



Piyasalarda Bugün

13 Aralık 2017 Çarşamba

Bugün

Merkez bankaları toplantıları öncesinde piyasalar yatay seyir izledi. Avrupa borsaları %0,6, S&P500 %0,15 yükselişler kaydederken, Fed kararı öncesinde dolar endeksi hafifçe 94'e yükseldi. Bu yükseliş gelişen ülke paralarına değer kaybı olarak yansırken, TL pozitif yönde ayrışma gösterdi ve 3,84'ten açıldıktan sonra 3,83'e gerilediyse de kapanışta yeniden 3,94'e yükseldi. BIST-100 endeksi de yataya yakın seyrile günü %0,10 düşüşle 109.049 seviyesinden tamamladı. Kısa vadede 110.500 seviyesinin hedef olarak korunduğunu, yatay ve sıkışık seyrin bugün devam edebileceğini tahmin ediyoruz. Fed kararına dair fiyatlamaların yarın izleneceğini tahmin ediyoruz.

Fed'in kararı bu akşam açıklanacak ve Yellen'in basın toplantısı gerçekleşecek. Politika faizinin 25 baz puanlık artışla %1-1,25 bandından %1,25-%1,50 bandına yükseltilmesi tamamen fiyatlandı. Bu artışla Fed 2017'yi 75 baz puanlık artışla tamamlamış olacak. Bugün beklenen artışın tamamen fiyatlandığını, bugünkü toplantı açıklamasında 2018'de izlenecek politikalara dair sinyaller değerlendirilecek.

Gündem

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan "Büyümede %11,1 ile dünyada bir numara olduk, kriz ülkemizi teğet geçtiği için toparlandık ve rekor oranda büyüdük. Üçüncü çeyrek büyümesi önemliydi, yıl sonu itibarıyla ekonomimizde %7.5 civarında büyüme oranını yakalayacağız. KGF aracılığıyla Eylül itibarıyla 350,000 firmamıza 220 milyar lira kredi desteği sağladık. Döviz kurunda kısa sürede doğru dengenin bulunacağına inanıyorum. Döviz kuruunun yüksekliği kesinlikle ekonominin gerçekliği ile uygun değil. Ekonomideki dalgalanmalar ile faiz artışını meşru gösterme gayretlerini görüyorum, yüksek faize karşıyım, bunu açıklamaya da devam edeceğim" açıklamasında bulundu.

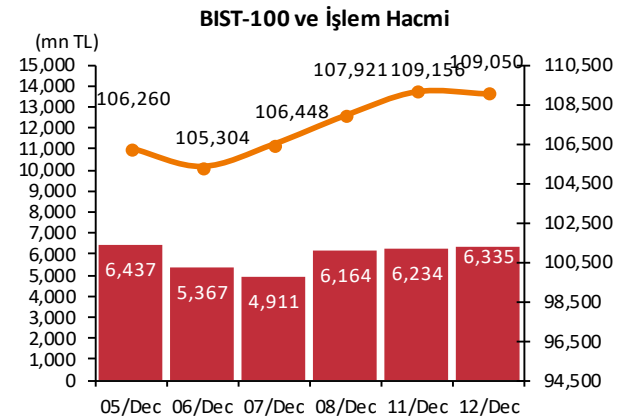
Doğu ve Güneydoğu Anadolu bölgelerindeki 23 ilde özel yatırım teşvikleri verilmesini öngören Cazibe Merkezleri Programı'nda KHK ile kapsamlı bir değişikliğe gidiliyor. Bu değişiklik ile cazibe merkezi teşviki 6. bölge teşviki ile birleşiyor. Fabrikasını yapana özel finansman desteği sağlanacak. Ayrıca 6'ncı bölgeye yapılacak yatırımlar için 2009'dan bu yana uygulanmayan enerji desteği de verilecek.

Hazine dün düzenlediği 13 Kasım 2019 vadeli 2 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde %13,37 faizle 157mn lira, 17 Ağustos 2022 vadeli 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde ise %12,81 faizle 645mn liralık satış yaptı. Kamu ve piyasa yapımcılar dahil toplam borçlanma tutarı 2,75 milyar lira oldu. Geçen ay yapılan ihraçlara göre iki yıllık sabit kuponlu tahvilin faizi 38 baz puan, beş yıllık sabit kuponlu tahvilin faizi ise 101 baz puan geriledi. Bu

Takvim

- 13-Ara** TCMB, özel sektör yurtdışı borç, Eki itfa: 2mlr TL (1,6mlr TL piyasaya)
Fed toplantısı
ABD, TÜFE, Kas
OPEC, aylık petrol raporu
Güney Afrika, enflasyon, Kas, önceki: %4,8
- 14-Ara** PPK toplantısı
TÜİK, tarım ÜFE, Kas
İngiltere MB toplantısı
Avrupa MB toplantısı
ABD, perakende satışlar, Kas
Avrupa Konseyi toplantısı
Rusya, Putin yıllık basın toplantısı
- 15-Ara** TÜİK, işsizlik, Eyl
TCMB, merkezi yönetim bütçe, Kas

Piyasa Özeti	12-Dec	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	109,050	-0.10	0.1
BİST-30	134,254	-0.17	0.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.8275	-0.70	-0.7
Euro/TL (TCMB Alış)	4.5128	-0.30	0.9
Euro/Dolar	1.1743	-0.24	0.7
Dolar/JPY	113.51	-0.03	0.0
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.31	13.27	
Eurobond (5 Mar 2038)	115.31	114.89	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,243.66	1,244.70	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	63.86	65.65	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.20	4.142
22 Nisan 2020	5.125	100.995	4.671
18 Mayıs 2021	4.875	99.66	4.983



ihalelerle aralık ayı borçlanma programını tamamlayan hazine 3 milyar liralık hedefinin altında borçlanmış oldu. İtfa tutarı ise 2,6 milyar lira seviyesindeydi. Buna göre borç çevirme oranı %107 olarak gerçekleşti.

Aralık İhale Programı				Sonuç (milyar TL)			
İhale tarihi	Vade	Senet	İtfa tarihi	Kamu	PY	İhale	Toplam
12 Aralık	2 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	13 Kasım 2019	518	370	157	1,044
12 Aralık	5 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	17 Ağustos 2022	445	619	645	1,709
Toplam				963	989	801	2,753

ABD'de ÜFE enflasyonunda manşet rakam %0,3'lük beklentiye karşın %0,4; çekirdek ÜFE ise %0,2'lik beklentiye karşın %0,3 oranında artış gösterdi. Böylece yıllık manşet ÜFE artışı 2012'den beri en yüksek seviye olan %2,4'e yükseldi.

Şirket ve Sektör Haberleri

TAV Havalimanları (TAVHL) – CEO Sani Şener Malaysia Airports Holdings'in hisse satmasının gündemde olduğu Sabiha Gökçen Havalimanı'na ilgilerinin sürdüğünü; ayrıca Kırgızistan da dahil olmak üzere yurtdışında da yeni yatırımlar için çalıştıklarını söyledi. Şener Sabiha Gökçen'de hisse satışıyla ilgili olarak JP Morgan'ın yetkilendirildiğini, satışın ilk çeyrekte planlandığını açıkladı.

Anadolu Isuzu (ASUZU) – Çekya'da yerleşik Tatra Export s.r.o ile yeni ağır kamyon üretimine yönelik işbirliği anlaşması imzaladı. 5 yıllık anlaşma kapsamında üretilecek yeni ürün grubuna ilişkin şasi alt yapısının Tatra Export s.r.o.'dan tedarik edilmesi, şasi ve araç üst yapısının Anadolu Isuzu bünyesinde tamamlanması ve üretilen araçların ağırlıklı olarak Türkiye pazarına satılması planlanıyor.

Bagfaş (BAGFS) – Yunanistan'a ihraç edilmek üzere 2,1 milyon USD tutarında sipariş aldı. Sevkiyatın Ocak ayında tamamlanması planlanıyor.

Enerji sektörü - Türkiye'de yenilenebilir enerji kaynaklarını değerlendirmek isteyen girişimciler, teşviklerin etkisiyle GES yatırımlarına olan ilgilerini her geçen gün arttırıyorlar. Girişimciler, özellikle yıllık güneşlenme gün sayısının fazla olduğu Şanlıurfa, Gaziantep, Diyarbakır gibi Güneydoğu kentleri ile İç Anadolu Bölgesinde Konya ve çevresindeki kentlerde güneş enerjisi yatırımlarına yöneldi. Geçen yıl 800 megavat olan GES kurulu gücü, hükümetin teşviklerle desteklediği yatırımlar sonucu yılın ocak-ekim döneminde 2 bin megavatın üzerine çıkarken, lisanssız güneş enerjisi santrallerinin sayısı ise bin 42'den 2 bin 442'ye ulaştı.

BİST Endeksler	12-Dec	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	109,050	-0.10	0.1	39.56	43.04
BİST-100 (sent)	2.85	0.61	0.8	28.78	29.02
BİST Mali	129,059	-0.47	0.3	24.58	27.74
BİST Sınai	121,626	-0.17	-2.6	45.51	47.90
BİST Hizmetler	78,575	1.02	7.1	58.34	65.04

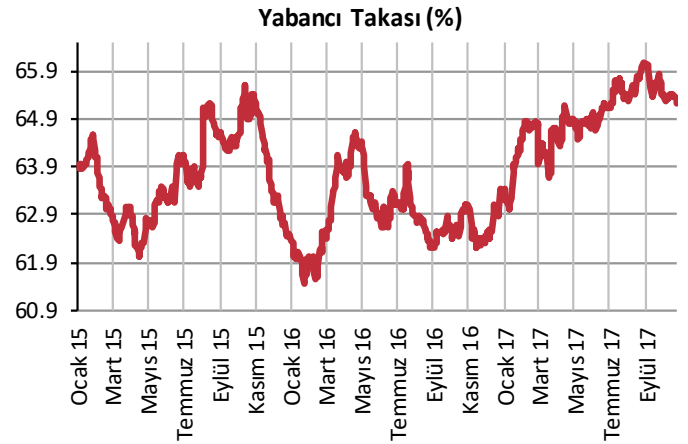
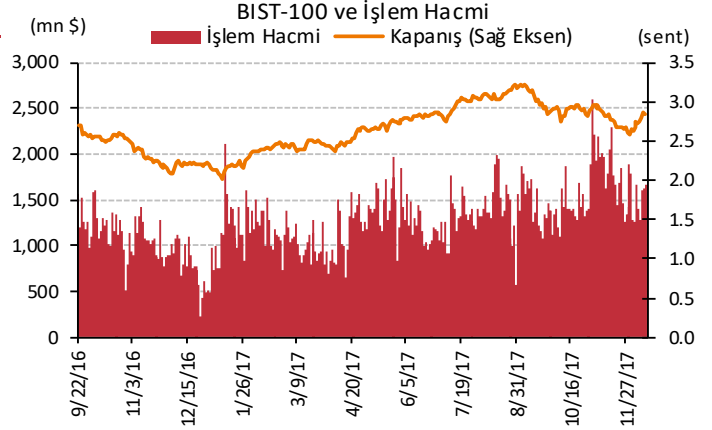
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	12-Dec	11-Dec
İşlem Hacmi (mn TL)	6,334.6	6,233.8
Piyasa Değeri (milyar \$)	179.3	178.5
Halka açık (milyar \$)	61.6	61.2

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Koza Madencilik	5.83	18.7
İpek Doğal Enerji	5.25	16.9
Sasa Polyester	8.82	6.0
Gözde Girişim	5.36	5.1
Türk Hava Yolları	13.90	3.6

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Park Elek.Madencilik	3.95	-4.1
İhlas Holding	0.52	-3.7
Ereğli Demir Çelik	9.05	-2.8
Ak Enerji	0.86	-2.3
ICBC Turkey Bank	4.66	-2.1

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	13.90	984.0
Sasa Polyester	8.82	590.3
T. Halk Bankası	10.55	523.3
Aselsan	32.76	401.4
Koza Madencilik	5.83	306.5



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

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 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 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   