



Piyasalarda Bugün

4 Aralık 2017 Pazartesi

Bugün

Küresel piyasalar ABD Senatosunda vergi reformunun çok az bir farkla da olsa kabul edilmesinden dolar dışında çok fazla etkilenmiş görünmüyor. Onun yerine Brezilya Hindistan merkez bankaları, Avrupa Merkez Bankası genel kurulu, Euro Bölgesinde siyasi gündemin ağırlık kazanacağı maliye bakanları toplantısı ve ABD istihdam verileri gibi gündem maddelerinin oynaklık yaratması bekleniyor. Dolar endeksi hafifçe 93,1'e yükselirken, gelişen ülke paralarında rand, won ve TL'nin öncülüğünde değer kayıpları izleniyor. ABD 10 yıllık faizi ise üçüncü günde de %2,40 seviyesinde. Japonya ve Çin'de teknoloji hisseleri önderliğinde satış baskısı hissediliyor. Avrupa tarafında Almanya'da hükümet kurulması çalışmaları ve Brexit görüşmeleri siyasi riskleri artırarak euro/dolar'ı 1,19'un altına düşürdü. Siyasi gelişmelerin öne çıktığı geçen hafta BIST-100 endeksi %0,9 kayıpla 103.558 seviyesinden kapandı. Hafta içinde 3,97'ye kadar yükselen dolar/TL'de yüksek oynaklık devam etti ve hafta %0,4 düşüşle 3,92 seviyesinden tamamlandı. Hafta sonu 3,91'e kadar düşüş yaşanmış olsa da, bu sabah 3,93'ün üzerinden açılış gerçekleşti. Alternatif piyasaların tersine tahvil faizi hafta boyunca düşüş yönlü seyir izledi ve %13,50'ye kadar geriledi. %14'ün üzerinden yüksek getiri cazibesıyla alımlar yoğunlaşırken, bugün açıklanacak enflasyon verileri tekrar yukarı dönüşe neden olabilir. Bu veri bugün aynı zamanda hisse senetlerinde de etki yapacaktır. Hisse senetleri piyasasında siyasi açıklamalar, dolarda bu sabah izlenen yükseliş de olumsuz etki yapabilir. Teknik göstergeler aşağı yönlü görünümün sürebileceğine işaret ediyor. Hafta içinde 100.000 desteğinin test edilme ihtimalinin yüksek olduğunu, dirençlerin 103.500 ve 105.600'de izlenebileceğini tahmin ediyoruz.

Piyasalar bugün kasım enflasyon verilerini izleyecek. Reuters anketine göre piyasa beklentisi %1,2 seviyesinde bulunuyor. Bu rakam geçen yılın ekim ayındaki 0,52'nin yerine geçeceği için yıllık rakamı %11,90'dan %12,66'ya yükseltiyor.

Enflasyon (Kas)	TÜFE (%)
Tahminler	
MB Beklenti Anketi	0.75
Reuters Anketi	1.20
Açıklananlar	
Türk-İş (gıda, Ankara)	1.50
İTO (İstanbul)	1.19
Önceki (Eki)	2.08

Gündem

Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) verilerine göre ihracat otomotiv sektörü öncülüğünde Kasım ayında %14,2 artışla 13,63 milyar dolar, 11 ayda %10,7 artışla 142,66 milyar dolar oldu. Sektörel bazda bakıldığında Kasım'da en fazla ihracatı 2,65 milyar dolarla otomotiv sektörü gerçekleştirdi. Yılın 11 aylık döneminde ise otomotiv ihracatı 26,05 milyar dolar ile en fazla ihracat gerçekleştiren sektör olmayı sürdürdü. Sektörün ihracatı Kasım ayında %17,4, 11 ayda ise %20,9 artış gösterdi. Kasım ayında otomotivi

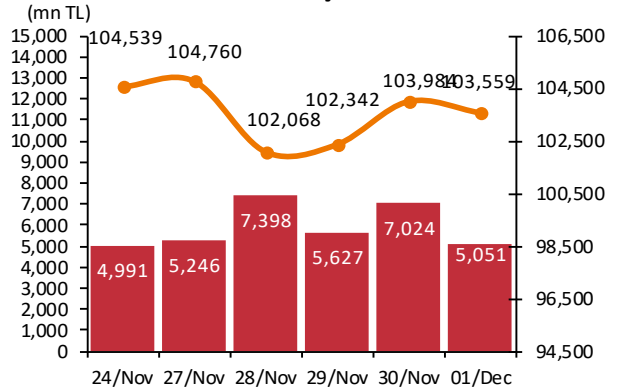
Takvim

- 4-Ara** TÜİK, enflasyon, önceki: %11,90
ABD, dayanıklı mal sip, Eki
- 5-Ara** TCMB, reel efektif döviz kuru, Kas
TCMB, 2018 para ve kur politikası açıklaması
Euro B. maliye bakanları toplantısı
Güney Afrika, büyüme, 3Ç
- 6-Ara** Brezilya MB toplantısı
Kanada MB toplantısı
Hindistan MB toplantısı
ABD, ADP istihdam, Kas, bek: 214b, önceki: 159b
- 7-Ara** Hazine nakit gerç, Kas
Avrupa MB genel kurulu
Draghi konuşması, TSİ 18:00

Piyasa Özeti	01-Dec	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	103,559	-0.41	-8.4
BİST-30	127,234	-0.54	-8.5
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.9390	-0.29	4.3
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6663	-0.41	6.2
Euro/Dolar	1.1892	-0.05	2.3
Dolar/JPY	112.11	-0.40	-1.8
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		13.67	13.83
Eurobond (5 Mar 2038)		113.50	113.32
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,274.49		1,275.81
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	63.43		62.85

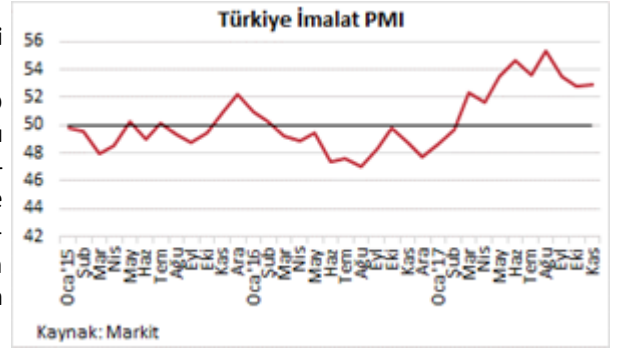
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.63	4.472
22 Nisan 2020	5.125	100.584	4.86
18 Mayıs 2021	4.875	98.82	5.251

BIST-100 ve İşlem Hacmi



1,44 milyar dolarla hazır giyim ve konfeksiyon sektörü ve 1,39 milyar dolarla kimyevi maddeler sektörleri takip etti. Bu sektörlerde yılın 11 ayında sırasıyla 15,61 ve 14,67 milyar dolar ihracat gerçekleştirildi.

Markit verilerine göre Türkiye Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) verisi Kasım ayında bir evvelki kıyasla çok hafif artarak 52,9 değerini aldı. Son dokuz aydır sürekli genişleme bölgesinde kalan manşet endeks güçlü talep neticesinde senenin son çeyreğinde iktisadi aktivitede canlılığın sürdüğünü gösterdi. İstihdamda son üç yılın en yüksek büyümesi gerçekleşti. İstihdamdaki genişleme firmaların üretim kapasiteleri üzerindeki baskıyı hafifletti ve birikmiş işlerin azaltılmasına olanak sağladı. Anket verileri ayrıca döviz kurundaki gelişmelerin yansımaları olarak sektördeki enflasyonist baskıların güçlendiğini gösterdi. Toplam yeni siparişler yeni ihracat siparişlerinden daha yüksek hızda büyümeye devam etti.



Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre kasımda ihracat %11

artışla 14,2 milyar dolar, ithalat %21,1 artarak 20,5 milyar dolar, dış ticaret açığı %52,4 artarak 6,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Yılın ilk onbir aylık döneminde ise ihracat %10,4 artışla 143,3 milyar dolar, ithalat %16,9 artışla 210,7 milyar dolar, dış ticaret açığı ise %33,8 artışla 67,5 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2016 yılı Kasım ayında %75,7 iken, 2017 yılı Kasım ayında %69,4 olarak gerçekleşti.

Önümüzdeki aylarda milyar dolarlık halka arzlar olacağını söyleyen SPK Başkanı Dr. Vahdettin Ertaş, büyük şirketlerin halka arzını kolaylaştırmak amacıyla yurtiçi kurumsal yatırımcı tabanını %10'a çektiklerini açıkladı.

ABD Senatosu Cumhuriyetçilerin önerdiği vergi reformu taslağını 49'a karşı 51 oyla kabul etti. Senatoda cumhuriyetçiler 48'e karşı 52 oyla çoğunluğa sahipler. Kabul edilen tasarı Temsilciler Meclisinde onaylanan tasarıdan farklılıklar içerdiği için, iki tasarının birleşmesinden sonra Kongreden geçmesi ve Başkan Trump'ın onayı bekleniyor. Onaylama sürecinin yılbaşından önce tamamlanması bekleniyor. Tasarıyla kurumlar vergisinin %35'ten %20'ye indirilmesi planlanıyor. Goldman Sachs'ın analizine göre vergi paketi 2018 ve 2019'da büyümeyi 0,3'er puan yukarı çekebilecek. Bloomberg anketinde 2018 büyümesi %2,5, 2019 büyümesi %2,1 olarak tahmin edilmişti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Bankacılık sektörü - Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Bank of China Turkey AŞ'nin bankacılık lisansını onayladı. BDDK Başkanı Mehmet Ali Akben, "Bank of China Turkey AŞ, artık resmen yarından itibaren bankacılık işlemlerine başlayabilir" dedi.

Enerji sektörü - BOTAŞ'ın doğalgaz bazlı elektrik santrallerine verdiği gazın tarifesini Cuma gününden geçerli olmak üzere %8 artırdığını açıkladı. Ayrıca, yıllık tüketimi 50 milyon metreküpten yüksek olan doğalgaz santrallerinin 2018 yılı taleplerinin %40'unun karşılanacağı bildirildi. Öte yandan Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), elektrikte serbest tüketici limitini yıllık 2.400 kilovatsaatten 2.000 kilovatsaate düşürdü. Böylece, 2018'den itibaren uygulanmaya girecek yeni limitle 3,66 milyon elektrik aboneliği daha serbest tüketici olma hakkından yararlanabilecek.

Gıda sektörü - Gümrük ve Ticaret Bakanı Bülent Tüfenkci gıdanın bozulmadan tüketiciye ulaşması için getirilen ambalaj standartlarının da uyum maliyetini azaltmayı öngören bir teşvik mekanizması üzerinde çalıştıklarını bildirdi.

İlaç sektörü - Sağlık Bakanlığınca, Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu'na ilaç fiyatlarındaki artış veya azalma ile ilgili olarak tedarik sıkıntısının ulaşıldığı belirtilerek, 19 Aralık'tan itibaren geçerli olmak üzere 917 ilacın fiyatında düşüş, 945 ürünün fiyatında artış yapıldığı bildirildi.

Türk Telekom (TTKOM) - Bank of America NA ile 100 milyon ABD Doları tutarında bir uzun vadeli kredi anlaşması imzaladı. Kredinin vadesi Ocak 2021 olup, yıllık faiz oranı LIBOR + %1,85'dir.

Yapı ve Kredi Bankası (YKBANK) - Yapı Kredi Bank Moscow sermayesinde sahibi olduğu %99,84 oranındaki payların ve Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.'nun sahibi olduğu %0,16 oranındaki payların Expobank LLC'ye devri tamamlandı. 3,3 milyar Ruble değerindeki satış sözleşmesi Ekim ayı sonunda imzalanmıştı.

Ege Endüstri (EGEEN) - Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında 5 Ekim tarihinde başlanan Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde anlaşma sağlanamadı ve resmi arabuluculuk safhasına geçildi.

Aksa Enerji (AKSEN) - Kıyıköy Rüzgâr Santrali'nin 60,1 milyon ABD Doları bedelle Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim A.Ş. ve Borusan Danışmanlık ve Ortak Hizmetler A.Ş.'ne satışı, EPDK ve Rekabet Kurumu tarafından onaylanarak tamamlandı.

BİST Endeksler	01-Dec	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	103,559	-0.41	-8.4	32.53	42.80
BİST-100 (sent)	2.63	-0.12	-12.2	18.83	23.89
BİST Mali	120,944	-0.53	-10.9	16.75	25.51
BİST Sınai	116,152	-0.85	-8.9	38.96	50.13
BİST Hizmetler	75,478	0.71	-1.5	52.10	63.91

*Yılbaşıından Beri

BİST-100 Özet	01-Dec	30-Nov
İşlem Hacmi (mn TL)	5,050.7	7,023.6
Piyasa Değeri (milyar \$)	165.8	165.6
Halka açık (milyar \$)	56.7	56.7

En çok yükselenler

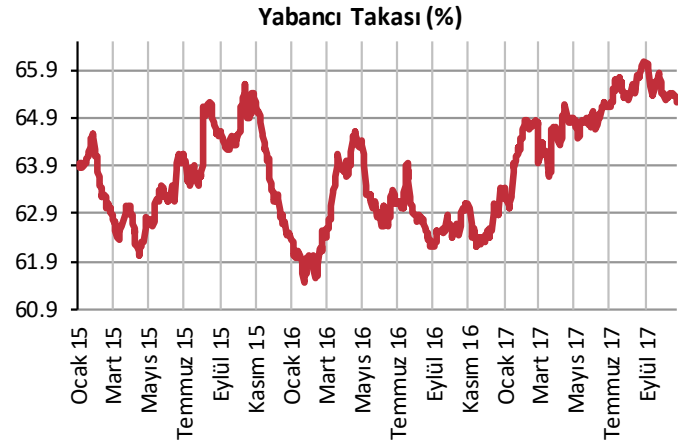
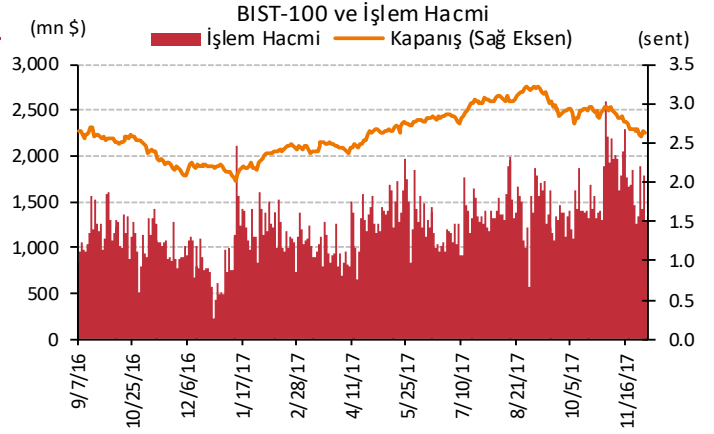
Kapanış	Değişim (%)
Alarko Holding	7.7
ICBC Turkey Bank	6.4
Çelebi	5.5
Gözde Girişim	3.7
Park Elek.Madencilik	3.4

En çok düşenler

Kapanış	Değişim (%)
Vakıflar Bankası	-3.6
Metro Holding	-3.1
Aksa	-3.0
Tüpraş	-2.6
Ereğli Demir Çelik	-2.4

En çok işlem görenler

Kapanış	Hacim (mn TL)
Aselsan	810.1
Türk Hava Yolları	787.6
Garanti Bankası	400.2
İş Bankası (C)	245.2
T. Halk Bankası	214.6



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

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 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 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   