



Piyasalarda Bugün

25 Ocak 2018 Perşembe

Bugün

Küresel piyasalarda dolar depremi yaşanıyor. Dolar endeksi bugün son üç yılın en düşük seviyesi olan 88,8'e geriledi ve düşüş ivme kazanmış gibi görünüyor. Doların değer kaybı dolar/TL'yi 3,73'e çekse de, euro/dolar'ın 1,2455'e yükselmesi, sterlin/dolar'ın 1,43'e ulaşması nedeniyle TL'de sepet bazında değer kazanımı sınırlı kaldı. Hisse senetlerinde pozitif görünüm üçüncü güne taşındı. BIST-100 endeksi %1,05 yükselişle 119.648'e ulaştı ve tüm zamanların en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. İşlem hacmi 8,5 milyar lira ile yükselişi destekler nitelikteydi. Bankacılık endeksi %3,69 yükseldi. Endeksin 118.500'ün üzerine kalması durumunda pozitif görünümün korunacağını, yaklaşmakta olan bilanço beklentilerinin hisse fiyatlarını destekleyeceğini düşünüyoruz.

Piyasalar bugün Avrupa Merkez Bankası toplantısına odaklanacak. Bugünkü toplantıda faizde ya da varlık alımlarında değişiklik sinyali verilmesi beklenmiyor. Ancak yılbaşından beri yükselişi %3, son bir yılda %15 olan euronun değerlendirilmesi banka açısından endişe vermeye başladığını açıklamalardan anlıyoruz. Avrupa Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Vitor anstancio ve üyeler Villeroy ve Nowotny güçlenen euronun enflasyonu orta vadeli hedefe yükseltme mücadelesinde engel teşkil edeceğini açıklamışlardı. Bu açıklamaların Başkan Draghi'nin konuşmasına sinyal olarak yansıyor yansımaya izlenecek. Bunu çok olası görüyoruz çünkü son durumda 1,2375 olan euro/dolar için bankanın 2018 sonu tahmini 1,17 seviyesinde bulunuyor.

Gündem

Resmi Gazete'nin dünkü sayısında yer alan genelgeye göre Başbakan Yardımcısı başkanlığında, Maliye, Ekonomi, Bilim, Sanayi ve Teknoloji ile Gümrük ve Ticaret bakanlarının katılımıyla Yerleştirme Yürütme Kurulu kuruldu. Kurul, sanayinin ithalat bağımlılığını azaltmak ve orta-yüksek ve yüksek teknoloji ürünlerin sanayi ve ihracat içindeki payını arttırmak ve sanayinin rekabet gücünü artıracak programların hayata geçirilmesi amacıyla çalışmalar yapacak.

Firmaların döviz cinsinden borçlanmalarını sınırlamak amacıyla planlanan düzenleme bugün Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre döviz geliri olmayan firmalara 2009 yılında tanınan minimum 5mn dolar olmak üzere döviz cinsi kullanma hakkındaki alt limit 15mn dolara yükseltildi. Kamu, bankalar, Türkiye'de yerleşik finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri ve finansman şirketleri ile yatırım teşvik belgesi kapsamında kullanılacak krediler istisna tutuldu. Döviz geliri olan firmalar 15mn dolar altında döviz kredisi kullanmak isterse kredi ile birlikte ulaşacağı toplam döviz kredi borcunun son üç mali yılın döviz gelirleri toplamını aşmaması gerekli.

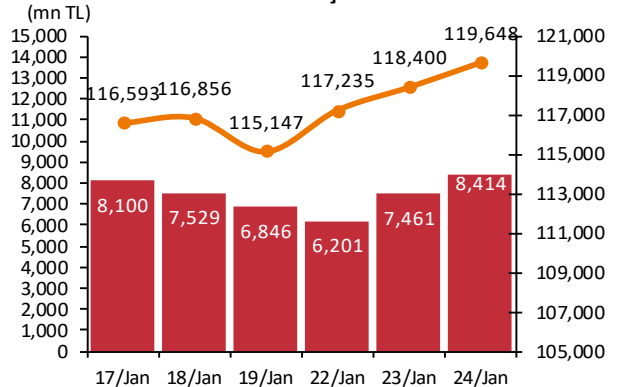
Takvim

- 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, bek: %3, 3Ç: %3,2
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
- 30-Oca** Euro B., büyüme, 4Ç, ilk veri

Piyasa Özeti	24-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	119,648	1.05	7.7
BİST-30	146,344	1.08	7.2
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7874	-0.59	-0.9
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6369	-0.60	2.2
Euro/Dolar	1.2401	0.89	4.6
Dolar/JPY	109.14	-1.09	-3.6
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.48	13.50	
Eurobond (5 Mar 2038)	114.58	114.87	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,365.39	1,342.19	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	71.04	69.83	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.75	3.736
22 Nisan 2020	5.125	101.067	4.614
18 Mayıs 2021	4.875	99.82	4.931

BIST-100 ve İşlem Hacmi



Maliye Bakanı Naci Ağbal'ın yeni Torba Kanun tasarısını açıkladı. Bakan tasarının gerekçesini 2018'de yatırım ve istihdamı teşvik edici düzenlemeler yapılması olarak belirtti.

- 2018 ve 2019 yıllarında yatırım harcamaları kapsamında makine teçhizat yatırımlarını teşvik etmek için düzenlemeler var. Üretim devam ederken, makine yenileme yatırımlarında teşvik belgeli olmasa dahi KDV istisnası getirilecek. Amaç büyümeye destek vermek. Ayrıca hızlandırılmış amortisman ayırmaya imkan verilecek.
- AR-GE merkezleri ve teknoparklarda alınan makine ve teçhizatlara KDV istisnası ve hızlandırılmış amortisman gelecek.
- İstihdamın teşviki ile ilgili 2020'ye kadar süreçte istihdam seferberliği devam edecek. Bununla ilgili düzenlemeler olacak. İmalat sanayinde daha yüksek tutarda istihdam teşviki verilecek.
- Her sene eylül ekim ayında asgari ücret düşüyordu. Yapılan geçici düzenlemeler kalıcı hale getirilecek. Asgari ücret hiçbir zaman yılbaşında açıklanan rakamın altına inmeyecek.
- Sporun teşviki için kulüplerin amatör spor harcamaları vergi teşvikleri alacak.
- Kamu taşınmazlarının ekonomiye kazandırılmasına yönelik düzenlemeler olacak.
- Otomotiv sektörüne dönük, yerli üretimde vergi yüklerini ortadan kaldırıcı düzenlemeler olacak. Örneği aracın içine takılan teybin ÖTV'si üretim sonrasında iade olarak alınabilecek.
- İşverenlerin SGK'ya yükümlülüklerini azaltan düzenlemeler olacak.
- Bireysel emeklilik sisteminin desteklenmesiyle ilgili teşvikler olacak. Konut hesabı beklenen ilgiyi görmedi. Konu hesabında 70mn lira birikim oldu ve bu rakam beklentiyi karşılamaktan uzak. Devlet desteğinin artırılması, vergilerle ilgili düzenlemeler yapılması planlanıyor.
- Aile bakanlığının dezavantajlı gruba yönelik düzenlemeleri tasarıda olacak.

Ekonomiden Sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek Davos'ta Afrin operasyonunun ekonomiye etkisinin çok sınırlı olacağını, mali disiplinin ve Türkiye'nin güçlü büyüme hikayesinin devam edeceğini, enflasyonda kur kaynaklı yükselişin bu yıl görülmebileceğini açıkladı. Şimşek sektörel yapısal dönüşüm reformlarının 2019 ve sonrasında tamamlanacağını, yakında yatırım ortamını iyileştirecek tedbirler alınacağını ekledi.

ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin Davos'ta yaptığı açıklamada zayıf doların Amerikan ticareti ve fırsatlar için pozitif olduğunu, kısa vadede doların değer kaybının sorun oluşturmadığını belirtti. Mnuchin uzun vadede ise güçlü doların güçlü Amerikan ekonomisinin yansıması olduğunu ekledi. Bu açıklama kısa vadede hükümetin doların değerini düşürerek ekonomiyi destekleme politikası izleyeceği beklentisini oluşturdu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan (ASELS) – Hisselerinin ikincil halka arzı konusunda istenen aracı kurum seçim modeli çerçevesinde uygun teklif alamadığını açıkladı. Açıklamada aracı kurum ihalesinin tekrarı konusunda Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesini müteakiben kamuoyuna açıklama yapılacağı belirtildi.

Otomotiv, demir-çelik ve beyaz eşya sektörleri – Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası'nın (MESS), lokavt kararı aldı. MESS, grev uygulamalarına göre lokavt tarihini daha sonra şirketlere bildirecek. Türk Metal Sendikası, Birleşik Metal-İş ve Çelik İş arabuluculuk sürecinin başarısızlıkla tamamlanmasının ardından grev kararı aldıklarını açıklamıştı.

BİST Endeksler	24-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	119,648	1.05	7.7	53.12	42.09
BİST-100 (sent)	3.16	1.65	8.7	42.79	41.35
BİST Mali	143,384	2.09	10.2	38.41	31.15
BİST Sınai	133,299	0.16	6.1	59.48	45.17
BİST Hizmetler	85,161	-0.38	5.7	71.61	55.88

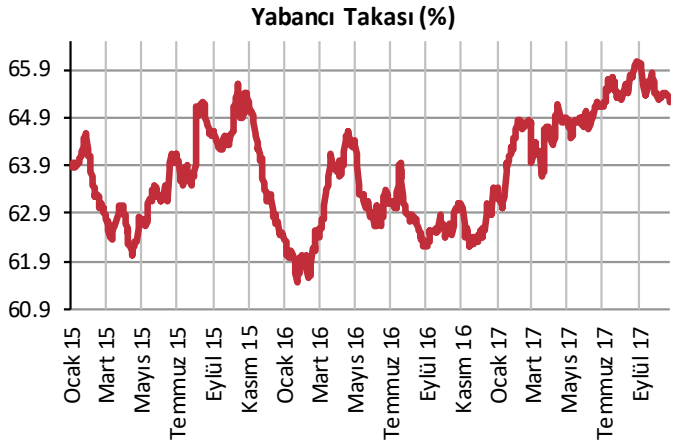
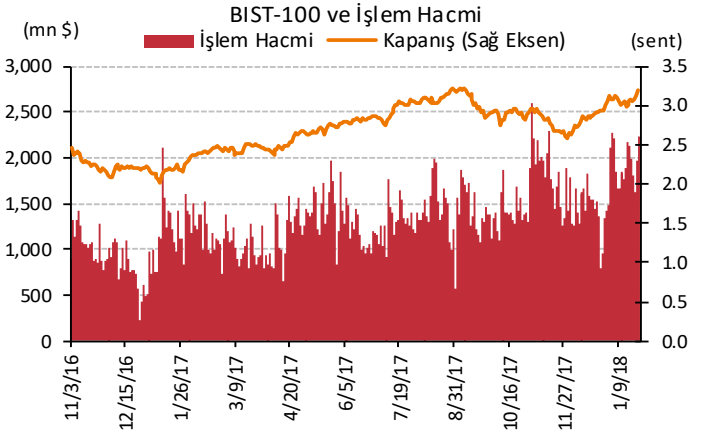
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	24-Jan	23-Jan
İşlem Hacmi (mn TL)	8,414.0	7,461.5
Piyasa Değeri (milyar \$)	197.2	193.9
Halka açık (milyar \$)	68.5	67.3

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 (%)
Yataş	25.06	-2.3
Tofaş Oto. Fab.	32.06	-1.8
Turkcell	16.57	-1.7
Tekfen Holding	16.29	-1.6
Koç Holding	18.60	-1.5

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Aselsan	34.20	1,655.9
Türk Hava Yolları	15.51	575.7
T. Halk Bankası	10.22	513.8
Garanti Bankası	11.86	474.9
Global Yat. Holding	4.86	420.4



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 değışmenin 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   