



# Piyasalarda Bugün

19 Aralık 2017 Salı

## Bugün

**Vergi reformu bütün bir yıl piyasaları canlı tutmaya yetti.** Reformun bu akşam ABD Kongresinde oylanması bekleniyor. Nihai oylanmanın bugün ya da yarın yapılması bekleniyor. Cumhuriyetçilerin 100 sandalyenin sadece 52'sine sahip olmaları ve bir senatörün rahatsızlığı nedeniyle oylamaya katılmayacak olması, oylanmanın kritik olmasına neden oluyor. Vergi reformu gelişmelerinde sona yaklaşıldığı beklentisiyle küresel borsalarda pozitif görünüm korunurken, ABD 10 yıllık faizi %2,40'a yükseldi. Gelişmekte olan ülkelerde ise Güney Afrika'da siyasi riskin azalması iyimserliğe katkı yaptı. Dolar endeksi hafifçe 9,6'ya gerilerken, gelişen ülke paraları değer kazandı. İç gündemin etkisinin azaldığı dolar/TL yurtdışını izleyerek 3,82'ye geriledi. İki yıllık gösterge tahvil faizi ise dolardaki düşüş ve enflasyonda aralıkta baz etkisiyle düşüş beklentisine rağmen, yurtdışında faizlerdeki düşüş nedeniyle %13,47'deki yüksek seyri koruyor. Borsa İstanbul'da 110.500 direncinin etkili olduğu izlenirken, BIST-100 endeksi %0,84 yükselişle 110.248'den kapandı. Bugün yurtdışı borsalarda pozitif görünüm korunuyor. ABD vergi reformu dışında önemli bir gündem izlenmiyor. Bu durumda endeksin seyrinde teknik seviyelerin öneminin artacağını, 110.500 geçilmedikçe, kısa vadede aşağı yönlü risklerin artacağını tahmin ediyoruz.

## Gündem

**Kredi Garanti Fonu (KGF) Genel Müdürü İsmet Gergerli**, bu yıl yaklaşık 221 milyar liralık KGF destekli krediler kapsamında 200 milyar liralık kefalet verdiklerini, 2018'de Bakanlar Kurulu kararı çıkması 50 milyar TL'lik yeni kefalet, bu yıl geri ödenen 25 milyar TL ve gelecek yıl geri ödenecek 63 milyar TL ile birlikte yaklaşık 140 milyar TL'ye kadar bir kefalet verilebileceğini açıkladı.

**İGA Havalimanı İşletmesi A.Ş. 7 Aralık'ta düzenlediği olağanüstü genel kurul** ile şirketin sermayesini 2,5 milyar lirada 4,45 milyar liraya çıkardı. Artırılan sermayenin şirket ortaklarının daha önce sermaye avansı olarak ödedikleri tutarlardan karşılanmak üzere nakden ödendiği kaydedildi. İGA'da %20'şer pay sahibi Cengiz İnşaat, Mapa İnşaat, Limak İnşaat, Kolin İnşaat ve Kalyon Havaacılık'ın sermaye payları ise şirket başına 500 milyon liradan 890 milyon liraya yükselmiş oldu.

**Türk Eximbank Genel Müdürü Yıldırım**, "2018 için kendimize dolar bazında yüzde 15 büyüme hedefi koyduk. Yani 46 milyar dolarlık destek büyüklüğüne ulaşacağız 2018 sonu itibarıyla." dedi.

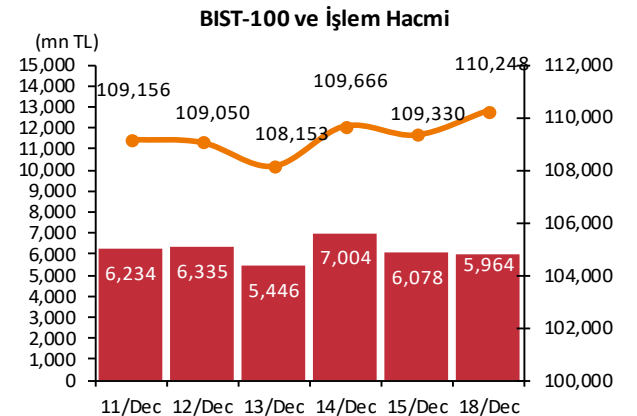
**Suudi Arabistan devletine ait olan dünyanın en büyük petrol şirketi Saudi Aramco**, İngiltere'nin desteklediği 2 milyar dolarlık finansman için ABD'li yatırım bankası Citi ile anlaşta. Anlaşma kapsamında Citi, 2 milyar dolarlık fonu yönetecek.

## Takvim

- 19-Ara**
- 20-Ara** Hazine merkezi yönetim borç, Kasıf: 570mn TL, (500mn TL piyasaya)
- 21-Ara** Ekonomi Bak., yabancı doğrudan yatırım, Eki PPK özeti (14 Ara topl.) Japonya MB toplantısı ABD, büyüme, 3Ç, son, önceki: %3,3 Katalonya seçimleri
- 22-Ara** TÜİK, konut satışları, Kası ABD, kişisel gelir&harcama, Kası İngiltere, büyüme, 3Ç
- 25-Ara** Küresel piyasalarda Noel tatili

Piyasa Özeti	18-Dec	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	110,248	0.84	3.8
BİST-30	135,573	0.69	3.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.8591	0.70	-0.2
Euro/TL (TCMB Alış)	4.5511	0.43	-0.1
Euro/Dolar	1.1781	0.22	-0.1
Dolar/JPY	112.55	-0.03	0.4
	<b>En son</b>	<b>Önceki</b>	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.47	13.47	
Eurobond (5 Mar 2038)	115.90	115.63	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,263.63	1,255.66	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	63.50	63.54	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.75	4.382
22 Nisan 2020	5.125	100.779	4.766
18 Mayıs 2021	4.875	99.82	4.931



**Güney Afrika'da iktidardaki ANC Partisinin ve Kongrenin liderliğini Cyril Ramaphosa kazandı** ve 2019'da Cumhurbaşkanı Zuma'nın yerine geçecek isim oldu. Yolsuzluk suçlamalarının yıpratmış partide yolsuzlukla mücadele ve ekonomiyi canlandırma vaatleri ülkeye siyasi riskin düşmesini ve randın değer kazanmasını sağladı.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Halkbank (HALKB)** – Moody's, bankanın yabancı para cinsinden uzun vadeli kıdemli teminatsız borç ve uzun vadeli yerel para cinsinden mevduat notlarını Ba1 olarak teyit etti. Yabancı para cinsinden uzun vadeli mevduat notunu Ba2 olarak yineleyen Moody's, notların görünümünü ise 'negatif'e indirdi.

**TSKB (TSKB)** - Türkiye genelinde iklim değişikliğinin azaltılması, iklim değişikliğine adaptasyon ve diğer özel iklimle ilgili yatırımların finansmanı amacıyla, International Finance Corporation (IFC)'dan 75 milyon ABD doları tutarında kredi temin etti.

**Koza Maden (KOZAA)** - Hukuki süreçler ve özel durumlar sebebiyle mali tablolar ve eklerinin KAP' ta yayınlanmasına ilişkin olarak 30.04.2018 tarihine kadar ek süre verilmesi talebi SPK tarafından kabul edildi.

**Konut sektörü** - Gayrimenkul ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Derneği (GYODER) Başkanı Feyzullah Yetgin, Türkiye'de 15-20 yıllık perspektifte 7,5 milyon konutun yenilenmesinin öngörüldüğünü bildirdi.

**Otomotiv sektörü** - Kibar Holding CEO'su Tamer Saka, Hyundai 005380.KS ile ortak oldukları Hyundai Assan'da önümüzdeki dönemde önce SUV ardından da hatchback olmak üzere yeni model yatırımları planladıklarını; oto tedarik şirketi Assan Hanil'de ise Avrupalı üreticilere satış hacmini artırmak için yurtdışı yatırım imkanlarını incelediklerini söyledi. Saka bunun için yeni bir tesis yatırımdan ziyade, kapasite artışı yatırımı planladıklarını kaydeden Saka, kapasitenin 245,000 adetten yaklaşık 300,000'e yükseleceğini; fabrikanın ağırlıklı olarak Avrupa pazarına üretim yapmayı sürdüreceğini söyledi. Hyundai gelecek yıl Kona'nın elektrik motorlu cinsini, 2020 yılına kadar bir büyük bir de küçük sınıf SUV modeli de üretime almayı planlıyor. Kibar Holding'in otomotiv tedarik sektöründeki iştiraki Assan Hanil'de de büyüme planları olduğunu kaydeden Saka, "Türkiye'de üretim yapan büyük bir otomotiv üreticisi ile anlaşık. Onlara fabrikalarının yanında yeni bir tesis kuracağız. Proje 2019 yılında başlayacak. Onlara üretim yapacak bir tesis olacak" dedi.

**Otomotiv sektörü (yurtdışı)** - Japon Toyota 2020 yılına kadar en az 10 tam elektrikli araç modeli üretmeyi planladığını açıkladı. 2025 yılına kadar da Toyota veya Lexus markası ile üretilen tüm araçlar ya tam elektrikli olacak, ya da elektrikli hibrit veya hidrojen yakıt hücreli gibi bir diğer seçenekleri olacak. Bununla birlikte şirket bu araçların ihtiyaç duyduğu piller için ise 2030'a kadar 1,5 trilyon yen (13 milyar dolar) yatırım yapmayı planlıyor.

**Enerji sektörü** - BOTAŞ ile doğalgaz kaynaklı elektrik üretim santrallerinin, gaz tedarikinin yüzde 50'ye indirilmesi konusunda anlaşmaya vardığı bildirildi. Toplantı sonrasında BOTAŞ'ın doğalgaz santrallerine 2018 için nihai kontratları gönderdiği belirtilirken, bu durumun 2018 yılının ilk 6 ayı için geçerli olacağı kaydediliyor. Öte yandan BOTAŞ, 1 Aralık 2017 tarihinde yayınladığı karar ile kaynağı doğalgaz olan elektrik üretim santralleri için uyguladığı tarifeyi aralık ayında yüzde 8,4 zam ile 763,61 TL'ye çıkarmıştı.

**Turkcell (TCELL)** - Turkcell, bağlı ortaklığı Superonline'ın yurtdışında nitelikli yatırımcılara 300 milyon liraya kadar kira sertifikası ihraç etmesine karar verdi.

### BIST endekslerinde 2 Ocak 2018'den itibaren yapılacak değişiklikler

BIST-100		BIST-50		BIST-30	
Giren	Çıkan	Giren	Çıkan	Giren	Çıkan
NTHOL	CLEBI	SKBNK	MAVI	SKBNK	ENKAI
BERA	YAZIC	GOZDE	DOAS		
DGKLB	IZMDC	NTHOL	TATGD		
IEYHO	ALKIM				
BRSAN	KONYA				
SNGYO	ALCTL				
IHLGM	TSPOR				

BİST Endeksler	18-Dec	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	110,248	0.84	3.8	41.09	42.09
BİST-100 (sent)	2.86	0.14	4.0	29.13	29.45
BİST Mali	130,168	0.92	2.8	25.65	26.47
BİST Sınai	123,330	0.79	3.5	47.55	48.78
BİST Hizmetler	79,914	1.09	8.8	61.03	63.08

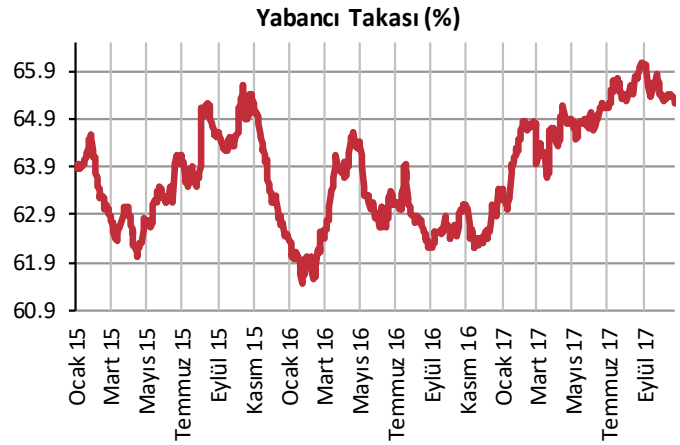
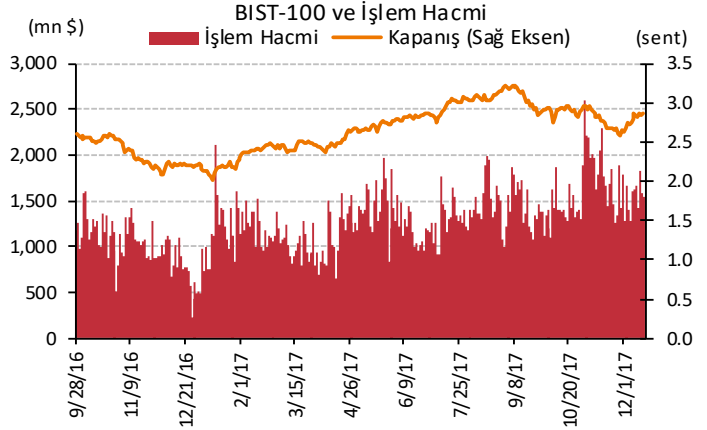
\*Yılbaşıından Beri

BİST-100 Özet	18-Dec	15-Dec
İşlem Hacmi (mn TL)	5,964.0	6,077.9
Piyasa Değeri (milyar \$)	179.6	179.6
Halka açık (milyar \$)	61.8	61.7

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Koza Madencilik	6.18	10.8
Yataş	26.00	6.8
Ülker Bisküvi	19.79	6.5
İpek Doğal Enerji	5.03	5.9
Emlak Konut GMYO	2.81	5.2

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tümosan Motor ve Trakt	7.92	-2.5
Tekfen Holding	15.90	-2.1
Tüpraş	112.40	-2.1
Erbosan	81.00	-2.1
İhlas Holding	0.51	-1.9

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	14.63	756.7
T. Halk Bankası	10.65	468.3
Garanti Bankası	10.19	412.1
Kardemir (D)	2.78	393.7
Koza Madencilik	6.18	369.0



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

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   