



# Piyasalarda Bugün

26 Ocak 2018 Cuma

## Bugün

**Draghi'nin açıklamaları hedefi şaşırıp euro/dolar'da** 1,25'in aşılmasına neden olduktan sonra ABD Başkanı Trump'ın Davos yolunda nihai olarak doları güçlü görmek istediğini açıklaması beklenenden fazla etkili oldu. Açıklama sonrasında dolar endeksi 88,8'den 89,2'ye yükseldi. Euro/dolar yeniden 1,23'e geriledi. Ancak gece yaşanan bu gelişmelerin bu sabaha sarkmadığını, paritelerde düne dönüş eğilimi izlendiğini söyleyebiliriz. Dolar 89,1'e geriledi, euro/dolar 1,24'ü aştı. Dolardaki güçlenme dün 3,71'e kadar gerilemiş olan dolar/TL'nin gece 3,75'i aşmasına neden oldu. Bu sabah 3,75'in üzerinden açılarak, küresel piyasalardan hafifçe negatif ayrıştı. Hisse senetlerinde ise önemli bir haber akışı olmazken, Avrupa'daki düşüş ile paritelerdeki hareketliliğin yansıması ve 120.000 psikolojik direncinden gelen kar realizasyonu ile %0,87 düşüşle 118.604 seviyesinden kapandı. TL'nin negatif ayrışması hisse senetlerinde kar realizasyonunun devam etmesine neden olabilir. Bugün 118.500 ve 117.500 desteklerini izleneceğini tahmin ediyoruz.

**Piyasaların bugün Davos gündemi yoğun olacak.** Toplantıların son gününde Carney, Lagarde ve Kuroda'nın katılacağı bir panel düzenlenmesi bekleniyor. Toplantıların kapanış konuşmasını Trump yapacak. Trump'ın konuşmasında hangi konuya vurgu yapacağı belirsizliğini korurken, korumacılığı ön plana çıkarması durumunda olumsuz etki oluşabileceği tahmin ediliyor. Son olarak ABD'nin güneş paneli ve çamaşır makineleri ithalatına sırasıyla gümrük vergisi getirmesi korumacılık eğiliminin artmakta olduğuna dair sinyal olmuştur.

**Bugün ABD'de dördüncü çeyreğe dair ilk büyüme verisi açıklanacak.** TSI 16:30'da açıklanacak verinin %3 seviyesinde gelmesi bekleniyor.

## Gündem

**Avrupa Birliği (AB) Bakanı ve Başmüzakereci Ömer Çelik Brüksel** temaslarda muhataplarına AB-Türkiye zirvesinin bir an evvel yapılması gerektiğini ifade ettiğini aktararak, "Mart gibi bir tarih güçlü şekilde konuşulmaya başlandı." dedi.

**Maliye Bakanı Naci Ağbal, binaların çatı ve cephelerine kurulacak güneş panellerinden** üretilen elektriğin satışında vergi kolaylığı sağlanması için harekete geçtiklerini belirterek, bu alanın desteklenmesi gerektiğini ve Bakanlar Kurulunca da uygun görülürse torba yasaya konulabileceğini ifade etti.

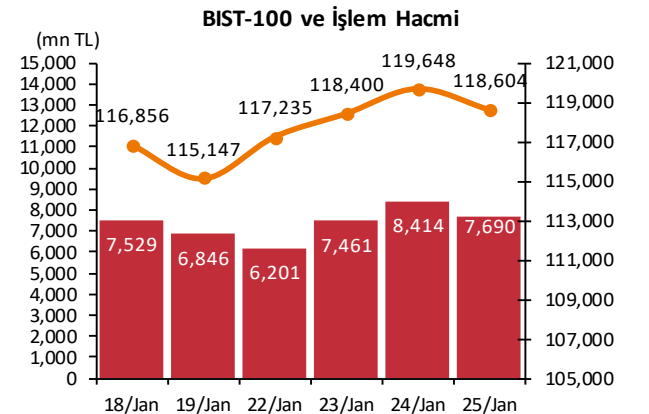
**Sermaye Piyasası Kurulu pay tebliğinde değişiklik yaparak halka arz** olacak bir şirketin aktif toplamının 10 milyon liradan, net satış hasılatının da 5 milyon liradan az olmaması şartı aranacağını açıkladı. Yatırım ortaklıkları bu koşulun dışında bırakıldı.

## Takvim

- 26-Oca** Japonya, enflasyon, Ara ABD, büyüme, 4Ç, ilk veri, bek: %3, 3Ç: %3,2 Hindistan tatil Carney, Lagarde, Kuroda konuşması, Davos
- 29-Oca** ABD, kişisel gelir&harcama, Ara Suriye Ulusal Diyalog Kongresi, Soçi (2 gün sürecek) TCMB, konut fiyatları, Kas
- 30-Oca** Euro B., büyüme, 4Ç, ilk veri ABD, Başkanın yıllık konuşması TCMB, Enflasyon Raporu - I
- 31-Oca** Fed toplantısı İtfa: 570mn TL (465mn TL piyasaya) TÜİK, dış ticaret, Ara

Piyasa Özeti	25-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	118,604	-0.87	6.1
BİST-30	145,085	-0.86	5.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7558	-0.83	-1.5
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6307	-0.13	2.5
Euro/Dolar	1.2412	0.09	4.5
Dolar/JPY	109.23	0.08	-3.5
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		13.27	13.48
Eurobond (5 Mar 2038)		114.72	114.58
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,353.47	1,365.39
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		70.28	71.04

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.75	3.733
22 Nisan 2020	5.125	101.091	4.601
18 Mayıs 2021	4.875	99.77	4.948



**TÜRK-İş verilerine göre ocak ayında Ankara'da gıda fiyatları** %0,46 arttı, yıllık artış ise %9,22 oldu. Aylık artış önceki ocak aylarına göre oldukça düşük seviyede görülebilir.

**Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya, enflasyon görünümünde** baz etkisi ve geçici faktörlerden bağımsız, belirgin bir iyileşme ve hedeflerle uyum sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruşu kararlılıkla sürdüreceklerini; en kısa zamanda enflasyonu önce tek haneye indirmeyi, ardından hedeflere doğru yaklaştırmayı amaçladıklarını söyledi. Çetinkaya para politikasının etkin bir biçimde bu hedefe yönelik şekillenmeye devam edeceğini, sorunların kaynağına odaklı ve koordineli bir politika bileşimi için çaba harcanacağını açıkladı. Çetinkaya atılan adımların etkilerini görmek için zamana ihtiyaç olduğunu, 2017 yılında TL cinsinden ithalat fiyatlarındaki ortalama artış oranının tarihi yüksek seviye olan %30 civarında gerçekleştiğini ekledi. Yıl içinde verilen kredi destekleri de parasal sıkılaştırmanın etkilerinin hissedilmesini geciktirdi ve bu nedenlerle enflasyon yıla yayılan bir artış gösterdi. Aralık ayında fiyatlamada davranışlarında bozulma riski görüldüğü için AOFM 75 baz puan yukarı çekildi.

**Avrupa Merkez Bankası politika faizini %0'da, mevduat faizi oranını %0,40'ta marjinal faiz oranını da %0,25'te değiştirmeden bıraktı.** Aylık tahvil alımları da 30 milyar euro seviyesinde korundu. Başkan Draghi bu yıl faiz artışı için çok az ihtimal olduğunu belirtti ve eurodaki oynaklığın yarattığı belirsizlik konusunda uyarıda bulundu. Ancak ekonominin beklenenden güçlü olduğunu açıklaması faizlerin uzun süre düşüş kalacağı vurgusunun piyasa etkisini terine çevirdi.

**TCMB verilerine göre ocak ayında imalat sanayi kapasite kullanım oranı** önceki aya göre 0,8 puan azalarak %78,2 seviyesinde gerçekleşti.

**ABD'li uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's,** ABD'de geçen ay yürürlüğe giren ve kurumlar vergisinde indirimi öngören yeni vergi yasasının ülkede yatırımları artırmasının beklenmediğini bildirdi. Vergi indirimi nedeniyle ABD federal hükümetinin gelirlerinin gelecek 10 yılda azalarak 1,5 trilyon dolarlık bir düşüşe neden olmasının öngörüldüğüne yer verilen raporda, ABD'nin borç yükünün beklenenden daha hızlı artmasının tahmin edildiği vurgulandı.

**İngiltere Başbakanı Theresa May, Brexit sorasında İngiltere'nin ikili ticaret anlaşmalarına** hız vereceğini, ülkenin yeni yatırım ve işletmelere uygun imkanlar sunacağını söyledi. Davos'ta serbest ticaret hakkında çok konuşma yapıldığını anımsatan May, uluslararası toplumun bu konuda söylemler yerine gerekli adımları atması gerektiğini ifade etti.

**Brezilya'da mahkeme eski Başkan Lula'ya 9,5 yıl hapis cezası verilmesine karar verdi.** Bu karar ekim ayında yapılacak seçimlerde Lula'nın aday olmasını önleyeceği ve seçimlerde belirsizliği ortadan kaldıracığı için Brezilya piyasalarında olumlu etki yaptı.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Gıda sektörü** - Rekabet Kurulu'nda yayınlanan duyuruda, Yaşar Dondurma ve Gıda Maddeleri A.Ş.'nin (MADO) sermayesini temsil eden payların %42'sinin Turkey Café Company S.A.R.L. ( Katarlı Al Sraiya ve Venture Capital) tarafından devralındığı bildirildi.

**MLP Sağlık** – SPK şirketin 38,3mn lira nominal değerli hissesinin 24-28,8 lira birim fiyatla halka arzına onay verdi. Talep toplama 1-2 Şubat tarihlerinde gerçekleşecek.

**Enerjisa Enerji** – SPK şirketin 212,6mn lira nominal değerli hissesinin 6,25 – 7,50 lira birim fiyatla halka arzına onay verdi. Talep toplama 1-2 Şubat tarihlerinde gerçekleşecek.

**VakıfBank (VAKBN)** - orta vadeli tahvil ihraç programı (GMTN) kapsamında 5 yıl vadeli 650 milyon dolar tutarında yeni bir tahvil ihracı gerçekleştirdi.

**Metal Sektörü** - Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yer alan Bakanlar Kurulu kararına göre, Türk Metal İş Sendikası, Birleşik Metal İşçileri Sendikası ve Çelik-İş Sendikası tarafından belirli iş yerlerinde alınan grev kararı ile Türk Metal Sanayicileri Sendikası tarafından aynı iş yerleri için alınmış lokavt kararı milli güvenliği bozucu nitelikte görüldüğünden 60 gün süreyle ertelendi.

**Çelebi Hava Servisi (CLEBI)** – Hindistan'ın Mumbai şehrinde bulunan CSIA havalimanının işletmecisi Mumbai International Airport Private Limited tarafından açılan ve havalimanının mevcut uluslararası kargo terminalinin geliştirilmesi, bakımı, 2 Mayıs 2036 tarihine kadar işletilmesi ve yönetilmesi ile ilgili açılan ihaleyi teklif sunan başka bir tarafın kazandığını açıkladı. Çelebi ihaleye %59 oranla Nas Aviation ile konsorsiyum olarak iştirak etmişti.

BİST Endeksler	25-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	118,604	-0.87	6.1	51.79	42.68
BİST-100 (sent)	3.16	-0.04	7.7	42.73	42.54
BİST Mali	142,831	-0.39	9.1	37.87	32.35
BİST Sınai	131,865	-1.08	3.9	57.76	44.97
BİST Hizmetler	84,140	-1.20	4.3	69.55	56.22

\*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	25-Jan	24-Jan
İşlem Hacmi (mn TL)	7,690.3	8,414.0
Piyasa Değeri (milyar \$)	196.9	197.2
Halka açık (milyar \$)	68.5	68.5

#### En çok yükselenler

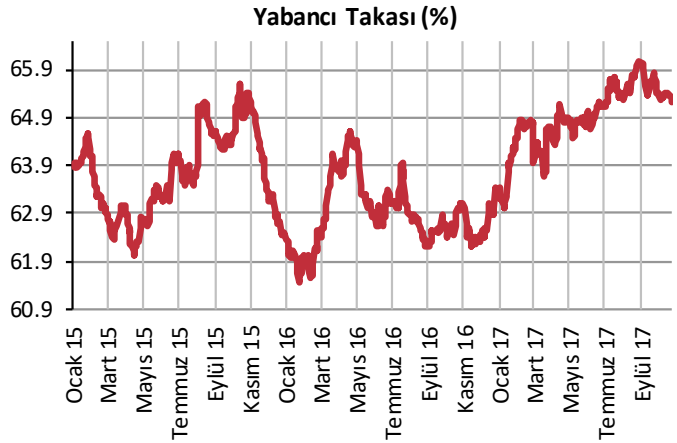
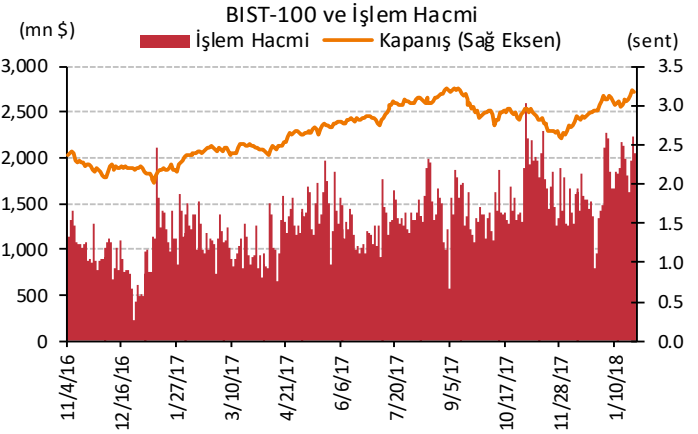
Kapanış	Değişim (%)
T.S.K.B.	5.3
Çemtaş	3.1
Emlak Konut GMYO	3.0
İş Bankası (C)	3.0
T. Halk Bankası	2.0

#### En çok düşenler

Kapanış	Değişim (%)
Tekfen Holding	-3.9
Aselsan	-3.9
Global Yat. Holding	-3.7
Ülker Bisküvi	-3.5
Türk Telekom	-3.4

#### En çok işlem görenler

Kapanış	Hacim (mn TL)
Aselsan	889.2
Türk Hava Yolları	557.7
Garanti Bankası	507.7
T. Halk Bankası	456.0
Emlak Konut GMYO	422.0



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   