



Piyasalarda Bugün

30 Ocak 2018 Salı

Bugün

Gelişen ülke rallisi haftanın ilk gününde ara aldı. ABD tarafında Rusya'ya yeni yaptırımlar gelebileceği beklentisi, küresel risk iştahını olumsuz etkilerken, dolar değer kazandı. Geçen hafta 88,4'e kadar gerilemiş olan dolar endeksi dün 89,4'e yükseldi. Bu yükseliş gelişen ülke paralarına değer kaybı olarak yansıdı, borsalarda satışlar oluştu. Cuma gün açıklanan ABD büyüme verisinin beklentiyi karşılayamamasına rağmen, güçlü görünmesi ve Fed'in 2018'de beklenen faiz artışını üçten dörde çıkarabileceği beklentileri 10 yıllık faizini 3,5 yıldan beri ilk kez %2,70'i aşmasına neden oldu. Dolar/TL dün 3,78'e yükselirken, BIST-100 endeksi 121.500'den kar realizasyonu ile karşılaştı. Bankacılık endeksindeki %0,5 düşüğe rağmen BIST-100 günü %0,12 yükselişle yeni kapanış rekoru olan 120.845 seviyesinden tamamladı. Yurtdışına paralel 2 yıllık tahvil faizi %13,39'a yükseldi. Dün akşam ABD 10 yıllığının yükselişini sürdürerek %2,71'e ulaşmasıyla bu sabah küresel borsalardaki düşüş dalgası Asya'da devam ediyor. İç piyasada dolar/TL'nin 3,79'dan yükselişle açıldığını izliyoruz. Bu yükseliş ve küresel borsalardaki düşüşle hisse senetlerinde satıcı açılış bekliyoruz.

Merkez Bankası bugün yılın ilk Enflasyon Raporunu yayımlayacak. Bankanın 2018'de uygulayacağı politikalar ve %7'de olan yıl sonu enflasyon tahmini ve varsayımlarda olası değişiklikler izlenecek. Beklenti anketinde piyasa aktörlerinin yılsonu enflasyon beklentisi %9,55 seviyesindeydi.

Piyasalar bugün Euro Bölgesi'nin 2017'nin son çeyreğine ait büyüme verilerini izleyecek. Piyasa beklentisi çeyreklik büyümenin %0,6 olması ve yıllık rakamın %2,6'dan %2,7'ye yükselmesi yönünde. Güçlü verilerin euroya yansıdığını ve euro/dolar'da dün başlayan düşüşün veri sonrasında devam edebileceğini tahmin ediyoruz.

Gündem

Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'da "Döviz, kıymetli maden, taş ve eşyalara ilişkin işlemler yapabilen AŞ" olarak tanımlanan yetkili müesseselerin faaliyet esaslarına ilişkin tebliğ yayımlandı. Tebliğe göre, yetkili müesseselerin kurulması ve faaliyete geçmesi için Hazine Müsteşarlığından izin alınacak; yetkili müesseseler, belirtilen faaliyetler haricinde faaliyetlerde bulunamayacaklar. B grubu yetkili müesseseler, kaydi para hariç olmak üzere yabancı paraları alıp satabilecekler ve değiştirebilecekler. Merkez Bankasınca tespit edilen usul ve esaslar çerçevesinde dövizli nakit çekleri satın alabilecekler. Basılı altınlar (milli ziynet ve meskük ve benzeri) ile bir kilogramdan küçük bar veya külçe şeklindeki standart işlenmemiş altınların alım satımını yapabilecekler. A grubu yetkili müesseseler ise bunlara ek olarak, borsaya üye olmak kaydıyla, kıymetli taşlar ile standart ve standart dışı işlenmemiş kıymetli madenlerin ithalini, ihracını ve borsada sürdürülmekte olan kıymetli maden ve taşlara ilişkin işlemleri yapabilecek, aynı iş günü içinde transfer emrinin verilmesi veya işleme konu

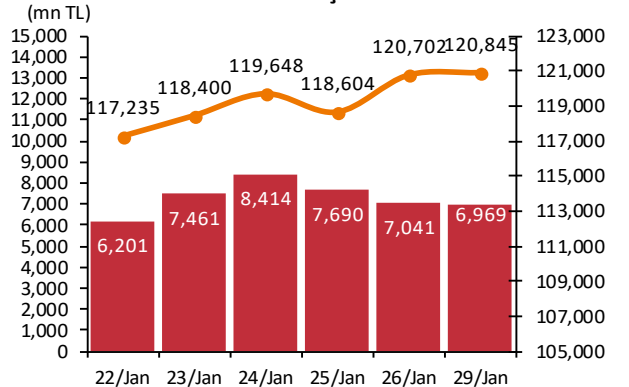
Takvim

- 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
Euro B., enflasyon, Oca
Euro B., işsizlik, Ara
ABD, ADP, istihdam raporu, Oca
- 1-Şub** TİM, ihracat, Oca
İTO, enflasyon, Oca
Markit, PMI verileri, Oca
- 2-Şub** ABD, istihdam raporu, Oca

Piyasa Özeti	29-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	120,845	0.12	4.8
BİST-30	147,936	0.04	4.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7371	-0.13	-1.9
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6557	0.20	2.4
Euro/Dolar	1.2384	-0.29	3.2
Dolar/JPY	108.96	0.21	-3.3
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.39	13.31	
Eurobond (5 Mar 2038)	114.02	115.25	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,335.18	1,348.30	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	69.02	70.44	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.88	4.248
22 Nisan 2020	5.125	101.132	4.581
18 Mayıs 2021	4.875	99.89	4.908

BIST-100 ve İşlem Hacmi

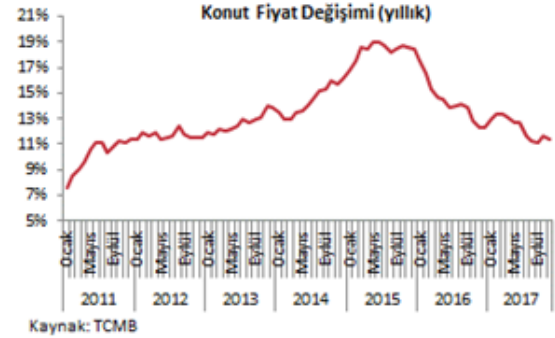


fiziki teslimatın yapılması şartıyla; bankalar, yetkili müesseseler ve müşterileriyle transfer gerçekleştirebilen kuruluşlar aracılığıyla yabancı para alıp satabilecek ve ayrı cins yabancı paralarla değiştirebilecek.

TCMB verilerine göre kasımda Türkiye geneli konut fiyat endeksi önceki aya göre %0,41 arttı. Bu rakam geçen yılın aynı ayındaki %0,72'nin yerine geçtiği için, yıllık artış önceki aya göre %11,67'den %11,33'e geriledi. Böylece konut fiyatlarının yıllık artışı geçen ay ara verdikten sonra yeniden düşüşe geçti. Kasımda hem yeni hem de yeni olmayan konutlarda yıllık fiyat artışı geriledi. Yeni konut fiyatları kasımda %0,43 artış gösterdi ve yıllık artış %11,65'ten %11,18'e geriledi. Yeni olmayan konut fiyatlarında ise aylık artış %0,31 oldu, yıllık artış %11,08'den %10,55'e geriledi. Konut fiyatlarının yıllık artışı İstanbul'da %7,4, Ankara'da %6,5 İzmir'de %19,4 oldu.

Kasım	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
Konut Fiyat Endeksi	0.41%	11.33%
Hedonik Konut Fiyat Endeksi	0.48%	10.07%
Yeni Konutlar Fiyat Endeksi	0.43%	11.18%
İstanbul Konut Fiyat Endeksi	-0.14%	7.40%
Ankara Konut Fiyat Endeksi	0.16%	6.55%
İzmir Konut Fiyat Endeksi	0.87%	19.40%

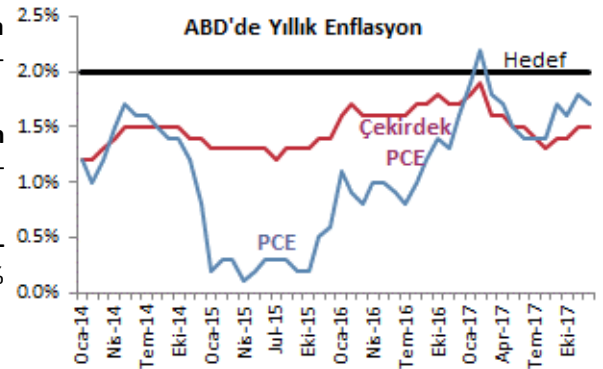
Kaynak: TCMB



Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Başkanı Mehmet Büyükekşi ocak ayında kesin olmamakla beraber %15 civarında ihracat artışı açıklamayı hedeflediklerini ve 12 milyar dolarlık üzerine çıkılacağını açıkladı.

Maliye Bakanı Naci Ağbal, sonraki dönemlere devreden KDV iadelerinin işletmelerin üzerinde büyük bir yük oluşturduğunu ve sonraki döneme devreden KDV'nin iade edilemezliği kuralını kaldıracaklarını açıkladı.

ABD'de Fed'in enflasyon göstergesi olarak aldığı kişisel tüketim harcamaları yıllık bazda beklentiye paralel %1,7, çekirdek kişisel harcamalar ise %1,5 arttı.



Şirket ve Sektör Haberleri

Enerjisa - Sabancı Holding Üst Yöneticisi ve Enerjisa Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Göçmen Enerjisa Enerji'nin Türkiye'nin halka arz edilen en yüksek piyasa değerli enerji şirketi olacağını, Enerjisa Üretim'de de halka arz kararı vereceklerini açıkladı.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) kuruyemiş sektöründe faaliyet gösteren **Peyman** ile 45 milyon euroya kadar kredi için sözleşme imzaladı. Söz konusu kredi, yeni ürünler piyasaya süren ve iki yeni pazara giriş yapacak Peyman'ın yeni fabrika yatırımının finansmanında kullanılacak. Kredi ayrıca, mevcut bir kredinin bir kısmının refinansmanında da kullanılacak.

Burgan Bank sermayesini 287,13 milyon lira artışla 900 milyon liradan 1,19 milyar liraya çıkarma kararı aldı. Sermayenin %31,9 artırılması işlemiyle ilgili rüçhan hakkının 1-15 Şubat tarihlerinde kullanılacağı belirtildi.

Ereğli Demir Çelik (EREGL) - Tata Steel International tarafından şirket aleyhine açılan davada, mahkemenin Erdemir aleyhine davanın kısmen kabulüne karar verdiğini duyurdu. Erdemir söz konusu karara karşı istinaf yoluna başvurduğunu belirtti. Merkezi ABD'nin Illinois eyaletinde bulunan Tata Steel International ile Erdemir arasında 2008 yılında yapılan bir sözleşmeden kaynaklı ihtilaf nedeniyle Tata, Erdemir aleyhine Illinois ve Texas'ta dava açmış; söz konusu davalar mahkeme tarafından yetki yönünden reddedilmişti. Tata Steel International sonrasında Ankara 14. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde 2012 yılında 8.7 milyon lira (4.8 milyon dolar) tutarlı tazminat davası açmış; yetkisizlik nedeniyle davanın usulden reddine karar veren mahkeme, dosyayı Karadeniz Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne göndermişti. Erdemir söz konusu konuyla ilgili olarak finansla tablolarında 29.4 milyon lira karşılık ayırmış bulunuyor.

Enerji sektörü – Dünya'nın haberine göre yılın ilk günlerinde devreye giren %13,6'lık doğalgaz zammından sonra, yerli kömüre %50 civarında zam yapıldı. Enerji yoğun sektörlerde hizmet veren üreticilerin maliyetlerini artıran bu zamların talepteki artıştan kaynaklandığı belirtiliyor. Konu hakkında açıklama yapan MİL-TEN Şirketler Topluluğu'nun sahibi Cemil Ökten, ithal kömüre gelen fiyat artışının döviz fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle kömür kullanıcılarının yerli kömüre yönelmesinden dolayı oluştuğunu söyledi.

Denizbank (DENİZ) – Bankanın ana ortağı Sberbank, Denizbank A.Ş.'deki hisselerinin Emirates NBD Bank PJSC (Emirates NBD) tarafından satın alınması seçeneğini de içerecek şekilde, Denizbank A.Ş. ile ilgili olarak Emirates NBD ile stratejik görüşmelere başladığını belirtti.

Sasa Polyester (SASA) - Adana'daki mevcut arsalarına bitişik konumdaki 305 bin m² arsanın yatırımlarda değerlendirilmek üzere satın alınması kapsamında görüşmelere başladığını duyurdu.

BİST Endeksler	29-Jan	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	120,845	0.12	4.8	54.65	44.16
BİST-100 (sent)	3.23	0.25	6.8	46.16	47.91
BİST Mali	146,420	-0.33	7.5	41.34	34.32
BİST Sınai	133,552	0.57	3.2	59.78	45.88
BİST Hizmetler	85,298	0.54	2.6	71.88	58.27

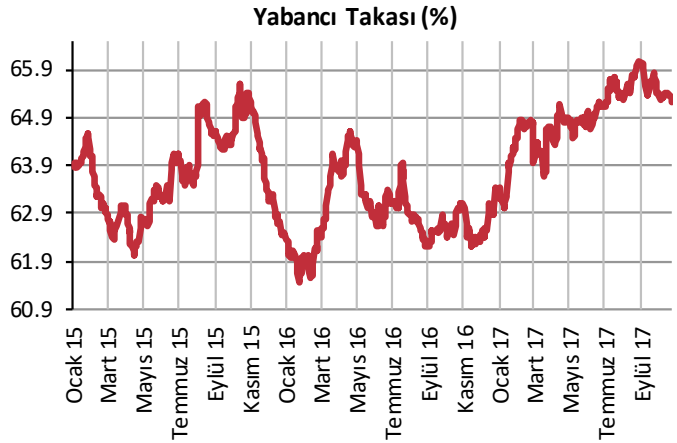
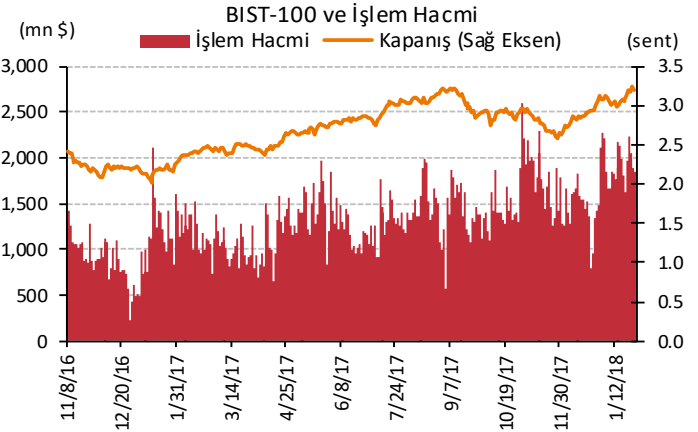
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	29-Jan	26-Jan
İşlem Hacmi (mn TL)	6,968.5	7,040.6
Piyasa Değeri (milyar \$)	201.4	200.9
Halka açık (milyar \$)	70.1	69.9

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Erbosan	104.00	6.8
Tümosan Motor ve Trakt	8.42	6.0
Zorlu Enerji	2.03	5.2
Aksa	15.02	4.7
Pegasus	33.92	4.4

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Odaş Elektrik	7.45	-3.2
Global Yat. Holding	4.85	-2.6
Yapı ve Kredi Bank.	4.68	-2.1
Koza Altın	39.92	-1.9
İhlas Holding	0.52	-1.9

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	12.29	606.2
Türk Hava Yolları	15.66	596.3
Global Yat. Holding	4.85	528.9
Karsan Otomotiv	2.28	410.5
T. Halk Bankası	10.35	372.4



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   