



Piyasalarda Bugün

24 Ocak 2018 Çarşamba

Bugün

Küresel piyasalar IMF'nin büyüme beklentilerini yukarı çekmesi, dolardaki zayıflamanın emtia fiyatlarını desteklemesiyle pozitif seyre devam etti. Bu gün emtia fiyatlarındaki yükselişe bakır da katılırken, petrol 70 dolara ulaştı. Bugün dolar endeksi üç yıllık aradan sonra ilk kez 90 seviyesinin altına geriledi. ABD'de hükümetin kapanması riski 8 Şubat'a kadar ortadan kalktıktan sonra, olası kar realizasyonuna karşılık bilanço beklentileri hisse fiyatlarını destekledi. Bugün Japonya hariç Asya borsalarında yükseliş devam ediyor. BIST-100 endeksinde de yeni KGF düzenlemesinin büyüme beklentilerini desteklemesi, askeri operasyona dair tedirginliklerin azalmasıyla pozitif görünüm devam ediyor. Endeks dün %1 yükselişle 118.400 seviyesinden kapandı. İşlem hacmi 7,5 milyar lira ile yüksek sayılabilecek bir seviyede gerçekleşti. Türk Telekom'un ana ortağı OTAS'ın ödeyemediği kredi borcuyla ilgili basında yer alan haberler hisse üzerinde pozitif etki yarattı ve endeksin yükselişine en büyük etki bankalar ile Türk Telekom'dan geldi. Hazinesin ocak ayında itfanın üzerinde borçlanmaması ve dünkü ihalelerin başarılı geçmesi, iki yıllık gösterge tahvil faizini %13,49'a düşürdü. Pozitif gelişmelere ve doların yurtdışında değer kaybına rağmen, iç piyasada dolar/TL'de düşüş sınırlı kaldı. Bugün TL diğer gelişmekte olan paralarından olumsuz ayrılarak hafif yükselişle 3,77 seviyesinde bulunuyor. BIST-100 endeksinde kısa vadede 119.000 seviyesinin direnç olarak izlenebileceğini, bu seviyeden kısa vadeli kar realizasyonu izlenebileceğini düşünüyoruz.

Gündem

Davos Dünya Ekonomik Forumu başladı. Açılış konuşmasını yapan Hindistan Başbakanı Narendra Modi, korumacı ekonomi politikaların devam ettiğini ve küreselleşmenin "parlıtsını" kaybetmeye başladığını söyledi.

Ziraat Bankası Genel Müdürü Hüseyin Aydın Dünya Gazetesindeki açıklamalarında 2018'de bankacılık sektörünün proje finansmanı için 8-10 milyar dolar kredi kullandırmasını beklediklerini söyledi. Çin'in önde gelen bankalarından biri ile 600 milyon dolar kredi anlaşması yaptıklarını belirten Aydın, "Japonya ve Çin piyasasından kaynak temini çalışmamıza hız vermiş bulunuyoruz" dedi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Yunan bankalarının hala zorluklarla karşı karşıya olduğunu açıkladı.

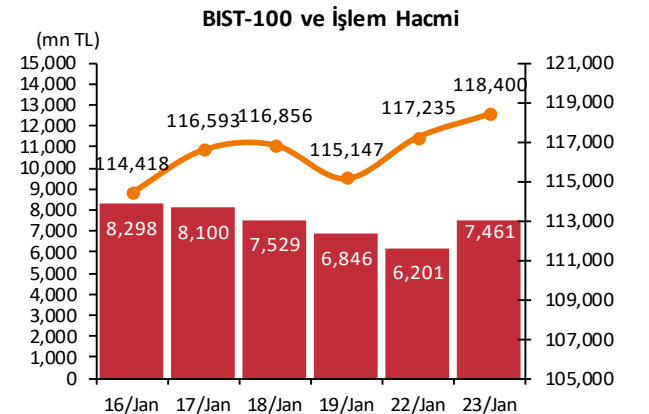
Takvim

- 24-Oca** İtfa: 6mırl TL (4.8mırl TL piyasaya)
- 25-Oca** Avrupa MB toplantısı
Brezilya tatil
PPK özeti (18 Oca topl.)
TCMB, KKO, Oca
- 26-Oca** Japonya, enflasyon, Ara
ABD, büyüme, 4Ç, ilk veri
Hindistan tatil
Carney, Lagarde, Kuroda konuşması, Davos
- 29-Oca** ABD, kişisel gelir&harcama, Ara
Suriye Ulusal Diyalog Kongresi, Soçi (2 gün sürecek)
TCMB, konut fiyatları, Kas

Piyasa Özeti	23-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	118,400	0.99	6.6
BİST-30	144,776	0.89	6.0
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.8098	0.85	-0.3
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6647	0.60	2.8
Euro/Dolar	1.2292	0.26	3.7
Dolar/JPY	110.34	-0.56	-2.6

	En son	Önceki
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.50	13.51
Eurobond (5 Mar 2038)	114.87	114.46
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,342.19	1,336.86
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	69.83	69.46

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.70	3.775
22 Nisan 2020	5.125	100.978	4.656
18 Mayıs 2021	4.875	99.84	4.927



Hazine dün düzenlediği 10 yıllık sabit ve TÜFE'ye endeksli iki ihaleyle ocak ayı borçlanma programını tamamladı. Sabit kuponlu ihalede 1,6 milyar liralık talebin 612mn liralık kısmı, TÜFE'ye endeksli 985mn liralık talebin 486mn liralık kısmı karşılandı. Sabit kuponlu tahvilin ihraç faizi en son kasımda ayında yapılan ihaleye göre 14 baz puan düşüşle %12,19 oldu. İki ihraçta ROT dahil toplam borçlanma 3,3 milyar lira oldu. Hazine ocak ayında 9,98 milyar liralık itfasına karşılık 10 milyar liralık borçlanma hedeflerken, ayı 9,8 milyar liralık borçlanma ile hedefin ve itfanın altında tamamladı.

Ocak İhale Programı				Sonuç (mn TL)				
İhale tarihi	Vade	Senet	İtfa tarihi	Kamu	PY	İhale	Toplam	Faiz
9 Ocak	2 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	13 Kasım 2019	355	862	658	1,875	13.44
16 Ocak	12 ay	TL cinsi iskontolu	16 Ocak 2019	600	204	96	900	13.53
22 Ocak	5 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	18 Ocak 2023	460	965	852	2,277	12.61
22 Ocak	6 yıl	Değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Haziran 2024	200	660	585	1,445	
23 Ocak	10 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	11 Ağustos 2027	450	777	612	1,839	12.19
23 Ocak	10 yıl	TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli	12 Ocak 2028	250	752	486	1,488	
Toplam				2,315	4,220	3,289	9,824	

Ekonomi Bakanlığı verilerine göre ocak-kasım döneminde yabancı doğrudan yatırımlar geçen yılın aynı dönemine göre %10 düşüşle 9,8 milyar dolar oldu. Bu tutarın 4,4 milyar doları gayrimenkul sektörüne, 1,4 milyar doları mali kuruluşlara yapılan yatırımlardan oluştu. Yabancı yatırım girişindeki düşüşte imalar sanayiine yapılan yatırımlardaki %31 düşüş ve geçen yıl uluslararası sermayeli firmaların yabancı ortaklarından aldığı yaklaşık 2 milyar dolarlık kredinin bu yıl olmamasının getirdiği baz etkisi etkili oldu.

Uluslararası Doğrudan Yatırımlar

mn \$	Kas' 17	Oca-Kas ' 17	Oca-Kas' 16	Değişim
İmalat sanayi	128	1,114	1,610	-31%
Enerji	5	933	643	45%
Gayrimenkul	238	4,398	3,671	20%
Ticaret	19	417	342	22%
Mali kuruluşlar	12	1,435	1,148	25%
Diğer	253	1,521	3,439	-56%
Toplam	655	9,818	10,853	-10%

Kaynak: Ekonomi Bakanlığı

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv ve demir-çelik sektörü - Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) tarafından lokavt kararı alındı. MESS ve Türk Metal Sendikası arasında yürütülen Toplu İş Sözleşmesi müzakere sürecinde arabuluculuk süreci başarısızlıkla tamamlanmış, Türk Metal Sendikası grev kararı almıştı.

Türk Telekom (TTKOM) - Türk Telekom'un (TT) ana ortağı OTAŞ'a 4.75 milyar dolar kredi veren ve karşılığında TT hisselerini teminat alan konsorsiyumundaki üç büyük bankanın, krediyi geri ödeyememesi nedeniyle şirket hakkında hukuki süreç başlatmaya karar verdiği belirtildi.

BİST Endeksler	23-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	118,400	0.99	6.6	51.53	42.57
BİST-100 (sent)	3.11	0.14	6.9	40.47	42.86
BİST Mali	140,450	0.60	7.9	35.58	30.26
BİST Sınai	133,086	0.48	5.9	59.22	46.78
BİST Hizmetler	85,484	2.61	6.1	72.26	58.83

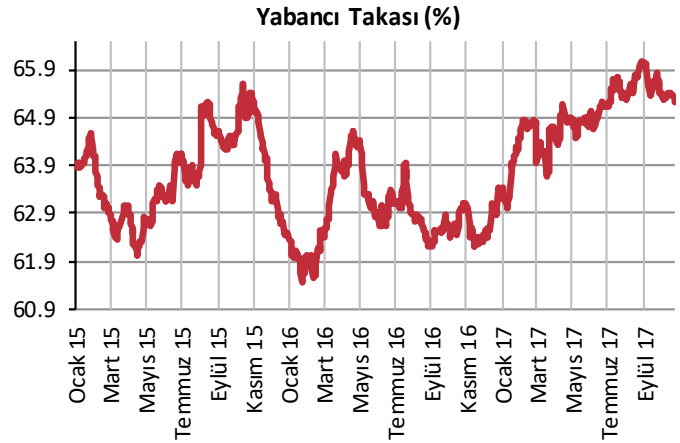
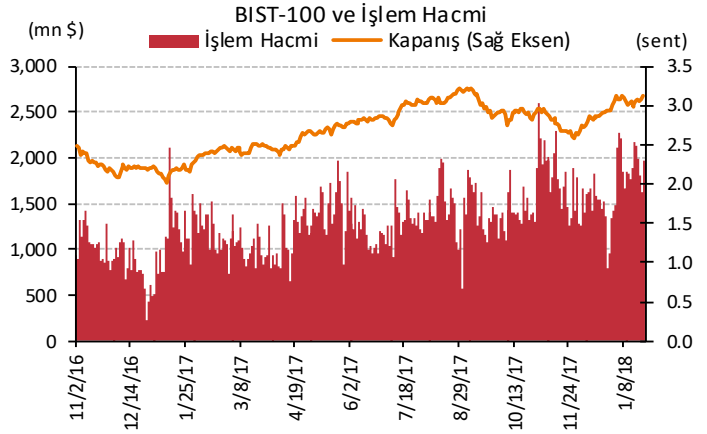
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	23-Jan	22-Jan
İşlem Hacmi (mn TL)	7,461.5	6,201.0
Piyasa Değeri (milyar \$)	193.9	193.5
Halka açık (milyar \$)	67.3	67.2

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 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   