



Piyasalarda Bugün

4 Ocak 2018 Perşembe

Bugün

Küresel piyasalarda pozitif görünüm Almanya ve ABD'de PMI ve ISM verilerinin büyüme beklentilerini desteklemesiyle korunurken, iç piyasalarda kar realizasyonu izlendi. ABD'deki dava sürecine dair bekleyişin de tetiklediği dolar/TL'deki yükselişin akşam kararın açıklanmasından sonra yerini yatay görünüme bıraktı. Dün 3,7560'a kadar gerilemiş olan dolar/TL akşam 3,7870'e kadar yükseldiyse de uzun süredir fiyatlanmakta olan haber akışı sonrasında yatayda kaldı. Bu sabah açılışın 3,78'den gerçekleşmesi ABD'den gelen haberlerin çok önemli etki yaratmadığını gösteriyor. Bu yükselişin bir kısmının yurtdışında dolarda 91,7'den toparlanma eğiliminden kaynaklandığı söylenebilir. Bu sabah açılış 92,1 seviyesinden izleniyor. ABD 10 yıllık faizi de yükselişini sürdürerek %2,46'ya ulaştı. Bu yükselişlerde Fed tutanaklarının çok etkisi olmadığını, bugün ve yarın gelecek ABD istihdam raporları öncesinde tepki alımları oluştuğunu düşünüyoruz. Hisse senetlerinde ise 118.395 ile tüm zamanların en yüksek seviyesinden sert bir kar realizasyonu geldi. Endeks günü %1,25 düşüşle 116.052 seviyesinden tamamladı. ABD'den beklenen haber öncesinde gelen kar realizasyonunun aslında son bir aylık dönemde kesintisiz yükselişle oluşan %16 prim ardından normal olduğunu düşünüyoruz. Teknik olarak göstergelerde pozitif görünümün korunduğunu, fakat kısa vadede 117.500'ün önemli bir direnç olarak izlenebileceğini düşünüyoruz.

Gündem

TÜİK verilerine göre aralıkta tüketici fiyatları %0,69, üretici fiyatları %1,37 arttı. Yıllık enflasyon baz etkisiyle TÜFE'de %12,98'den %11,92'ye, ÜFE'de %17,30'dan %15,47'ye geriledi. TÜFE'deki %0,69'luk artış 2003-2016 dönemi aralık ayları ortalaması olan 0,25'e göre oldukça yüksek. Bütün hedef ve tahminlerin üzerinde olan %11,92 seviyesindeki yıllık enflasyon ise 2003'ten beri en yüksek yıllık rakama işaret ediyor. OVP'de %6,5 olan hedef ekimde %9,5'e çekilmiş, Merkez Bankası ise tahminini kademeli olarak %8'den %9,8'e yükseltmişti. Manşet rakamda baz etkisiyle hafifçe düşüş olsa da çekirdek enflasyon göstergeleri olan B'nin %12,17'den %12,28'e, C'nin %12,08'den %12,30'a yükselmesi enflasyonda ana eğilimin yukarı yönlü olduğunu gösteriyor. Enflasyon 2017'de %8,53'ten %11,92'ye yükseldi. Fiyatlar haberleşme ve alkollü içecek hariç tüm alt kalemlerde arttı. Yıllık enflasyon ulaştırmada %18,24'e, gıdada %13,79'a yükseldi ve yıllık enflasyondaki 3,4 puanlık yükselişin 1,3 puanlık kısmı enerji fiyatlarındaki yükselişin etkisinin fazla olduğu bu iki kalemden geldi.

Enflasyon

	Ara-17	Kas-17	Ara-16
Ara-17	0.69	1.49	1.64
Aylık	1.37	2.02	2.98
Yıllık	11.92	12.98	8.53
ÜFE	15.47	17.30	9.94

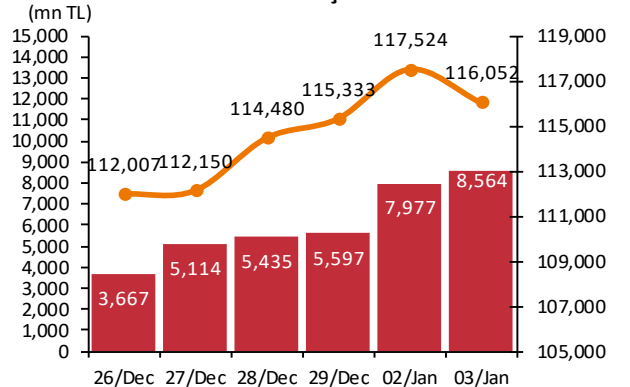
Takvim

- 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) Hazine, nakit geç, Ara
- 9-Oca** İhale: 2 yıllık sabit kuponlu, Vade: 13 Kas 2019

Piyasa Özeti	03-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	116,052	-1.25	12.1
BİST-30	142,741	-1.52	12.2
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7652	-0.18	-4.4
Euro/TL (TCMB Alış)	4.5375	0.49	-2.8
Euro/Dolar	1.2014	-0.38	1.0
Dolar/JPY	112.48	0.19	0.3
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.36	13.22	
Eurobond (5 Mar 2038)	116.94	116.50	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,310.06	1,314.36	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	68.14	66.56	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.13	4.147
22 Nisan 2020	5.125	101.048	4.635
18 Mayıs 2021	4.875	99.73	4.962

BIST-100 ve İşlem Hacmi



TİM verilerine göre Aralık ayında ihracat %10,1 artışla 13,57 milyar dolar, yılın tamamında %10,4 artışla 156,8 milyar dolar olarak gerçekleşti. 2017 yılında otomotiv sektörü ihracatını %19,5 artırdı ve 28,5 milyar dolarla en yüksek ihracatı gerçekleştiren sektör oldu. Onu 11,8 milyar dolarla tekstil izledi ve tekstil ihracatı %5,4 artış gösterdi. Çelik fiyatlarındaki artış bu sektörün ihracatının %26,4 artışla 11,5 milyar dolara yükselmesini sağladı. TİM Başkanı Mehmet Büyükekşi bu yılın 12 ayında da ihracat artışı beklendiklerini, en yüksek artışların Temmuz ve Eylül 2018'de olacağını, Eylül'de ihracatta %20 üzeri artış beklendiğini açıkladı.

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekçi 2017'de ithalatın 234,2 milyar dolar olduğunu; enerji ithalatının %27 artışla 37,2 milyar dolara çıktığını açıkladı. Zeybekçi geçen yıl altın ithalatının 17.8 milyar dolara çıktığını, ithalattaki artışın yapısal değil enerji ve altın fiyatlarındaki artıştan kaynaklandığını belirtti. Körfez ülkelerinde altına %5 vergi koyulduğunu, türevlerine de KDV uygulaması getirildiğini ve bunun Türkiye için fırsat olduğunu ekledi. Zeybekçi kontrollü ve şeffaf şekilde altın ticareti ve altın işleminin merkezi olmayı hedeflediklerini vurguladı. Zeybekçi ocak ayında, proje bazlı yatırım teşvik sisteminde 80 milyar liralık yatırım için teşviki tamamlanacaklarını ekledi.

Fed'in 12-13 Aralık toplantısının tutanakları bu sene yapılması öngörülen 25 baz puanlık 3 faiz artışına yönelik görüş ayrılıklarını ortaya koydu. Bazı üyeler üç faiz artışını çok "agresif", bazıları ise "yavaş" bulurken, birkaç üye, aralık ayı ekonomik projeksiyonlarında 2018 sonu için belirlenen medyan beklentilerden memnun olmadıklarını belirtti. Bu üyeler, böyle bir faiz artırımı grafiğinin, kademeli olmasına karşın enflasyonun %2'ye geri dönmesi hedefiyle uyumlu olmayacağını kaydettiler. Diğer birkaç üyeyse ek faiz artışlarının ekonomik projeksiyonlardaki medyan beklentilerden kısmen daha hızlı olmasının uygun olacağını ifade ettiler. Bu üyeler, finansal şartlarda faiz artışlarına başlandığından bu yana kayda değer bir sıkılaşma yaşanmadığı, düşük faiz oranlarının finansal istikrarı tehdit ettiği ve iş gücü piyasasının giderek sıkılaştığını belirttiler.

Moody's 2018 küresel petrol endüstrisi görünümüne dair raporunu yayımladı. Raporda OPEC'in üretim kesintilerini 2018'in sonuna kadar uzatmasına rağmen, bu sene petrol fiyatlarının varil başına 40 ile 60 dolar arasında seyretmesinin tahmin edildiği belirtildi. Raporda ABD'nin kaya petrol üretiminin de yükselmeye devam etmesinin öngörüldüğü kaydedildi.

El Cezire'nin haberine göre İran'da İslam Devrimi Muhafızları lideri hükümet karşıtı protesto gösterilerinin sona erdiğini açıkladı. Son durumda İran'da hükümete destek yürüyüşleri yapılıyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye Finans Katılım Bankası, 175 gün vadeli 150 milyon lira tutarında kira sertifikası ihracatının tamamlandığını ve 2017'de gerçekleştirdiği toplam kira sertifikası tutarının 1,3 milyar lira olduğunu açıkladı. Bankadan yapılan yazılı açıklamaya göre, 26-27-28 Aralık tarihlerinde lira bazında ve yurt içi piyasada ihraç edilen 150 milyon lira tutarlı kira sertifikasının yıllık basit getiri oranı %12,5 oldu.

BİM (BIMAS) - İran'a ilişkin mevcut araştırma süreci ve yatırım planını askıya aldığını açıkladı. Şubat 2017'de İran'da perakende pazarındaki fırsatların ve yatırım potansiyelinin belirlenmesi amacıyla pazara yönelik araştırma çalışmaları başlatıldığını duyurmuştu.

Ülker Bisküvi (ULKER) - Yıldız Holding, Ülker Bisküvi'de sermayenin %30'una denk gelen 102.6 milyon adet hisseyi 2 milyar lira karşılığında kendi gıda firması Pladis Foods Limited'e sattı. Hisse başına fiyat 19,5 TL olarak belirlendi. Konuyla ilgili açıklamada Pladis'in Yıldız Holding'e ait bir şirket olduğu vurgulandı.

BİST Endeksler	03-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	116,052	-1.25	12.1	48.52	51.47
BİST-100 (sent)	3.08	-1.08	17.2	39.31	42.16
BİST Mali	136,578	-1.59	12.9	31.84	34.54
BİST Sınai	131,711	-0.32	13.4	57.58	59.74
BİST Hizmetler	82,952	-1.54	9.9	67.16	70.11

*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	03-Jan	02-Jan
İşlem Hacmi (mn TL)	8,564.5	7,976.9
Piyasa Değeri (milyar \$)	192.1	194.2
Halka açık (milyar \$)	66.7	67.4

En çok yükselenler

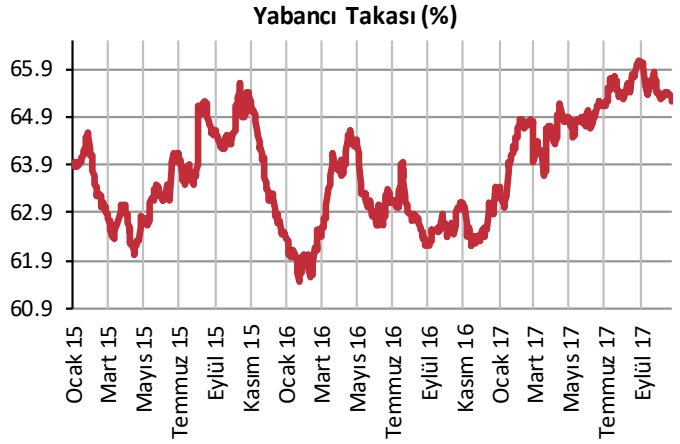
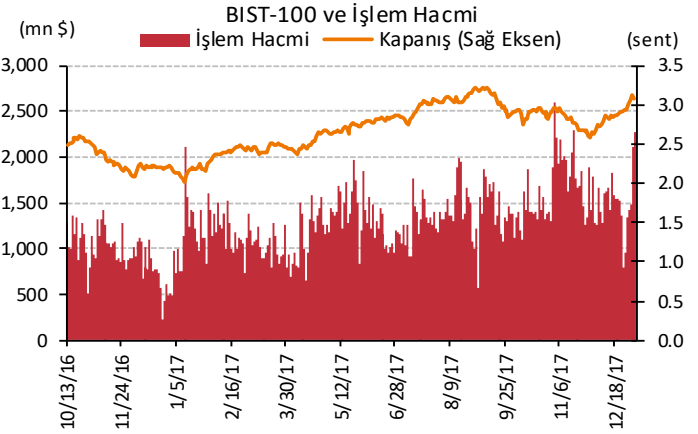
Kapanış	Değişim (%)
Erbosan	4.4
Ege Endüstri	4.2
Kardemir (D)	4.0
Aksa	3.7
Beşiktaş Futbol Yat.	3.5

En çok düşenler

Kapanış	Değişim (%)
Tekfen Holding	-4.5
Kiler GMYO	-3.9
Ford Otosan	-3.7
Emlak Konut GMYO	-3.5
Trakya Cam	-3.5

En çok işlem görenler

Kapanış	Hacim (mn TL)
Vestel	1,122.4
Karsan Otomotiv	998.5
Kardemir (D)	652.1
Türk Hava Yolları	646.3
Garanti Bankası	397.7



Kaynak : Matriks

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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   