



Piyasalarda Bugün

19 Ocak 2018 Cuma

Bugün

Dolar da değer kaybı devam ediyor. Küresel portföy yatırımlarının enflasyondaki yükseliş ve büyümede toparlanma beklentisiyle tahvilden çıkıp hisselerle giriş stratejileri uygulamaları, 10 yıllık tahvil faizlerinde yükseliş neden oldu. Dolar endeksi 90,4'e kadar gerilerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,63 ile Eylül 2014'ten beri en yüksek seviyeye çıktı. Küresel borsalarda pozitif görünüm korunmasına rağmen, dün ABD borsalarında bütçe görüşmelerindeki risk artışı ve GE ve Boeing hisselerindeki satışla düşüş izlendi. Merkez Bankası'nın sıkı duruş sinyalini güçlendirmesi ve küresel faizlerdeki yükseliş iç piyasada iki yıllık tahvil faizini %13,53'e çekerken, dolar/TL 3,77'ye geriledi. BIST-100 endeksi dün %0,23 yükselişle 116.856 seviyesinden kapandı. Bugün Asya borsalarında Çin'in dün açıklanan ve beklentiye aşan büyüme verisiyle yükseliş yönlü seyir izleniyor. BIST-100'de 118.500 direncinin izlenebileceğini, olası kar satışlarına rağmen, yükseliş trendinin bir süre daha devam edeceğini tahmin ediyoruz. Fitch'in bugün Türkiye'nin kredi notunun gözden geçirilmesine dair açıklama yapması bekleniyor. Kararın piyasa kapanışından sonra gelmesi bekleniyor. Türkiye'nin BB+ olan kredi notu ve durağan olan not görünümünde değişim beklentisi olmadığı için, beklentiye paralel açıklamanın gelecek haftaya yansiyacak piyasa etkisinin çok sınırlı kalacağını tahmin ediyoruz.

Gündem

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın da katılımı ile Hazine ile EBRD arasında bugün imzalanması öngörülen anlaşma ile Türkiye, EBRD'ye fon sağlayıcı olacak. Dünya'nın haberine göre sağlanacak ilk fon tutarın 25 milyon euro olması, önümüzdeki dönemde ise bu tutarın artırılması planlanıyor. Sağlanan fonun ilk etapta Türkiye'de sosyal yaşama dair projelerde kullanılması öngörülüyor.

TCMB verilerine göre 5 - 12 Ocak haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 254mn dolarlık alış, hissede 305mn dolarlık, şirket tahvillerinde 3,3mn dolarlık net satış yaptılar. Böylece yabancıların haftalık işlemleri 54mn dolar satış yönünde oldu. Yılbaşından beri ise toplamda 202mn dolarlık giriş yaşandı.

Ekonomiden sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, gelecek günlerde Hazine destekli kredi garanti sistemi kapsamında, geri dönüşlerden sağlanan 5 milyar lira ile birlikte toplam 55 milyar liralık yeni bir kefalet imkanının yaratılacağını belirterek, "Bu limitin 3'te 2'si yatırım ve ihracata yönlendirilecek" açıklamasında bulundu.

Merkez Bankası %8'de olan politika faizini ve %7,25'te olan gecelik borçlanma oranını ve %9,25'te olan marjinal fonlama oranını ve %12,75'te bulunan geç likidite penceresi faiz oranını değiştirmeden bıraktı. Merkez Bankası açıklamasında büyümeye dönük pozitif vurgusunu ve enflasyon riskle-

Takvim

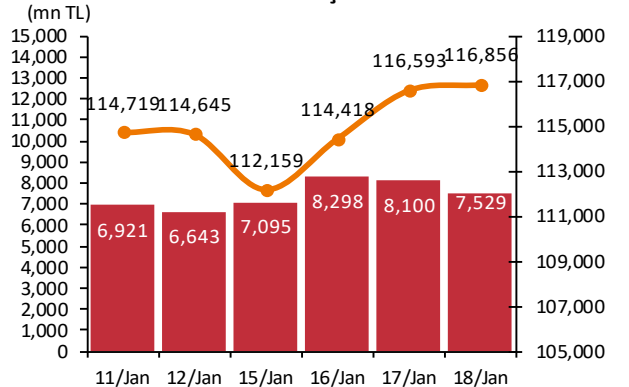
- 19-Oca** Fitch Türkiye'nin kredi notunu gözden geçiriyor
TÜİK, konut satışları
- 22-Oca** ihale: 5 yıllık sabit kuponlu, vade: 18 Oca 2023
ihale: 6 yıllık değişken faizli, vade: 5 Haz 2024
Hazine merkezi yönetim borç, Ara
AB dış ilişkiler komisyon toplantısı
Eurogroup toplantısı
- 23-Oca** ihale: 10 yıllık sabit kuponlu, vade: 11 Ağu 2027
ihale: 10 yıllık TÜFE'ye endeksli, vade: 12 Oca 2028
Ekonomi Bak, yabancı doğrudan yat, Kas
Dünya Ekonomik Forumu, Davos (3 gün)

| Piyasa Özeti | 18-Jan | Günlük (%) | Aylık (%) |
|----------------------|---------|------------|-----------|
| BİST-100 | 116,856 | 0.23 | 6.0 |
| BİST-30 | 142,985 | 0.13 | 5.5 |
| Dolar/TL (TCMB Alış) | 3.8143 | -0.02 | -1.2 |
| Euro/TL (TCMB Alış) | 4.6624 | -0.12 | 2.4 |
| Euro/Dolar | 1.2237 | 0.19 | 3.9 |
| Dolar/JPY | 111.07 | -0.09 | -1.3 |

| | En son | Önceki |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Gösterge tahvil (13 Kasım 2019) | 13.54 | 13.53 |
| Eurobond (5 Mar 2038) | 115.21 | 115.52 |
| Altın (\$/oz, uluslararası borsalar) | 1,332.21 | 1,328.67 |
| Ham petrol (\$/varil, BRENT) | 68.61 | 69.36 |

| TSKB Eurobondları | Kupon (%) | Fiyat | Getiri (%) |
|-------------------|-----------|---------|------------|
| 30 Ekim 2019 | 5.375 | 102.00 | 4.188 |
| 22 Nisan 2020 | 5.125 | 101.102 | 4.6 |
| 18 Mayıs 2021 | 4.875 | 99.77 | 4.947 |

BIST-100 ve İşlem Hacmi

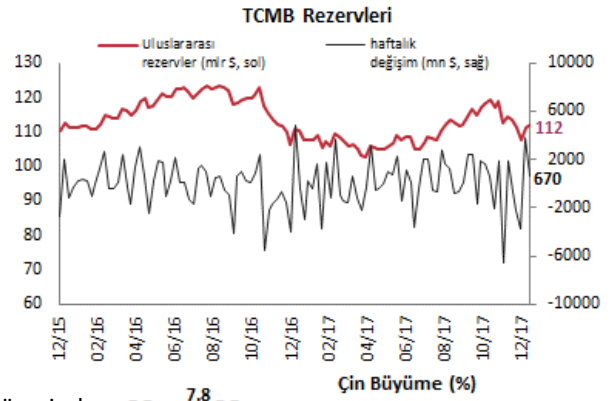
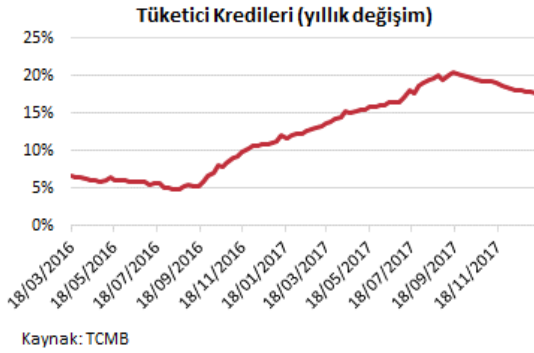


riyle ilgili vurgusunu önceki açıklamasıyla aynı seviyede tuttu. Önceki açıklamadan farklı olarak enflasyonun bulunduğu yüksek seviyeler “enflasyon ve enflasyon beklentilerinin” olarak değiştirildi. Böylece Merkez Bankası enflasyonun yanı sıra beklentileri de izleyeceğini duyurmuş oldu. Enflasyon beklentilerinin politika kararına etki ettiği ilk kez resmen açıklandı. Ayrıca enflasyon görünümünde belirgin iyileşmeye “baz etkisi ve geçici faktörlerden bağımsız” kelimelerini ekleyerek, yılın ilk çeyreğinde baz etkisiyle beklenen düşüşe tepki vermeyeceğini açıklamış oldu.

EÜAŞ'a ait 10,60MW kapasiteli Gönen HES için işletme hakkı devri yöntemiyle özelleştirme ihalesi açıldı. Teklifler 19 Mart'a kadar verilecek.

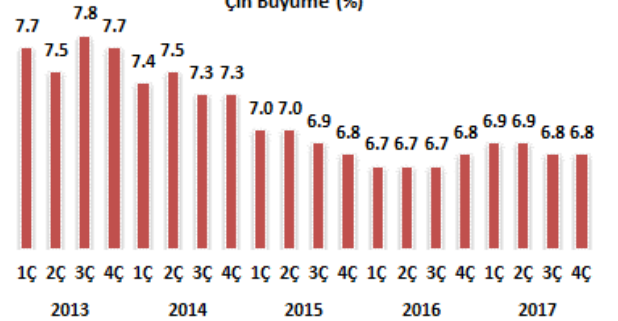
Merkez Bankası verilerine göre 5 – 12 Ocak haftasında tüketici kredileri önceki haftaya göre 1,5 milyar lira artışla 416 milyar liraya yükseldi. Bu artış yılın ilk haftasındaki yavaşlamanın geçici olduğunu ve tüketici kredilerindeki yüksek haftalık artışların devam ettiğini gösterdi. Aynı haftada konut kredileri 289mn lira, taşıt kredileri 17mn lira, ihtiyaç kredileri 1,2 milyar lira arttı. Yüksek haftalık artışa rağmen tüketici kredilerinin yıllık artışı ise geçen haftaya göre değişmeyerek %17,7 seviyesinde kaldı. Bu rakam eylül ortasında %20,4 seviyesindeydi.

Merkez Bankası döviz rezervleri 5 - 12 Ocak haftasında 177 milyon dolar artışla 87,6 milyar dolara, altın rezervleri 493mn dolar artışla 24 milyar dolara yükseldi. Sonuç olarak, altın ve döviz rezervleri toplamından oluşan uluslararası rezervler 670 milyon dolarlık artışla 112,1 milyar dolar seviyesine yükseldi. Uluslararası rezervler 2017 yılını son beş ayın en düşük seviyesi olan 107,6 milyar dolarda tamamlamıştı.



Çin ekonomisi yılın dördüncü çeyreğinde %6,7 olan beklentinin üzerinde %6,8 büyüme kaydetti. Bu rakam 2010'da %10'lardan başlayan dengelenme süreci sonunda 2015-2017 döneminde %6,8-%7 bandında istikrar sağlandığının teyidi oldu.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC)'in ham petrol üretimi, geçen yıl aralıkta bir önceki aya göre günlük 42.000 varil artışla 32,4 milyon varile yükseldi. OPEC'in tahminine göre, küresel petrol talebi bu yıl geçen yıla göre 1,53 milyon varil yükselişle günlük 98,5 milyon varile ulaşacak.



Şirket ve Sektör Haberleri

İnşaat sektörü - Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, ön ödemeli konut ve devre tatil satışlarında tüketici ödemelerini teminat altına alacak olan bina tamamlama sigortasının uygulanmaya başladığını duyurdu.

Beyaz eşya sektörü - Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEŞD), tarafından açıklanan verilere göre; beyaz eşya sektörü 2017 yılında yüzde 7,3 büyüdü. Alt bileşenlerde ise ihracat yüzde 6 büyürken, ÖTV teşviki ile iç satışlarında yüzde 11'lik bir büyüme gerçekleşti. Dernek, Türk beyaz eşya sanayinin 4 ana üründe, 2018 yılında ihracatta yüzde 6,4, iç satışta yüzde 5,5 ve bu verileri kapsayan toplam pazar hacminde ise yüzde 6,1 oranında büyüme beklentisi olduğunu da paylaştı.

TSKB (TSKB) – 2018 yılı beklentilerini açıkladı. Banka, 2018 yılında %12-15 arasında kurdan arındırılmış kredi büyümesi öngörüyor. Takipteki kredi oranının %0,5'in altında gerçekleşmesi, aktif karlılığın ve öz kaynak karlılığın ise sırasıyla %2,2 ve %18 seviyeleri dolayında olması tahmin ediliyor.

Brisa (BRISA) – Aksaray İli Organize Sanayi Bölgesi içinde yer alan ve 2014 yılında 950.000 m2'lik alanda yatırımına başlanan fabrikanın ilk etabı tamamlandı. Tesiste üretim ve satışa başlandı.

Otomotiv sektörü - Fransız otomotiv şirketi Peugeot'nun CEO'su Carlos Tavares, Peugeot araçlarının tamamının 2025 yılına kadar elektrikli olacağını açıkladı. Tavares, elektrikli araç üretiminde eski Opel mühendislerinin General Motors'ta sahip olduğu know-how'ı kullanacaklarını da kaydetti. Peugeot, geçen yıl General Motors'un sahibi olduğu Avrupa'daki Opel operasyonlarını satın almıştı.

| BİST Endeksler | 18-Jan | Günlük (%) | Aylık (%) | YBB* (%) | Son bir yıl (%) |
|-----------------|---------|------------|-----------|----------|-----------------|
| BİST-100 | 116,856 | 0.23 | 6.0 | 49.55 | 41.17 |
| BİST-100 (sent) | 3.06 | 0.24 | 7.2 | 38.47 | 39.99 |
| BİST Mali | 138,784 | 0.02 | 6.6 | 33.97 | 28.10 |
| BİST Sınai | 132,315 | -0.10 | 7.3 | 58.30 | 46.96 |
| BİST Hizmetler | 83,333 | 1.25 | 4.3 | 67.92 | 57.85 |

*Yılbaşından Beri

| BİST-100 Özet | 18-Jan | 17-Jan |
|---------------------------|---------|---------|
| İşlem Hacmi (mn TL) | 7,529.1 | 8,099.9 |
| Piyasa Değeri (milyar \$) | 191.2 | 190.7 |
| Halka açık (milyar \$) | 66.3 | 66.1 |

En çok yükselenler

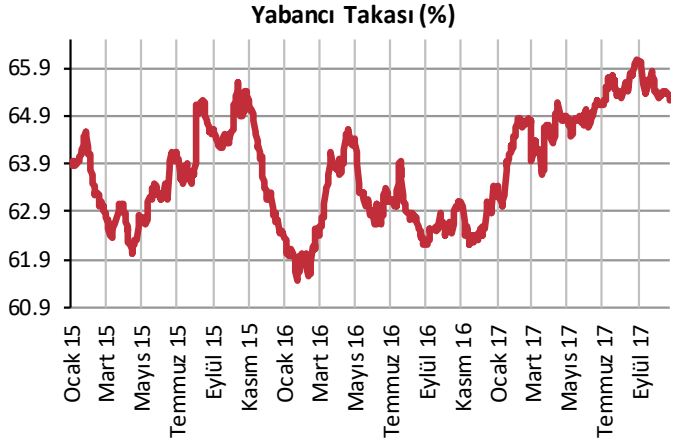
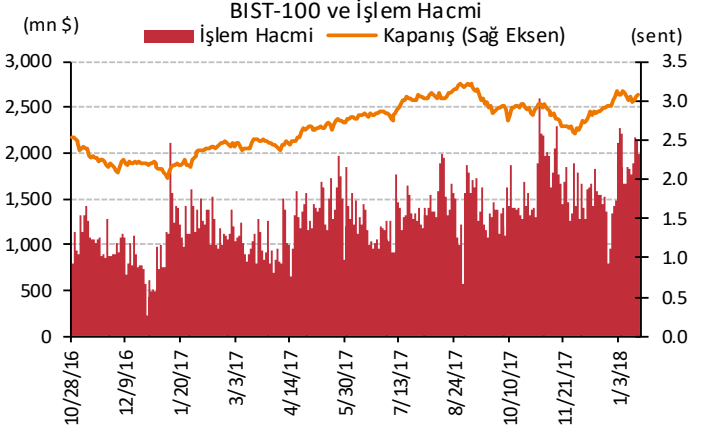
| Kapanış | Değişim (%) |
|---------------------|-------------|
| Global Yat. Holding | 8.1 |
| Turkcell | 4.7 |
| Erbosan | 4.4 |
| Çemtaş | 3.5 |
| Ege Endüstri | 3.0 |

En çok düşenler

| Kapanış | Değişim (%) |
|---------------|-------------|
| Pegasus | -1.8 |
| Deva Holding | -1.8 |
| Çelebi | -1.7 |
| Koza Altın | -1.6 |
| Gözde Girişim | -1.5 |

En çok işlem görenler

| Kapanış | Hacim (mn TL) |
|---------------------|---------------|
| Türk Hava Yolları | 757.1 |
| Garanti Bankası | 696.2 |
| T. Halk Bankası | 488.3 |
| Global Yat. Holding | 478.8 |
| Kardemir (D) | 367.4 |



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   