



# Piyasalarda Bugün

21 Aralık 2017 Perşembe

## Bugün

**Piyasalarda yılbaşı rehaveti başladı.** Avrupa ve ABD borsalarında kar realizasyonu izlenirken, dolar endeksi 93,4 seviyesinde yatay seyir izledi. Vergi tasarısının kabul edilmesinin ardından ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 ayın en yüksek seviyesi olan %2,50'ye yükseldi. İç piyasalarda ise oldukça sakin ve yatay seyirler izlendi. 110.500 direnci civarında seyir izleyen BIST-100 günü %0,25 yükselişle 110.454'ten tamamladı, dolar/TL 3,82-3,83 bandındaki seyrini korudu. İki yıllık gösterge tahvilin faizi ise hafifçe %13,47'den %13,40'a geriledi. Gündemin sakin olduğu, ABD büyüme verisi, Kudüs oylaması ve Para Politikası Kurulu'nun 14 Aralık toplantısının özetinin izleneceği bugün piyasalarda düne benzeyen görünüm oluşacağını tahmin ediyoruz.

**Birleşmiş Milletler'in bugün yapılacak acil toplantısında Kudüs** konusunun oylanması bekleniyor. Oylama yapılacak taslak madde ABD'nin kararına karşı çıkılmasını öneriyor. 193 üyesi bulunan BM'de oylama sonucunun bağlayıcılığı bulunmuyor.

**Bugün 16:30'da ABD'nin %3,3 olarak açıklanan üçüncü çeyrek büyümesi** nin revizyonu açıklanacak. Piyasa beklentisi değişim olmaması yönünde.

## Gündem

**Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Faruk Özlü, özel sektör Ar-Ge harcamaları** için 2018 yılı bütçesinden önemli miktarda katkı sağlayacaklarını belirterek, "2018 yılı gider bütçemizden yaklaşık 5 milyar lira kaynak ayırıyoruz. Toplam Ar-Ge harcamalarında, özel sektörümüzün payı %47'dir ve bu önemli bir orandır" dedi.

**Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, 2017 yılında olduğu** gibi 2018 yılı programlı rapor açıklama takviminde de Türkiye'ye yer vermedi.

**Hazine verilerine göre kasım sonu itibarıyla merkezi yönetim borç** stoku 890,77 milyar lira seviyesine yükseldi. Bu rakamın 534 milyar lirası iç borç, 356 milyar lirası dış borçtan oluştu. Toplam borcun GSYH'ya oranı ise %30 seviyesinde gerçekleşti. Bu oran Mayıs 2016'da %36'ya yükseldikten sonra büyümenin hızlanmasıyla geriledi ve 2017 başından beri %30 civarında seyir izliyor.

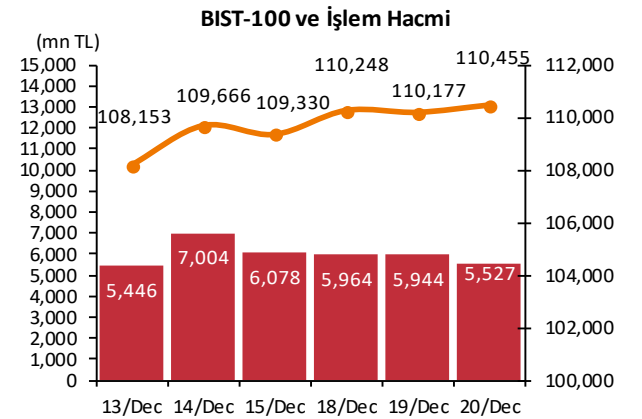
**ABD Senatosu, Cumhuriyetçi Parti'nin ülkenin vergi sisteminde son 30** yılın en büyük değişikliklerini öngören tasarısını 48'e karşı 51 oyla onayladı. Cumhuriyetçi senatörler, dün akşam "uzlaşma" kurallarının ihlal edildiği gerekçesi ile ABD Senatosunda görüşülemeyen vergi tasarısını, "Byrd Kuralı" adı verilen kriterlere aykırı olan iki maddeyi çıkardıktan sonra yeniden oylamaya sundu. Son hali ABD Senatosu'nda yeniden onaya sunulan tasarı,

## Takvim

- 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, Kas  
ABD, kişisel gelir&harcama, Kas  
İngiltere, büyüme, 3Ç
- 25-Ara** Küresel piyasalarda Noel tatili
- 26-Ara** TCMB, KKO, Ara  
Almanya tatil
- 27-Ara** AB (27) Konseyi toplantısı

Piyasa Özeti	20-Dec	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	110,455	0.25	6.3
BİST-30	135,772	0.32	6.3
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.8349	-0.41	-1.1
Euro/TL (TCMB Alış)	4.5271	-0.25	-1.1
Euro/Dolar	1.1878	0.30	1.3
Dolar/JPY	113.41	0.49	0.7
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		13.45	13.47
Eurobond (5 Mar 2038)		115.61	116.00
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,265.96	1,263.86
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		64.47	63.92

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.88	4.309
22 Nisan 2020	5.125	100.6	4.847
18 Mayıs 2021	4.875	99.84	4.925



48'e karşı 51 oyla kabul edildi. Senato'dan geçen tasarı, Temsilciler Meclisi'nde yapılacak nihai oylama sonrasında ABD Başkanı Donald Trump'ın imzasına sunulacak.

**Merkezi Lüksemburg'ta bulunan, Avrupa Birliği'nin en yüksek mahkemesi** Avrupa Adalet Divanı, Uber şirketine karşı açılan davada Uber'in profesyonel olmayan sürücülerle bireyler arasında sağladığı bağlantının ulaşım alanındaki hizmetlere girdiğini, bu nedenle bu hizmetin sağlanmasına ilişkin koşulları üye ülkelerin düzenleyebileceği kararına vardı. Emsal teşkil edecek kararlar, Uber'in, AB üyesi 28 ülkede faaliyet gösterebilmesi için yetkili yerel makamlardan taksi şirketleri gibi izinler alması ve bu ülkelerdeki düzenlemelere uyması gerekecek.

**IMF İngiltere'nin 2017 büyüme tahminini % 1,7'den %1,6'ya indirdi, 2018 beklentisini %1,5 olarak açıkladı.** Başkan Christine Lagarde ekonominin artan enflasyon ve durağan ücretler nedeniyle zayıf kaldığını, Brexit anlaşmasına dair belirsizliğin de İngiliz firmaların yatırım planlarını ertelemesine neden olduğunu belirtti.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Demir çelik sektörü** - Türkiye'nin ham çelik üretimi %7 artarak 3,11 milyon tona çıkarken, bu yılın 11 aylık üretimi de %12,6 artış göstererek 34,16 milyon tona ulaştı. Küresel ham çelik üretimi, kasımda %3,7 artışla 136,3 milyon ton oldu. Kapasite kullanım oranı da 1,5 baz puan yükselerek %70,7 düzeyinde gerçekleşti. Ocak-kasım döneminde ise küresel üretim %5,4 artarak 1,53 milyar tona ulaştı

**Türk Telekom (TTKOM)** - Bank of China ile 200 milyon Euro tutarında bir kredi sözleşmesi imzaladı. Kredi, ilk 3 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplam 8 yıl vadeli ve kredinin yıllık faiz oranı Euribor + %2,00'dir.

**Ülker Bisküvi (ULKER)** - Yıldız Holding'in bağlı ortaklığı UI MENA hisselerinin tamamının satın alınması kapsamında hisse devir işlemi gerçekleştirildi.

**Pegasus (PGSUS)** - 100 adet yeni uçağı kapsayan Airbus siparişi ile ilgili olarak 25 adet uçağı ilişkin alım opsiyonunun kesin siparişe dönüştürülmesine karar verdi. Buna göre; 2022 yılında ilave 5 adet, 2023 ve 2024 yıllarının her birinde ilave 10'ar adet Airbus 321neo uçağı filoya katılması yönünde Airbus S.A.S. ile anlaşma sağlandı.

**İş Bankası (ISCTR)** - Şişecam, TSKB, Anadolu Hayat, İş Finansal Kiralama, İş GYO ve İş Yatırım'ın sermayesinin azami %3'üne karşılık gelen hisselerinin borsadan gelecek yıl sonuna kadar satın alınmasına karar verdi.

**Turizm sektörü** - İngiltere merkezli turizm şirketi TUI GROUP, gelecek yaz için turizmde Türkiye'ye talebin yüzde 70 artış yaşandığını duyurdu. TUI GROUP'un CEO'su Friedrich Jousen, Türkiye'de çok güçlü bir iyileşme gözlemlediklerini ve talepte yaşanan bu artış sonucu Türkiye'deki arzın yetersiz kalacağını düşündüklerini söyledi. Turizm acentalarına otel hizmeti sağlayan Bedbank Hotelbeds de, Türkiye turizmindeki yükselişe dikkat çekerek, Türkiye'de otellerdeki rezervasyonların 1 Ekim'den bu yana yüzde 40 arttığını duyurdu.

**Sigorta sektörü** - Sigorta sektörünün üstlendiği tazminat miktarı, yılın 9 ayında 2016'nın aynı dönemine göre, yüzde 22 artışla 21 milyar liraya ulaştı. Türkiye Sigorta Birliği'nin (TSB) açıklamasına göre, sektörün prim üretimi geçen yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında, hayat dışı branşlarda yüzde 10,4, hayat sigortaları branşında ise yüzde 49,2, ortalamada da yüzde 14,9'luk büyüme kaydetti.

**Tarım sektörü** - Hükümetin daha önce aldığı kararlar doğrultusunda 2018 yılında mazot, gübre, hayvancılık, et ve tohum konusunda yeni uygulamalar devreye giriyor. Yeni yılda devreye girecek düzenlemeler ile mazota olan desteğin yüzde 50'ye çıkarılması, gübrede dna barkod uygulamasının getirilmesi, sertifikalı tohum kullanmaya destek verilmesi ve kırmızı ette hayvan başına besi desteği verilmesi öngörülüyor. Özellikle girdilerle ilgili ve hayvancılık konusunda devreye girecek bu uygulamaların tarımsal üretimi, ticareti ve fiyatları doğrudan etkilemesi bekleniyor.

BİST Endeksler	20-Dec	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	110,455	0.25	6.3	41.36	41.96
BİST-100 (sent)	2.88	0.66	7.5	30.18	29.36
BİST Mali	129,621	0.03	5.7	25.12	25.40
BİST Sınai	125,440	1.22	6.4	50.07	51.07
BİST Hizmetler	79,463	-0.77	9.6	60.12	61.94

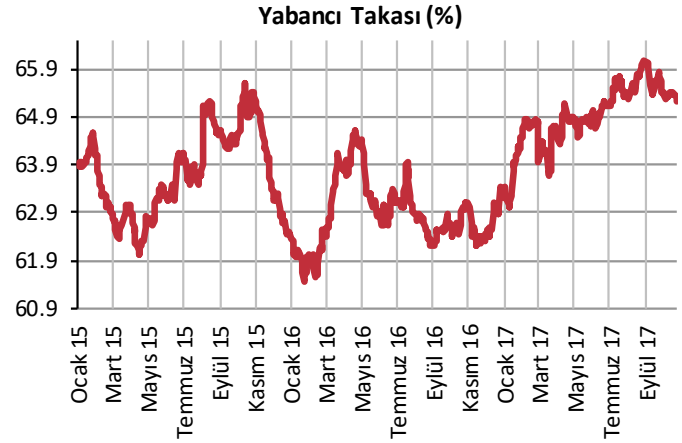
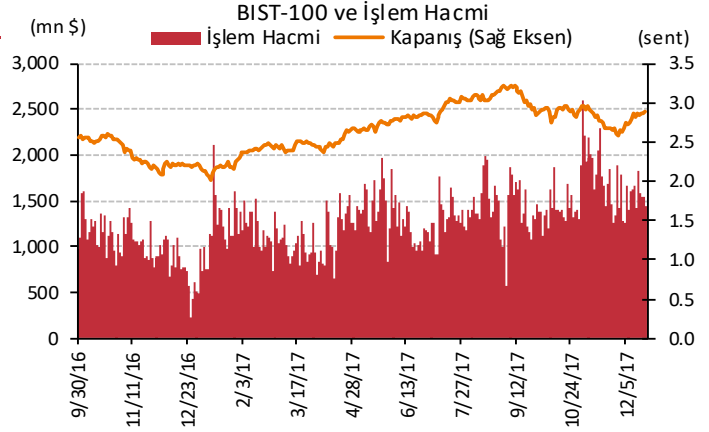
\*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	20-Dec	19-Dec
İşlem Hacmi (mn TL)	5,527.2	5,944.2
Piyasa Değeri (milyar \$)	180.6	179.8
Halka açık (milyar \$)	62.3	61.9

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Tüpraş	122.20	5.3
Sasa Polyester	10.53	4.2
Odaş Elektrik	5.77	4.2
İhlas Holding	0.53	3.9
Tat Gıda	5.11	3.7

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tekfen Holding	15.26	-3.5
Anel Elektrik	3.14	-2.8
Netaş Telekom.	15.36	-2.6
Bizim Mağazaları	7.63	-2.3
Vestel	7.47	-2.2

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	15.15	556.6
Şekerbank	1.83	466.2
T. Halk Bankası	10.62	393.1
Kardemir (D)	2.96	383.7
Tüpraş	122.20	365.9



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 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   