



# Piyasalarda Bugün

5 Şubat 2018 Pazartesi

## Bugün

**Piyasalarda yeniden oluşan Fed korkusu, hisselerde beklenen düzeltmeyi getirdi, faizleri yükseltti.** ABD istihdam verilerinin beklentiden güçlü olması ve ücret artışlarının enflasyon beklentilerini yükseltmesiyle Fed'in bu yıl 3 yerine 4 kez faiz arttırabileceği ihtimalini güçlendirdi. ABD 10 yıllık faizi % 2,78'den %2,85'e çıkararak son 4 yılın en yüksek seviyesini gördü. ABD borsaları son 2 yılın en kötü haftasını yaşadı. Küresel borsa endeksi haftalık bazda %3,4 düşüşle son dört yılın en kötü haftasını geride bıraktı. Yorumlar bu satış dalgasının düzeltme ya da trend değişimi olduğu yönünde ikiye ayrılmış durumda. Bu sabah Asya borsalarında %2 civarında düşüşler olması, geçen hafta yaşanan satışın yeni haftaya taşındığını gösteriyor. Hisse senetlerinde satış izlenirken, dolarda değerlenme baskısı olmadı. Dolar endeksi geçen haftayı 89 seviyesinde yatay tamamlarken, yeni haftaya 89,1'den başladı. Küresel satıştan etkilenen BIST 100 endeksi, hafta içinde en yüksek 121.531,50 ile tarihi zirvesini, en düşük ise 117.792,70 puanı gördükten sonra haftayı, %2,14'lük azalışla 118.119,40 puandan tamamladı. Borsadaki düşüşe karşılık iki yıllık gösterge tahvilin faizi pozitif yönde ayrılarak %12,91'e geriledi. Yurtdışında doların değerinde değişim olmaması, dolar/TL'nin haftalık bazda 3,75-3,77 bandında kalmasını sağladı. Bugün açılış 3,77'de izleniyor. Küresel gelişmeler BIST-100 endeksinde zirve seviyelerinden kar realizasyonu getirirken, orta vadeli pozitif görünümün korunduğunu düşünüyoruz. Kısa vadede 20 günlük hareketli ortalamanın bulunduğu 117.000 önemli bir destek olarak izlenebilir.

**Piyasalar bugün ocak enflasyon verilerini izleyecek. Reuters anketine göre piyasa beklentisi %1,28 seviyesinde bulunuyor.** Bu rakam geçen yılın ocak ayındaki 2,46'nın yerine geçeceği için yıllık rakamı %11,92'den %10,63'e düşürüyor. Eğer aylık rakam TCMB'nin Beklenti Anketindeki gibi ,1,32 olursa, yıllık enflasyon %10,67'ye yükselmiş olacak. Bu düşüş tamamen baz etkisinden kaynaklanıyor ve ocak enflasyonu için beklentiler yine yüksek seviyelerde şekilleniyor. Geçen yıl ocak ayında gıda fiyatlarında %6,37 yükseliş olmuş, vergi ayarlamaları nedeniyle alkollü içki ve tütünde fiyat artışları izlenmişti.

## Gündem

**TOBB Başkanı Rifat Hisarcıklıoğlu, "Son 15 yılda Mısır ile ticaret hacmimiz 15 kat arttı. Bugün Türkiye Mısır'ın dördüncü ticaret ortağıdır. Bu dönemde Mısır'daki Türk yatırımları 40 kat artarak 2 milyar dolara ulaştı."** dedi.

**Gümrük ve Ticaret Bakanlığının resmi olmayan geçici dış ticaret verilerine göre, ocakta ihracat %10,8 artışla 12,46 milyar, ithalat %38 artışla 21,51 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı ise %108 artarak 9,05 milyar dolar oldu.**

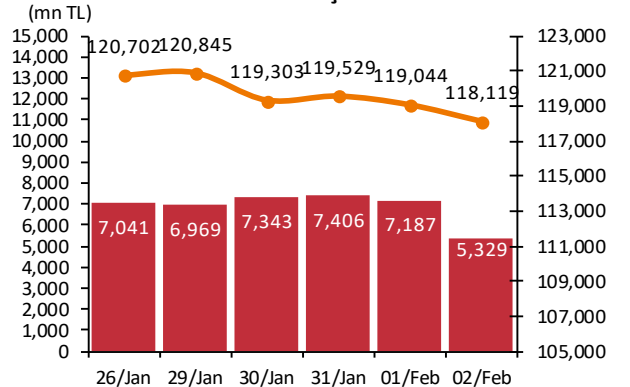
## Takvim

- 5-Şub** Yellen'in görev süresi doluyor. TÜİK, enflasyon, Oca, önceki: %11,92 Erdoğan'ın Vatikan ziyareti
- 6-Şub** TCMB, reel efektif döviz kuru, Oca Avusturya MB topl.
- 7-Şub** İtfa: 683mn TL (537mn TL piyasaya) Hazine, nakit gerç, Oca Brezilya MB toplantısı Hindistan MB topl.
- 8-Şub** TÜİK, sanayi üretimi, Ara TÜİK, perakende satış endeksi, Ara İngiltere MB toplantısı G. Kore'de Kış olimpiyatları (9-25 Şub)

Piyasa Özeti	02-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	118,119	-0.78	0.5
BİST-30	144,497	-0.82	-0.3
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7567	0.07	-0.4
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6671	-0.12	3.4
Euro/Dolar	1.2461	-0.44	3.3
Dolar/JPY	110.13	0.78	-1.9
	<b>En son</b>	<b>Önceki</b>	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	12.94	13.05	
Eurobond (5 Mar 2038)	113.25	114.31	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,331.90	1,348.52	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	67.92	69.88	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.70	3.748
22 Nisan 2020	5.125	100.95	4.664
18 Mayıs 2021	4.875	99.64	4.992

## BIST-100 ve İşlem Hacmi



Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, gıda enflasyonunun düşürülmesine katkı sağlayacak ürün ihtisas borsası en kısa sürede faaliyete geçeceğini söyledi. Şimşe haftasonu Anadolu Ajansı'nda yer alan açıklamasında, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığının koordinatörlüğünde piyasanın işleyişine dair mevzuat çalışmalarının tamamlanması ve alım satım sisteminin işler hale getirilmesinin ardından borsaya nihai aşamada faaliyet izni verileceğini belirtti. Şimşek, Ankara merkezli olacak borsanın ortaklarının Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB), Toprak Mahsulleri Ofisi (TMO), 33 ticaret borsası, Borsa İstanbul, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK), Takasbank, Ziraat Bankası, Halk Bankası ve Vakıflar Bankasından oluştuğunu söyledi. Şimşek, uzun süredir üzerinde çalışılan Hal Yasası'nın da yakında Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nda görüşüleceğini de kaydetti.

Maliye Bakanı Naci Ağbal, istihdam, yatırım ve üretim teşviklerinden konut hesabına, hurda indiriminden çeyiz desteğine kadar pek çok konuda düzenleme getiren yasa tasarısını TBMM'ye sevk ettiklerini bildirdi. Tasarıdaki bazı maddeler:

- Asgari ücret üzerindeki vergi yükünün, gelir vergisi tarifesinin ilk diliminde sabit tutulması suretiyle kalıcı olarak asgari ücretin yıl boyunca vergi dilimi artışından etkilenmemesi sağlanmaktadır. (Madde 6)
- Sanayi sicil belgesine sahip işletmelerin yatırım teşvik belgesi aranmaksızın imalat sanayiinde kullandıkları yeni makine ve teçhizat alımlarına 31/12/2019 tarihine kadar KDV istisnası getirilmektedir. (Madde 31)
- Yatırım teşvik belgeli olsun veya olmasın imalat sanayiinde veya Ar-Ge, yenilik ve tasarım faaliyetlerinde kullanılan ve 31/12/2019 tarihine kadar alınan yeni makine ve teçhizatın mevcut amortisman sürelerinin yarısı kadarlık daha kısa bir sürede amortismanına tabi tutularak gider yazılabilmesine imkan sağlanmaktadır. (Madde 16)
- Yeni kurulan ve yatırım teşvik belgesi alan sermaye şirketlerince, yurt dışından sermaye olarak Türkiye'ye getirilen dövizin, kuruluşu takip eden hesap döneminin sonuna kadar belli şartlarla kur değerlemesine tabi tutulmaması ve böylece kur değerlemesinden kaynaklanan kazancın vergilenmesinin önüne geçilmesi amaçlanmaktadır. (Madde 11)
- İkinci el araçların trafikten çekilmesi ve yeni araç alımının teşviki amacıyla, 31/12/2019 tarihine kadar uygulanmak üzere 16 yaş ve üzerindeki otomobil, panelvan, minibüs, otobüs, kamyonet ve kamyonların, ihracatı veya İmha Merkezlerine teslim edilmek suretiyle trafikten kaydı silinerek hurdaya ayrılması karşılığında, araç sahiplerine, yurtiçinden yeni araç alımında 10.000 lirayı geçmemek kaydıyla ÖTV indirimi sağlanabilmesi imkanı getirilmektedir. (Geçici madde 1 ve Madde 76)
- Yurtiçinde taşıtların imalat sürecinde kullanılan ve imalatçılar için ayrı bir yük oluşturan hoparlör, radyo, navigasyon cihazı, monitör gibi mallar için ödenen ÖTV'nin imalatçılara iade edilmesi sağlanmaktadır. (Madde 55)
- 2020 yılı sonuna kadar işe alınan sigortalılar nedeniyle ilave istihdam sağlayan özel sektör işverenleri için 12 ay süreyle gelir vergisi stopajı, damga vergisi ve sosyal güvenlik primi desteği teşviki getirilmektedir. (Madde 44)
- İşverenlere 2016 ve 2017 yıllarında uygulanan, 100 lira tutarındaki asgari ücret desteği uygulamasına 2018 yılında da devam edilmesi sağlanmaktadır. ( Madde 66)
- Mevcut Konut Hesabı Sistemine işlerlik kazandırılması amacıyla, Devlet katkısı tutarı 15.000 liradan, 20.000 liraya, %20 olan azami Devlet katkısı oranı %25'e çıkarılmaktadır. (Madde 42 ile 79)
- Bireysel emeklilik sisteminin teşvikine yönelik olarak, Devlet katkısı tutarlarının nemalandırılması ve nemalarıyla birlikte ödenmesine, Ek Devlet katkısının azami limiti ile iade edilmesine, 1.000 lira ilave Devlet katkısının yıllar itibarıyla yeniden değerlemeye tabi tutulabilmesine ve iki ay olan cayma süresinin üç katına kadar artırılabilmesine imkân sağlanmaktadır. (Madde 45)
- Çeyiz desteğinin artırılması ve bu alanda tasarrufların özendirilmesi için Devlet katkısı oranı yüzde 20'den yüzde 25'e, azami katkı 5.000 liradan 7.500 liraya yükseltilmektedir. (Madde 78)
- İthal edilebilen doğal gaz arzına esneklik kazandırılması bakımından uzun dönemli bir kontrat şartı aranmaksızın kısa dönemli spot boru gazı ve CNG ithalatının yapılmasına imkân sağlanmaktadır.(Madde 46)
- Akkuyu Nükleer Güç Santrali Projesi ve Japonya Hükümeti ile Ülkemiz arasında aktedilen İşbirliği Zaptı kapsamında yapılacak nükleer enerji santrali yatırımlarının Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararda stratejik yatırımlar için öngörülen teşvik ve desteklerden yararlandırılması öngörülmektedir.(Madde 75)
- Elektrik piyasası düzenlemeleri kapsamında, sahibi oldukları veya kiraladıkları meskenlerde, kurulu gücü azami 10 kW olan, çatı ve cephe uygulamalı yenilenebilir enerji üretim tesislerinden ürettikleri elektrik enerjisini tedarik şirketlerine satanlara gelir vergisi ve buna bağlı KDV muafiyeti getirilmektedir. (Madde 3)
- Elektrik motorlu otomobil, kaptıkaçtı, arazi taşıtları ve benzerlerinin, panelvanların ve motosikletlerin, daha düşük olarak, diğer taşıtlar için uygulanmakta olan motorlu taşıtlar vergisi tarifesinin % 25'i oranında vergilendirilmesi sağlanmaktadır. (Madde 17-21)
- Mevcut Özel Tüketim Vergisi Kanununda karşılıklı olmayan biodizel mahiyetindeki diğer mallar ile bunların karışımlarının tamamının ÖTV'ye tabi tutulabilmesi sağlanmaktadır. (Madde 51)

**ABD'de tarım dışı istihdam ocakta 180.000 olan beklentinin üstünde 200.000 artış kaydetti.** Aralıkta açıklanan 148.000 artış 160.000'e revize edildi. İşsizlik oranı beklendiği gibi yüzde 4,1'de sabit kalırken, ortalama saatlik ücretler yıllık %2,9 artarak 2009'dan beri en hızlı yükselişini kaydetti.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Trakya Cam ( TRKCM)** - İtalya merkezli düzcam üreticisi Sangalli Grubu'nun Sangalli Manfredonia tesisinin satın alma işlemine ilişkin ihale sürecine dahil olmaya yönelik teklif verdi.İtalya'nın güney bölgesinde yer alan 190 bin ton/yıl kapasiteli düzcam üretim tesisinde ayrıca, 4 milyon metrekare/yıl kapasiteli lamine hattı, 4 milyon metrekare/yıl kapasiteli kaplama hattı ve 1,5 milyon metrekare/yıl kapasiteli satine hattı bulunuyor. Şişecam Topluluğu 2016 yılında Sangalli Grubu'nun İtalya'nın kuzeyinde yer alan Sangalli Porto Nogaro tesisini yaklaşık 85 milyon avro karşılığında satın almıştı.

**MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK)** - halka arz fiyat aralığını 24 - 28,8 lira aralığından 19-20 lira aralığına düşürdü, talep toplama tarihini de 6 Şubat'a uzattı.

**Otomotiv sektörü** - Otomotiv Distribütörleri Derneği verilerine göre ocak ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarı %0,7 düşüşle 35.076 adet olarak gerçekleşti. Ocak ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %3,59 arttı ve 26.611 adet oldu. Ocak ayında hafif ticari araç pazarı %12,13 azalma kaydetti ve 8.465 adet olarak gerçekleşti. Öte yandan Otomotiv Sanayi Derneği sektörün 2017 verilerini açıkladı. Buna göre 2017'de otomotiv üretimi %13 artışla 1,67mn adet, otomobil üretimi ise %18 artışla 1,12mn adet oldu. Bu rakamlarla Türkiye'de hem toplam otomotiv hem de otomobil üretimi en yüksek seviyeye ulaştı. 2017'de bir önceki yıla göre adet bazında toplam otomotiv ihracatı %17, otomobil ihracatı da %24 artış gösterdi. Bu dönemde, toplam ihracat 1,33mn adet, otomobil ihracatı ise 921.000 adet düzeyinde gerçekleşti. Böylece otomotiv sanayisinin toplam üretiminin %80'i ihraç edilmiş oldu. Toplam pazar ise 2017 yılında %3 daralarak 980.277 adet düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde otomobil pazarı da %5 daralarak 722.759 adet oldu.

**Pegasus (PGSUS)** – 2018 yılına ilişkin beklentilerini açıkladı. Buna göre, toplam yolcu büyümesinin %11-%13 arasında olması, doluluk oranının ise iç hatlarda yatay, dış hatlarda 1 ila 2 puan arasında artması bekleniyor.

**Tofaş (TOASO)** - Türkiye'de iki yıldır üst üste en çok satılan otomobil modeli olan Egea, ihracattaki performansı ile da Tofaş'a yeni bir üretim rekoru kırdı. Şirket, geçen yıl 384 bin adetle bir kez daha Türkiye otomotiv sanayisi tarihinin en yüksek üretim rakamına erişti.

BİST Endeksler	02-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	118,119	-0.78	0.5	51.17	35.16
BİST-100 (sent)	3.14	-0.85	0.9	42.12	35.80
BİST Mali	142,923	-0.48	3.0	37.96	23.82
BİST Sınai	130,920	-0.98	-0.9	56.63	38.79
BİST Hizmetler	83,747	-0.90	-0.6	68.76	53.15

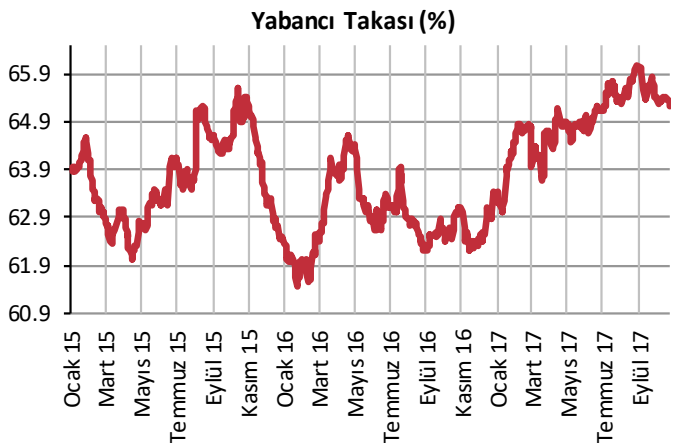
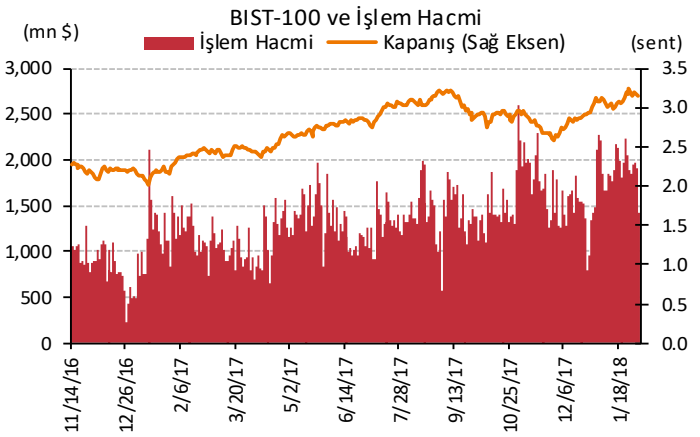
\*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	02-Feb	01-Feb
İşlem Hacmi (mn TL)	5,328.8	7,186.7
Piyasa Değeri (milyar \$)	195.8	197.6
Halka açık (milyar \$)	68.2	68.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Tümosan Motor ve Trakt	9.51	6.3
Tesco Kipa	3.13	4.7
Doğuş Otomotiv	9.15	4.0
Global Yat. Holding	4.79	3.0
Tekfen Holding	16.32	2.0

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Teknosa İç ve Dış Ticaret	5.51	-3.2
Koza Altın	38.10	-3.1
Koza Madencilik	5.84	-2.8
Zorlu Enerji	1.99	-2.5
Kartonsan	297.40	-2.4

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	16.63	631.6
Garanti Bankası	12.02	609.1
Tümosan Motor ve Trakt	9.51	347.3
Akbank	10.65	281.7
Emlak Konut GMYO	2.62	270.0



Kaynak : Matrixs

# 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   