



# Piyasalarda Bugün

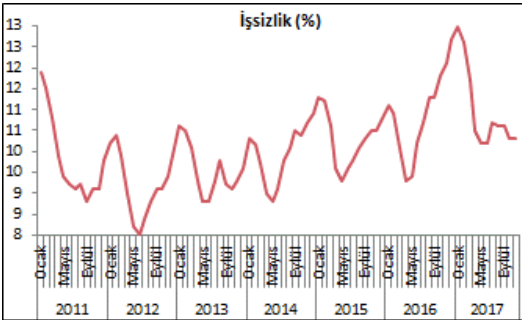
16 Şubat 2018 Cuma

## Bugün

**Borsalar geçen hafta yaşanan fırtınayı unutmaya çalışıyor** ve bir yandan son dört yılın yükseği olan %2,94'e ulaşan 10 yıllık tahvil faizini görmemezlikten geliyor. Dün S&P500 %1,2 yükselerek son bir haftalık getirisini %1,85'e taşıdı ve büyük düşüşü tamamen sildi. Avrupa ve Asya borsalarında da yükselişler hakim oldu. Faizdeki yükselişe, güçlü enflasyon verilerine rağmen dolardaki açıklanamaz değer kaybı hızlandı ve 88,3'e kadar düşüş izlendi. Bu düşüş gelişen ülke paralarına ralli yaptırdı. İç piyasada dolar/TL 3,75'e kadar geriledi ve bu sabah açılış 3,76'dan izleniyor. Borsa İstanbul küresel piyasalardaki ralliye katıldı ve günü %2,44 artışla 116.225,60 puandan tamamladı. Pozitif görünüm ve yoğun ihale takviminin geride kalması gösterge tahvilin faizini %13,12'ye çekti. Dün endekste 114.500'den gelen tepkinin ilk hedefinin 20 günlük hareketli ortalamının bulunduğu 117.000 seviyesi olduğunu tahmin ediyoruz. Bu seviye güçlü bir direnç olarak izlenebilir. Gündemde önemli bir madde bulunmazken, dün gerçekleşen ABD ve Almanya ile görüşmelerin yansımaları izlenecek.

## Gündem

**TÜİK verilerine göre Kasım döneminde işsizlik oranı geçen yılın aynı dönemine göre 1,8 puan düşüşle, önceki aya göre değişmeyerek %10,3 oldu.** Yüksek büyümenin işsizliğe pozitif etki yaptığı izleniyor. Son bir yıllık dönemde işgücü 1mn kişi, istihdam 1,4mn kişi artınca işsiz sayısı 440.000 kişi azaldı. Bu düşüş işsizlik oranını %12,1'den %10,3'e çekti. Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya göre 0,2 puan düşüşle %10,1 seviyesine geriledi.



**Maliye Bakanlığı verilerine göre ocakta bütçe 1,67 milyar lira fazla verdi, faiz dışı fazla 7.7 milyar lira oldu.** Geçen yılın aynı ayında ise bütçe fazlası 11,4 milyar lira, faiz dışı fazla 18 milyar lira seviyesindeydi. Geçen yılın ocak ayı bütçesi, vergi teşviklerinin başlamasından önceki son iyi bütçe ve tütün ve otomotiv sektörlerinde yapılan vergi ayarlamalarının getirdiği gelir artışının etkisiyle vergi gelirlerinde %22 artış içeren bir bütçeydi. Bu yılın ocak ayında geçen yılın aynı ayına göre vergi gelirlerinde %7,4 artış izlenirken, faiz dışı harcamaların artışı %23,9 oldu.

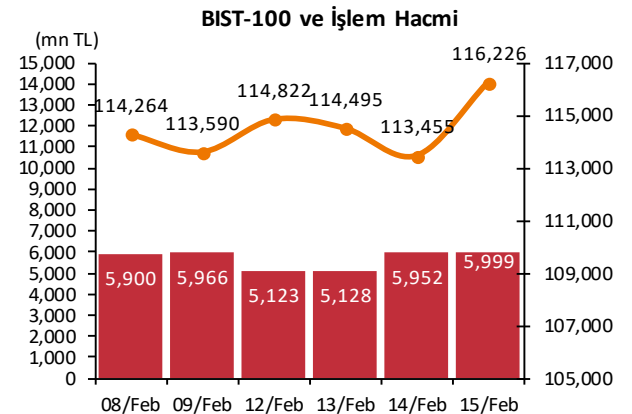
	Oca-18	Oca-17	Değişim
<b>Gelirler</b>	58,205	58,778	-1.0%
<b>Vergi</b>	51,996	48,421	7.4%
<b>Vergi-dışı</b>	6,209	10,357	-40.1%
<b>Harcamalar</b>	56,531	47,347	19.4%
<b>Faiz-dışı</b>	50,504	40,759	23.9%
<b>Faiz</b>	6,027	6,588	-8.5%
<b>Bütçe Bakiyesi</b>	1,673	11,431	-85.4%
<b>Faiz Dışı Fazla</b>	7,700	18,019	-57.3%

## Takvim

- 16-Şub** Çin, yeni yıl tatili
- 19-Şub** ABD tatil, Başkanla Günü  
Çin, tatil  
TCMB, özel sektör yurtdışı borç, Ara Euro B., maliye bakanları topl.
- 20-Şub** Çin, tatil  
Hazine, merkezi yönetim borç, Oca TÜİK, yurtdışı ÜFE, Oca ihale: 6 yıllık değişken faizli, vade: 5 Haz 2024
- 21-Şub** İtfa: 3,6mlr TL (3mlr TL piyasaya)  
Çin tatil  
Fed tutanakları ( 31 Oca topl)  
TÜİK, konut satışları, Oca

	15-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	116,226	2.44	3.6
BİST-30	143,002	2.67	4.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7973	0.03	0.9
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6938	0.31	3.1
Euro/Dolar	1.2505	0.38	1.9
Dolar/JPY	106.09	-0.82	-4.0
	<b>En son</b>	<b>Önceki</b>	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.20	13.35	
Eurobond (5 Mar 2038)	109.38	109.95	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,358.30	1,333.67	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	64.63	62.80	

	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.63	4.365
22 Nisan 2020	5.125	100.728	4.765
18 Mayıs 2021	4.875	99.19	5.146



**Merkez Bankası verilerine göre 2 – 9 Şubat haftasında tüketici kredileri önceki haftaya göre 672 milyon lira artışla 417,5 milyar liraya yükseldi. Tüketici kredilerinin yıllık artışı ise %17,5'ten %17,3'e geriledi.**

**Merkez Bankası döviz rezervleri 2 Şubat – 9 Şubat haftasında değişmeyecek 90,9 milyar dolarda kaldı, altın rezervleri 308mn dolar düşüşle 115,8 milyar dolara geriledi. Sonuç olarak, altın ve döviz rezervleri toplamından oluşan uluslararası rezervler, 311 milyon dolarlık düşüşle 115,8 milyar dolar seviyesine geriledi.**

**TCMB verilerine göre 2 – 9 Şubat haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 516mn dolarlık, hissede 368mn dolarlık, şirket tahvillerinde 12mn dolarlık net satış yaptılar. Böylece yabancıların haftalık işlemleri 896mn dolar satış yönünde oldu. Yılbaşından beri ise hissede 190mn dolar satış, tahvilde 1 milyar dolar alış, şirket tahvilinde 13mn dolar alış olmak üzere toplamda 840mn dolarlık giriş yaşandı.**

**Merkez Bankasının beklenti anketinde şubat enflasyon beklentisi 0,64 oldu. Bu rakam şubatta yıllık enflasyonun %10,35'ten %10,16'ya gerileyeceği beklentisine işaret ediyor. Yılsonu enflasyon beklentisi ise hafifçe %9,52'ye geriledi. Ankette 2018 büyüme beklentisi %4,6'da kaldı, yılsonu dolar/TL beklentisi 4,0970'e geriledi.**

**Değeri 50 milyon doların altında olan şirketlerde 2017 yılında birleşme ve satın alma işlem adedinde rekor kırıldı. 2016'da 173 işlemin gerçekleştiği KOBİ segmentinde bu rakam geçtiğimiz yıl 221'e çıktı. Toplam işlem hacmi ise 690 milyon dolar.**

**ABD'de sanayi üretimi, ocakta aylık %0,1 azalarak son 5 ayın ilk düşüşünü kaydetti. Beklenti yüzde 0,2 artış yönündeydi. Öte yandan ocakta ÜFE aylık %0,4 ve yıllık %2,7 artarak ülkede enflasyonist baskıların arttığına işaret etti.**

## Şirket ve Sektör Haberleri

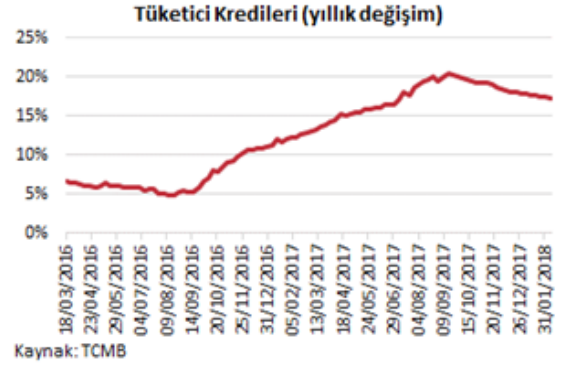
**Otomotiv sektörü** – Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) tarafından Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA) verileriyle hazırlanan rapora göre, AB (28) ve EFTA ülkeleri toplamında otomobil satışları, bu yılın ocak ayında 2017'nin aynı ayına kıyasla %6,8 artışla 1,28 milyon adede yükseldi. Geçen yılın ocak ayında 1,2 milyon otomobil satılmıştı.

**Pegasus (PGSUS)** – Ocak ayı trafik verilerini açıkladı. Pegasus Ocak ayında yıllık bazda %25,6 artış ile 2,36 milyon yolcu taşıdı. Yolcu sayısındaki artış iç hatlarda %26,7, dış hatlarda %21,8 oranında gerçekleşti. Doluluk oranı ise 6,46 puan artış ile %85,4 olarak gerçekleşti.

**Aksu Enerji (AKSUE)** – Isparta'nın Gönen ilçesinde kurulumu biten 2 MW kurulu güce sahip güneş enerji santralinin enerji satışına başladığını açıkladı. Şirketin güneş enerji santrali kurulu gücü 8 MW'a ulaştı.

**Makine sektörü** - Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanı Faruk Özlü, makine imalatçılarının uzun zamandır talep ettiği KDV muafiyetini pazartesi günü Bakanlar Kurulu'na getireceğini söyledi. Özlü, KDV muafiyetinin 2018 ve 2019 yıllarında tüm makine alımlarında geçerli olması için çalışma yaptıklarını açıkladı. Özlü, hali hazırda sadece teşvik belgesi alan yatırımlarda KDV istisnası uygulandığını ve yeni düzenleme ile her türlü yatırımda, makine ve teçhizat alımını kolaylaştırmış olacaklarını vurguladı. Öte yandan Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı şehirlerde çevre ve gürültü kirliliğini azaltmak adına yapılacak bu projelerin finansmanını kolaylaştıracak bir yönetmelik yayınladı. Yönetmeliğe göre, yerleşim yerleri içinde kalmış sanayi sitelerinin, kooperatifleşme yoluyla planlı alanlara taşınması işlemine kredi desteği sağlanacak.

**Enerji sektörü** - Resmi Gazete'de yer alan karar göre, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunca (EPDK), Boru Hatları ile Petrol Taşıma AŞ'ye (BOTAŞ) spot LNG ithalat lisansı verildi. BOTAŞ'a verilen ithalat lisansı, 17 Ekim'de yürürlüğe girecek ve 30 yıl süreli olacak.



	Şubat	Ocak
TÜFE (anket ayı)	0.64	1.32
TÜFE (yılsonu)	9.52	9.55
Büyüme (%)	4.6	4.6
Cari Açık (milyar \$)	45.10	43.80
Dolar Kuru (yılsonu, TL)	4.0970	4.1156
12 ay sonra politika faizi (%)	8.00	8.00
AOFM (mevcut ay)	12.75	12.75

BİST Endeksler	15-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	116,226	2.44	3.6	48.74	32.25
BİST-100 (sent)	3.06	2.42	2.7	38.34	27.10
BİST Mali	140,132	2.92	5.4	35.27	20.21
BİST Sınai	129,223	1.98	0.3	54.60	36.73
BİST Hizmetler	83,428	2.21	5.3	68.12	53.09

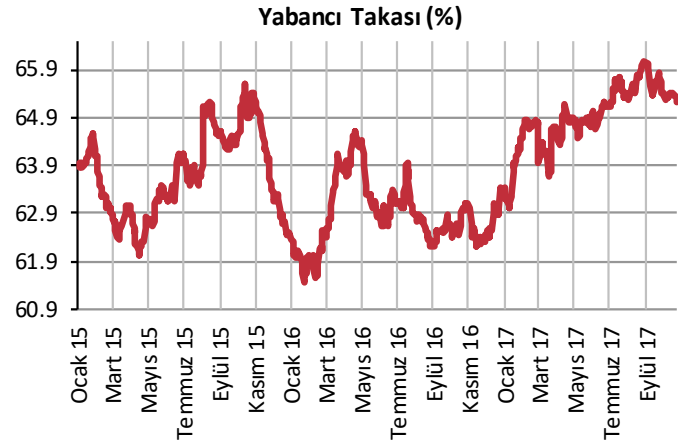
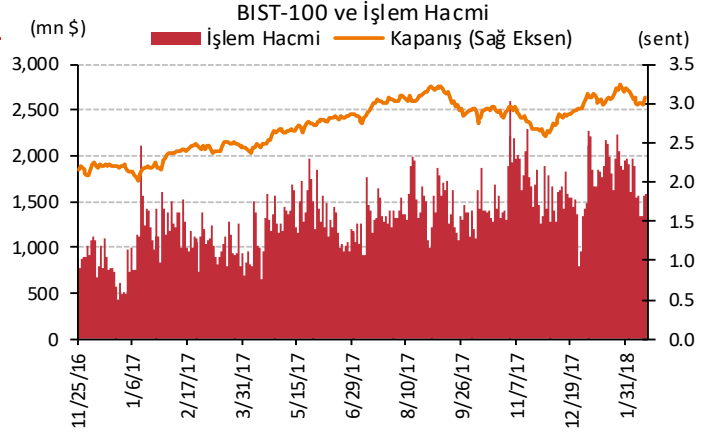
\*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	15-Feb	14-Feb
İşlem Hacmi (mn TL)	5,998.5	5,952.1
Piyasa Değeri (milyar \$)	191.4	187.3
Halka açık (milyar \$)	66.7	65.2

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Koza Madencilik	5.81	11.5
İpek Doğal Enerji	5.35	6.6
Koza Altın	34.84	5.4
Karsan Otomotiv	2.11	5.0
TAV Havalimanları	22.50	4.8

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tesco Kipa	4.23	-2.3
Tat Gıda	5.64	-2.1
Aselsan	31.94	-1.8
Turcas Petrol	2.22	-0.4
Aygaz	14.72	-0.1

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	17.22	920.2
Garanti Bankası	12.00	449.5
Aselsan	31.94	449.2
Kardemir (D)	3.27	313.8
T. Halk Bankası	9.70	203.8



Kaynak : Matriks

# TSKB

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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 öngör¼len 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 taahh¼d¼nde 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 değışmenin 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 ötür¼ 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   