



Piyasalarda Bugün

9 Ocak 2018 Salı

Bugün

Gündemin nispeten rahat olduğu bu haftaya küresel borsalar pozitif başlangıç yaparken, dolar endeksi 2,5 ayın en düşüğü olan 91,8'den hafif tepki alımıyla 92,2'ye yükseldi. Fed üyelerinin 2018'de üç faiz artırımının fazla görüldüğü açıklamalarına rağmen yaşanan bu yükseliş ABD'deki siyasi riski algılamasını artırıcı nitelikteki açıklamalardan kaynaklanmış olabilir. Dolar-daki yükseliş dolar/TL'yi 3,73'ten 3,75'e kadar yükseltince, BIST-100 endeksi 117.800 direncinden satışla karşılaştı ve günü %0,29 düşüşle 116.304 seviyesinden tamamladı. Bu sabah Asya piyasalarında Japonya Merkez Bankası'nın parasal teşvikleri azaltabileceği konuşuluyor. Bankanın getiri eğrisini hedefleyerek tahvil alımı tutarını belirleme politikasında ihtiyaç olmaması nedeniyle bugün tahvil alımı yapmaması bu beklentiye sebep oldu. Bu gelişme yine değer kazandırırken, Asya borsalarında yükselişi destekledi. ABD'nin ardından Asya'daki pozitif görünümün iç piyasalara da yansıtılabileceğini düşünüyoruz. Dolar/TL güne 3,74'ten yatay açılış yaptı. Ancak hisse senetlerinde olası pozitif görünümün kısa vadeli direnç seviyesine yaklaşılmış olması nedeniyle sınırlanabileceğini düşünüyoruz. Kısa vadede 118.000 direnç olarak görünürken, zayıf gündemi bu seviyenin aşılmasına yardımcı olmayacağını tahmin ediyoruz.

Hazine bugün piyasada gösterge olan 13 Kasım 2019 vadeli 2 yıllık altı ayda bir sabit %6,5 kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek, ocak ayı ihale programına başlayacak. Ocak ayında toplam 10 milyar liralık itfaya karşılık aynı tutarda borçlanma öngörülüyor. Hazine ocakta altı ihale düzenleyecek.

Gündem

Aralık ayında Hazine nakit dengesi 21,12 milyar lira, faiz dışı denge 21 milyar lira açık verdi. Hazinenin nakit açığı 2017'nin tamamında 60,45 milyar lira, faiz dışı açık ise 17,84 milyar lira oldu.

Hükümet Sözcüsü Bekir Bozdağ, OHAL'in bir kez daha uzatılacağını açıkladı.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch ülke kredi notları görünümünün finansal krizden bu yana görülen en iyi seviyelerde olduğunu, ancak destekleyici politikaların sona ermesi ve faiz oranlarının fonlama maliyetlerini artırmasıyla birlikte kredi kalitesinin zayıflayacağını bildirdi. Fitch, aşırı destekleyici para politikalarının sona erdirilmeye başlanması ve artan faiz oranlarının fonlama maliyetleri üzerindeki etkisinin hissedilmesiyle birlikte kredi kalitesinin zayıflamaya başlayabileceği uyarısında bulundu.

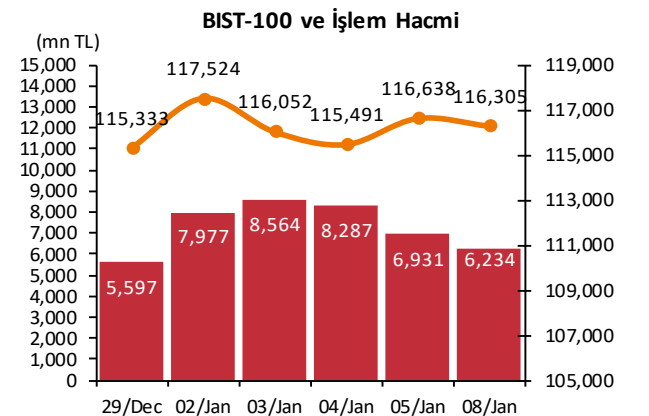
TÜİK verilerine göre kasımda sanayi üretimi geçen yılın aynı ayına göre %7 arttı. Bu rakam sanayi üretiminde yılın son çeyreğinde güçlü artışın sürdüğünü gösteriyor. Bu artışı sermaye mali üretimindeki %10,9, dayanıksız tüketim malında %7,5 artış sürüklemiş görünüyor. Dayanıklı tüketim mali üretimi teşviklerin sona ermesinin ardından yılbaşından beri ilk kez düştü.

Takvim

- 9-Oca** İhale: 2 yıllık sabit kuponlu, Vade: 13 Kas 2019
TÜİK, perakende satışlar, Kas
Euro B., işsizlik, Kas
- 10-Oca** İtfa: 2,1mlr TL (1,6mlr TL piyasaya)
Fed, Evans, Bullard konuşması
Çin, TÜFE, Ar, önceki: %1,7
- 11-Oca** TCMB, cari açık, Kas
Euro B., sanayi üretimi, Kas
ABD, ÜFE, Ara
- 12-Oca** Eurogroup Başkanı Centeno oluyor
ABD, TÜFE, Ara
ABD, perakende satışlar, Ara
Fed, Rosengren konuşması
Çin, dış ticaret, Ara

Piyasa Özeti	08-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	116,305	-0.29	7.8
BİST-30	142,323	-0.45	7.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7456	-0.38	-3.0
Euro/TL (TCMB Alış)	4.5144	-0.28	-0.8
Euro/Dolar	1.1964	-0.65	1.7
Dolar/JPY	113.09	-0.02	-0.3
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.33	13.33	
Eurobond (5 Mar 2038)	117.17	117.06	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,319.41	1,318.27	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	68.14	67.72	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.25	4.066
22 Nisan 2020	5.125	101.65	4.355
18 Mayıs 2021	4.875	100.16	4.822



Aylık bazda kaydedilen %0,3 artış ise alt kalemler incelendiğinde KGF'nin etkisinin azaldığını gösterdi ve teşviklerin sona ermesinin etkisini yansıttı. Aylık bazda sermaye malı üretimi %1,1, dayanıklı tüketim malı üretimi %1,4 geriledi. Kasım ayı sanayi üretimi verisi geçen yılın aynı dönemine göre son çeyrekte %5 ve üstünde olacak şekilde güçlü büyümenin sürdüğünü gösterse de aylık sanayi üretimi verisi, büyümenin ivme kaybettiğini, teşviklerin çekilmesiyle zayıf bir sürecin başlayabileceğine işaret etti.

% Değişim	Arındırılmış		Arındırılmamış	
	Yıllık (Takvim)	Aylık (Mevsim)	Geçen yılın aynı ayına göre	Önceki aya göre
Sanayi Üretimi	7.0	0.3	6.9	-0.5
Ara malı	7.8	1.2	7.6	-0.9
Dayanıklı tüketim	-2.6	-1.4	-2.7	-6.5
Dayanısız tüketim	7.5	1.2	7.5	-1.1
Enerji	2.5	-1.0	2.5	-1.2
Sermaye malı	10.9	-1.1	10.9	2.6

Kaynak: TÜİK

OPEC yetkilileri, kurumun petrol arzında kısa vadeli sorunlara tepki vermeyeceğini, İran ve Venezuela'daki petrol arzında sorun yaşansa bile, OPEC'in üretimini artırmayacağını söyledi. Ayrıca, petrol üretiminde bir aydan daha uzun süre boyunca, günlük 1 milyon varil düşüş yaşanması ve talebin karşılanamaması halinde, OPEC'in mevcut politikasında değişikliğe gidebileceği de belirtildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Halkbank (HALKB) – 2018 yılı beklentilerini açıkladı. Banka, 2018 yılında %17 kredi büyümesi, %16 aktif büyümesi bekliyor. Açıklamada, 2018'de net ücret ve komisyonların yıllık büyümesinin %10-12 dolayında tahmin edildiği bildirildi. Bu yıl öz kaynak karlılığın %15,5-16 düzeyinde, aktif karlılığın ise yaklaşık %1,3 olması bekleniyor.

Türk Hava Yolları (THYAO) – Aralık ayı trafik verilerini açıkladı. Aralık 2016 döneminde 4,5 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2017'nin aynı döneminde yüzde 21,4 artışla 5,5 milyon olarak gerçekleşti. Yolcu sayısındaki artış iç hatlarda %26,4, dış hatlarda %17,6 oldu. Doluluk oranı bu dönemde 5,1 puanlık artış ile %79,7 olarak gerçekleşti.

Akbank (AKBNK) – 2018 yılı beklentilerini açıkladı. Banka, 2018 yılında %12-14 arasında kredi, aktif ve mevduat büyümesi bekliyor. Açıklamada, 2018'de net ücret ve komisyonların yıllık büyümesinin %15 dolaylarında tahmin edildiği bildirildi. Bu yıl öz kaynak karlılığın %15,5-16 düzeyinde, aktif karlılığın ise yaklaşık %1,8 olması bekleniyor.

Vakıfbank (VAKBN) - Sermaye Piyasası Kurulu, Vakıfbank'ın yurtdışında 5 milyar dolara kadar borçlanma aracı ihracı başvurusunu onayladı.

Mavi (MAVI) - Blue International Holding B.V. hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle satacağı B grubu payların Mavi Giyim'in çıkarılmış hisselerinin yaklaşık %19,1'ine denk geldiğini bildirdi. İşlemlerle birlikte Turkven'in yönettiği Turkish Private Equity Fund II'nin Mavi'de doğrudan ya da dolaylı hissesi kalmayacak. Akarlılar ailesi Mavi'de %27,4 oranında hisselerini tutmaya devam edecek.

Medical Park'ın halka arzında B cinsi hisse satışından yaklaşık 500 milyon lira değerinde gelir oluşmasının beklendiği belirtildi. Halka arzda görev alan yabancı bir aracı kurum tarafından yayımlanan belgede halka arz gelirlerinin şirketin döviz cinsi borçlarının azaltılmasında kullanılacağı ifade edildi. halka arz gelirlerinin şirketin döviz cinsi borçlarının azaltılmasında kullanılacağı ifade edildi.

Gıda sektörü - Türkiye, 2017 yılında 112 ülkeye 269 bin 623 ton fındık ihrac ederek 1 milyar 867 milyon dolar gelir elde etti. En fazla fındık satışı Almanya'ya gerçekleştirilirken, bu ülkeyi İtalya ve Fransa izledi. Öte yandan Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı 4 proje kapsamındaki 41 ilde, mevcut büyükbaş-küçükbaş hayvancılık işletmelerinin modernizasyonu için ahır-ağıl yatırımlarına yüzde 50 hibe desteği verecek.

Ulaşım sektörü - Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı'na göre, 2023 yılı sonuna kadar karayolunun yük taşımacılığındaki payı %90'dan %60'a, yolcu taşımacılığındaki payı ise %89'dan %72'ye çekilecek.

Turizm sektörü - Türkiye Turizm Yatırımcıları Derneği (TTYD), sektördeki mevcut finansal durumu ve turizmde 2023 hedeflerine ulaşmak için gereken dönüşüm stratejisi kapsamında kısa, orta ve uzun vadeli tedbir önerilerini hükumete ilettiler. Sektöre yönelik ilave KGF limiti oluşturulması, ihracatçılara sağlanan tüm desteklerden yararlandırılması, Turizmciye ana girdi kalemlerini ithalatta vergi indirimi, düşük faizli Eximbank kredisi imkânı ve istihdam teşviklerinin uzatılması öne çıkan maddeler oldu.

BİST Endeksler	08-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	116,305	-0.29	7.8	48.84	50.84
BİST-100 (sent)	3.11	0.10	11.1	40.35	44.71
BİST Mali	136,158	-0.42	6.4	31.43	33.70
BİST Sınai	133,396	-0.16	11.0	59.59	61.01
BİST Hizmetler	83,369	0.09	7.5	68.00	68.30

*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	08-Jan	05-Jan
İşlem Hacmi (mn TL)	6,233.6	6,930.7
Piyasa Değeri (milyar \$)	194.0	193.5
Halka açık (milyar \$)	67.2	67.1

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
--------------------	---------	-------------

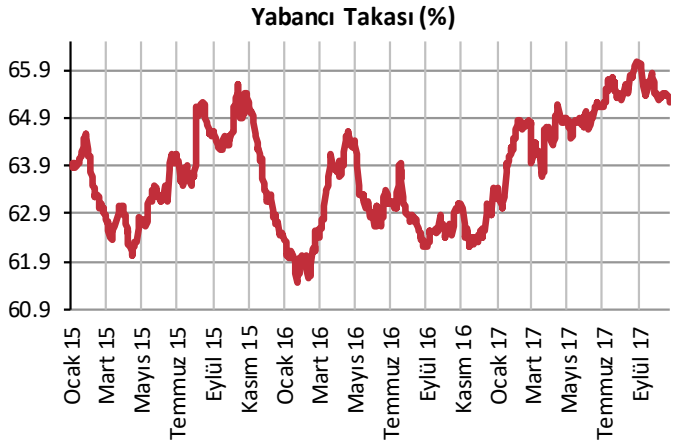
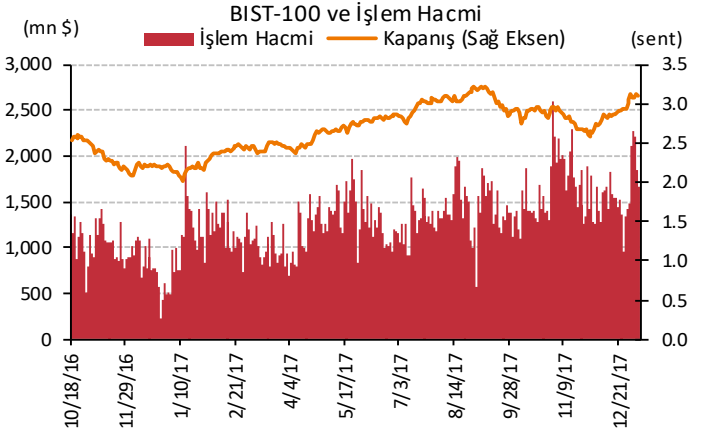
Anadolu Cam	3.12	5.8
Koza Madencilik	6.76	5.6
İpek Doğal Enerji	5.69	4.4
Teknosa İç ve Dış Ticaret	5.66	4.2
Türk Traktör	79.10	3.9

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
-----------------	---------	-------------

Galatasaray Sportif	6.41	-2.3
Ereğli Demir Çelik	9.95	-1.6
Karsan Otomotiv	1.89	-1.6
Arçelik	21.46	-1.6
T. Halk Bankası	10.42	-1.4

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
-----------------------	---------	---------------

Türk Hava Yolları	16.29	461.3
Garanti Bankası	10.58	437.3
T. Halk Bankası	10.42	380.1
Petkim	8.41	341.8
Koza Madencilik	6.76	317.6



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   