



Piyasalarda Bugün

7 Şubat 2018 Çarşamba

Bugün

ABD borsaları dün akşam toparlandı. Önceki akşam %5 civarındaki düşüş dün dünya borsalarına yayılmıştı. Avrupa borsaları %2,4, Hong Kong %, gelişen ülkeler endeksi %2,7 geriledi. Bu düşüşlerin ardından ise ABD borsalarının dün akşam %1,7-%2,6 arasında yükselişler kaydetmesi, bugün düşüşlerin devam etmeyeceğini gösteriyor. Nitekim Brezilya borsasında %2,5, Japonya'da %0,37 yükseliş yaşandı. Borsalarda yaşanan bu çalkantının nedenlerini tam olarak açıklamak mümkün görünmese de çoğu analist bunu düzeltme olarak gördüklerini açıkladılar. Şokun kısa vadede düzeltme olarak kalacağını, ancak orta vadede risklerin yüksek olduğunun işareti olduğunu düşünüyoruz. Krizi tetikleyen ABD 10 yıllık faizinin iki gün önce % 2,88'e kadar yükseldikten sonra, dün %2,66'ya gerilediğini ve son durumda %2,77'de olduğunu izliyoruz. Tamamen küresel etkilerin yansımasıyla BIST-100 endeksinde dün %1,2 düşüş yaşandı ve gün içinde 113.875'e kadar gerileyen endeks günü 115.457'de tamamladı. Yurtdışına paralel yükseliş yönlü tepkilerin oluşabileceğini, yükselişin kalıcı olması için 117.000 seviyesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. İki yıllık gösterge tahvilin faizi % 12,85'e kadar geriledikten sonra %13'e yükseldi. Dolar/TL 3,77'de yatay seyirde. BIST-100'deki düşüşün sınırlı kalmasını iç piyasaların yurtdışından pozitif ayrışabileceğini ve gelişen ülkelere yaşanan para çıkışının Türkiye'de çok sınırlı kaldığını gösterdiğini tahmin ediyoruz.

Bugün piyasaların gündemi oldukça sakin. Brezilya ve Hindistan gibi iki büyük gelişen ülkenin merkez bankaları toplantıları izlenecek.

Gündem

Maliye Bakanı Naci Ağbal çok güzel düzenlemelerin geleceğini, piyasaların ihtiyacı olanların yapılacağını açıkladı. Ağbal KDV reform paketinin TBMM'ye gönderildiğini, onun ardından Gelir Vergisi yasa tasarısını göndereceklerini belirtti. Ağbal KDV düzenlemesiyle, KDV tahsilatında sektörel oranlama sisteminin getirileceğini, yaklaşık 1 milyon 300 bin mükellef için "hasılat esaslı KDV ödemenin" önünün açılacağını ifade etti. Reform paketi ile işletmeler yüklendiği KDV'yi kısa bir süre içinde alabilecek. KDV sisteminin içinde sonraki döneme devreden KDV'nin kaldırılması esas alınıyor. Mevcutta sonraki döneme devreden KDV olarak gözüken alacakların bir kısmı, alacak olmaktan çıkıyor.

Avrupa Birliği (AB) Konseyi Başkanı Donald Tusk, AB Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker ve AB Konseyi Dönem Başkanı olan Bulgaristan'ın Başbakanı Boyko Borisov, 26 Mart'ta Bulgaristan'ın Varna kentinde Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'la bir araya gelecek.

Merkez Bankası ocak ayı fiyat gelişmeleri raporunda enflasyonun 1,57 puan düşüşle %10,35'e gerilemesinde baz etkisi ve işlenmemiş gıda fiyatlarının belirleyici olduğunu, çekirdek göstergelerin yıllık enflasyonunun ve ana eğiliminin yüksek seviyesini koruduğunu açıkladı. Temel mal grubu enflasyonunda birikimli döviz kuru etkileri öne çıkarken, toplam talep ko-

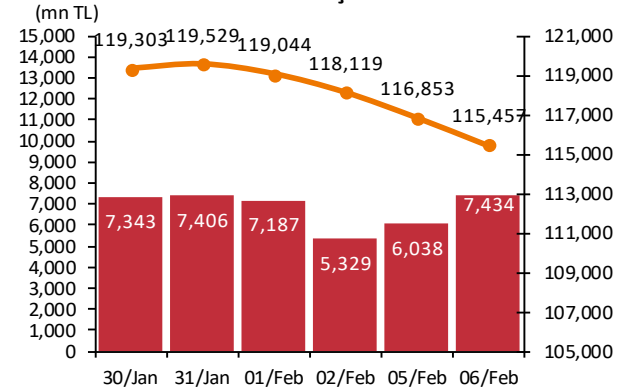
Takvim

- 7-Şub** İtfa: 683mn TL (537mn TL piyasaya)
Hazine, nakit gerç, Oca
Brezilya MB toplantısı
Hindistan MB topl.
- 8-Şub** TÜİK, sanayi üretimi, Ara
TÜİK, perakende satış endeksi, Ara
İngiltere MB toplantısı
G. Kore'de Kış olimpiyatları (9-25 Şub)
- 9-Şub** Rusya MB toplantısı
Çin, enflasyon (TÜFE), Oca, önceki: %1.8
- 12-Şub** ihale: 10 aylık iskontolu, Vade: 18 Oca 2023
ihale: 5 yıllık sabit kuponlu, Vade: 12 Ara 2018
ihale: 5 yıllık sabit kuponlu, Vade: 18 Oca 2023

Piyasa Özeti	06-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	115,457	-1.19	-1.0
BİST-30	141,443	-1.05	-1.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7632	0.48	0.1
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6867	0.15	3.5
Euro/Dolar	1.2371	-0.19	2.7
Dolar/JPY	109.57	0.20	-3.1
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	12.97	12.85	
Eurobond (5 Mar 2038)	112.42	112.41	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,329.46	1,343.42	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	67.37	66.98	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.00	4.159
22 Nisan 2020	5.125	100.773	4.748
18 Mayıs 2021	4.875	99.29	5.110

BIST-100 ve İşlem Hacmi



şulları enflasyonda yukarı yönlü seyri destekledi. Tüketici fiyatları üzerinde üretici fiyatları kaynaklı maliyet yönlü baskılar bir önceki aya kıyasla bir miktar zayıflamakla birlikte güçlü seyrini korudu.

TCMB verilerine göre ocak ayında TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru 84,89'dan 85,53'e yükselerek, ocak ayında TL'nin hafifçe değer kazandığına işaret etti. Ocak ayında aylık ortalama eşit döviz sepeti 4,1925'ten 4,1850'ye gerilemişti.

Türkiye ve Çin'de Burger King restoran zincirlerini işletme hakkına sahip TFI TAB Gıda, ABD'de yapacağı yaklaşık 220 milyon dolar büyüklükteki halka arzı pay piyasalarında görülen aşırı oynaklık nedeniyle erteledi. Tab Gıda, halka arz için Kasım 2017'de ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu'na (SEC) başvuruda bulunmuş, 22 milyon adet payı hisse başı 9-11 dolardan halka arz edeceğini açıklamıştı.

ABD Merkez Bankası (Fed) St. Louis Şubesi Başkanı James Bullard, ABD borsalarını panikleten enflasyon endişelerini yerinde bulmadığını belirterek, "İş gücü piyasasından gelen iyi haberlerin direkt daha yüksek enflasyona yol açacakları şeklinde yorumlanmasından sakınılmalı." Dedi.

Çin Merkez Bankası ihtiyatlı ve nötr para politikasını devam ettireceğini, bankacılık sisteminde likiditeyi makul ve istikrarlı seviyede tutacağını açıkladı.

ABD'nin Enerji Enformasyon Enstitüsü EIA Şubat 2018 Kısa Dönem Enerji Görünümü raporunda, uluslararası en geçerli olan Brent tipi ham petrolün ortalama varil fiyatının bu yıl ortalama 62 dolar seviyesinde olmasının beklediğini belirtti. Raporda 1953'ten beri net enerji ithalatçısı olan ABD'nin 2022'de net enerji ihracatçısı konumuna gelmesi öngörülüyor. 2050 yıllarında ABD'de tüketimi en hızlı artış gösterecek enerji kaynağının doğalgaz olması tahmin ediliyor.

IIF ocakta çok güçlü olan gelişen ülkelere portföy girişlerinin şubatın ilk haftasında yerini yüksek bir çıkışa bıraktığını açıkladı. IIF verilerine göre 30 Ocak'tan itibaren sekiz büyük gelişen ülkeden toplam 4 milyar dolarlık çıkış oldu. Bu rakam ABD seçimlerinden beri görülen en yüksek çıkışa işaret ediyor. En yüksek çıkışlar Kore, Endonezya, Tayland, Filipinler ve Macaristan'da görülürken, Brezilya'da değişim olmadı, Güney Afrika ve Hindistan'a girişler devam etti.

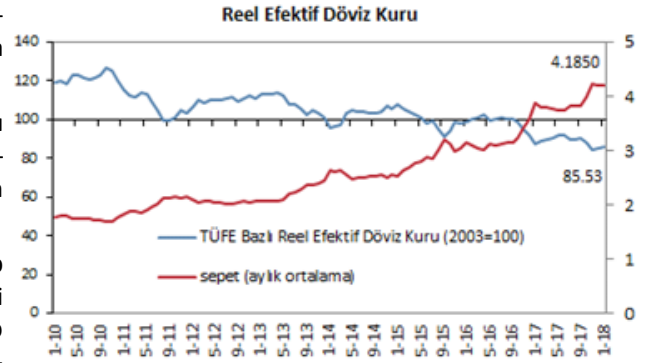
Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv sektörü - BMC Yönetim Kurulu Başkanı Ethem Sancak, yerli otomobil üretimi için kurulan ortak girişim grubunun Mart ayının sonunda şirket kuracağını açıkladı. Sancak, "Şu anda 5, 10 ve 20 yıllık planlamalar yapıldığını, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığımızın büyük desteği olduğunu ve yerli otomobil üretiminin finansmanı konusunda bir sorun öngörmediklerini söyledi.

Otomotiv sektörü - Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Bayraktar, yeni araç alımlarında kısmi ÖTV hurda indiriminin geçen yıl yakalanan büyüme ivmesini destekleyerek, 2018 ve 2019 için iç tüketim dinamiklerine pozitif katkı sağlayacağını söyledi. Yeni vergi düzenlemelerini içeren torba kanun tasarısı kapsamında 16 yaş ve üzeri bazı araçların hurdaya ayrılması karşılığında araç sahiplerine yeni araç alımlarında 10,000 TL'yi geçmemek üzere ÖTV indirimi getirilmesi öngörülüyor.

Migros (MGROS) – Ocak ayında tamamı Migros Jet formatında olmak üzere üç adet yeni mağaza açtı. Böylece Ocak ayı sonu itibarıyla mağaza sayısı, iştiraki Kipa'nın 162 mağazası dahil, yurtiçinde 1.857 ve yurtdışındaki iştirakleri vasıtasıyla 39 olmak üzere toplam 1.896'ya ulaştı.

Yapı Kredi (YKBANK) – 2018 yılı beklentilerini açıkladı. Banka, 2018 yılında %12-14 arasında kredi ve mevduat büyümesi bekliyor. Banka, takipteki krediler oranının takibe intikallerdeki hafif yavaşlama ile birlikte 10 baz puan düşeceğini öngörüyor. Banka ayrıca hacimlerdeki dengeli büyüme sayesinde kredi mevduat oranının %110-%115 seviyelerinde tutulacağını öngörüyor.

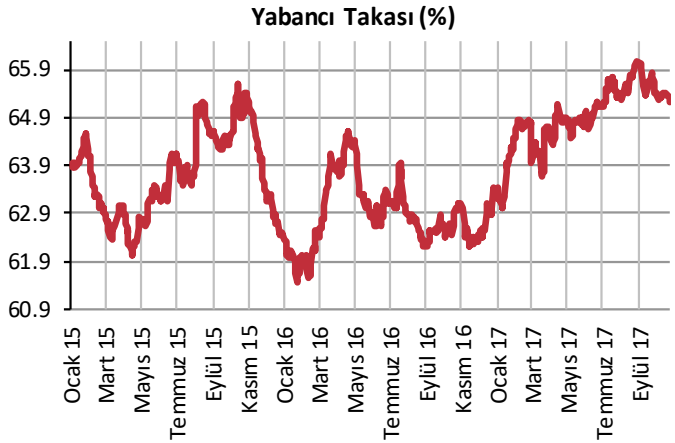
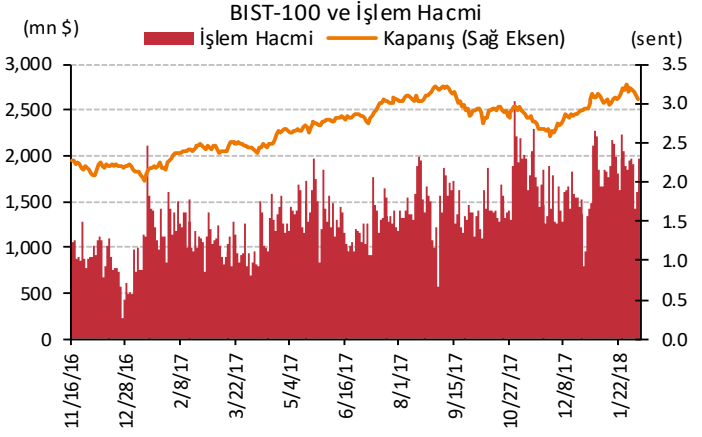


BİST Endeksler	06-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	115,457	-1.19	-1.0	47.76	32.17
BİST-100 (sent)	3.07	-1.66	-1.1	38.67	31.42
BİST Mali	139,069	-1.40	1.7	34.24	20.40
BİST Sınai	127,957	-0.69	-4.2	53.08	35.64
BİST Hizmetler	82,905	-1.42	-0.5	67.06	52.54

*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	06-Feb	05-Feb
İşlem Hacmi (mn TL)	7,433.7	6,038.3
Piyasa Değeri (milyar \$)	190.9	194.2
Halka açık (milyar \$)	66.5	67.6

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Tesco Kipa	4.09	19.9
Zorlu Enerji	2.02	2.5
Odaş Elektrik	7.39	1.9
Tüpraş	112.10	1.7
Teknosa İç ve Dış Ticaret	5.52	0.7
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Bizim Mağazaları	7.51	-4.6
Çelebi	34.00	-4.4
Alarko GMYO	54.00	-3.9
Turcas Petrol	2.26	-3.8
Coca Cola İçecek	33.00	-3.8
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	17.13	1,429.3
Garanti Bankası	11.77	760.8
Kardemir (D)	3.25	337.7
İş Bankası (C)	7.45	337.0
Akbank	10.49	314.5



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   