



Piyasalarda Bugün

12 Şubat 2018 Pazartesi

Bugün

Piyasalar zor bir haftayı geride bıraktı. ABD'de ücretlerin arttığını gösteren istihdam raporundan sonra enflasyonun artacağı beklentisi tahvil faizlerini hızlı bir şekilde yukarıya çekince algoritmaların da etkisiyle hisse senetlerinde satışlar büyük ölçülere ulaştı. Haftalık bazda Dow Jones %5,2, stox600 %5 geriledi. Düşüşe gecikmeli katılsa da MSCI EM'de haftalık düşüş %7 oldu. Bu hafta (Çarşamba) ABD'nin enflasyon verisi kritik piyasa gündemini oluşturacak. Beklenti yıllık enflasyonun %2,1'den %1,9'a gerilemesi yönünde. Yukarı bir sürpriz istihdam raporunu ve ücretlerdeki artış hatırlatarak, yeni bir satış dalgasına neden olabilir. Haftanın ilk gününde ABD'den cumadan kalan toparlanmanın Asya borsalarına yansıdığı izleniyor. Yurtdışında dolar yatayda, ABD 10 yıllık faizi %2,86'ya yükseldi. İç piyasalarda haftanın ilk gününde pozitif kayma çabası dikkat çekiyor. Dolar/TL 3,82'den 3,80'e doğru gerilerken, TL sepet bazında değerleniyor. Cumayı %0,6, haftayı %3,8 düşüşle 113.590'dan tamamlayan BIST-100 endeksinde yukarı yönlü bir tepki hareketi oluşabileceğini tahmin ediyoruz. Kritik direnç seviyesinin 116.900'de olduğunu, bu seviye aşılmadığı sürece ana trendin aşağı yönlü olmaya devam edeceğini tahmin ediyoruz.

Hazine bu hafta yoğun bir ihale takvimi uygulayacak. Hazine bugün 10 ay vadeli bononun ilk ihracını, ayrıca 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ile 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihracını yapacak. Salı günü ise 2 ve 10 yıllık sabit kuponlu tahviller ile 2 yıllık kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.

Gündem

Ekonomiden sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek torba tasarıda yer alan "Tek Hazine Hesabı" düzenlemesiyle genel bütçe kapsamındaki idarelerin ödeme ve tahsilat işlemlerinin kurumların mevcut idari ve bütçesel süreçlerinde herhangi bir değişikliğe yol açmadan genişletilmesinin amaçladığını açıkladı. Bu çerçevede kurumların mevcut durumda olduğu gibi bütçeleri çerçevesinde kendi tasarrufları doğrultusunda harcamalarını gerçekleştirebileceğine ve sadece nakit ihtiyaçları için Hazineden talepte bulunabileceğine dikkati çeken Şimşek, Hazinece söz konusu kurumların nakit ihtiyaçlarının günlük olarak karşılanacağını bildirdi. Şimşek yeni sistemde Hazinesinin Tek Hazine Kurumlar Hesabı'ndaki kurumlara ait nakit mevcudunu ve halihazırda işleyen Tek Hazine Hesabı sistemindeki Hazine nakdini birlikte yöneteceğini belirtti.

Borsa İstanbul Yönetim Kurulu Başkanı Himmet Karadağ yılın sonuna kadar önemli halka arzların gerçekleşeceğini, önümüzdeki dönemde Enerjisa'da olduğu gibi uluslararası ve yerli yatırımcıların yoğun talep gösterdiği halka arzların devam edeceğini söyledi.

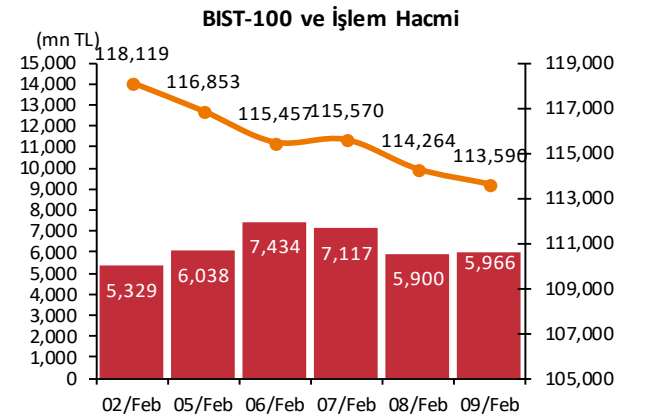
ABD Başkanı Donald Trump, bütçe anlaşmasını imzaladı. Cuma günü kısa süreli kapanan ABD hükümeti, böylece, yeniden hizmete girdi. Tasarıya

Takvim

- 12-Şub** ihale: 10 aylık iskontolu, Vade: 12 Ara 2018
ihale: 5 yıllık sabit kuponlu, Vade: 12 Ara 2018
ihale: 5 yıllık sabit kuponlu, Vade: 18 Oca 2023
Japonya, Brezilya tatil
OPEC aylık rapor
- 13-Şub** ihale: 2 yıllık sabit kuponlu, vade: 13 Kas 2019
ihale: 2 yıllık kira sert., vade: 12 Şub 2020
ihale: 10 yıllık sabit kuponlu, vade: 11 Ağu 2027
Brezilya, Hindistan tatil
İngiltere, enflasyon, Oca, önceki: %3
- 14-Şub** itfa: 15,4mlr TL (13,4mlr TL piyasaya)
Euro B., sanayi üretimi, Ara
Euro B., büyüme rev, 4Ç
ABD, TÜFE, Oca

Piyasa Özeti	09-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	113,590	-0.59	-1.2
BİST-30	139,165	-0.47	-1.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.8073	0.95	1.7
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6629	-0.02	3.8
Euro/Dolar	1.2242	-0.02	2.6
Dolar/JPY	108.80	0.09	-3.4
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		13.15	13.07
Eurobond (5 Mar 2038)		110.63	111.41
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,323.50	1,318.46
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		63.36	64.40

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.88	4.225
22 Nisan 2020	5.125	100.814	4.726
18 Mayıs 2021	4.875	99.22	5.137



göre, 2 yıllık bütçe anlaşması ile hükümete harcamaları 300 milyar dolar artırma imkanı sağlanacak. Borç tavanı için bir yıl süreyle askıya alınacak.

Kalkınma Bakanı Lütfi Elvan, "Türkiye ekonomisinin 2017 yılında yüzde 2 civarında büyüyeceğini, Türkiye'nin ekonomik açıdan ciddi sıkıntılarla karşı karşıya kalacağını söylüyorlardı. 2017 yılında bizim beklentimiz yüzde 7'nin üzerinde bir büyüme performansı." dedi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Futbol sektörü - Borçları toplam 4,5 milyara ulaşan Fenerbahçe, Galatasaray ve Beşiktaş 31 Mayıs-30 Kasım tarihleri arasını kapsayan 6 aylık bilanço döneminde toplam 216,4milyon lira zarar etti. Üç büyüğün bilançosundaki zararın en önemli nedeni kur farkı gideri oldu. Futbolcularla yapılan euro ve dolar bazlı sözleşmeler ile döviz kredilerinin yanı sıra, faizlerdeki artış finansman giderlerini artırdı. Fenerbahçe, Beşiktaş ve Galatasaray'ın toplam finansman gideri 342,7 milyon TL oldu. Galatasaray'ın döviz açık pozisyonu 490 milyon lira, Beşiktaş'ın 326, Fenerbahçe'nin ise 1,1 milyar lira seviyesinde bulunuyor. UEFA'nın finansal fair play kriterlerine uyum sağlamaması durumunda transfer yasağından, Avrupa kupalarından mende kadar birçok yaptırım söz konusu olabilir. Ayrıca, Borsa İstanbul'da hisseleri işlem gören bu kulüplerin, Sermaye Piyasası Kanunu gereği 5 dönem üst üste zarar etmemeleri gerekiyor. Bu kriterlere göre de son 4 yıldır zarar eden Fenerbahçe ve Galatasaray, ikinci altı ayda toparlanamayıp bu yıl da zarar ederse, SPK'nın imtiyazlı hisseleri sonlandırıp yönetici atama hakkı oluşabilecek.

Otomotiv sektörü - Renault Mais Genel Müdürü Berk Çağdaş, 2018'in talebin teşvik edildiği bir yıl olacağını, bu doğrultuda otomotiv sektörünün yılı 2017 rakamlarına yakın kapatmasını beklediğini söyledi. Çağdaş ayrıca, hurda teşvikinin satışlara yüzde 5'in üzerinde bir katkı yapmasını beklediğini kaydetti.

Sağlık sektörü - Resmi gazetede Cumartesi günü yayımlanan bakanlar kurulu kararına göre Beşeri Tıbbi Ürünlerin Fiyatlandırmasına Dair Karar'a geçici bir madde eklendi. Karar yayım tarihi itibarıyla yürürlüğe girdi. Maddeye göre ilaçların fiyatlandırmasında kullanılacak euronun TL değeri 2018'de bir önceki döneme göre en fazla %15 artırılabilir.

Türk Hava Yolları (THYAO) – Ocak ayı trafik sonuçlarını açıkladı. Buna göre, şirket Ocak ayında yıllık bazda %36,6 artış ile 5,7 milyon yolcu taşıdı. Yolcu sayısındaki artış iç hatlarda %41,1, dış hatlarda %32,8 oranında gerçekleşti. Doluluk oranı ise 7,3 puan artış ile %79,8 olarak gerçekleşti.

Ülker Bisküvi (ULKER) – Şirketin kredi borçlarının yeniden yapılandırmasına yönelik bankalarla görüştüğüne dair basında çıkan haberlerle ilgili açıklama yaptı. Açıklamada şirketin kuvvetli bir mali yapısı olduğu vurgulanırken, borçluluk oranlarının uluslararası standartlara oranla düşük düzeyde olduğu belirtildi. Yıldız Holding'in Yönetim Kurulu Başkanı Ülker, 6 milyar dolarlık kredi borcunun 1 milyar dolarlık kısmının yeniden yapılandırılması konusunda bankalarla anlaşmaya varıldığını çalışanlarına mektup göndererek açıkladı. Mektupta "Arzu ettiğimiz krediyi, uzun vadeli ve istediğimiz şartlarda almış bulunuyoruz" denildi.

BİST Endeksler	09-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	113,590	-0.59	-1.2	45.37	27.87
BİST-100 (sent)	2.98	-1.53	-2.9	34.85	25.65
BİST Mali	136,831	-0.51	1.5	32.08	15.32
BİST Sınai	125,706	-0.45	-4.8	50.39	32.58
BİST Hizmetler	82,129	-0.89	0.0	65.50	49.91

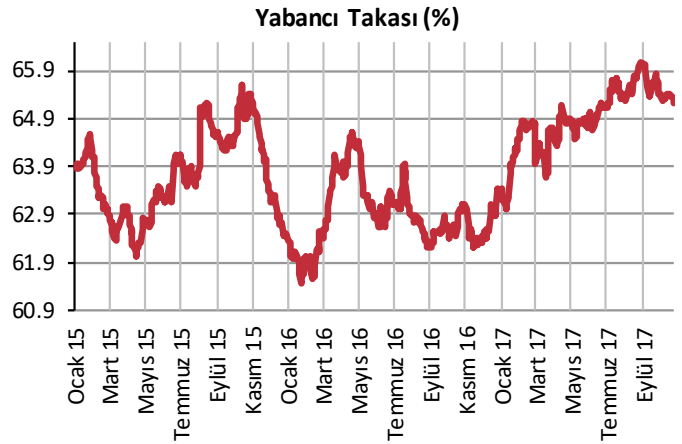
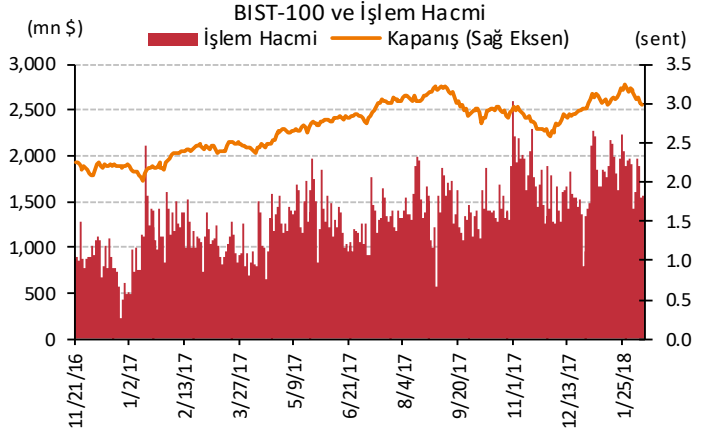
*Yılbaşından Beri

BİST -100 Özet	09-Feb	08-Feb
İşlem Hacmi (mn TL)	5,965.6	5,899.7
Piyasa Değeri (milyar \$)	185.9	189.1
Halka açık (milyar \$)	64.7	65.7

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Erbosan	97.65	4.8
Türk Hava Yolları	16.91	4.7
Galatasaray Sportif	6.15	4.1
Carrefoursa	5.43	3.0
Metro Holding	0.89	2.3

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Vakıf GMYO	2.61	-5.1
Türk Telekom	6.22	-4.0
Tesco Kipa	3.97	-3.6
Turkcell	15.06	-3.5
Türk Traktör	72.65	-3.1

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	16.91	1,447.3
Garanti Bankası	11.59	505.6
Kardemir (D)	3.10	330.9
Global Yat. Holding	4.31	300.4
Akbank	10.25	212.2



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   