



Piyasalarda Bugün

15 Ocak 2018 Pazartesi

Bugün

Piyasalar geçen hafta yüksek faiz testini yaşadı ve hasarsız atlattığı söylenebilir. ABD 10 yıllık faizi %2,60'a yükselirken, 2 yıllık faizi 2008'den beri ilk kez %2'nin üzerini gördü. Küresel borsalar yükselişi sürdürdü, dolar değer kaybetti ve risk iştahı korundu. Almanya'da koalisyona dair pozitif gelişmeler ve Avrupa Merkez Bankası'nın tutanaklarında 2018'de sıkılaşma adımı konusunda sözlü yönlendirme yapabileceğini belirtmesi, euroyu güçlendirdi. Euro/dolar üç yıldan beri ilk kez 1,21'i aştı. İç piyasada ise genelde pozitif görünüm oluşmasına rağmen, hisse senetlerinde jeopolitik riskler endeksin 117.500 üzerinde tutunmasına engel oldu. Endeks cumayı %0,06, haftayı %1,7 düşüyle 114.644 seviyesinden tamamladı. İki yıllık gösterge tahvil faizi %13,40'a yükseldi. Dolar/TL 3,75'e gerilemesine rağmen, euro/TL 4,50'den 4,58'e yükselince TL geçen hafta sepet bazında %0,8 değer kaybetti. Yeni haftanın ilk günü ABD borsaları kapalı. Japonya Merkez Bankası Başkanı enflasyonda ve ekonomik büyümede pozitif sinyaller alındığını açıkladı ancak parasal gevşemenin devam edeceğini vurguladı. Bu açıklama geçen hafta tahvil alımlarının azaltılması üzerine yende izlenen değer artışını kontrol altına almaya yönelik gibi görünse de yendeki değer kazanımı bugün devam etti. Açıklamalar hisse senetlerini destekledi. Bugün Asya borsalarında pozitif görünüm izleniyor. Dolar endeksindeki düşüş ise sürüyor. Endeks bu sabah son 3 yılın en düşüğü olan 90,7'ye geriledi, euro/dolar ise 1,22'yi aştı. Dolardaki zayıflık hafta sonu yaşanan olumsuz jeopolitik gelişmelerin bu sabah TL üzerinde olumsuz etki yaratmasını önledi ve dolar/TL'de açılışın 3,75'ten yatay olarak gerçekleştiğini görüyoruz. Fakat euro/TL 4,59'a yükseldi. Hisse senetlerinde 114.500 destek olarak izlenebilir. Pozitif küresel görünüme rağmen, endekste yukarı hareketlerin sınırlı kalabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün iç piyasada Maliye Bakanlığı'nın 2017 bütçe sonuçları izlenecek. Hazinesinin nakit açığı Aralık ayında 21,12 milyar lira gibi çok yüksek bir rakamda gerçekleşmiş, 2017'nin tamamında 60,45 milyar lira açık oluşmuştu. Aralık ayında birikmiş inşaat ve yatırım ödemelerinin yapılması nedeniyle yüksek bir bütçe açığı oluşabileceği görünüyor.

Gündem

Ekonomiden sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, dünyanın önde gelen uluslararası yatırımcılarıyla görüşmelerde bulunmak üzere dün İngiltere'ye gitti. Şimşek Londra'da gerçekleştirilecek yatırım toplantılarında, toplamda 20-25 trilyon dolarlık varlık yöneten fonların yöneticileri, temsilcileriyle bir araya gelecek.

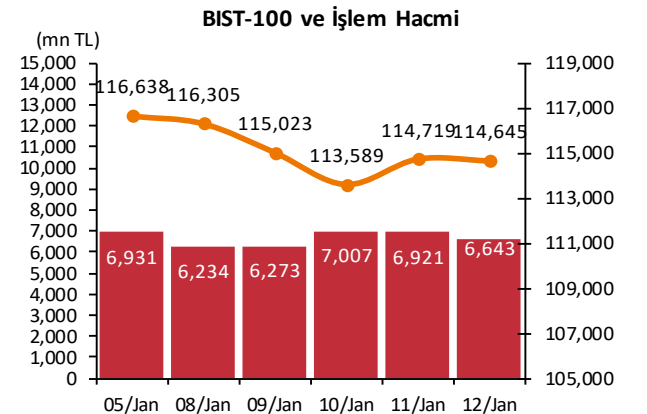
Ekonomiden sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, konut hesabı uygulamasını daha etkin hale getirmek amacıyla sistemi yeniden düzenlediklerini belirterek "İlk kez konut sahibi olacak vatandaşlarımıza kolaylıklar

Takvim

- 15-Oca** Maliye B., merkezi yönetim bütçe ABD tatil, Martin Luther King günü
- 16-Oca** Gümüşhane Havaalanı yapım ihalesi İhale: 12 aylık iskontolu, Vade: 16 Oca 2019 İngiltere, enflasyon, Ara
- 17-Oca** İtfa: 1,2milyar TL (1,1milyar TL piyasaya) TCMB, özel sektör yurtdışı borç, Kas Euro B., enflasyon rev, Ara ABD, Bej Kitap ABD, sanayi üretimi, Ara Kanada MB toplantısı

Piyasa Özeti	12-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	114,645	-0.06	5.1
BİST-30	139,971	-0.11	4.3
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7919	0.20	-0.9
Euro/TL (TCMB Alış)	4.5287	0.07	0.4
Euro/Dolar	1.2185	1.30	3.8
Dolar/JPY	111.03	-0.18	-2.2
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		13.39	13.42
Eurobond (5 Mar 2038)		116.38	116.18
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,343.74	1,328.40
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		69.95	69.04

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.00	4.197
22 Nisan 2020	5.125	101.061	4.623
18 Mayıs 2021	4.875	100.00	4.874



sağlayacak yeni düzenleme üzerinde çalışıyoruz." dedi. Şimşek bu yıl Kredi Garanti Fonu (KGF) etkisinin nötr olacağını belirtirken Merkez Bankası politika etkilerinin görüleceğini belirtti.

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, "Yerli üretimin gelişmesini desteklemek amacıyla kamu kurum ve kuruluşları tarafından yapılacak ithalat, Bakanlar Kurulu kararıyla Bakanlığımızın iznine tabi kılındı" dedi. Düzenlemenin 1 Mart'ta uygulanmaya başlanması bekleniyor.

Rekabet Kurumu tarafından geçen yıl rekabet mevzuatı gereğince incelenen birleşme ve devralmaların toplam işlem bedeli yaklaşık 22,3 milyar lira oldu. Bu işlemlerden 90'ında hedef şirket veya işlem konusu ortak girişim, Türkiye yasalarına göre kurulmuş şirketlerden oluştu. Bu dönemde 5 özelleştirme işlemi de değerlendirmeye alındı. Türkiye piyasalarında yapılan özelleştirmelerin en çok elektrik enerjisinin üretimi, iletimi ve dağıtım alanlarında gerçekleştiği görüldü.

Merkez Bankası verilerine göre kasımda cari işlemler açığı geçen yılın aynı ayına göre %86 artışla 4,2 milyar dolar oldu. Aylık cari açık geçen yılın kasım ayına kıyasla 1,9 milyar dolar arttı ve böylece 12 ay birikimli açık 43,7 milyar dolara yükseldi. Aylık bazda geçen yıla göre bu denli yüksek bir artış görülmesinde dış ticaret açığının bir önceki yılın aynı ayına göre 1,8 milyar dolar artması etkili oldu. Net seyahat gelirlerinde 0,4mn dolarlık zayıf artış mal dengesindeki açığı azaltmaya yetmedi. Kasım ayında 4,2 milyar dolarlık cari açığa karşılık 813 milyon doları net hata&noksandan olmak üzere sadece 286 milyon dolarlık finansman sağlandı. Doğrudan yatırımlar 306mn dolar gibi oldukça düşük bir seviyede gerçekleşirken, 1,3 milyar dolarlık portföy çıkışı izlendi. Cari açığın finansmanı için resmi rezervlerden 3,9 milyar dolar kullanıldı. Aralık ayında cari açıktaki artış eğiliminin sürebileceğini, ancak portföy girişlerinde iyileşme sayesinde finansman tarafında daha pozitif bir tablo oluşabileceğini tahmin ediyoruz.

Merkez Bankasının beklenti anketinde ocak enflasyon beklentisi 1,32 oldu. Bu rakam ocakta yıllık enflasyonun %11,92'den %10,67'ye gerileyeceği beklentisine işaret ediyor. Yılsonu enflasyon beklentisi ise %9,55'te şekillendi. Ankette 2018 büyüme beklentisi %4,6, yılsonu dolar/TL beklentisi 4,1156 oldu.

ABD'nin İran ile P5+1 ülkeleri (ABD, İngiltere, Çin, Fransa, Rusya ve Almanya) arasında 2015 yılında imzalanan nükleer anlaşmanın yaptırımlara ilişkin maddesini iptal etmeyeceğini bildiren Amerikalı yetkililer, ülkeye sağlanan yaptırım muafiyetinin 120 gün uzatıldığını kaydetti. Ancak ABD Hazine Bakanlığı, yönetimin nükleer anlaşmaya yönelik kararın açıklanmasının hemen ardından İran'da insan hakları ihlalleri, sansür ve silahlanma faaliyetlerine destek verdiği gerekçesiyle 14 kişi ve kuruluşa yaptırım uygulanacağını açıkladı.

ABD'de aralıkta tüketici fiyatları %0,2 beklentiye karşılık %0,1 arttı, yıllık enflasyon ise beklentiye paralel olarak %2,2'den %2,1'e geriledi.

mn \$	Kasım '17	Ocak-Kasım '17
Cari işlemler	-4,200	-39,393
Finansman	286	39,993
Sermaye Hesabı	-1	16
Finans Hesabı	-526	37,695
Doğrudan Yatırımlar	306	7,457
Portföy Yatırımları	-1,333	23,948
Bankalar	344	-1,017
Diğer sektörler	-63	7,953
Net Hata & Noksan	813	2,282
Rezerv değişimi	-3,914	600

	2018 sonu	2017 sonu
	Ocak	Aralık
TÜFE (anket ayı)	1.32	0.55
TÜFE (yılsonu)	9.55	11.74
Büyüme (%)	4.6	5.7
Cari Açık (milyar \$)	43.80	40.50
Dolar Kuru (yılsonu, TL)	4.1156	3.8805
12 ay sonra politika faizi (%)	8.00	8.00
AOFM (mevcut ay)	12.75	12.25

Şirket ve Sektör Haberleri

Gübre Fabrikaları (GUBRF) – 2018 yılında iç satışlarının 1,94mn tondan 2,05mn tona, Pazar payının %30'dan %33'e yükseleceğini tahmin ettiğini açıkladı. Şirket 2018'de kapasite kullanımının ise %76'dan %85'e yükselmesini bekliyor. Şirket İran dahil olarak ise toplam satışlarının %9,3 artışla 3,15mn tondan 3,46mn tona yükselmesini hedefliyor. 2018 yılında 89mn lira Türkiye, 97mn lira İran olmak üzere toplam 186mn liralık yatırım hedefleyen şirket, konsolide cirosunun da 4,26 milyar lira olacağını hesaplıyor.

Otomotiv sektörü - Ford Motor Başkanı Bill Ford, Detroit otomobil fuarında yaptığı açıklamada elektrikli araçlara yatırımı 2022 yılına kadar 11 milyar dolara çıkarmayı planladıklarını bildirdi. Ford ayrıca, tamamen elektrikli ve hibrid araç modeli sayısını 40'a çıkaracak. Ford Motor yöneticileri daha önce yaptıkları açıklamalarda elektrikli araçlara 2020 yılına kadar 4,5 milyar dolar yatırım yapacaklarını ifade etmişlerdi. 40 elektrikli ve hibrid araç modelinin 16'sı tamamen elektrikli olacak.

Petkim (PETKM)- STAR Rafineri'nin sahibi Rafineri Holding AŞ'nin %30 hissesini 720 milyon dolar karşılığında almak üzere imzaladığı anlaşmanın ardından, bu miktarı 240'ar milyon dolar olmak üzere üç taksitte ödeyeceğini açıkladı.

BİST Endeksler	12-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	114,645	-0.06	5.1	46.72	41.73
BİST-100 (sent)	3.02	-0.26	6.1	36.66	43.90
BİST Mali	135,695	0.19	5.1	30.99	27.68
BİST Sınai	131,953	0.20	8.5	57.87	50.51
BİST Hizmetler	80,744	-0.51	2.8	62.71	56.90

*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	12-Jan	11-Jan
İşlem Hacmi (mn TL)	6,642.8	6,920.9
Piyasa Değeri (milyar \$)	189.1	189.7
Halka açık (milyar \$)	65.4	65.6

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

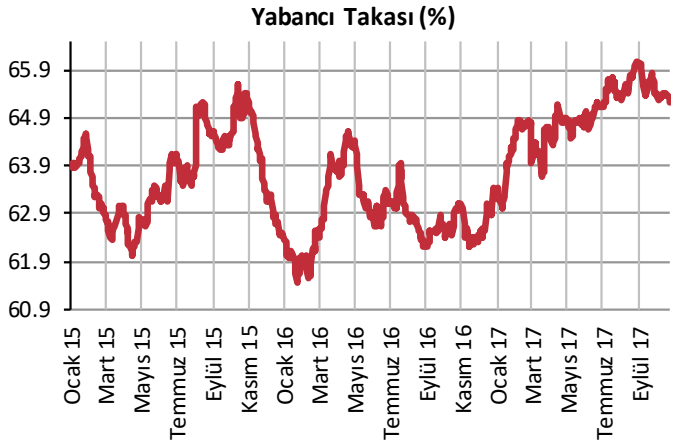
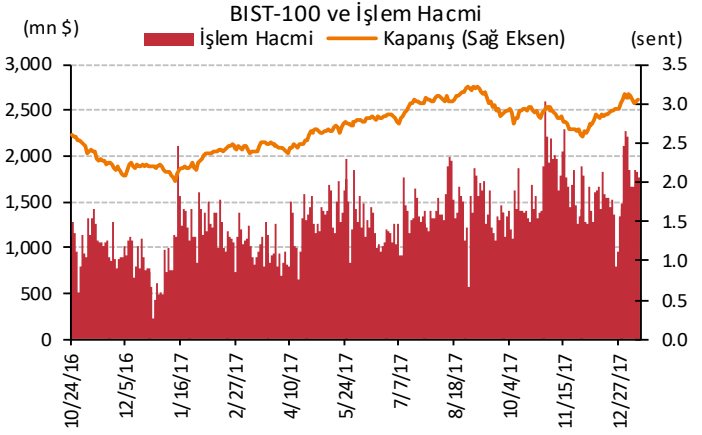
Tesco Kipa	2.77	7.8
Kordsa Global	8.32	6.1
Çemtaş	4.85	4.5
İhlas Holding	0.56	3.7
Alarko GMYO	53.85	2.3

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

Vestel	9.20	-2.6
Pegasus	34.78	-2.6
Global Yat. Holding	3.88	-2.5
Yapı ve Kredi Bank.	4.34	-2.5
Ak Enerji	0.97	-2.0

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

Türk Hava Yolları	15.50	774.5
Petkim	7.95	430.2
Kardemir (D)	3.26	382.8
Garanti Bankası	10.59	355.4
Karsan Otomotiv	2.08	285.6



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   