



# Piyasalarda Bugün

17 Ocak 2018 Çarşamba

## Bugün

**Avrupa Merkez Bankası yetkililerinden gelen faiz artışının 2019'un ortasından önce gerçekleşmeyebileceği açıklaması ve Almanya'da koalisyon görüşmelerinde yaşanan olumsuzluklar euroda dört gündür süren kesintisiz yükselişin önünü kesti. Parite 1,2322'ye kadar yükseldikten sonra 1,22'ye geriledi. Bugün açılış yatay olarak izleniyor. Avrupa borsalarında hafif yükselişler izlenirken, ABD'de seçimlere ilişkin soruşturma haberleri ve Cuma gününe kadar Kongre'den geçmesi gereken harcama paketine ilişkin endişeli bekleme hisselere düşüş olarak yansıyor. S&P500 günü %0,35 düşüşle tamamladı. İç piyasalarda ise ABD ile Afrin konusundaki resmi görüşmeler ve NATO'nun açıklamaları jeopolitik riskleri azaltarak önceki gün yaşanan kayıpların telafi edilmesini sağladı. Dolar/TL 3,83'ten 3,78'e gerilerken, BİST-100 endeksi günü %2 yükselişle 114.418 seviyesinden tamamlandı. Ancak tahvil piyasasında pozitif tepki izlenmedi ve iki yıllık gösterge tahvilin faizi son bir buçuk ayın en yükseği olan %13,50'ye yükseldi. Bu sabah yurtdışında dolar endeksinin 90,6'ya yükselmesi dolar/TL'de dün yaşanan düşüşün geri alınmasına neden oldu. Açılış 3,81'den izleniyor. Haftanın kalanının önemli gündemini Para Politikası Kurulu toplantısı oluşturuyor. Piyasa beklentisi faizin sabit tutulması yönünde olurken, TL'deki değer kaybı ve enflasyon vurguları izlenecek detaylar olacak. Yurtdışında ise Güney Afrika ve Kanada Merkez bankaları toplantıları izlenecek. Borsada gelişen ülkelerde bugün izlenen satış baskısına paralel düşüş yönlü açılış bekliyoruz. Destekler 113.500, 111.200'de izlenebilir. Pozitif görünümün devamı için kapanışın 113.500 üzerine gerçekleşmesinin önemli olacağını düşünüyoruz.**

## Gündem

**Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, Londra'da yatırımcılarla yaptığı toplantılardan sonra yatırımcıların Türkiye'ye ilgisinin devam ettiğini söyledi. Twitter hesabından açıklamalarda bulunan Şimşek, "İki günlük Londra ziyaretimde 200'ün üzerinde yatırımcıya; ülkemizin ekonomik görünümünü, yapısal reform programımızı ve yatırım fırsatlarını anlattım. Yatırımcıların ülkemize ilgisi devam ediyor. Küresel fonların ülkemize bakışı olumlu. Özetle, verimli bir ziyaret oldu" dedi.**

**ABD Savunma Bakanlığı, Anadolu Ajansı'nın internet sitesinde yer alan habere göre Pentagon Afrin'deki PYD/PKK unsurlarını desteklemediklerini ve onları DAES ile mücadele operasyonlarının parçası olarak görmediklerini açıkladı.**

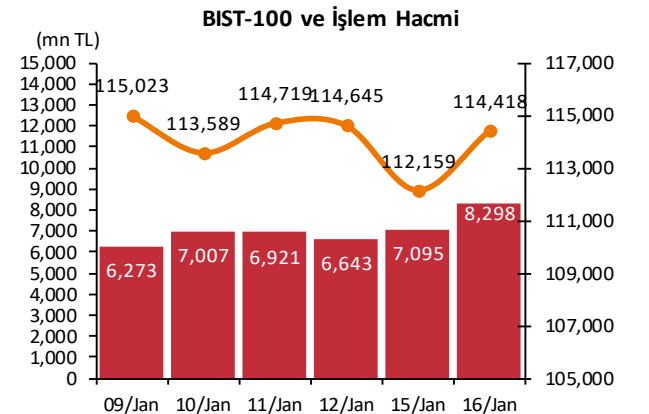
**Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, dün akşam NATO Genel Sekreteri Jens Stoltenberg ile telefonla görüşerek Suriye'nin kuzeyinde Suriye Demokratik Güçleri (SDG) komutasında askeri bir güç oluşturulmasının kabul edilemez olduğunu ve Türkiye'nin ulusal güvenliğini korumak için her türlü tedbiri alacağını söyledi.**

## Takvim

- 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
- 22-Oca** ihale: 5 yıllık sabit kuponlu, vade: 18 Oca 2023 ihale: 6 yıllık değişken faizli, vade: 5 Haz 2024 Hazine merkezi yönetim borç, Ara

Piyasa Özeti	16-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	114,418	2.01	4.7
BİST-30	139,893	2.14	3.9
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7593	-0.08	-1.9
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6015	1.09	1.5
Euro/Dolar	1.2266	-0.02	4.4
Dolar/JPY	110.38	-0.10	-1.9
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		13.53	13.39
Eurobond (5 Mar 2038)		115.90	116.33
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,335.46	1,340.20
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		69.14	70.00

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.88	4.268
22 Nisan 2020	5.125	101.068	4.619
18 Mayıs 2021	4.875	99.73	4.961



**Ernst Young (EY) Türkiye, Birleşme ve Satın Alma İşlemleri 2017 Raporu'na** göre Türkiye'de satın alma birleşme (M&A) işlemlerinde 2017'de değeri açıklanmayanlarla birlikte yaklaşık 10 milyar dolarlık bir hacim gerçekleşirken, bu sene de işlem hacmi ve yoğunluğu açısından 2017'ye benzer ancak Türkiye potansiyelinin altında bir seyir gerçekleşmesi bekleniyor. İşlem değeri açıklanan 127 işlemle toplam 7,4 milyar dolar tutarında işlem hacmi yaratıldı. Değeri açıklanmayan işlemlerin sayısı ise 124 olarak gerçekleşti. Değeri açıklanan birleşme ve satın alma işlemlerinde 2016'ya göre %61 artış olmasına rağmen 20 milyar dolarların aşıldığı 2012 yılına göre düşüş sürüyor.

**Hazine'nin dün gerçekleştirdiği 16 Ocak 2019 itfali 12 aylık iskontolu** tahvilin ilk ihracında ortalama bileşik faiz %13,53 oldu. İhaleye 727,2mn lira teklif gelirken, net satış 96,2 milyon lira olarak gerçekleşti.

**Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı tarafından Gümüşhane-Bayburt** Havaalanı inşası için dün yapılan ihaleye 24 firma teklif verdi. Yaklaşık maliyetin 190 milyon lira olarak belirlendiğini ihalede en düşük teklif Hazaryol + Budakyol + Nehirsu + Demyol İnşaat tarafından 134,2 milyon lira olarak verilirken, en avantajlı teklifi ise 169,5 milyon lira ile İntaş + Yedigöze + Aga Enerji + Emiroğlu ortaklığı verdi. İdarenin ihaleyi değerlendirme süreci devam ediyor.

**Aktiflerine göre ABD'nin dördüncü büyük bankası olan Citigroup dördüncü çeyrekte** bireysel bankacılık birimindeki büyümenin tahvil/bono ve döviz işlemlerinden azalan geliri telafi etmesiyle birlikte beklentilerin üzerinde kâr etti. Banka ABD'de yürürlüğe giren yeni vergi düzenlemeleri nedeniyle 22 milyar dolar tutarında tek seferlik vergi kaynaklı maliyetle karşı karşıya kaldı. Vergi kaynaklı maliyetler dahil edildiğinde banka Aralık sonunda sona eren üç aylık dönemde 18,3 milyar dolar zarar etti. ABD'nin en büyük bankası JPMorgan Chase ise geçmiş yıllarda yurtdışından sağladığı kârlar nedeniyle 2,4 milyar dolar tutarında tek seferlik vergi maliyetini bilançosuna yansıttı. Banka gelecek yıllarda tabii olduğu vergi oranının gerilemesiyle birlikte yeni vergi düzenlemelerinden faydalanacağını açıkladı. Vergi kaynaklı kalemler hariç tutulduğunda bankanın net kârı 3,57 milyar dolardan 3,7 milyar dolara yükseldi.

**Avrupa Konseyi Başkanı Donald Tusk, Brexit'e ilişkin ikinci bir referandum tartışmasına** katılarak, İngilizlerin Avrupa Birliği'nde kalmalarının memnuniyetle karşılanacağını söyledi.

**İngiltere'de yıllık enflasyon aralıkta beklentiye paralel olarak %3,1'den %3'e geriledi.** Bu düşüş Brexit'in ekonomi üzerindeki olumsuz etkilerinin azalmaya başladığını gösterdi.

**Ortadoğu'nun en büyük bankalarından biri olan Emirates NBD, 2017 yılına yönelik verilerini** paylaştığı toplantısında Türkiye'de temsilcilik ofisi açmayı planladıklarını açıkladı.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Enerji sektörü** - Aksa Enerji Grup Başkanı Cüneyt Uygun, yeni teknolojiye sahip santrallara göre daha düşük verimli doğalgaz santralleri başta piyasa koşullarında kârlı elektrik üretimi yapamayan tesislerin demonte edilip, yeni pazarlara taşındığını söyledi. KPMG Türkiye Enerji Sektör Lideri Ümit Bilirgen ise "Mevcut koşullarda yeni yapılan verimli gaz santralleri bile kâr edemiyor. Küçük çaplı ve verimi düşük santrallerin tek değerlendirileceği yer sökülüp Afrika gibi yerlere götürülmesi" diyor.

**Aselsan (ASELS)** – Aselsan, Roketsan ve Tübitak Sage İş Ortaklığı Savunma Sanayii Müsteşarlığı ile bir milli uzun menzilli savunma sistemi projesi sözleşmesi imzaladı. Sözleşme kapsamında Aselsan'ın payı 869 milyon TL ve 279,3 milyon Euro'dur. Teslimatlar 2021 yılında gerçekleştirilecek.

**San-el (SANEL)** – Gaziantep Atık Su Arıtma Tesisi İnşaatı Projesi kapsamında elektrik işini aldığını açıkladı. 2018 yılı ikinci çeyreğinde tamamlanması öngörülen projede, faturalanması planlanan toplam iş tutarı yaklaşık 38 milyon TL'dir.

**MAVI (MAVI)** - Blue International Holding, Mavi Giyim'de 9,5 milyon adet hisse satışı gerçekleştirdi. Böylece şirketin Mavi'deki payı yüzde 46,55'ten yüzde 27,40'a geriledi. Blue International Holding, Mavi Giyim'de bugün 9,5 milyon adet satış işleminin gerçekleştirildiğini ve payının %27,40'a indiğini açıkladı.

BİST Endeksler	16-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	114,418	2.01	4.7	46.43	40.03
BİST-100 (sent)	3.04	2.09	6.7	37.57	41.52
BİST Mali	135,780	2.17	5.3	31.07	27.83
BİST Sınai	130,626	1.37	6.8	56.28	46.01
BİST Hizmetler	80,798	2.02	2.2	62.82	53.99

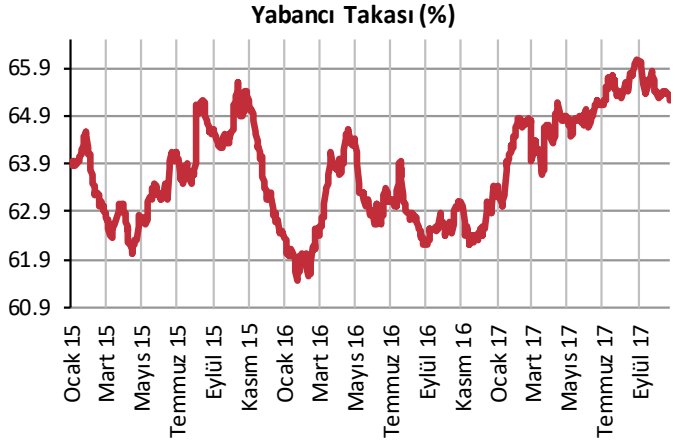
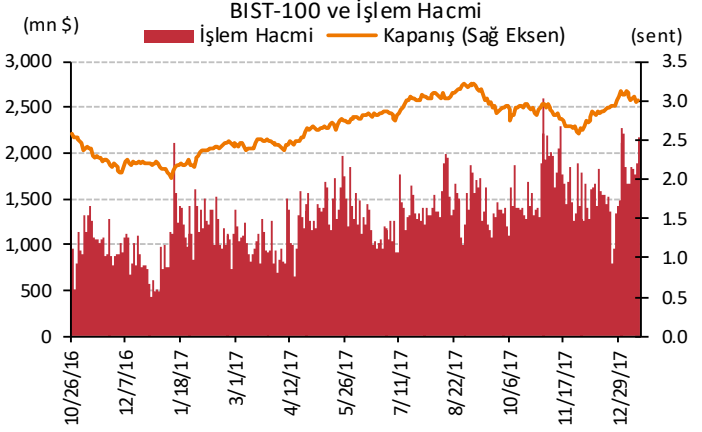
\*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	16-Jan	15-Jan
İşlem Hacmi (mn TL)	8,298.4	7,095.5
Piyasa Değeri (milyar \$)	190.2	186.4
Halka açık (milyar \$)	65.9	64.5

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Karsan Otomotiv	2.23	12.6
Sasa Polyester	12.61	8.7
Türk Hava Yolları	15.50	5.9
Aksa Enerji	4.70	5.9
Zorlu Enerji	1.84	5.1

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Ülker Bisküvi	22.02	-2.3
İhlas Holding	0.53	-1.9
Yataş	25.48	-0.9
Arçelik	20.04	-0.5
Coca Cola İçecek	34.70	-0.5

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	15.50	1,215.8
Karsan Otomotiv	2.23	778.4
Kardemir (D)	3.19	564.5
Garanti Bankası	10.83	486.0
Vestel	9.38	420.4



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   