



Piyasalarda Bugün

18 Ocak 2018 Perşembe

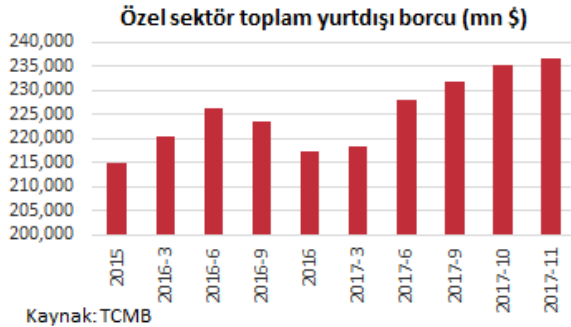
Bugün

Hisse senetlerinde ABD'nin önderliğinde devam eden alım iştahı, ABD ile geçen hafta yaşanan olumsuzluğun ardından yapılan açıklamaların pozitif yöndeki gelişmelere işaret etmesi BIST-100 endeksinde dün %1,9'luk yükseliş getirdi ve endeks 116.593 seviyesine ulaştı. Ancak alternatif piyasalar için aynı iyimserlik söz konusu değil. Dolar 3,80 üzerindeki seyrini korudu, iki yıllık gösterge tahvil faizi %13,53'e yükseldi. Faiz ve kur cephesinde bugün Merkez Bankası'nın kararı belirleyici olacak. Herhangi bir değişim beklentisi bulunmuyor ancak, faiz küçük bir yukarı adımının piyasalarda olumlu etki yarattığını izleyebiliriz. ABD borsalarında sanayi üretiminin yukarı yönlü sürpriz yapmasının ardından güçlenen büyüme beklentileri ve bilanço açıklamalarının %89'unun beklentinin üstünde gelmesiyle hızlanan yükselişin ardından bugün Asya borsalarında da yukarı yönlü seyirler izleniyor. BIST'te bugün pozitif görünümün korunacağını, 14:00'te açıklanacak PPK kararının en önemli gündem maddesi olacağını düşünüyoruz.

Para Politikası Kurulu toplantısı bugün gerçekleşecek. Piyasa beklentisi %12,75'te olan GLP faizi ve AOFM'nin sabit tutulması yönünde. Merkez Bankası'nın açıklamasında TL'deki değer kaybı ve enflasyon vurguları izlenecek detaylar olacak.

Gündem

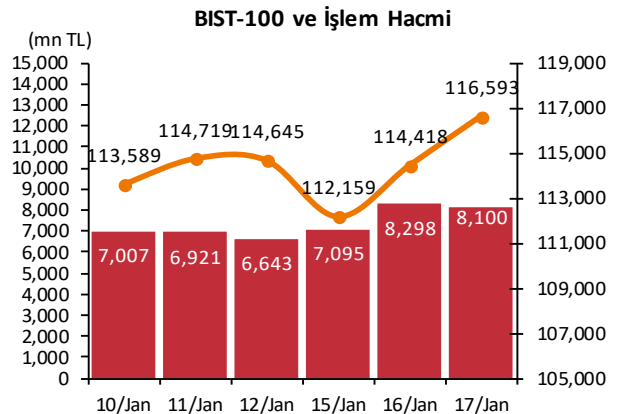
Merkez Bankası verilerine göre kasım sonu itibarıyla, özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi borcu 2016 sonuna göre uzun vadede 14,8 milyar dolar artışla 217,7 milyar dolar, kısa vadede 4,5 milyar dolar artışla 18,8 milyar dolar olmak üzere toplam 237 milyar dolara yükseldi. Eylül sonu yıllık GSYH verisine göre özel sektörün toplam yurtdışı borcunun GSYH'ya oranı 2016 sonundaki %25,4 seviyesinden %28'e yükseldi. Özel sektörün gelecek bir yıllık dönemde ödeyeceği yurtdışı kredi borcu ise 43 milyar doları bankalara, 25,8 milyar doları şirketlere ait olmak üzere 69 milyar dolar seviyesinde bulunuyor.



Takvim

- 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
AB dış ilişkiler komisyon toplantısı
Eurogroup toplantısı
- 23-Oca** ihale: 10 yıllık sabit kuponlu, vade: 11 Ağu 2027
ihale: 10 yıllık TÜFE'ye endeksli, vade: 12 Oca 2028
Ekonomi Bak, yabancı doğrudan yat, Kas
Dünya Ekonomik Forumu, Davos (3 gün)

Piyasa Özeti	17-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	116,593	1.90	6.6
BİST-30	142,800	2.08	6.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.8150	1.48	-0.5
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6679	1.44	3.0
Euro/Dolar	1.2213	-0.43	3.9
Dolar/JPY	111.16	0.70	-1.2
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		13.53	13.53
Eurobond (5 Mar 2038)		115.52	115.90
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,328.67	1,335.46
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		69.36	69.14
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.00	4.194
22 Nisan 2020	5.125	101.078	4.613
18 Mayıs 2021	4.875	99.74	4.959



Borsa İstanbul Yönetim Kurulu Başkanı Himmet Karadağ, Borsa İstanbul'un halka arzı için 2018'in ikinci çeyreğini hedeflediklerini ancak kesinleşmiş bir durum olmadığını açıkladı.

Hükümet Sözcüsü Bekir Bozdağ, olağanüstü hal (OHAL) uygulamasının 19 Ocak'tan itibaren üç ay daha uzatılmasına dair tezkerenin TBMM Başkanlığı'na gönderildiğini söyledi.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Başkanı Suma Chakrabarti son üç yılda Türkiye'ye 5,4 milyar euro'luk yatırım yaptıklarını, bu yıl 1,5 milyar euronun üzerinde güçlü bir yatırım olacağını tahmin ettiğini açıkladı.

Türk Eximbank 1,5 milyar dolar veya muadili para biriminden yurtdışında borçlanma aracı ihraç yetkisini 15 ay süre ile yönetim kuruluna devretti.

Eurogroup (Euro Bölgesi maliye bakanları) yeni Başkanı Mario Centeno ortak amacın euroyu güçlendirmek olduğunu, gelecekteki krizden euroyu koruma işinin henüz tamamlanmadığını açıkladı. Centenobankacılık birliğinin tamamlanmasının diğer bir amaç olduğunu vurguladı.

Dünya Ekonomik Forumu, 23-26 Ocak'ta yapılacak Davos toplantısı öncesi yayınladığı Küresel Riskler Raporu'nda, dünyanın büyük güçleri arasında savaş olasılığının giderek arttığını bildirdi. Raporda, 2018'de dünyayı bekleyen önemli riskler; çevresel tehditler, küresel ısınma, ekonomik eşitsizlikler ve siber saldırılar olarak sıralandı. Raporda, ekonomiyle ilgili endişelerin, küresel ekonomideki iyileşmeye bağlı olarak azalması dikkat çekti. Öte yandan, bazı ülkelerde yüksek borç ve düşük tasarruf oranları nedeniyle gelir eşitsizliğinin ciddi bir sorun olmaya devam ettiği vurgulandı.

İngiltere'nin 1972'de İngiltere'nin AB üyeliğini düzenlemek için yapılmış olan yasayı yürürlükten kaldıracak olan Brexit yasa tasarısı Parlamentonun alt kanadında kabul edildi. Üst kanattaki görüşmeler 30 Ocak'ta başlayacak. İngiltere'nin AB'den çıkışı için Mart 2019 tarihi hedefleniyor. Ab Komisyonu Başkanı Juncker İngiltere'nin AB'den çıktıktan sonra giriş için tekrar başvurmasını beklediğini açıkladı.

ABD Merkez Bankası (Fed), Amerikan iş dünyasının nabzını tutan "Bej Kitap" raporunun Ocak 2018 sayısını yayımladı. Fed, Amerikan iş dünyasının nabzını tutan "Bej Kitap" raporunun Ocak 2018 sayısını yayımladı. Raporda, yeni vergi yasasının tüketiciler için belirsizlik yarattığı ve özel yatırımlarda ciddi bir artış yaratmayacağına altı çizildi. Öte yandan ABD'de aralıkta sanayi üretimi %0,5 artış beklentisine karşılık %0,9 arttı ve büyüme beklentilerini güçlendirerek, hisselerdeki yükselişe destek oldu.

Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, ABD ekonomisinin resesyonun yakınında olduğu konusunda endişe duymadığını ve yıl boyunca kademeli faiz artışlarının uygun olacağını açıkladı.

Kanada Merkez Bankası politika faizini beklentiye paralel olarak %1'den %1,25'e yükseltti ve faiz artışlarının süreceği sinyali verdi. Enflasyonun %2 hedefe çok yakın olduğu ve ekonominin çıktı açığı olmaksızın potansiyelinde büyüme gösterdiği belirtildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Enerji sektörü - Bloomberg'in Yeni Enerji Finansmanı raporuna göre, dünyada temiz enerjiye yatırım, 2017'de 333 milyar dolar olarak gerçekleşti. Yatırımların yüzde 40'a gerçekleştiren Çin'in yükselişi dikkat çekti. Bir önceki yıla göre yüzde 3'lük artış gösteren temiz enerji yatırımlarında güneş panellerine artan talep etkili oldu.

Futbol sektörü - UEFA'nın 2016 yılı bütçe raporuna göre, Türkiye, Avrupa futbolunda net borç miktarı en yüksek üçüncü ülke oldu. Avrupa futbolunda en çok gelir elde eden ülkeler sıralamasında ise Türkiye 734 milyon avro ile 6'ncı sıranın sahibi oldu.

Otomotiv sektörü - Katar Ticaret Odası Başkanı Şeyh Halife bin Casım el Sani, BMC aracılığı ile yerli otomobil üretiminde Türkiye'ye yatırım yapacaklarını açıkladı.

İnşaat sektörü - Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (Türkiye İMSAD) tarafından açıklanan İnşaat Malzemeleri Sanayi Bileşik Endeksi, 2017'yi önceki yıl sonuna göre yüzde 9,2 artış ve 8,5 puan yükselişle 99,06 puan seviyesinden kapattı. Aralık ayında beklentiler üç ay aradan sonra sınırlı da olsa artış gösterdi. Eylül-kasım döneminde ekonomi ve dış politika alanında yaşanan birçok riskin etkisi aralık ayında azaldı. Bu nedenle inşaat faaliyetlerinde mevsimsellik etkili gerilemeye rağmen beklentilerde sınırlı iyileşme yaşandı.

Fibabanka (FBBNK) - yurt dışında ihracı planlanan 5 yıl vadeli 750 milyon dolar ihraç tavan tutarı olan eurobond ihracına yönelik 17 Ocak'ta yatırımcı görüşmeleri yapmak üzere Arab Banking Corporation, Citigroup, ICBC Standard Bank ve Standard Chartered'i yetkilendirdi.

Trabzon Limanı (TLMAN) - 21mn liralık sermayesinin %30'unun halka arzında iki günlük talep toplama süreci bugün başlayacak. Şirketin ortağı Albayrak Grubunun hisse satışı yoluyla yapılacak halka arzda hisse başına 15,50 lira sabit fiyattan talep toplanacak. Şirketin piyasa değeri 325mn lira, halka arz büyüklüğü ise 98mn lira olacak.

BİST Endeksler	17-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	116,593	1.90	6.6	49.21	41.56
BİST-100 (sent)	3.06	0.41	7.1	38.14	39.58
BİST Mali	138,751	2.19	7.6	33.94	28.96
BİST Sınai	132,445	1.39	8.2	58.45	47.38
BİST Hizmetler	82,301	1.86	4.1	65.84	56.87

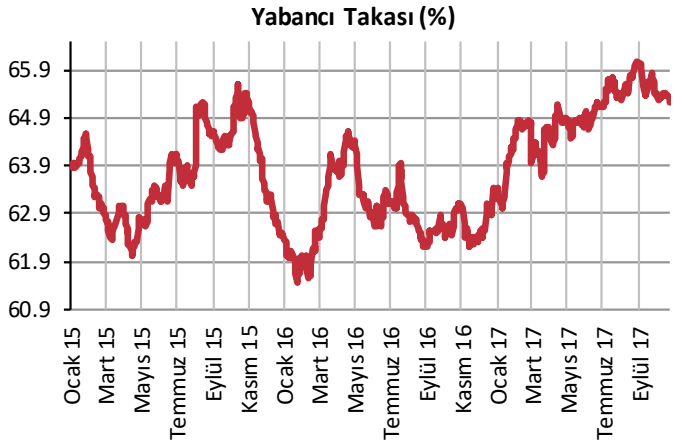
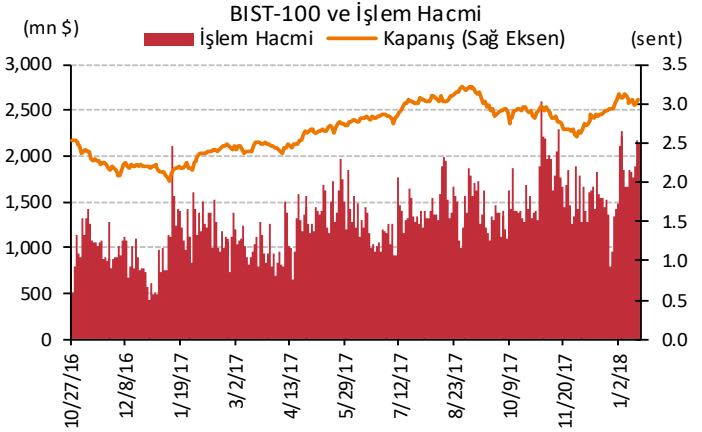
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	17-Jan	16-Jan
İşlem Hacmi (mn TL)	8,099.9	8,298.4
Piyasa Değeri (milyar \$)	190.7	190.2
Halka açık (milyar \$)	66.1	65.9

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Gözde Girişim	5.87	8.9
Turkcell	15.05	4.8
Garanti Bankası	11.32	4.5
Kardemir (D)	3.32	4.1
Ülker Bisküvi	22.78	3.5

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Anadolu Cam	3.17	-2.8
Karsan Otomotiv	2.17	-2.7
Tesco Kipa	2.71	-2.2
Alarko Holding	7.36	-1.3
T. Halk Bankası	10.13	-1.2

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	15.45	997.2
Karsan Otomotiv	2.17	652.1
Vestel	9.68	616.4
Kardemir (D)	3.32	552.0
Garanti Bankası	11.32	540.0



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   