



Piyasalarda Bugün

10 Ocak 2018 Çarşamba

Bugün

Küresel piyasalarda faizlerdeki yükseliş gündeme yerleşti. Petrol fiyatının son iki buçuk yılın zirvesi olan 69 dolara yükselmesinin enflasyon beklentilerinde artışa neden olması, Dünya Bankası'nın büyüme beklentilerinde yukarı revizyon açıklaması ABD 10 yıllık faizinin son ayın en yükseği olan % 2,57'ye yükselmesine ve doların değer kazanmasına neden oldu. Ayrıca Asya ülkeleri dolardaki değer kaybının ve gevşek para politikalarının sonucu olarak para birimlerindeki değerlenme baskısını azaltmak için politikalarında değişiklik adımları atmaları dolara değer kazandırdı. Doların yükselişi diğer para birimlerinden olumsuz ayrılarak herhangi bir değerlenme baskısı hissedilmeyen TL'ye olumsuz yansıdı ve dolar/TL üç günlük aranın ardından yeniden 3,77'nin üzerine çıktı. OHAL'in uzatılacağı açıklaması ve dolaradaki yükseliş hisse senetlerinde zirveye yakın seviyelerden satış getirdi. Endeks günü %1,1 düşüşle 115.023 seviyesinden tamamladı. Bugün satıcı görünümünün devam edebileceğini tahmin ediyoruz. Destek seviyesinin 114.000 izlenebileceğini düşünüyoruz.

Gündem

Dışişleri Bakanlığı kaynakları, Suriye rejimi birliklerinin son günlerde İdlib'de gerginliği azaltma bölgesi (GAB) olarak nitelendirilen çatışmasızlık bölgesinin sınırlarını ihlal ettiğini belirterek, bu ihlalden duyulan rahatsızlığı iletmek üzere Rusya ve İran'ın Ankara büyükelçilerinin bakanlığa çağrıldığını açıkladı.

Hazinenin 2018 yılı dış finansman programı çerçevesinde dolar cinsinden 2028 vadeli tahvil ihracı için yetki verdiğini açıklamasının ardından %5,40 olan getiri beklentisi %5,30'a revize edildi. Reuters haberine göre nihai getiri beklentisi %5,20-5,25'e çekilirken, ihraca 7 milyar doların üzerinde talep geldi, borçlanma tutarı 2 milyar dolar oldu.

Hazinenin dün düzenlediği 13 Kasım 2019 vadeli iki yıllık gösterge tahvil ihalesinde 2 milyar liralık talebin 658mn liralık kısmı %13,44 faizle karşılandı. Tahvilin geçen ayki ihracında faiz oranı %13,37 seviyesindeydi. İhraçta kamu ve piyasa yapımcılar dahil toplam borçlanma 1,9 milyar lira seviyesinde gerçekleşti. Bu ihalede faizin yükselmesi Hazinenin talebi daha düşük oranda karşılamasına neden olmuş görünüyor.

Dünya Bankası Küresel Ekonomik Beklentiler Raporunda 2018 global büyüme tahminini 0,2 puan artırarak %3,1'e yükseltti. Raporda petroldeki düşüşten etkilenen emtia ülkelerinin toparlanması ile küresel büyümenin bir kaç yıl daha devam edeceği belirtildi. Rapordan başlıklar:

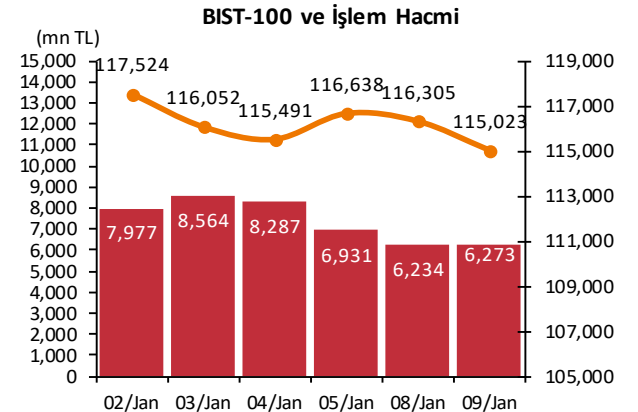
- Dünya Bankası ABD'nin 2018 ve 2019 büyüme tahminlerini 0,3 puan artırarak %2,5 ve 2,2'ye yükseltti.

Takvim

- 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	09-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	115,023	-1.10	6.6
BİST-30	140,686	-1.15	5.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7454	-0.01	-3.0
Euro/TL (TCMB Alış)	4.4930	-0.47	-1.3
Euro/Dolar	1.1935	-0.24	1.4
Dolar/JPY	112.61	-0.43	-0.8
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		13.41	13.33
Eurobond (5 Mar 2038)		116.64	117.17
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,310.20	1,319.41
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		69.15	68.14

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.25	4.064
22 Nisan 2020	5.125	101.063	4.625
18 Mayıs 2021	4.875	99.68	4.977



- Euro Bölgesi'ne yönelik büyüme tahmini 2018 için %1,5'ten %2,1'e yükseltildi. 2019 büyüme tahmini de 0,2 puan artırılarak %1,7 olarak belirlendi.
- Japonya'nın 2017, 2018 ve 2019 büyüme tahminleri ise sırasıyla 0,2 puan, 0,3 puan ve 0,2 puan artırılarak %1,7, %1,3 ve %0,8 olarak belirlendi.
- Çin'in büyüme tahmini bu yıl 0,1 puan artırılarak %6,4'e yükseltildi.
- Dünya Bankası Türkiye'nin 2017 büyüme tahmini %4'ten %6,7'ye yükseltti. Türkiye'nin 2018 ve 2019 büyüme beklentileri daha önce Haziran'da öngörülen %3,5 ve %4 seviyelerinde tutuldu

Çin'de %5,8'den %4,8'e gerilemesi beklenen Aralık ayı ÜFE verisi %4,9 olarak gerçekleşirken, %1,7'den %1,9'a yükselmesi beklenen TÜFE %1,8'de kaldı.

Şirket ve Sektör Haberleri

MAVİ (MAVİ) – Blue International Holding Mavi Giyim'de 8,74 milyon lira nominal hisseyi borsada satışa konu etmek için Merkezi Kayıt Kuruluşu'na (MKK) başvurdu.

Borusan Mannesman (BRSAN)- katma değerli ürünler alanında büyüme stratejisi kapsamında otomotiv sektörü odaklı 75 milyon dolarlık yatırım kararı alırken; Gemlik'te yeni bir fabrika kurulması, Halkalı fabrikasında da kapasite artışı öngören söz konusu yatırım ile otomotiv borusu segmentinde %55 kapasite, 130 milyon dolar da ciro artışı hedefleniyor. Söz konusu yatırımın finansmanı için 60 milyon dolar civarı kredi kullanmayı planlayan şirket, Şubat ayında bankalarla görüşmelere başlayacak.

Emlak Konut GYO (EKGYO) - Genel Müdür Murat Kurum "İstanbul'da konut fiyatları 2011'deki gibi dibi gördü, enflasyonun altında kaldı. En son nokta bu, daha aşağıya inmesi mümkün değil. İddia ediyorum fiyatlar daha fazla düşmez." dedi. 2017 yılı içerisinde 1.1 milyon metrekare büyüklüğünde ve 7.7 milyar TL'lik satış gerçekleştirdiklerini belirten Murat Kurum, "2017'de 1.27 milyar TL değerinde arsa alımı gerçekleştirdik. 9 adet gelir paylaşım ihalesini başarı ile tamamladık. Bu ihalelerde yaklaşık 13 milyar TL'lik bir değer oluşturduk. 2018 için 7.2 milyar TL seviyesinde satış hedefimiz bulunuyor. Ayrıca 2018 yılı içerisinde 830 bin metrekare bağımsız bölüm satışı ve toplamda 1.8 milyar TL net kar gerçekleştirmeyi amaçlıyoruz" dedi.

Petkim (PETKM) - Hakim ortağı STEAŞ ile yaptığı görüşmeler neticesinde STEAŞ'tan Rafineri Holding AŞ'nin %30 payının 720 milyon USD karşılığında almak için hisse satış ve devir sözleşmesi imzaladığını açıkladı.

İş Bankası (ISCTR) – 2018 yılı beklentilerini açıkladı. Banka, 2018 yılında %13-14 arasında kredi ve mevduat büyümesi bekliyor. Takipteki kredi oranının %3'ün altında gerçekleşmesi, ortalama aktif karlılığın ise %1,6-1,7 seviyesinde olması öngörülüyor.

Logo Yazılım (LOGO) – Bağlı ortaklığı Romanya merkezli Totalsoft, Romanya'da faaliyet gösteren danışmanlık şirketi Architected Business Solutions (ABS)'ı satın almak ve TotalSoft ile birleştirmek amacıyla bir ön anlaşma imzaladı. Satınalma ve birleşme işleminin tamamlanması sonrasında ABS hissedarlarının TotalSoft'de %20 pay sahibi olması öngörülüyor.

Garanti Bankası (GARAN) – 2018 yılı beklentilerini açıkladı. Banka, 2018 yılında %10 aktif büyümesi gerçekleşmesini bekliyor. Takipteki kredi oranının %3 civarında gerçekleşmesi, ortalama aktif karlılığın %2,2'nin üzerinde ve ortalama özkaynak karlılığının %16,5'in üzerinde olması öngörülüyor.

Enerji sektörü – Habertürk haberine göre kurak geçen kış nedeniyle Atatürk, Keban ve Karakaya gibi barajlara gelen su seviyesi %26.5 azaldı. Bu nedenle suya dayalı elektrik üretimi kısıldı. Bu yıl maliyeti yüksek olan gazdan elektrik üretiminin payının artması nedeniyle elektrik fiyatlarında artış olabileceği tahmin ediliyor.

BİST Endeksler	09-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	115,023	-1.10	6.6	47.20	48.62
BİST-100 (sent)	3.07	-1.10	9.9	38.81	43.38
BİST Mali	134,871	-0.94	5.4	30.19	31.99
BİST Sınai	132,054	-1.01	9.9	57.99	58.94
BİST Hizmetler	82,170	-1.44	6.0	65.58	65.19

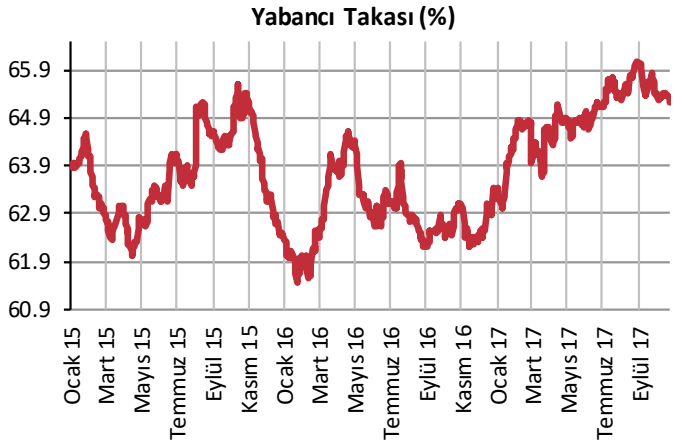
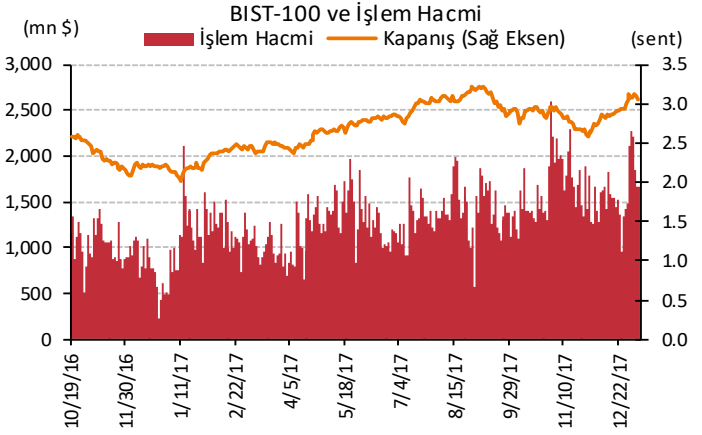
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	09-Jan	08-Jan
İşlem Hacmi (mn TL)	6,273.0	6,233.6
Piyasa Değeri (milyar \$)	191.9	194.0
Halka açık (milyar \$)	66.5	67.2

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Anadolu Cam	3.20	2.6
Karsan Otomotiv	1.93	2.1
Vestel	9.23	2.1
Erbosan	92.35	1.9
İhlas Holding	0.55	1.9

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Mavi Giyim Sanayi Ve Tic	53.50	-6.8
Koza Madencilik	6.50	-3.8
Aksa	13.66	-3.7
Kardemir (D)	3.25	-3.6
Park Elek.Madencilik	4.20	-3.2

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	16.10	565.2
T. Halk Bankası	10.20	446.6
Vestel	9.23	401.4
Kardemir (D)	3.25	395.2
Garanti Bankası	10.48	340.4



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   