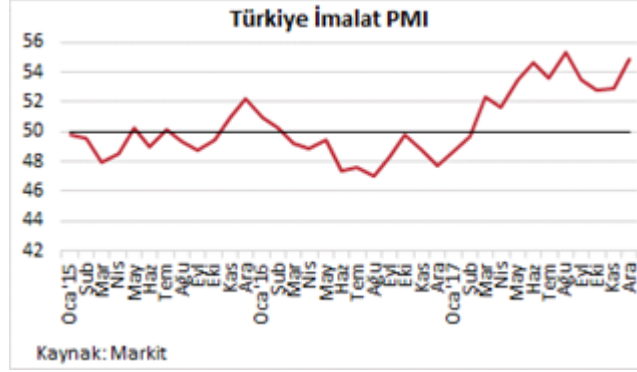
Piyasa Özeti	02-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	117,524	1.90	13.5
BİST-30	144,947	1.99	13.9
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7719	-1.01	-4.2
Euro/TL (TCMB Alış)	4.5155	-0.71	-3.2
Euro/Dolar	1.2059	0.50	1.4
Dolar/JPY	112.26	-0.37	0.1
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		13.22	13.40
Eurobond (5 Mar 2038)		116.50	115.88
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,314.36	1,308.57
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		66.56	67.18

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.00	4.22
22 Nisan 2020	5.125	101.2	4.566
18 Mayıs 2021	4.875	99.75	4.955

BIST-100 ve İşlem Hacmi



Markit verilerine göre aralıkta Türkiye imalat PMI verisi 52,9'dan 54,9'a yükseldi ve ağustostan beri en yüksek seviyeye çıkarak üretimde artışın devam ettiğine işaret etti.



Resmi Gazete'nin dünkü mükerrer sayısında yer alan Yüksek Planlama Kurulu'nun Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı'na göre, 2017-2023 yılları arasında uygulanacak Enerji Verimliliği Eylem Planı kapsamında toplam altı kategoride tanımlanan 55 eylem ile 2023 yılında Türkiye'nin birincil enerji tüketiminin %14 azaltılması hedefleniyor. Plana göre 2023 yılına kadar toplam 23,9 MTEP (Milyon Ton Eşdeğer Petrol) tasarruf sağlanması için 10,9 milyar dolar yatırım öngörülüyor.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Başkanı olarak 2012 yılının aralık ayında göreve başlayan Vahdettin Ertaş süresinin 29 Aralık 2017 tarihinde dolması nedeniyle görevinden ayrıldı.

Rusya'nın OPEC ile petrol üretimini sınırlamaya yönelik anlaşmaya varmasına rağmen, Rusya Enerji Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, ülkede petrol üretimi 2017'de rekor seviyede arttı. 2017 yılında Rusya'da petrol üretimi günlük 10,98 milyon varile ulaşarak, yıllık bazda Sovyetler Birliği'nin dağılması sonrası en yüksek seviyesine yükseldi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Perakende sektörü - Bolu'da bulunan Highway Outlet AVM'nin TMSF'nin elinde bulundurduğu yüzde 63'lük hissesi Polis Bakım ve Yardım Sandığı'na (POLSAN) satıldı. Bu satışla POLSAN'ın AVM'deki hissesi toplam 97.17 oldu.

İnşaat sektörü - Türkiye İnşaat Sanayicileri İşveren Sendikası (İNTES) Başkanı Celal Koloğlu, 2018 yılında devletin yapısal reformlar ve yatırımları teşvik edici politikaları sürdürmesi durumunda inşaat sektöründeki büyüme eğiliminin devam edeceğini öngördüklerini söyledi. Sektörün, üçüncü çeyrek verilerine göre, 2012 yılından bu yana en yüksek büyüme performansını göstererek yüzde 18,7 büyüdüğünü ifade eden Koloğlu, inşaat sektörünün büyümesinde başta ulaştırma olmak üzere enerji, tarımsal altyapı, şehir altyapısı yatırımları ve artan konut yatırımları etkili olduğunu belirtti.

Karsan (KARSN) – Industria Italiana Autobus S.p.A.'dan 2017 yılı içinde alınan tam ve yarı mamul otobüs kesin üretim siparişlerinin toplamının 52,3 milyon Euro'ya ulaştığını açıkladı. Bu siparişlerin 31,6 milyon Euro'luk kısmı 2017 yılında teslim edilmiş olup, kalanların teslimatı sipariş programına göre 2018 yılı Haziran ayı sonuna kadar yapılacak.

Tekfen Holding (TKFEN) – Bağlı ortaklıklarımızdan Tekfen İnşaat ve Tesizat A.Ş.'nin Kıyıköy yakınında inşa edilecek Gaz Kabul Terminali inşaat işleri ile ilgili proje sözleşmesinin imza sürecinin tamamlandığını açıkladı. Şirket, 3 Kasım'da Türkakımı projesinin ana yüklenicisi, merkezi Birleşik Arap Emirliklerinde bulunan Petrofac International UAE LLC'nin Türkiye branşı Petrofac Turkey'den sözleşme imzalamak üzere niyet mektubu aldığı belirtmişti.

Bagfaş (BAGFS) – Fas'a ihraç edilmek üzere 3,2 milyon USD tutarında sülfürik asit siparişi aldı. Sevkiyatların Ocak-Mart döneminde tamamlanması planlanıyor.

BİST Endeksler	02-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	117,524	1.90	13.5	50.40	51.15
BİST-100 (sent)	3.12	2.94	18.5	40.83	41.02
BİST Mali	138,783	1.85	14.7	33.97	34.59
BİST Sınai	132,138	2.11	13.8	58.09	58.24
BİST Hizmetler	84,253	1.30	11.6	69.78	70.88

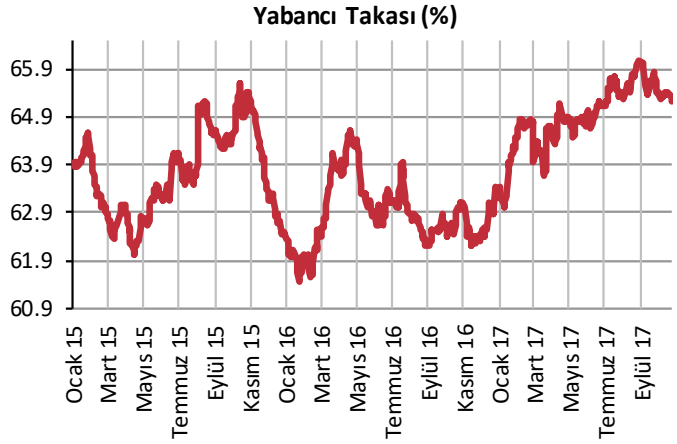
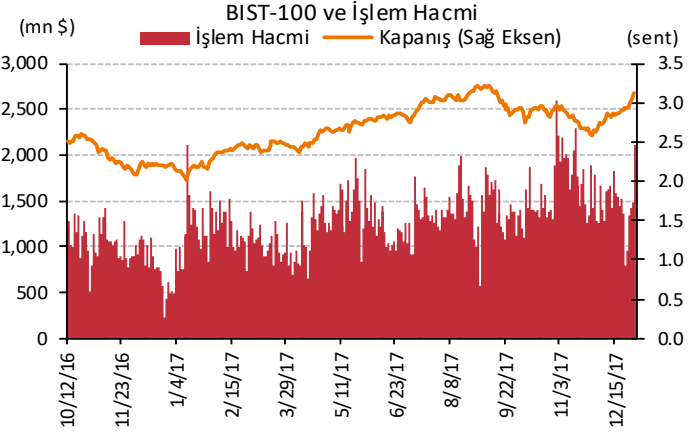
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	02-Jan	29-Dec
İşlem Hacmi (mn TL)	7,976.9	5,596.6
Piyasa Değeri (milyar \$)	194.2	188.6
Halka açık (milyar \$)	67.4	65.5

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Vestel	8.81	16.4
Karsan Otomotiv	1.80	15.4
Banvit	23.30	8.8
Koza Altın	40.68	6.5
Sasa Polyester	12.17	5.9

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Alarko Holding	7.09	-2.3
Mavi Giyim Sanayi Ve Tic	56.75	-2.2
Metro Holding	0.97	-2.0
Enka İnşaat	5.93	-1.7
Tesco Kipa	2.55	-1.2

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Vestel	8.81	826.0
Karsan Otomotiv	1.80	823.0
Türk Hava Yolları	16.08	709.0
Aselsan	32.94	464.6
T. Halk Bankası	11.02	399.3



Kaynak : Matriks

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

research@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2018 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

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.



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
www.tskb.com.tr

T: +90 212 334 50 50 F: +90 212 334 52 34

E: info@tskb.com.tr   