



Piyasalarda Bugün

23 Ocak 2018 Salı

Bugün

IMF'nin küresel büyüme tahminlerinde yaptığı yukarı revizyon bu sabah küresel emtia endeksini son iki buçuk yılın en yüksek seviyesine çıkı. Yeni yıla hafif bir düzeltmeyle başlayan endeks 9 Ocaktan beri yükselmekteydi. Endekste ki yükselişin temel sürükleyicileri petrol, altın, demir cevheri ve alüminyum olurken, bakır tarafı sakin. Emtiadaki yükseliş faizlere de yansıdı. ABD 10 yıllığı %2,65, Almanya 10 yıllığı %0,57 ile son altı ayın zirvelerindedir. ABD'de dün akşam yapılan oylamada geçici bütçenin kabul edilmesi ve hükümetin yeniden açılması, IMF revizyonları ve Japonya Merkez Bankası'nın nispeten iyimserleşen tonlamasıyla birlikte hisseler pozitif yansıdı. S&P500'ün %0,8 yükselişinin ardından bugün Hong Kong'ta %1,11, Japonya'da %1 yükseliş izleniyor. Emtiadaki yükselişin arkasında doların değer kaybı da yatıyor. Dolar endeksi son üç yılın en düşüğü olan 90,3 seviyesine gerilemiş durumda. İç piyasalarda ise bu küresel gelişmelerin yanı sıra Zeytin Dalı operasyonunun pozitif yansımaları izlendi. Son iki haftadır piyasalarda belirsizlik yaratan gelişmenin gerçekleşmiş olması, operasyonun başarıyla ilerlemesi ve yurtdışının desteğini almış olması pozitif etki yarattı. Dolar/TL 3,77'ye, euro/TL 4,63'e geriledi. Hazine ihalelerinde talebin güçlü olması ve risk algısında iyileşme iki yıllık gösterge tahvil faizini %13,50'ye düşürdü. Dün BIST-100 endeksi %1,8 yükselişle 117.236'ya yükseldi. Endeksin bilanço beklentileri, yeni KGF düzenlemesi ve küresel pozitif büyüme beklentilerinden destek olarak pozitif görünümünü koruması beklenebilir. 115.000 üzerinde kaldığı sürece kısa vadede 118.000, orta vadede ise 130.000'i hedefleyen yukarı yönlü görünümün korunacağını tahmin ediyoruz.

Davos Ekonomik Forumu bugün başlayacak ve 26 Ocak'a kadar devam edecek. "Parçalanmış Dünyada Ortak Gelecek Oluşturmak" ana temasıyla düzenlenecek zirveye Türkiye'den Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci ve Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya katılacak.

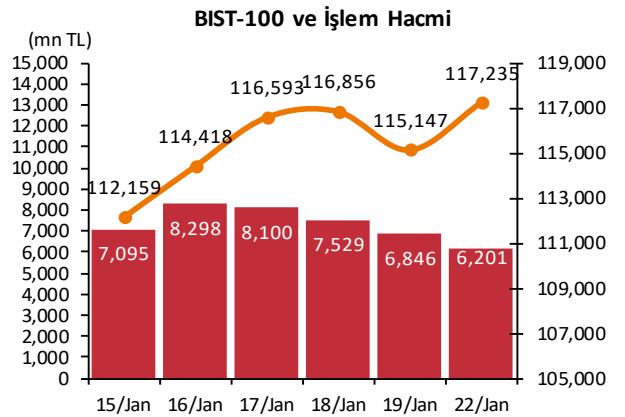
Gündem

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan Afrin operasyonunun ekonomiye olumsuz etkisi olmayacağını açıkladı. Erdoğan yerli ve milli para ile uluslararası ticarete başladığını, savunma ve enerji sektöründe adımlar atıldığını, yakın zamanda bir ülkeyle yoğun şekilde bu rakamların devreye gireceğini açıkladı. Erdoğan Rusya'dan Rus rublesiyle S-400'lerle alakalı olarak Rusya'dan kredi kullanıldığını ekledi.

Takvim

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	22-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	117,235	1.81	5.5
BİST-30	143,494	1.93	5.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7777	-0.50	-1.2
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6367	-0.04	2.2
Euro/Dolar	1.2259	0.31	3.4
Dolar/JPY	110.96	0.18	-2.0
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		13.51	13.53
Eurobond (5 Mar 2038)		114.46	114.35
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,336.86	1,331.86
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		69.46	68.76
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.00	4.185
22 Nisan 2020	5.125	100.963	4.664
18 Mayıs 2021	4.875	99.71	4.969



Ekonomiden Sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek Hazine destekli kredi garanti uygulaması kapsamında yeni kefalet limiti tahsisine ilişkin Hazine Müsteşarlığı ile Kredi Garanti Fonu arasında gerçekleştirilen protokol imza töreninde şu açıklamaları yaptı:

- KGF kredilerinde bugüne kadar %7 kaybı karşılayacağımızı taahhüt ettik ancak bu oran gerçekleşmede %1'in altında
- KGF ile yeni protokol 55 milyar liralık kısmı kapsayacak; 50 milyar lirası yeni kefalet, 5 milyar lirası geri dönüşlerden oluşacak
- Geri dönüşlere ilişkin yılın kalanında tekrar kullandırma yapacağız
- 55 milyar liranın 25 milyar lirası imalat sanayi, 15 milyar lirası ihracatçılara kullanılacak
- Yeni kefaletin üçte ikisi üretime yatırıma tahsis ettik, geri kalan işletme sermayesi olacak

Hazine dün düzenlediği 18 Ocak 2023 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde 852mn lira, 5 Haziran 2024 vadeli değişken faizli tahvil ihalesinde ise 585mn liralık net satış yaptı. Sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %12,61 olarak gerçekleşti. Kamu ve piyasa yapımcılar dahil iki ihalede toplam borçlanma 3,7 milyar lira oldu. Hazine Ocak ayı programına bugün düzenleyeceği 10 yıllık sabit ve değişken kuponlu olmak üzere iki ihaleyle devam edecek.

İhaleler	İhale tarihi	Vade	Senet	İtfa tarihi	Sonuç (mn TL)			
					Kamu	PY	İhale	Toplam
	22 Ocak	5 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	18 Ocak 2023	460	965	852	2,277
	22 Ocak	6 yıl	Değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Haziran 2024	200	660	585	1,445

ABD Senatosu, üç gündür kısmen "kapalı" olan federal hükümetin yeniden açılmasını sağlayacak geçici bütçe tasarısını onayladı. Cumhuriyetçiler ile Demokratların bütçe üzerinde anlaşamaması nedeniyle 20 Ocak itibarıyla kısmen "kapanan" federal hükümete, 8 Şubat'a kadar harcama yetkisi sağlayacak dördüncü geçici bütçe tasarısının, ABD Temsilciler Meclisi'nden de geçmesi gerekiyor.

Euro Bölgesi maliye bakanları dünkü toplantıda Yunanistan'ın kurtarma programı kapsamında 6,7 milyar euroluk yeni kredi diliminin serbest bırakılmasına şartlı onay verdi.

Japonya Merkez Bankası politika faizini değiştirmeden %0,10'da bıraktı. Banka getiri eğrisi kontrolünde yıllık 80 trilyon yenlik varlık alım programına devam edeceğini ve 10 yıllık faizi %0'da tutmayı hedeflediğini açıkladı. Açıklamada enflasyon beklentilerinin aşağı yönlü seyir izlediği açıklaması, enflasyon beklentileri yatay seyretti şeklinde değişti, ancak 2019 çekirdek enflasyon tahmini değişmeden %1,4'te kaldı.

IMF küresel büyüme tahminlerini 2018 ve 2019 için 0,2'şer puan yükselterek her birini %3,9'a çıkardı. Gelişmekte olan ülkeler ve İspanya hariç hemen hemen tüm bölgeler için tahminler ekime göre yukarı revize edildi.

IMF büyüme tahminleri	2018	
	Ekim 2017	Ocak 2018
Global	3.7	3.9
Euro Bölgesi	1.9	2.2
Gelişmiş Ülkeler	2.0	2.3
Gelişmekte olan ülkeler	4.9	4.9
Japonya	0.7	1.2
Çin	6.5	6.6
UK	1.5	1.5
ABD	2.3	2.7

Kaynak: IMF, Ocak 2018

Şirket ve Sektör Haberleri

Trabzon Limanı (TLMAN) - 18-19 Ocak'ta gerçekleşen halka arzında satışa sunulan 6,3mn hisseye 39,6mn talep geldi ve talebin karşılanma oranı bireyselde %17,7, kurumsalda %10,1 oldu. Hissenin 24 Ocak'ta işlem görmeye başlaması bekleniyor.

MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK) - 176,45mn lira olan ödenmiş sermayesinin 12,8mn lira artırılarak 189,26mn lira yükseltme ve halka arz kararı almıştı. Halka arz miktarının 25mn liraya, halka arz sonrası sermayenin 201,46mn liraya revize edildiğini açıkladı.

Metal sektörü - Birleşik Metal-İş Sendikası ile Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) arasında 2017-2019 dönemi Toplu İş Sözleşmesi (TİS) görüşmelerinde anlaşma sağlanmaması nedeniyle 2 Şubat'ta greve çıkacaklarını açıkladı.

Petkim (PETKM) - Petkim'in 26 Ocak'ta gerçekleşecek olan 500 milyon dolarlık tahvil ihracında talep toplama işlemleri tamamlanırken, kupon oranı faizi sabit yıllık yüzde 5.875 oldu. İhraçta ilgili yazılı açıklama yapan Petkim Genel Müdürü Anar Mammadov, ihraç tutarının üç katı talep aldıklarını belirterek tahvil ihracından elde edilecek gelirle şirketin yakın zamanda açıkladığı STAR Rafineri ortaklığını finanse edeceklerini belirtti.

Akbank (AKBNK) – İstanbul İdari Mahkemesi, vergi incelemesi sonucu 2011 yılı için tahakkuk ettirilen 3,7 milyon TL KKDF aslı ile 7,8 milyon TL cezai faiz işleminin iptaline karar verdi.

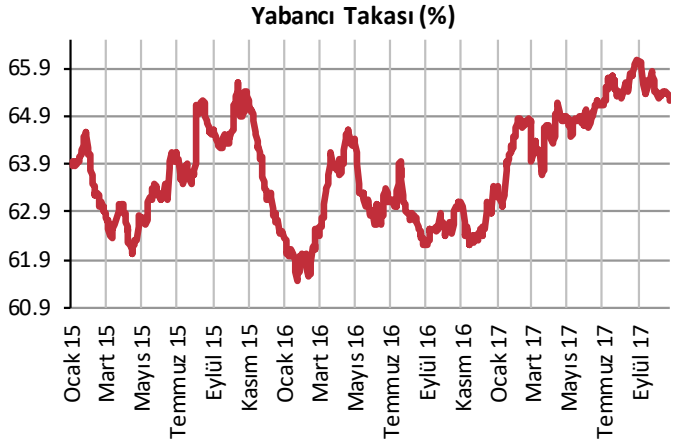
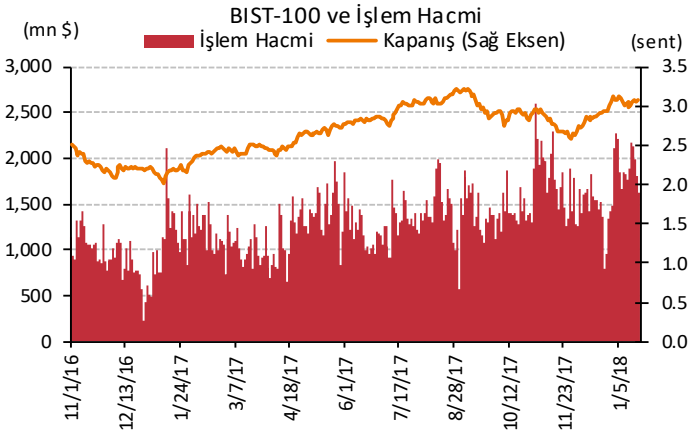
Aygaz (AYGAZ) - Yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 728 gün vadeli, 6 ayda bir sabit faizli kupon ödemeli, toplam 75 milyon TL nominal değerli tahvil ihracına ilişkin talep toplama işlemini yarın gerçekleştireceğini açıkladı.

BİST Endeksler	22-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	117,235	1.81	5.5	50.04	41.13
BİST-100 (sent)	3.10	2.33	6.8	40.27	41.75
BİST Mali	139,611	2.08	7.3	34.77	29.03
BİST Sınai	132,454	1.21	5.4	58.46	46.76
BİST Hizmetler	83,308	1.97	3.4	67.87	55.03

*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	22-Jan	19-Jan
İşlem Hacmi (mn TL)	6,201.0	6,845.8
Piyasa Değeri (milyar \$)	193.5	189.3
Halka açık (milyar \$)	67.2	65.6

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Çemtaş	5.41	6.1
Global Yat. Holding	4.75	6.0
Anadolu Cam	3.32	5.7
Gözde Girişim	5.93	5.1
Tekfen Holding	16.40	4.6
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tüpraş	116.40	-1.1
Tofaş Oto. Fab.	32.88	-1.0
Trabzonspor Sportif	2.17	-0.9
Galatasaray Sportif	6.23	-0.8
TAV Havalimanları	21.84	-0.7
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	15.41	592.5
Karsan Otomotiv	2.28	549.0
Global Yat. Holding	4.75	532.8
Kardemir (D)	3.42	455.3
Garanti Bankası	11.30	327.8



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 öngör¼len 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 taahh¼d¼nde 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 ötür¼ 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

