



Piyasalarda Bugün

16 Ocak 2018 Salı

Bugün

Yurtdışı piyasalar dolardaki zayıflama ve eurodaki güçlenmeyi konuşurken, iç piyasalarda artan jeopolitik risklerle ayrışma izlendi. Dolar endeksinin 91'den 90,4'e gerilemesine rağmen, dolar/TL günlük bazda %1,3 artışla 3,79'a yükselirken, eşit döviz sepetindeki yükseliş %1,5'e ulaştı. Bu sabah yüksek tansiyonun devam ettiği ve dolar/TL'nin 3,81'de olduğu izleniyor. BIST-100 endeksi genele yayılan satışlarla %2 düşüşle 112.159 seviyesinden kapandı. Avrupa Merkez Bankası'ndan bir yetkilinin eylül ayında tahvil alımlarının sona erebileceği mesajını vermesi paritelerdeki değişimin nedeni oldu. Bugün İngiltere'nin enflasyon verisi pariteler üzerinde etkili olacak. Çünkü dolar endeksinin seyri dolara dair verilerden ziyade diğer merkez bankalarının ne yapabileceğine göre oluşmaya başladı. İngiltere'de %3,1'den %3'e gerilemesi beklenen enflasyonun faiz artış beklentilerini tetiklemesi durumunda dolardaki değer kaybının devam edebileceği tahmin ediliyor. Paritelerdeki değişim yurtdışı hisse senetlerine pozitif yansıyor ve bugün Asya borsalarında yükseliş izleniyor. Ancak iç piyasalarda jeopolitik risklerle olumsuz seyrin devam edebileceğini tahmin ediyoruz. BIST-100 endeksinde 110.500 ilk destek seviyesi olarak izlenebilir. Dün açıklanan bütçe verilerinin pozitif sürpriz yapmasıyla iki yıllık tahvil faizi %13,33'e gerilemişti. Bugün Hazine'nin 12 aylık iskontolu tahvil ihalesi izlenecek.

Gündem

Maliye Bakanı Naci Ağbal ve Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, bugün Ankara'da yabancı yatırımcılarla görüşecek. YASED tarafından düzenlenecek Ankara'daki toplantı saat 14:00'te başlayacak.

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, "Türkiye'nin kendi devlerini yaratması" olarak tanımladığı ve ithalatı yüksek sektörlerle dönük olan proje bazlı teşvik sistemindeki toplam 80 milyar liralık yatırım projelerine ilişkin kararların ay sonuna kadar Bakanlar Kurulu'nda çıkarmayı planladıklarını söyledi. Zeybekci, bu teşvikler kapsamında 20 farklı firma farklı projeler için yapılan görüşmelerin son aşamada olduğunu vurguladı ancak projeler ve yapacak şirketler hakkında bilgi vermedi. Sağlanacak teşvikleri gelir vergisi, kurumlar vergisinin 10 yıl süreyle tatil edilmesi, sigorta prim desteği, işçi ve işveren stopaj desteği, finansmanda faiz desteği, yatırım yeri ve altyapı desteği olarak sıralayan Zeybekci, bu yatırımlarla ithalatın 2019'dan itibaren yıllık 6-7 milyar dolar azalacağını söyledi. İhracatta Ocak ayında çift haneli artış beklendiklerini söyleyen Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, 2017 yılında ihracatta yakalanan %10,2'lik artışı 2018'de de sürdürmeyi hedeflediklerini ekledi.

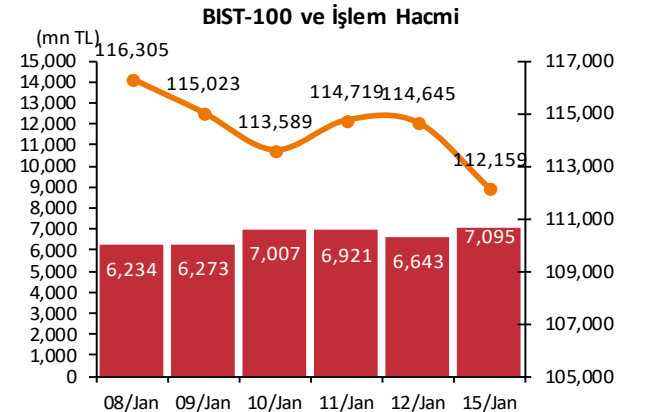
Maliye Bakanlığı verilerine göre aralıkta bütçe açığı 20,89 milyar lira, faiz dışı açık 19,5 milyar lira ile beklentiden çok daha pozitif oldu. Beklentimiz bütçe açığının 28 milyar lira seviyesine ulaşabileceği yönündeydi. Bu pozitif

Takvim

- 16-Oca** Gümüşhane Havaalanı yapım ihalesi
ihale: 12 aylık iskontolu, Vade: 16 Oca 2019
İngiltere, enflasyon, Ara, bek: %3, önceki: %3,1
- 17-Oca** İtfa: 1,2milyar TL (1,1milyar TL piyasaya)
TCMB, özel sektör yurtdışı borç, Kas
Euro B., enflasyon rev, Ara
ABD, Bej Kitap
ABD, sanayi üretimi, Ara
Kanada MB toplantısı
- 18-Oca** PPK toplantısı
G. Afrika MB toplantısı
- 19-Oca** Fitch Türkiye'nin kredi notunu gözden geçiriyor
TÜİK, konut satışları

Piyasa Özeti	15-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	112,159	-2.17	2.6
BİST-30	136,963	-2.15	1.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7622	-0.78	-1.8
Euro/TL (TCMB Alış)	4.5517	0.51	0.4
Euro/Dolar	1.2269	0.68	4.4
Dolar/JPY	110.49	-0.49	-1.8
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.36	13.39	
Eurobond (5 Mar 2038)	116.33	116.38	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,340.20	1,343.74	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	70.00	69.95	

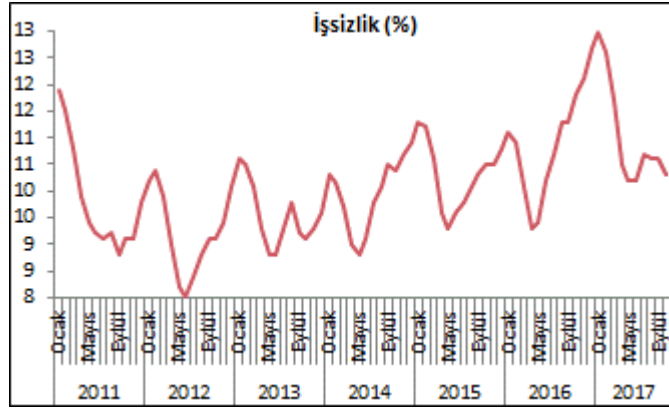
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.00	4.197
22 Nisan 2020	5.125	100.95	4.674
18 Mayıs 2021	4.875	99.80	4.939



tifliğin nedeni harcamalardaki artışın önceki yıllara göre çok sınırlı olması ve vergi gelirlerindeki artış oldu. Geçen yılın aynı ayına göre vergi gelirlerinde %18 artış izlenirken, faiz dışı harcamaların artışı %5'te kaldı. 2017'nin tamamında ise bütçe açığı %62 artışla 47 milyar lira oldu, ancak OVP'de revize tahmin 62 milyar liradaydı. Bu haliyle revize edilmemiş hedef tutturuldu. Açık/GSYH oranının ise %2 yerine %1,6 seviyesinde gerçekleştiğini tahmin ediyoruz.

Merkezi Yönetim Bütçe Verileri (milyar TL)						
	Ara-17	Ara-16	Değişim	Oca-Ara 17	Oca-Ara 16	Değişim
Gelirler	55,752	45,849	21.6%	630,349	554,431	13.7%
Vergi	46,767	39,563	18.2%	536,048	458,658	16.9%
Vergi-dışı	8,986	6,286	42.9%	94,301	95,774	-1.5%
Harcamalar	76,642	72,987	5.0%	677,722	583,689	16.1%
Faiz-dışı	75,210	71,155	5.7%	621,011	533,443	16.4%
Faiz	1,432	1,833	-21.8%	56,712	50,247	12.9%
Bütçe Bakiyesi	-20,890	-27,138	-23.0%	-47,373	-29,258	61.9%
Faiz Dışı Fazla	-19,457	-25,306	-23.1%	9,339	20,989	-55.5%

TÜİK verilerine göre Eylül-Ekim-Kasım döneminde işsizlik oranı geçen yılın aynı dönemine göre 1,5 puan, önceki aya göre 0,3 puan düşüşle %10,3 oldu. Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı da önceki aya göre 0,3 puan düşüşle %10,3 seviyesine geriledi.



Rus enerji şirketi Gazprom, 2018 yılında TürkAkım için yaklaşık 3,2 milyar dolar yatırım yapmayı planladığını açıkladı. Şirketin bir başka önemli projesi Kuzey Akım 2'ye ise yaklaşık 2 milyar dolar yatırım yapılacağı bildirildi.

Almanya'da Hristiyan Sosyal Birlik Partisi (CSU), Hristiyan Demokrat Birlik Partisi (CDU) ve Sosyal Demokrat Parti (SPD) ile doğrudan koalisyon görüşmelerine başlanmasına karar verildiğini açıkladı. Görüşmelerde anlaşmazlık konusu olan vergi politikası ve sağlık sigortası konularının ele alınması bekleniyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

QNB Finansbank (FINBN) - havale akımları ve ihracat alacaklarına dayalı seküritizasyon programı çerçevesinde Deutsche Bank'tan 350mn euro, Credit Suisse'den 150mn dolar olmak üzere 10 yıl vadeli toplam 575 milyon dolar tutarında seküritizasyon kredisi sağladı.

Trabzon Limanı (TLMAN) – SPK şirketin 21mn liralık sermayesinin 6,3mn liralık kısmının ortak satışı yoluyla 15,50 lira birim fiyatla halka arz edilmesine onay verdi. Talep toplamının 17-18-19 Ocak tarihlerinde yapılması planlanıyor.

Pegasus (PGSUS) – Aralık ayı trafik verilerini açıkladı. Aralık 2016 döneminde 1,92 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2017'nin aynı döneminde yüzde 18,4 artışla 2,28 milyon olarak gerçekleşti. Yolcu sayısındaki artış iç hatlarda %17, dış hatlarda %20,8 oldu. Doluluk oranı bu dönemde 5,5 puanlık artış ile %83,8 olarak gerçekleşti.

Demir çelik sektörü - Üretimlerinde yassı çelik kullanan şirketler, Türkiye'de ihtiyaçtan fazla üretimi olan inşaat demirinde gümrük vergisi sıfırken, üretim yetmediği için 5 bin ton ithalat yapılan yassı çelikte yüzde 9 gümrük vergisinin koyulmasından dolayı rahatsız olduklarını belirttiler.

BİST Endeksler	15-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	112,159	-2.17	2.6	43.54	37.58
BİST-100 (sent)	2.98	-1.40	4.5	34.75	40.53
BİST Mali	132,890	-2.07	3.0	28.28	24.68
BİST Sınai	128,854	-2.35	5.3	54.16	45.45
BİST Hizmetler	79,195	-1.92	0.2	59.58	51.51

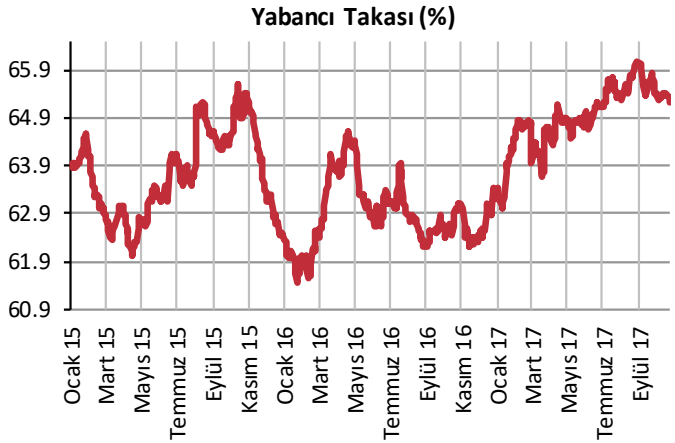
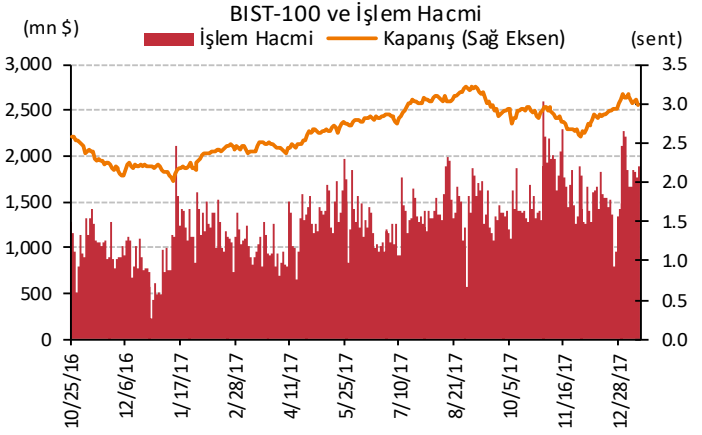
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	15-Jan	12-Jan
İşlem Hacmi (mn TL)	7,095.5	6,642.8
Piyasa Değeri (milyar \$)	186.4	189.1
Halka açık (milyar \$)	64.5	65.4

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Bim Mağazalar	75.90	0.7
Anadolu Efes	26.04	0.2
Tofaş Oto. Fab.	31.94	0.0
Net Turizm	2.20	0.0
Sabancı Holding	10.95	-0.3

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Koza Madencilik	5.94	-7.8
Sasa Polyester	11.60	-7.3
Park Elek.Madencilik	3.95	-6.6
Koza Altın	40.36	-6.6
Şekerbank	1.73	-6.5

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	14.63	758.5
Kardemir (D)	3.08	428.6
Karsan Otomotiv	1.98	397.9
Vestel	8.95	340.9
Garanti Bankası	10.42	324.1



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   