



Piyasalarda Bugün

6 Aralık 2017 Çarşamba

Bugün

Küresel piyasalarda yılsonu yaklaşırken, net bir gelişme fiyatlamazken, ABD’de vergi reformunun kabul edilmesinin de etkisi solmaya başladı. Bu nedenle dün akşam ABD’de teknoloji hisseleri önderliğinde başlayan kar realizasyonunun genele yayıldığı ve bu sabah Asya borsalarını etkisi altına aldığı izliyoruz. Bugün aşağıda detaylarını verdiğimiz Hindistan ve Brezilya merkez bankaları kararları öncesinde de satış baskısı hissediliyor. Alternatif piyasalar ise oldukça sakin. Dolar endeksi 93,1’de yatay, ABD 10 yıllık faizi hafifçe %2,34’e geriledi. İç piyasada Merkez Bankası’nın fonlamanın tamamını GLP’ye kaydırarak AOFM’yi %12,25’e çekmesinin ardından başlayan düşüş trendi iki yıllık tahvil faizinin dün %13,32’e ulaşmasını sağladı. Dün yapılan 2018 para politikası açıklamasının önemi etki yaratmadığı izlenirken, bu seviyelerden hafif yükseliş ya da yatay seyir oluşabileceğini tahmin ediyoruz. Dolar/TL ise dün reel efektif kur endeksinin TL’nin %15 kontolu olduğunu göstermesinin ardından ve 14 Aralık toplantısında sıkılaşma beklentisiyle 3,84’e kadar geriledi. Bu sabah açılış 3,85’ten izleniyor. Dün BIST 100 endeksi bugün %1 değer kazancıyla 106.260 puandan tamamlandı ve pozitif görünümünü ikinci güne taşıdı. İki günlük primin %2,6’ya ulaşmasının ardından, endeksin geldiği 20 günlük hareketli ortalamının bulunduğu 106.800 seviyesinin direnç olarak izlenebileceğini ve küresel borsalara paralel bu seviyeden kar realizasyonu izlenebileceğini düşünüyoruz.

ABD’li üst düzey yetkililerin verdiği bilgiye göre Trump bugün TSİ 2100’de yapacağı konuşmada büyükelçiliğin Tel Aviv’den Kudüs’e taşınması için Dışişleri Bakanlığı’na talimat verdiğini söyleyecek. Trump yetkililere göre üç veya dört yıl sürecek bu süreç için takvim açıklamayacak.

Brezilya Merkez Bankası’nın bugün yapacağı toplantıda politika faizini %7,50’den %7’ye düşürmesi ve enflasyondaki sert düşüş nedeniyle 2018’e indirimlere devam edeceği sinyalini vermesi bekleniyor.

Hindistan Merkez Bankası’nın enflasyonun yedi ayın en yüksek seviyesine çıkması (manşet %3,58, çekirdek %4,5, hedef %4,5) ve güçlü ekonomik büyüme nedeniyle desteğe ihtiyaç olmaması nedeniyle bugün yapacağı toplantıda politika faizini değiştirmeden %6’da bırakması bekleniyor.

Küresel piyasalar bugün ABD’de açıklanacak ADP istihdam raporuna odaklanacak. Piyasa beklentisi özel sektör istihdamının kasımda 185.000 arttığı yönünde. İstihdam ekimde 235.000 kişi artmıştı. Aralıkta faiz artışına kesin gözüyle bakıldığı ve veride zayıflama beklentisi olduğu için önemli bir piyasa etkisi beklemiyoruz. Ancak güçlü bir veri dolarda yukarı yönlü bir baskı yaratabilir.

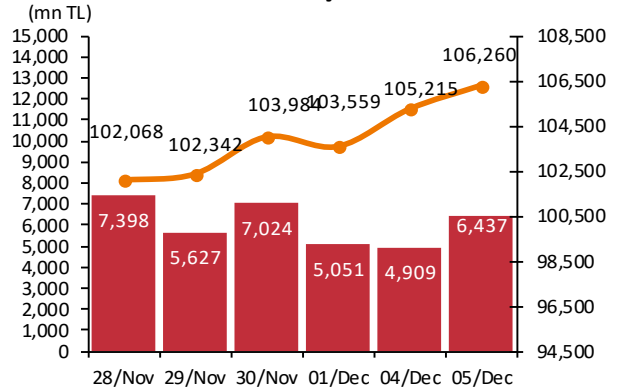
Takvim

- 6-Ara** Brezilya MB toplantısı
Kanada MB toplantısı
Hindistan MB toplantısı
ABD, ADP istihdam, Kas, bek: 214b, önceki: 159b
- 7-Ara** Hazine nakit gerç, Kas
Avrupa MB genel kurulu
Draghi konuşması, TSİ 18:00
Rusya, enflasyon, Kas, önceki: %2,7
Euro B., büyüme, 3Ç, önceki: %2,5
- 8-Ara** Cumhurbaşkanı Erdoğan’ın Yunanistan ziyareti
TÜİK, sanayi üretimi, Kas
ABD, tarım dışı istihdam, Kas
ABD, işsizlik, Kas
Brezilya, enflasyon, Kas
Çin, dış ticaret, Kas

Piyasa Özeti	05-Dec	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	106,260	0.99	-4.5
BİST-30	130,917	1.25	-4.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.9191	-0.34	2.9
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6472	-0.77	4.8
Euro/Dolar	1.1826	-0.26	1.9
Dolar/JPY	112.57	0.05	-1.3
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.29	13.38	
Eurobond (5 Mar 2038)	115.03	114.10	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,267.67	1,274.86	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	62.66	62.45	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.63	4.469
22 Nisan 2020	5.125	100.75	4.785
18 Mayıs 2021	4.875	99.17	5.140

BIST-100 ve İşlem Hacmi



Gündem

ABD Senatosu Bankacılık Komitesi, ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanlığına aday gösterilen Jerome Powell'ı onayladı. Powell'ın adaylığının bu hafta içinde Senato Genel Kurulunda oylanması bekleniyor. Powell, Senato Genel Kurulundaki 100 temsilcinin 51'inden "evet" oyu alması durumunda Fed Başkanı olmaya hak kazanacak.

Ekonomiden Sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'na (BDDK) üye atama sürecine ilişkin Bakanlar Kurulu'nda kararname sürecinin tamamlandığını, önümüzdeki günlerde kamuoyuna duyurulacağını açıkladı.

Merkez Bankası verilerine göre Türkiye'nin fiyat düzeyinin ticaret yaptığı ülkelerin fiyat düzeylerine göre değişimini gösteren TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi kasım ayında 84,73 ile veri tarihinin en düşük seviyesine geriledi.

Merkez Bankası, 2018 Yılı Para ve Kur Politikasını açıkladı. 2018 için planlanan likidite yönetiminde önemli bir değişiklik bulunmuyor. TCMB, temel fonlama aracının 1 hafta vadeli repo olmasını hedeflerken, para politikası ve likidite yönetimi çerçevesinde gerek duyulmayan günlerde 1 hafta vadeli repo ihalesi açılmayacak. Koşulların gerektirmesi durumunda, vadesi 91 günü aşmayacak şekilde; geleneksel yöntemle repo ihaleleri ve TL depo satım ihaleleri açılabilir. 2018'de TL depoları karşılığı döviz depoları ihaleleri ile TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine devam edilebilecek ve spekülasyon davranış sonucu kurda sağlıklı fiyat oluşumları gözlenirse ve aşırı oynaklık oluşursa piyasaya esnek ihaleler yoluyla veya doğrudan müdahale edilebilecek. Bu yıl sonunda yaklaşık 20 milyar dolar olması beklenen reeskont kredisi kullanımının 2018'de benzer seviyede gerçekleşeceği öngörülüyor. Reeskont kredisi kullanımının TCMB döviz rezervlerine katkısı 2017 sonunda 12.3 milyar dolar, 2018'de 18 milyar dolar civarı öngörülüyor.

Merkez Bankası kasım ayı enflasyonundaki yükselişe en belirgin katkının işlenmemiş gıda fiyatlarından geldiğini, Döviz kuru ve petrol fiyatlarındaki yükselişin enerji enflasyonunu olumsuz etkilemeye devam ettiğini açıkladı. Ayrıca temel mal enflasyonunun Türk lirasındaki birikimli değer kaybına bağlı olarak dayanıklı tüketim malları öncülüğünde artış eğilimini sürdürdüğü vurgulandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Kordsa (KORDS) – ABD merkezli iştiraki Kordsa Inc., ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan "Fabric Development, Inc." ve "Textile Products, Inc." Adlı iki şirketi ABD'deki yasal onayların alınması şartıyla 100 milyon ABD doları karşılığında satın almaya kadar verdi. Kordsa, bu yeni satın alımlarla birlikte kompozit gelirlerinde 2018 yılında yaklaşık 80 milyon ABD dolarının üzerinde bir artış bekliyor.

Migros (MGROS) – Kasım ayında 4 adet Migros, 6 adet Migros Jet ve 1 adet Ramstore formatında toplam 11 adet mağaza açtığını açıkladı. Migros böylece iştiraki Kipa'nın 162 mağazası dahil, yurtiçinde 1.843 ve yurtdışındaki iştirakleri vasıtasıyla 40 olmak üzere toplam 1.883 mağaza adetine ulaştı (2016 sonu: 1.605).

Aygaz (AYGAZ) - Menzelet ve Kılavuzlu Hidroelektrik Santrallerinin 49 yıl süre ile "İşletme Hakkının Verilmesi" yöntemiyle özelleştirilmesi ihalesinde en yüksek teklifi Aygaz'ın %49,62 oranında pay sahibi olduğu Entek Elektrik Üretimi A.Ş. verdi.

Denizbank (DENİZ) - yurtdışında nitelikli yatırımcılara 13,5 ton altın büyüklüğüne kadar kıymetli maden bonusu ihracına karar verdi.

İnşaat sektörü - yetkilileri hiç hız kesmeden artmaya devam eden demir fiyatlarının sektördeki yatırımları yavaşlattığını belirtti. Son bir yılda inşaat demirinde yüzde 60 oranında fiyat artışı yaşandığına dikkat çeken Antalya İnşaat Mütahhitleri Derneği Başkanı Deniz Karataş, sektörde yüzde 10'luk bir yavaşlamanın yaklaşık 300 bin işçiyi işsiz bırakacağını kaydetti. Karataş, üretimin dünyada geçtiğimiz yıl 1,63 milyar tondan bu yıl 1,86 milyar tona yükseldiğini ve Türkiye'de üretilen demir ve çeliğin ülke içerisinde tüketilenden daha fazla olmasına rağmen neden fiyatların durdurulamaz şekilde yükseldiğini anlayamadıklarını ifade etti.

Enerji Sektörü - Doğalgazla elektrik üreten santrallerin çektiği gazın bedelinin yüzde 8,4 artırılması ve miktarın santralin tüketiminin yarısıyla sınırlandırılması kararı çıkmıştı. Ancak, özel sektörle dün herhangi bir sözleşme imzalanamadı. Boru Hatları ile Petrol Taşıma AŞ (BOTAŞ) ile doğalgazdan elektrik üreten santrallerin yetkililerinin, çekilecek gaz miktarı ve gazın fiyatına ilişkin olarak sürdürdüğü görüşmelerin 8 Aralık Cuma gününe kadar sonuçlandırılması bekleniyor.

BİST Endeksler	05-Dec	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	106,260	0.99	-4.5	35.99	44.38
BİST-100 (sent)	2.71	1.34	-7.2	22.55	29.18
BİST Mali	125,479	1.64	-5.5	21.12	28.88
BİST Sınai	119,099	0.38	-6.3	42.49	50.51
BİST Hizmetler	75,971	0.73	1.8	53.09	62.11

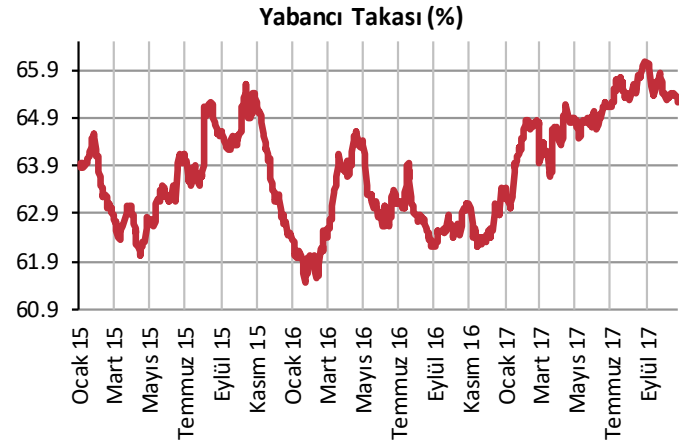
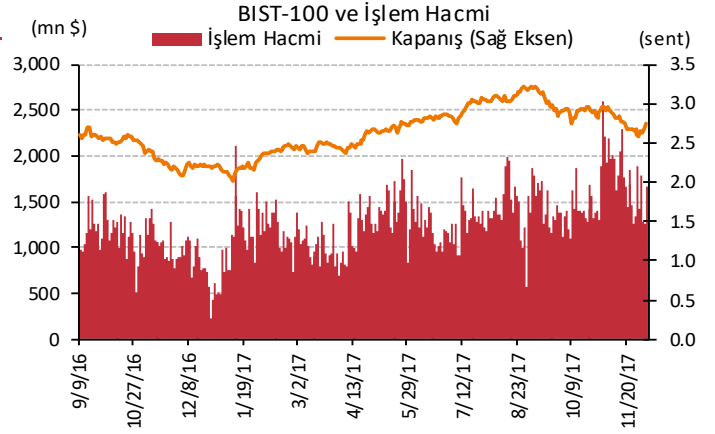
*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	05-Dec	04-Dec
İşlem Hacmi (mn TL)	6,437.3	4,908.8
Piyasa Değeri (milyar \$)	170.7	168.7
Halka açık (milyar \$)	58.4	57.7

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Sasa Polyester	7.89	7.3
T. Halk Bankası	9.46	6.5
Gözde Girişim	4.99	6.2
İhlas Holding	0.48	4.3
Kardemir (D)	2.35	4.0

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Alarko Holding	6.87	-10.0
İpek Doğal Enerji	4.63	-2.7
Anadolu Cam	2.39	-2.4
Türk Traktör	72.15	-2.3
Ford Otosan	56.10	-2.2

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	12.80	1,172.7
T. Halk Bankası	9.46	472.4
Garanti Bankası	9.93	466.2
Aselsan	32.24	415.7
Akbank	9.08	382.4



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

2017 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 dayanarak 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   