



# Piyasalarda Bugün

6 Şubat 2018 Salı

## Bugün

**Küresel borsalarda şiddetli deprem yaşanıyor.** Dün Dow Jones %4,6, stoxx 600 %1,6 düşüşle kapandı. Bu sabah Hindistan %3, Japonya %4,5, Tayvan %5 düşüştü. Piyasalarda bu düşüşe neden bulmaya çalışılıyor. ABD 10 yıllık faizinin %2,84'e yükselmesi, ABD'de istihdam raporunun enflasyon beklentilerini yükseltmesi ve Fed'in 3 yerine 4 faiz artışı yapacağı beklentileri, Yellen'in hisse fiyatlarında balon olduğu açıklaması ve ABD'li yatırım kuruluşlarının hisse fiyatlarının yüksek olduğuna dair raporlar yayımlaması, Fed'in yeni başkanının test edilmesi ya da henüz açıklanmayan ve bilinmeyen bir neden. Hangi neden bu satışı tetikledi ya da hepsinin bir araya gelmesi mi neden oldu? Bir nedenle hisselerde düzeltme ihtiyacı vardı ancak makroların ve algoritmaların çalışması, borsaları adeta bir deney laboratuvarına dönüştürdü ve insan eliyle yapılabilecek satışın çok daha fazlası yapılarak, kayıpların yüksek oranlara ulaşmasına neden oldu. Bu sabah vadeli satışın devam ediyor olması ve yukarıda saydığımız nedenlerin hiçbirinin sürpriz olmadığı düşünülürse, yakında yaşanabilecek bilinmeyen bir olumsuzluğun erken fiyatlaması olabileceği ihtimalini yüksek görüyoruz. Bu sabah ABD 10 yıllık faizinin %2,69'a kadar düşmesi, hisselerden çıkan portföylerin tahvile yöneldiğini gösteriyor. Bu süreçte dolar endeksi ise nispeten sakin ve dün 89,3'e, bu sabah 89,5'e yükseldi. Bu yükselişin yansıması dolar/TL'yi bu sabah 3,78'e yükseltti. BIST-100 endeksi dün 117.000 desteğinin üzerinde tutunurken, ABD açılışıyla hızlanan satışla karşılaştı ve günü %1,1 düşüşle 116.853'ten tamamladı. Geçen yıl küresel borsalara göre getirisi nispeten düşük kalan ve gelişen ülkelere yaşanan para akışından düşük pay alan Borsa İstanbul'un küresel satış dalgasından daha az etkilenmesini bekliyoruz. Endeks dün 117.000'deki 20 günlük hareketli ortalamasında tutunma çabası gösterdi. Bugün yaşanabilecek satışın desteği olarak 115.000 izlenebilir.

## Gündem

**TÜİK verilerine göre ocakta tüketici fiyatları %1,02, üretici fiyatları %0,99 arttı.** Yıllık enflasyon baz etkisiyle TÜFE'de %11,92'den %10,35'e, ÜFE'de %15,47'den %12,14'e geriledi. TÜFE'deki %1,02 artış son altı yılın en düşük ocak enflasyonu olurken, yıllık rakam ise 2012'den beri ocak aylarında görülen en yüksek yıllık enflasyona işaret etti. Gıdada taze sebze meyve kaynaklı %1.67 ve enerjide %2.37 artışlar yukarı yönlü etki oluştururken, giyimde %6, haberleşmede %1 düşüşler enflasyonu düşüren kalemler oldu. Yılbaşı itibarıyla ev eşyası, kira, otomotiv gibi kalemlerde normal olarak izlenen fiyat ayarlamaları ocak enflasyonunda yukarı yönlü etkiler yarattı. Çekirdek enflasyon göstergelerinde yüksek

### Enflasyon

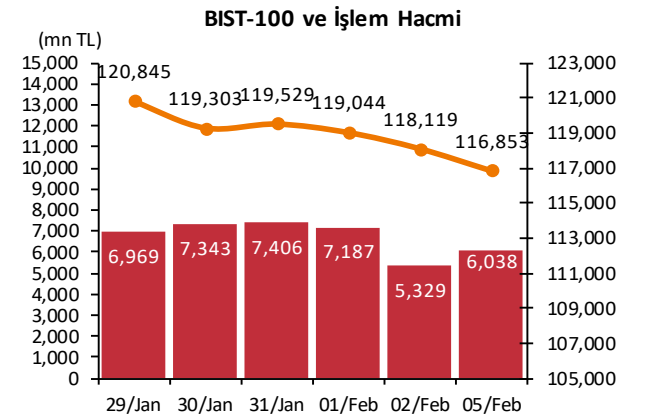
	Oca-18	Ara-17	Oca-17
<b>Aylık</b>			
TÜFE	1.02	0.69	2.46
ÜFE	0.99	1.37	3.98
<b>Yıllık</b>			
TÜFE	10.35	11.92	9.22
ÜFE	12.14	15.47	13.69

## Takvim

<b>6-Şub</b>	TCMB, reel efektif döviz kuru, Oca Avusturya MB topl.
<b>7-Şub</b>	İtfa: 683mn TL (537mn TL piyasaya) Hazine, nakit gerç, Oca Brezilya MB toplantısı Hindistan MB topl.
<b>8-Şub</b>	TÜİK, sanayi üretimi, Ara TÜİK, perakende satış endeksi, Ara İngiltere MB toplantısı G. Kore'de Kış olimpiyatları (9-25 Şub)
<b>9-Şub</b>	Rusya MB toplantısı Çin, enflasyon (TÜFE), Oca, önceki: %1.8

Piyasa Özeti	05-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	116,853	-1.07	0.2
BİST-30	142,942	-1.08	0.0
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7454	-0.30	-0.4
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6795	0.27	3.4
Euro/Dolar	1.2395	-0.53	2.9
Dolar/JPY	109.35	-0.71	-3.3
	<b>En son</b>	<b>Önceki</b>	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	12.85	12.94	
Eurobond (5 Mar 2038)	112.41	113.25	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,343.42	1,331.90	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	66.98	67.92	

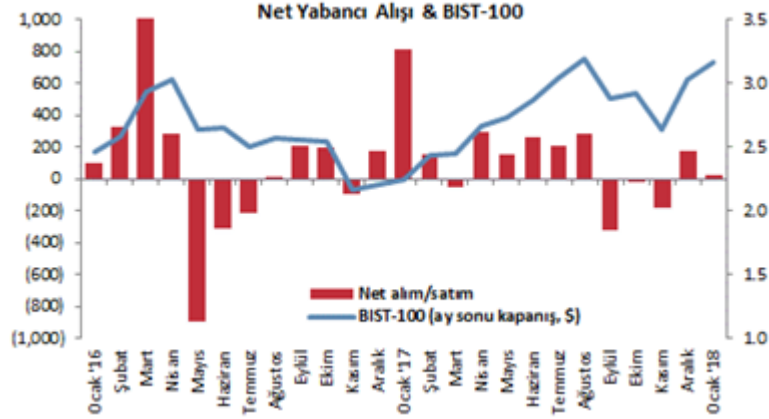
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.88	4.236
22 Nisan 2020	5.125	101.042	4.619
18 Mayıs 2021	4.875	100.05	4.856



seyir devam etti. Yıllık artışla B endeksinde %12,31'e yükseldi, C endeksinde ise hafifçe %12,18'e geriledi. Çekirdek göstergeler manşet enflasyonun üzerinde seyir izleyerek, enflasyonda katlıgın ve yukarı yönlü risklerin devam ettiğini gösterdi. Merkez Bankası enflasyonda baz etkisi kaynaklı geçici düşümlere tepki vermeyeceğini açıklamıştı. Ocak rakamının bankanın öngörülerine paralel olduğunu ve kısa vadeli duruşunda değişiklik yaratmayacağını düşünüyoruz.

**Hükümet Sözcüsü ve Başbakan Yardımcısı Bekir Bozdağ, Maliye Bakanı Naci Ağbal'ın**, 2018 yılı öncesi dönemlere ait iade edilmeyen KDV'nin iadesinin önü açan, 3 ay içinde iade edilmeyen KDV'ye faiz ödemesi getiren düzenlemeyi Bakanlar Kurulu'na sunduğunu söyledi. Bozdağ, reform paketiyle ayrıca okul, hastane, yurt, huzurevi ve ibadethane yaptırımların inşaat süresince imalat, mal alım ve hizmet alımı karşılığında ödedikleri paralardan ve bütün bu alım satımların tamamına KDV istisnası getirileceğini ifade etti.

**Borsa İstanbul verilerine göre yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde ocak ayında** 21mn dolarlık net satış yaptılar. Ocak ayında en fazla alınan hisseler Aselsan, THY, Vestel, İş C, Zorlu Enerji en fazla satılan hisseler Tüpraş, Ereğli, Halkbank, Koza Altın ve Petkim oldu.



## Şirket ve Sektör Haberleri

**Vakıf Katılım** - bir yıl içinde, çeşitli vadelerde halka arz edilmeksizin tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 5 milyar TL ihraç tavanı içinde tertipler halinde kira sertifikası ihraç edecek.

**Torunlar GYO (TRGYO)** – İstanbul, Başakşehir ilçesinde bulunan 12 bin metrekare yüzölçümlü taşınmazı Başakşehir Belediyesi'nden 75,1 milyon TL + KDV bedelle satın aldı.

**Sasa Polyester (SASA)** - Şirketin Adana merkez işyerindeki mevcut arsalarına bitişik konumdaki 304 bin metrekare arsanın yatırımlarda değerlendirilmek üzere satın alınması işlemi 101 milyon TL bedel ile tamamlandı.

**Enerjisa (ENJSA)** – Şirket paylarının halka arzına ilişkin sonuçlar açıklandı. Buna göre, nihai halka arz fiyatı 6,25 TL olarak belirlendi. Halka arz edilen 212,6 milyon adet hisseye 5,3 katı olan 1,12 milyar adet talep geldi. Bu yüksek talep karşısında ek satış yapıldı ve toplam 236,2mn adet hisse dağıtıldı. Hissenin 8 Şubat'ta işlem görmeye başlaması bekleniyor.

**Bimeks (BMEKS)** – Ticari alacaklıların, finansal kuruluşların ve tahvil yatırımcılarının davet edildiği bir toplantı düzenledi. Şirketin faaliyetlerinin devam edebilmesine ve bu sayede finansal/ticari tarafların alacaklarını tahsil edebilmesine imkan sağlamak amacıyla iki alternatifli bir çözüm paketi sundu. Sunulan ilk alternatif, tahsisli sermaye artırımı yaparak alacaklılarını şirkete ortak edilmesiyken, ikinci alternatif, teknik veya idari sebeplerle dahil olamayan alacaklıların, alacaklarını, kurulacak bir Özel Maksatlı Şirkete devretmesi oldu. Özel Maksatlı Şirket'in, 1. alternatifte izah edilen tahsisli sermaye artışına katılması ve Bimeks hissedarı olması planlanıyor.

**Çelebi Hava Servisi (CLEBI)** - 2019'da sona erecek Hindistan'ın Mumbai şehrindeki Chhatrapati Shivaji Havalimanı yer hizmetleri ihalesinin sonucunu açıkladı. Buna göre, yer hizmetleri verme imtiyazının 1 Ocak 2020'den 31 Aralık 2029'a kadar 10 (on) yıl süre ile devam etmesi için açılan ihale Çelebi'nin %57 ortaklığı bulunduğu Celebi Nas Airport Services India Pvt. Ltd lehine sonuçlandı.

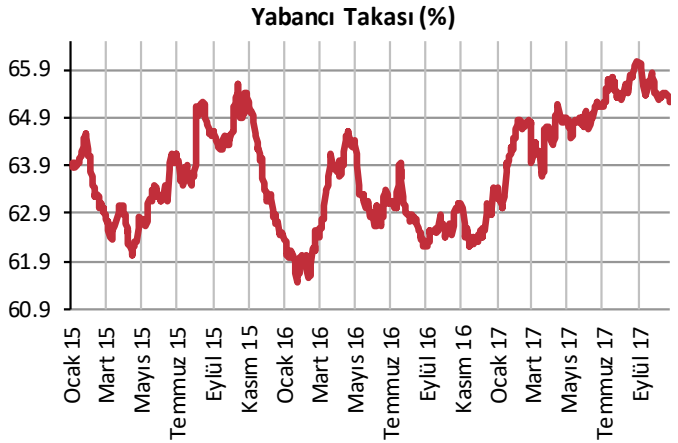
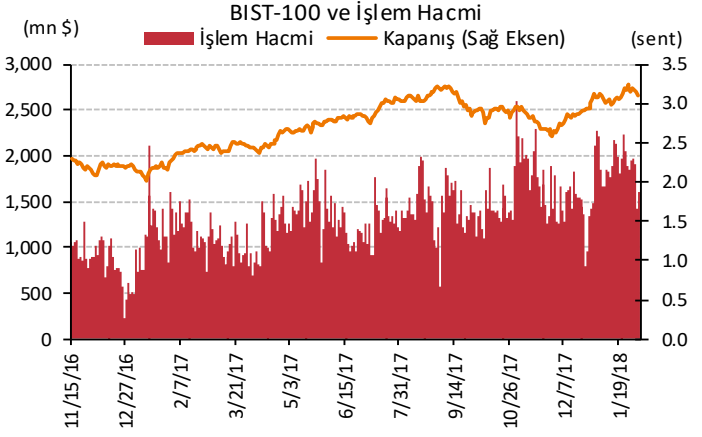
**Enerji sektörü** - Doğalgazda fiyat ve kısıntı uygulamaları, toplam proje değeri 5.8 milyar lira olan dört termik santral yatırımını iptal ettirdi. Yatırım yapmak üzere teşvik alan yatırımcılar, 2017'nin son aylarında yatırım kararlarını rafa kaldırdı ve teşvik belgelerini de iptal ettirdi. Sarp Elektrik 1.6 milyar, Kanyon 1.2 milyar, Atakaş 1.8 milyar, Marde Elektrik 1.2 milyar liralık yatırımdan vazgeçti. (Dünya)

BİST Endeksler	05-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	116,853	-1.07	0.2	49.55	32.20
BİST-100 (sent)	3.12	-0.77	0.6	41.02	31.79
BİST Mali	141,039	-1.32	3.1	36.14	20.07
BİST Sınai	128,841	-1.59	-3.6	54.14	35.81
BİST Hizmetler	84,102	0.42	1.0	69.47	53.49

\*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	05-Feb	02-Feb
İşlem Hacmi (mn TL)	6,038.3	5,328.8
Piyasa Değeri (milyar \$)	194.2	195.8
Halka açık (milyar \$)	67.6	68.2

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Tesco Kipa	3.41	8.9
Türk Hava Yolları	17.31	4.1
Tekfen Holding	16.95	3.9
GSD Holding	0.86	1.2
Trakya Cam	4.71	1.1
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
İş Bankası (C)	7.49	-4.8
Anadolu Cam	3.13	-4.3
Kardemir (D)	3.26	-4.1
Mavi Giyim Sanayi Ve Tic	55.70	-4.0
Ak Enerji	0.98	-3.9
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	17.31	1,412.7
Garanti Bankası	11.90	472.2
Kardemir (D)	3.26	325.9
İş Bankası (C)	7.49	284.5
Akbank	10.60	265.6



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

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   