



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
27 Aralık 2018 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Noel dönüşü piyasalarda hızlı toparlanma dikkat çekiyor. S&P 500 ve Dow Jones endeksleri Noel sonrası ilk işlem gününde %5'er Nasdaq ise %5,8 yükselerek önemli bir geri dönüş gerçekleştirdiler. Dow Jones endeksi dün 1.000 puandan fazla yükseldi. Amazon ve bilgi teknolojilerine yönelik hisseler yükselişe öncülük etti ve S&P endeksinde yer alan 505 hissenin 504'ü yükseldi. Yükselişte Beyaz Saray Ekonomi Danışmanları Konseyi Başkanı Kevin Hassett'in, ABD Başkanı Donald Trump'ın FED Başkanı Jerome Powell'ı görevden uzaklaştırmayacağını söylemesi de etkili oldu. Hassett, ABD bankalarının bir likidite krizi ile karşı karşıya olmadığını da sözlerine ekledi (ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin'in geçtiğimiz haftasonu ABD'nin büyük bankalarının yöneticilerine likiditelerinin yeterli olup olmadığını sorması piyasada büyük tedirginlik yaratmıştı). Yatırımcılar, ABD ticaret ekibinin Çinli yetkililerle görüşmek üzere 7 Ocak haftasında Beijing'e gideceğine ilişkin basında çıkan haberlerden de destek buldular. ABD hisse senetlerinde 2009 yılından bu yana görülen en güçlü yükselişin ardından Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0,8 artışla sekiz haftanın dip seviyesinden toparlandı. Japonya'da işlem gören hisse senetleri ise ralliyi ikinci güne taşıdı. Japonya'nın Nikkei endeksi Salı günü gördüğü eksi seviyelerden yönünü yukarı çevirmiş; çünkü %5'lik rallinin ardından bugün de %3,8 yükseldi. Ancak gerçekleşen bu ralli sınırlı kalabilir: S&P 500 vadeliileri bu sabah %0,3 geriliyor. Dolar, yatırımcıların ABD-Çin ticaret gerilimlerinin yatışma işaretleri ve beklenenden daha güçlü ABD ekonomik verisinin etkisiyle cesaretlendi ve dün kaydettiği kazanımları korudu. Kuvvetlenen dolarla birlikte ABD hazine tahvil getirileri yükseldi: ABD'nin 10 yıllık hazine tahvil getirileri 8 baz puan artışla %2,79'a yükseldi. Olumlu havada ham petrol fiyatları Çarşamba günü %8 yükseldi. WTI ham petrol dün Kasım 2016'dan bu yana en hızlı günlük yükselişi gerçekleştirdi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı bugün 54,4 dolara geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün 1.279 dolar ile 19 Haziran'dan bu yana en yüksek seviyesini gördükten sonra geriledi. Altının onsu bu sabah 1.268 dolar seviyesinde. Dolar/TL ise sakin seyrine devam ediyor. Bu sabah 5,29'un hemen üzerinde tutunuyor. ABD Başkanı Trump'ın Suriye'den çıkış kararının ardından Türkiye'de gözler Rusya ile ilişkiler üzerinde olacak. AK Parti Sözcüsü Ömer Çelik, bakanlar Mevlüt Çavuşoğlu ve Hulusi Akar ile birlikte MİT Başkanı Hakan Fidan ve Cumhurbaşkanı Sözcüsü İbrahim Kalın'ın, Cumartesi Rusya'da olacağını açıkladı. Çelik ABD Ulusal Güvenlik Danışmanı John Bolton'un yıl başından sonra Türkiye'ye geleceğini duyurdu.

Takvim

27-Ara	ABD, Yeni konut satışları, Kasım
	ABD, Conference Board tüketici güveni, Aralık
28-Ara	TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Aralık
	KTB, Sınır giriş istatistikleri, Kasım
	ABD, Chicago PMI, Aralık
31-Ara	TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Kasım
	HMB, Genel yönetim bütçe ve borç istatistikleri, 3Ç18

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	91,002	0.19%	-3.26%	-21.10%
BİST-30	113,967	0.24%	-3.13%	-19.81%
XUSIN	104,691	0.05%	-4.32%	-19.10%
XBANK	117,682	0.64%	-2.18%	-31.33%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.2711	-0.38%	0.45%	39.12%
Euro/TL	5.9808	-1.03%	1.55%	31.51%
Sepet Kur*	5.6260	-0.52%	0.73%	35.04%
Euro/Dolar	1.1351	-0.09%	0.65%	-5.38%
Dolar/JPY	111.35	0.98%	-3.08%	-1.17%
DXY	97.0500	-0.18%	0.27%	5.16%

* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	20.93%	20.93%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	16.67%	16.74%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.05%	7.07%
ABD - 10 yıllık tahvil	2.79%	2.81%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	98.34	7.453%
22 Nisan 2020	5.125%	96.30	8.129%
18 Mayıs 2021	4.875%	91.25	9.024%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1266.90	-0.13%	4.33%	-2.73%
Reuters/Jefferies CRB*	174.38	2.74%	-3.70%	-9.04%
Brent (Dolar/varil)	54.47	7.93%	-9.53%	-18.54%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.54	-1.58%	-1.46%	18.08%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün (devam)

Türk Telekom şirket hisselerinin bir kısmını devralan Levent Yapılandırma Yönetimi'nin zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünden muaf olmak için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurduğunu duyurdu. Bankalara borçlarını geri ödeyemeyen Ojer Telekomünikasyon AŞ'nin teminat olarak verdiği Türk Telekom'un %55 hissesi, bankalara ait olan özel amaçlı şirket tarafından geçtiğimiz günlerde devralınmıştı. Türk Telekom'dan dün akşam KAP'a yapılan açıklamada, Levent Yapılandırma Yönetimi tarafından şirkete yapılan bilgilendirmeye göre, pay devrinde zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünden muaf olunabilmesini teminen Levent Yapılandırma Yönetimi tarafından SPK'ya başvuruda bulunulduğu belirtildi.

İstanbul'daki köprü cezalarının affedilmesini, trafik cezalarının 2019'da artırılmamasını ve Şubat 2019'a kadar ödeme yapmaları halinde yapılandırması bozulanların da yapılandırmadan yararlanmasını sağlayacak yasa teklifi TBMM Genel Kurulu'nda kabul edildi. Yasa ile 15 Temmuz Şehitler Köprüsü ve Fatih Sultan Mehmet Köprüsü'nden geçişte cezalı duruma düşen sürücülere verilen idari para cezalarının tahsilatından, yapılmış itirazlardan ve açılmış davalardan feragat edilmesi kaydıyla vazgeçilmesi öngörülüyor. Yasa ile Karayolları Trafik Kanunu'nda yer alan cezalar 2019'da artırılmayacak; cezalara %23,73 yeniden değerlendirme oranı artışı da uygulanmayacak. Ayrıca "İmar Barışı" kapsamında, "Boğaziçi Kanunu"nda tanımlanan Boğaziçi sahil şeridi ve öngörünüm bölgesi içerisinde belirlenen alanlarda yer alan taşınmaz malikleri de yapı kayıt belgesinden yararlanmaları öngörülüyor. Vergi ve Diğer Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun kapsamında borçlarını yapılandıran ancak ödeme yapmayarak hakkını kaybeden borçlulara yeniden imkan tanınıyor. Bu kişiler ödemeleri gereken tutarları, geç ödeme zammı ile Şubat 2019'a kadar ödemeleri şartıyla yapılandırmadan yararlanmaya devam edebilecekler. Yüksek Seçim Kurulu kanununda yapılacak değişiklik ile görev süreleri dolan üyelerin sürelerinin de uzatılması öngörülürken; buna göre, 2019 yılında görev süreleri sona erecek kişilerin 2020'ye, 2022'de görevleri sona ereceklerin ise 2023'e kadar görev süreleri uzatılıyor.

Bireysel Emeklilik Sistemi'nden (BES) cayma ve ayrılma hakkını kullanmış olanlar, 3 yıl içinde sisteme otomatik olarak bir defalığına tekrar dahil edilecekler. Çalışanların işverenleri aracılığıyla otomatik olarak emeklilik planına dahil edilmesine ilişkin esasları belirleyen yönetmelikte yapılan değişikliğe göre, Hazine ve Maliye Bakanlığı bu süreyi bir yıla kadar azaltabilecek veya 5 yıla kadar arttırabilecek. Yönetmeliğin 8. maddesine eklenen maddelere göre, çalışanların 45 yaşını doldurup doldurmadığının tespitinde, emeklilik planına dahil edilmeleri gereken takvim yılının ilk günü esas alınacak. Bu maddenin yayım tarihi olan bugün itibarıyla emeklilik planına dahil edilmesi gereken çalışanların 45 yaşını doldurup doldurmadığının tespitinde ise 1 Ocak 2017 tarihi esas alınacak. İlgili kanunlar kapsamında çalışan sıfatını haiz olmak kaydıyla 18 yaşını doldurmamış çalışanlar da yönetmelik kapsamında emeklilik planına dahil edilecek.

İş Bankası yurt dışında toplam 5 milyar dolar veya Türk Lirası da dahil diğer para birimlerinde muadili tutara kadar borçlanma aracı ihracı için genel müdürlüğü yetkilendirdi. Bankadan dün akşam KAP'a yapılan açıklamada, söz konusu tahvil, bono veya benzeri türden borçlanma aracı ihracının bir veya birden fazla seferde ihraç edilebileceği belirtildi.

Akbank takipteki kredi alacakları portföyünün 446 milyon TL anapara bakiyesi tutarındaki kısmı toplam 19,4 milyon TL bedelle sattı. Bankadan dün akşam KAP'a yapılan açıklamada, satışın Arsan Varlık Yönetim, İstanbul Varlık Yönetim ve Sümer Varlık Yönetim'den oluşan 3 firmaya yapıldığı belirtildi.

İmalat sanayi Kapasite Kullanım Oranı (KKO) Aralık ayında, Kasım ayı ile aynı değeri aralarak 74,1 seviyesinde gerçekleşti. Böylece Aralık ayında KKO, bir önceki yılki seviyenin 4,9 puan altında gerçekleşmiş oldu. Yatırım malları grubunda KKO yıllık olarak 9,9 puan azalırken, ara mallarındaki azalış 5,8 puan, tüketim mallarındaki azalış ise 2,2 puan seviyesinde gerçekleşti.

Reel Kesim Güven Endeksi Aralık ayında 97,7 seviyesinde gerçekleşerek beşinci ayda da 100 seviyesinin altında değer kaydetmiş oldu. Endeksin hesaplanmasında kullanılan alt sorulardan olan, gelecek üç aya ait ihracat siparişleri geçen yıla göre 3,1 puan artış kaydederek ihracat performansına ilişkin olumlu görünümün devamı sinyalini verdi. Buna karşın toplam siparişler bir önceki yıla göre 19,8 puan geriledi.

TÜİK Sektörel Güven Endekslerinin Aralık ayı verilerini yayınladı. Mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi Kasım ayında 79,8 iken, Aralık ayında %2,2 oranında artarak 81,5 oldu. Mevsim etkilerinden arındırılmış perakende ticaret sektörü güven endeksi Aralık ayında %6,3 oranında artarak 96,4 oldu. Mevsim etkilerinden arındırılmış inşaat sektörü güven endeksi bir önceki ayda 56,6 iken, Aralık ayında %2,1 oranında azalarak 55,4 oldu. İnşaat sektöründe bir önceki aya göre; alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi endeksi %13,5 azalarak 39,3 değerini aldı. Toplam çalışan sayısı beklentisi endeksi ise %5,5 artarak 71,5 oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Oyak Renault, Boğaziçi Üniversitesi'yle akıllı fabrika kuracak. Oyak Renault'daki üretim ve bakım süreçlerinde altyapısını dönüştürmek ve iş gücünü yeni teknolojilere adapte etmek üzere geliştirilen Dijital Dönüşüm projesi kapsamında Oyak Renault Otomobil Fabrikaları'nın bir izdüşümü üniversite kampüsünde oluşturulacak. "Model Fabrika" olarak adlandırılan bu çalışma ile Oyak Renault'nun ihtiyaçları pratik ve sanal düzenekler üzerinde belirlendikten sonra dijital dönüşüm için gerekli aksiyonların alınması sağlanacak. Konuyla ilgili açıklama yapan Oyak Renault Genel Müdürü Antoine Aoun "Dijital dönüşüm kapsamında zihniyet ve yetkinlik değişimine odaklanarak fabrikamızda çok sayıda projeyi hayata geçirdik. Tüm bu çalışmalarla geleceğin fabrikası olma yolunda hızla ilerlerken Boğaziçi Üniversitesi ile gerçekleştireceğimiz 'Dijital Dönüşüm' Projesi ile Türkiye'de üniversite-sanayi iş birliğine örnek olmayı arzuluyoruz" dedi.

Bu yıl ruhsatlandırılan ilaçların %82'si yerli. Sağlık Bakanlığı tarafından Tıbbi Cihaz ve İlaçta Yerileştirme Projesi kapsamında bu yıl 552 ilaca ruhsat verildi, bunların %82'sini yerli ilaçlar oluşturdu, mevcut üretim tesislerine 35 üretim hattı ilave edildi. İlaç ve tıbbi cihazda yerleşme çalışmaları kapsamında bugüne kadar maliyeti yaklaşık 3 milyar lira olan toplam 609 ilacın yerleşme kapsamına alındığı ifade ediliyor. Bu çalışmaların sonunda Türkiye ekonomisine toplamda yaklaşık 6,1 milyar lira katkı sağlanması öngörülüyor.

ForFarming, Tarvenn'den yatırım aldı. Ev, depo, ofis gibi kapalı alanlarda sebze, meyve ve çiçek yetiştirmeye olanak sağlayan tarım teknolojileri girişimi ForFarming, Tarvenn'den 1,4 milyon TL değerleme ile yatırım aldı. İstanbul Ticaret Odası (İTO) iştiraki olan Bilgiyi Ticarileştirme Merkezi (BTM) çatısı altındaki girişimlerden biri olan ve İstanbul Büyükşehir Belediyesi iştiraki İstanbul Bilişim ve Akıllı Kent Teknolojileri A.Ş. (İSBK) tarafından da desteklenen ForFarming, bireylerin ve gıda sektöründe faaliyet gösteren firmaların kendi ürünlerini üretebileceği akıllı topraklı tarım çözümleri sunuyor. Şirket, mevsim ve iklim koşullarından bağımsız bir şekilde, geleneksel tarıma göre %95 daha az su kullanarak %70 daha fazla mahsul üretimi sağlıyor.

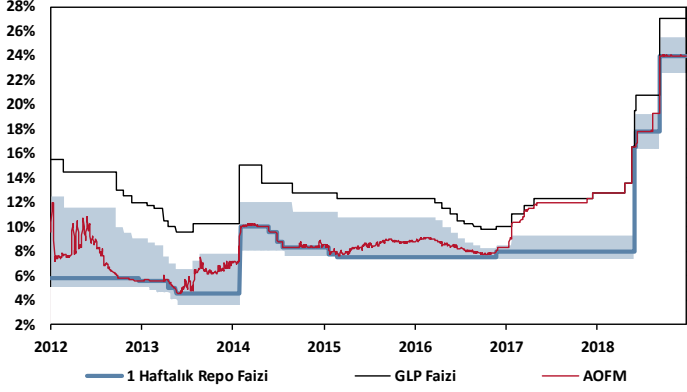
3 şeker fabrikasının satış ihalesi iptal edildi. Basında yer alan habere göre, ŞEKER-İş Sendikası Burdur Şube Başkanı Mustafa Onay, Burdur Şeker Fabrikası, Yozgat ve Iğın Şeker fabrikalarının özelleştirme ihalesinin iptal edildiğini ifade etti.

İzocam (IZOCM) - Kristal-İş Sendikası ile yürütülen toplu iş sözleşmesinde arabulucu süreci anlaşmazlıkla neticelendiğini duyurdu. Bunun sonucunda şirketin Tarsus fabrikalarına bağlı işyerlerinin tamamında grev kararı alındı. Greve 18 Ocak tarihi itibarıyla başlanacak.

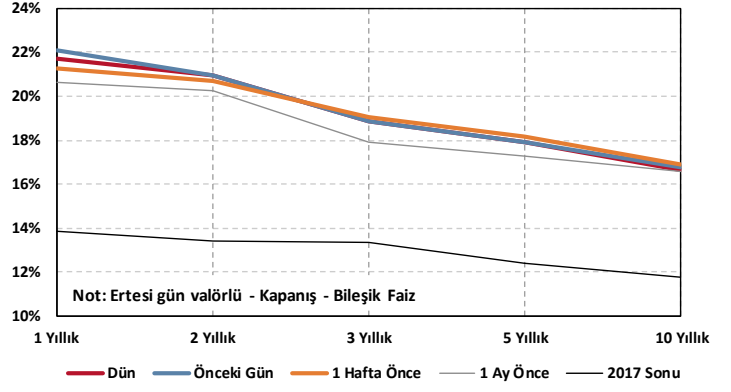
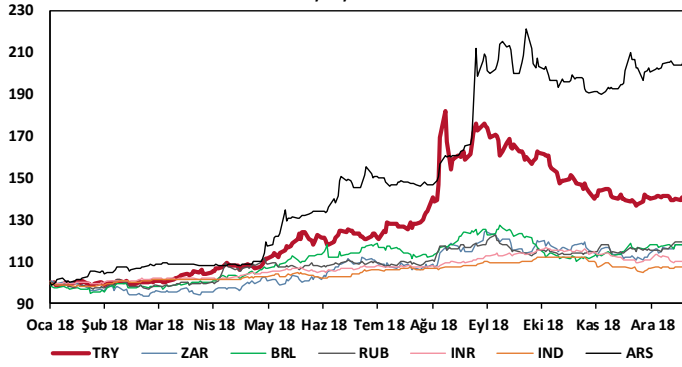
İran, 3 milyon varil ham petrolü Tahran Enerji Borsası'nda satışa sunacak. İran Petrol Bakanı Bijen Namdar Zengene, 3 milyon varil ham petrolün Tahran Enerji Borsası'nda satışı için yasama, yürütme ve yargıdan gerekli izinlerin alındığını duyurdu.

Rusya 2018 yılında 773 milyar metreküp doğalgaz üreterek rekor kırdı. Rusya 24 televizyonuna konuşan Rusya Enerji Bakanı Aleksandr Novak, "Gaz sektöründen söz edecek olursak, 773 milyar metreküplük hacimle rekor miktarda gaz üretildi. Ayrıca gaz ihracatında 20 milyar metreküplük, yani 2017'ye kıyasla yaklaşık %10'luk artış kaydedildi" dedi.

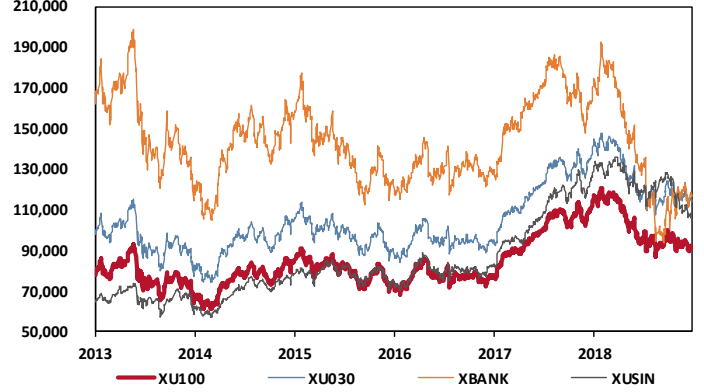
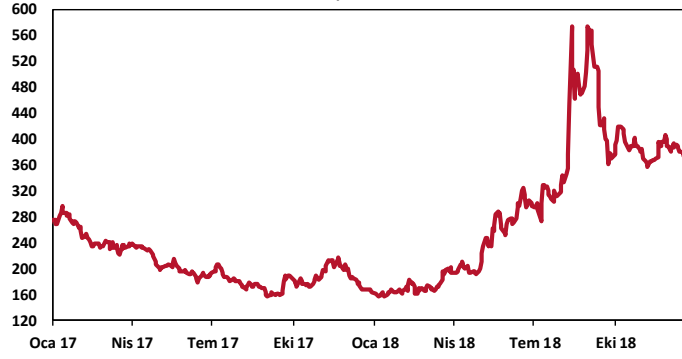
TCMB Faiz Koridoru



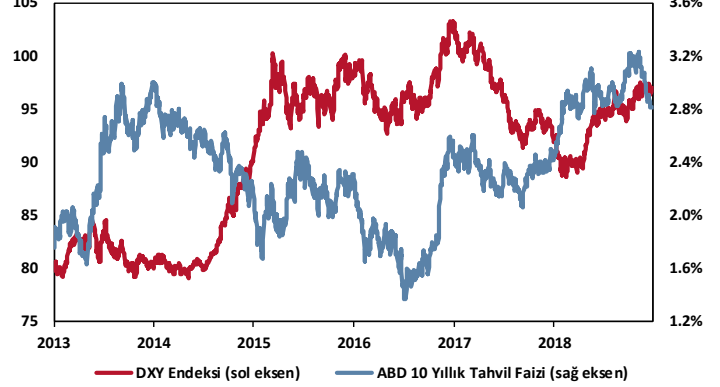
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

GOÜ Para Birimleri / USD
01/01/2018 = 100

Hisse Endeksleri

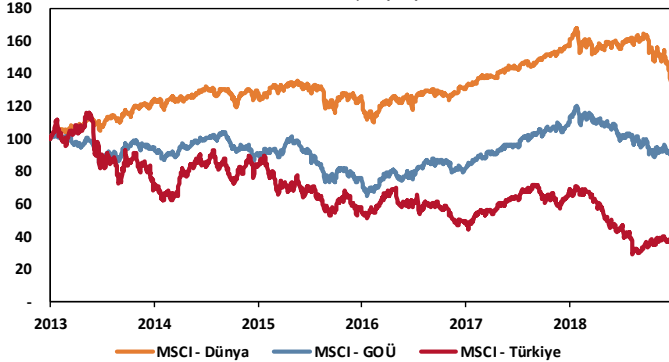
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

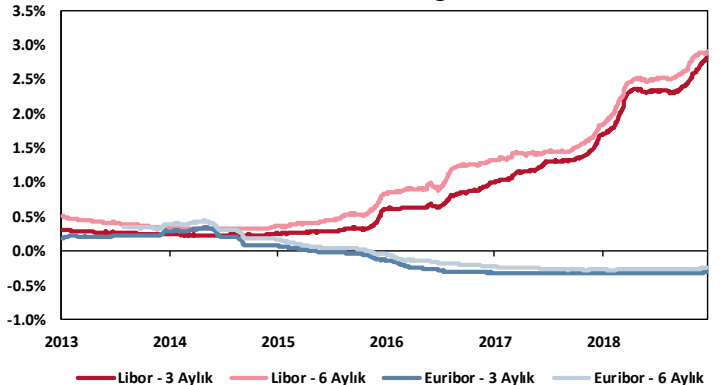


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



TSKB

Ekonomik Araştırmalar M¼d¼rl¼g¼

arastirma@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   