Created with a trial version of Syncfusion Essential PDF

Piyasalarda Bugün

14 Kasım 2017 Salı

Bugün

Haber akışının sakin olduğu haftanın ilk gününde yurtdışı borsalarda karışık seyirler olurken, BIST-100 endeksi yaklaşık 2000 puanlık geniş bir bantta seyir izledikten sonra günü %0,08 düşüşle 108.859 seviyesinden tamamladı. İki yıllık gösterge tahvil faizi %13,82'ye, dolar/TL 3,88'e yükseldi. Cari açık verisinin hafifçe beklentinin üstünde gelmesi ve Merkez Bankası'nın beklenti anketinde yıl sonu enflasyon tahmininin %10,68'le çift haneye yükselmesi hisse senetlerinde önemli etki yaratmazken, bugün gerçekleşecek ihalelerin belirsizliğiyle birlikte tahvil faizindeki yükselişte etkili oldu. Bugün merkez bankaları başkanlarının konuşmaları beklenirken, küresel piyasa göstergelerinde önemli değişim izlenmiyor. Dolar endeksi yatay 94,5 seviyesinde. ABD 10 yıllık faizi açıklamalar öncesinde dün akşam %2,40'a yükseldi. İç piyasada dolar/TL yatay 3,88'e yakın açılış yaptı. BIST-100 endeksinde 108.500 güçlü bir destek olarak izleniyor. Dün akşam ABD'de Türkiye ETF'i hafif yükselişle kapandı. Mevcut seviyelerin kritik desteğe yakın olması endeksin 108.500-110.000 bandına sıkışabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün küresel piyasalar Avrupa Merkez Bankası tarafından düzenlenen TSİ 13:00'te başlayacak konferansa odaklanacak. Konferansta Yellen, Draghi, Carney, Kuroda konuşma yapacaklar. İç piyasada Hazinenin yeni gösterge olması beklenen 13 Kasım 2019 vadeli 2 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesi ile 11 Ağustos 2027 vadeli 10 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesi izlenecek.

İngiltere'de siyasi risklerin artmasıyla sert bir değer kaybı yaşayan sterlin bugün ekim enflasyon verisine odaklanacak. Yıllık enflasyonun %3'ten %3,1'e yükseldiği tahmin ediliyor. Carney'nin bugün konferansta vereceği mesajlar önemli olacak.

Gündem

Merkez Bankası verilerine göre eylülde cari işlemler açığı geçen yılın aynı ayına göre %184 artışla 4,5 milyar dolar oldu. Aylık cari açığın geçen yıla göre 2,9 milyar dolar artmış olması ile 12 ay birikimli açık 39,3 milyar dolara yükseldi. Aylık bazda geçen yıla göre büyük bir artış görülmesinde dış ticaret açığının bir önceki yılın aynı ayına göre 3,4 milyar dolar artmış olması ile birincil gelir dengesi açığının 171 milyon dolar yükselmesi etkili oldu. Hizmet dengesinde, seyahat gelirleri kaynaklı 0,7 milyar dolarlık artış ise ticaret açığını dengelemekten uzak kaldı. (Net) seyahat gelirleri, eylül ayında 2,7 milyar dolara yükseldi. Finansman tarafında ise, doğrudan yatırımlar geçen sene eylül ayına kıyasla 0,2 milyar dolar azaldı, 544 milyon dolar ile sınırlı bir giriş kaydedildi. Portföy yatırımlarında ise 3,4 milyar dolar net giriş sağlandı. Yabancılar hisse pozisyonlarını 248 milyon dolar, DİBS pozisyonlarını ise 0,8 milyar dolar artırdılar. Eurobond tarafında 1,8 milyar dolarlık girişe karşılık, bankalar ve diğer sektörler toplam olarak nette 0.9 milyar dolarlık döviz cinsi tahvil ihracı gerçekleştirdi. Yurtdışı bankaların yurtiçindeki mevduatlarında 0,4 milyar dolar tutarında net artış görüldü. Yurtdışından sağlanan kredilerle ilgili olarak, Hükümet ve diğer sektörler

Takvim

14-Kas TÜİK, tarım ÜFE, Eki
İhale: 2 yıllık sabit kuponlu, vade: 13 Kas 2019
İhale: 10 yıllık sabit kuponlu, vade: 11 Ağu 2027
ABD, ÜFE, Eki
İngiltere, enflasyon, Eki, önceki: %3

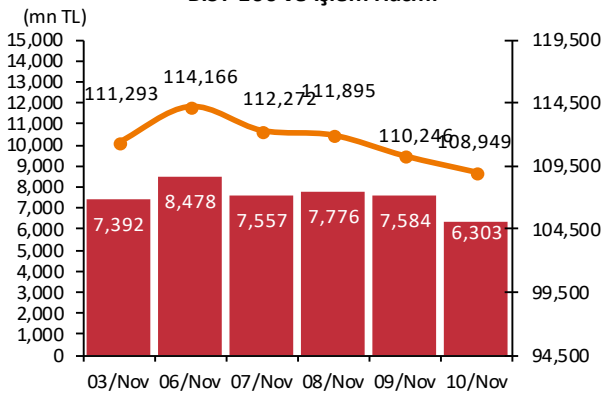
15-Kas ABD, TÜFE, Eki
ABD, perakende satışlar, Eki
TÜİK, işsizlik, Ağu
MB, merkezi yönetim bütçe, Eki
TCMB, özel sektör yurtdışı borç, Eyl
İtfa: 2,2mlr TL (1,6mlr TL piyasaya)
Brezilya tatil, cumhuriyet g.

16-Kas ABD, sanayi üretimi, Eki
Euro B, enflasyon, Eki, revizyon
Endonezya MB toplantısı

Piyasa Özeti	13-Nov	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	108,860	-0.08	2.5
BİST-30	133,260	-0.02	2.3
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.8644	0.28	6.0
Euro/TL (TCMB Alış)	4.4998	0.57	4.1
Euro/Dolar	1.1670	0.04	-1.3
Dolar/JPY	113.58	0.04	1.5
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (15 Mayıs 2019)		13.70	13.56
Eurobond (5 Mar 2038)		111.33	111.38
Altın ($/oz, uluslararası borsalar)		1,276.11	1,276.94
Ham petrol ($/varil, BRENT)		62.97	63.51

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.63	4.498
22 Nisan 2020	5.125	100.536	4.887
18 Mayıs 2021	4.875	98.47	5.360

BIST-100 ve İşlem Hacmi



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

sırasıyla 0,5'er milyar dolarlık net geri ödeme, bankalar ise 1,2 milyar dolarlık net kullanım gerçekleştirdi. Resmi rezervlerde 0,9 milyar dolarlık artış gözlendi.Yıl sonu cari açık beklentimiz 42,1 milyar dolar olmakla birlikte riskler yukarı yönlüdür.

Cari açık (mn $)

	2017	2016	Değişim
Ocak	-2,547	-2,198	16%
Şubat	-2,436	-1,962	24%
Mart	-3,026	-3,723	-19%
Nisan	-3,731	-3,079	21%
Mayıs	-5,333	-3,119	71%
Haziran	-3,798	-4,966	-24%
Temmuz	-4,736	-2,434	95%
Ağustos	-975	-1,408	-31%
Eylül	-4,527	-1,593	184%
Dokuz aylık	-31,109	-24,482	27%
Yıllıklandırılmış	-39,267	-32,058	22%

mn $	Eylül '17	Ocak-Eylül '17
Cari işlemler	**-4,527**	**-31,109**
Finansman	**5,456**	**30,640**
Sermaye Hesabı	**1**	**18**
Finans Hesabı	**3,780**	**31,552**
Doğrudan Yatırımlar	544	5,515
Portföy Yatırımları	3,430	23,518
Bankalar	727	-2,862
Diğer sektörler	-355	6,339
Net Hata & Noksan	**1,675**	**-930**
Rezerv değişimi	**929**	**-469**

Merkez Bankasının beklenti anketinde kasım enflasyon beklentisi 0,75 oldu. Bu rakam kasımda yıllık enflasyonun %11,90'dan %12,16'ya yükseleceği beklentisine işaret ediyor. Yılsonu enflasyon beklentisi ise %9,89'dan %10,68'e yükseldi. Ankette yılsonu büyüme beklentisi ise sekizinci ayda da yükselişini sürdürerek %5,5 oldu. Geçen ay %5,2 olan beklenti, yılbaşında %2,9 seviyesindeydi. Dolar/TL beklentisinde jeopolitik gelişmelerle 3,80'in üzerine yükseliş yıl sonu beklentisinin sert bir şekilde 3,71'den 3,86'ya yükselmesine neden oldu. Ankete katılımcıları Merkez Bankası'ndan önümüzdeki bir yılda %8 olan politika faizinde değişim beklemiyor.

	Kasım	Ekim
TÜFE (anket ayı)	0.75	1.31
TÜFE (yılsonu)	10.68	9.89
Büyüme (%)	5.5	5.2
Cari Açık (mlyr $)	39.10	38.00
Dolar Kuru (yılsonu, TL)	3.8624	3.7165
12 ay sonra politika faizi (%)	8.00	8.00
AOFM (mevcut ay)	12.00	12.00

Merkez Bankası, reel sektörün kur riskinin yönetilebilmek için Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz işlemlere başlayacağını açıkladı. TL uzlaşmalı vadeli döviz ihalesinde, miktar ve vade TCMB tarafından ilan edilecek, ihaleler geleneksel çoklu fiyat yöntemi ile yapılacak. Döviz piyasası üyesi bankalar vadeli döviz kuru ve miktarı teklifinde bulunacak. Klasik vadeli döviz işlemlerinden farklı olarak işlem anında veya vade tarihinde anapara değişimi olmayacak. İşlemlerde vadeli olarak belirlenen döviz kuru ile vade tarihindeki döviz kuru arasındaki fark, Türk lirası olarak el değiştirecek. Vadede herhangi bir anapara değişimi olmadığından TCMB'nin döviz rezervleri bu işlemden etkilenmeyecek. İşlemlere taraf olan bankalar aynı işlemi müşterilerine veya farklı karşı taraflara sunacak.

Kredi derecelendirme kuruluşu S&P Venezuella'nın ekimde vadesi dolan kredi geri ödemesini 30 günlük sürede yapamadığını açıkladı. Bundan sonraki aşamada tahvil sahiplerinin nasıl adım atacakları önemli olacak. Ülkenin varlıklarının el değiştirmesi (petrol) söz konusu olabilecek.

Savunma alanında ABD'ye olan bağımlılığını azaltmaya çalışan Avrupa ülkeleri, uluslararası krizlerle mücadele konusunda Avrupa Birliği'nin (AB) daha tutarlı bir rol üstlenebilmesini sağlayacak resmi bir topluluk oluşturacak. Bu kapsamda Fransa, Almanya ve 20 AB ülkesi arasında savunma alanındaki daha sıkı işbirliği için Brüksel'de savunma anlaşması imzalandı.

OPEC'in aylık raporuna göre grubun 2018'de petrol talebinin karşılanması için üretilmesi gerek miktara ilişkin tahmini, günlük 400 bin varil yukarı revize edilerek 33.4 milyon varile çekildi. Söz konusu miktar, OPEC'in yılın üçüncü çeyreğindeki üretiminin 670 bin varil üzerinde bulunuyor. OPEC ve grup ile beraber hareket eden üreticilerin arzı kısıtlı tutmayı sürdürmesi durumunda küresel stoklar 2018 yılında daha da gerileyecek.

Şirket ve Sektör Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO) – Ekim ayı trafik verilerini açıkladı. Buna göre; Ekim 2016 döneminde 5,5 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2017 yılının aynı döneminde %12,7 artışla 6,2 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yolcu sayısındaki artış, iç hatlarda %13, dış hatlarda %12,4 oranında gerçekleşti. Yolcu doluluk oranı ise 6,3 puanlık artış ile %81 oldu. Ocak-Ekim dönemi incelendiğinde yolcu artışının yıllık bazda %7,5 artarak 57,8 milyona ulaştığını, doluluk oranının ise 4,5 puan artışla %79 olduğu görülüyor.

Sigorta sektörü - Sabancı Holding Sigorta Grup Başkanı Haluk Dinçer, bu yıl sigorta sektöründe yüzde 5 civarında bir büyüme olacağını tahmin ettiklerini belirterek, zorunlu trafik sigortası tavan fiyatı konusunda şikâyetler olduğunu ve hükümet bu konuda adım atmaya başladığını söyledi. Piyasanın şu anda oldukça stabilize olduğunu ifade eden Dinçer, tavan uygulamasının yeni yılda kalkabileceğini düşündüğünü söyledi.

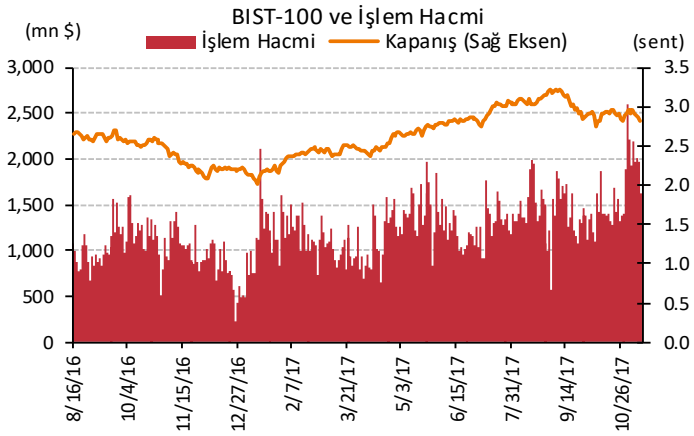
Gıda sektörü - TFI Tab Gıda Yatırımları ABD'de halka arz için ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu'na (SEC) başvuruda bulundu. Şirket, ekim ayı başında SPK'dan yurt dışında halka arz için izin almıştı. Halka arzın 400mn dolar büyüklüğünde olması bekleniyor.

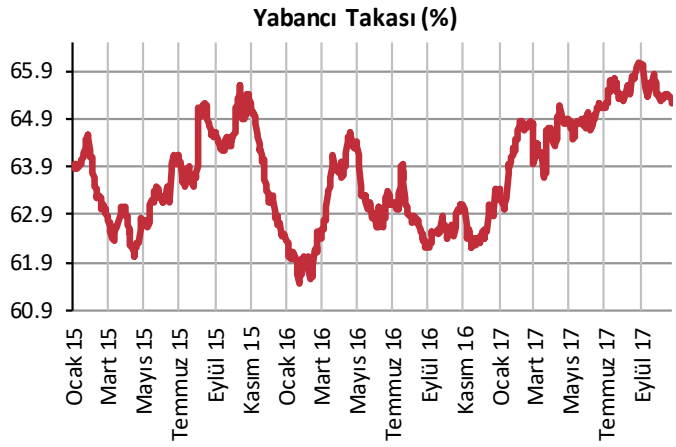
BİST Endeksler	13-Nov	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	108,860	-0.08	2.5	39.32	44.81
BİST-100 (sent)	2.82	-0.36	-3.3	27.33	20.09
BİST Mali	128,709	0.06	0.0	24.24	28.01
BİST Sınai	124,069	-0.61	2.5	48.43	58.23
BİST Hizmetler	73,097	-0.37	2.8	47.30	49.19

*Yılbaşından Beri

BİST -100 Özet	13-Nov	10-Nov
İşlem Hacmi (mn TL)	6,891.5	6,302.7
Piyasa Değeri (mlyr $)	179.6	180.1
Halka açık (mlyr $)	60.7	60.9

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Migros Ticaret	29.76	5.9
Aselsan	42.10	5.9
Ege Endüstri	302.60	4.4
Erbosan	85.25	4.0
Yataş	27.16	3.3
En çok düşenler	**Kapanış**	**Değişim (%)**
ICBC Turkey Bank	8.32	-8.5
İhlas Holding	0.58	-6.5
TAV Havalimanları	18.41	-6.4
Tekfen Holding	13.83	-5.9
Koza Madencilik	5.79	-5.5
En çok işlem görenler	**Kapanış**	**Hacim (mn TL)**
Türk Hava Yolları	9.79	1,631.5
Aselsan	42.10	1,124.0
Garanti Bankası	10.22	448.5
Tüpraş	127.20	319.4
Vestel	8.05	212.2





Kaynak : Matriks

TSKB

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

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 değişmenin 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.