

16 Ocak 2018 Salı

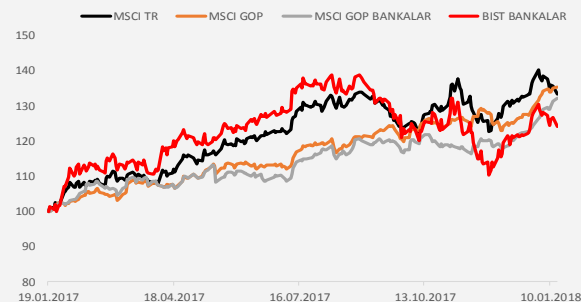
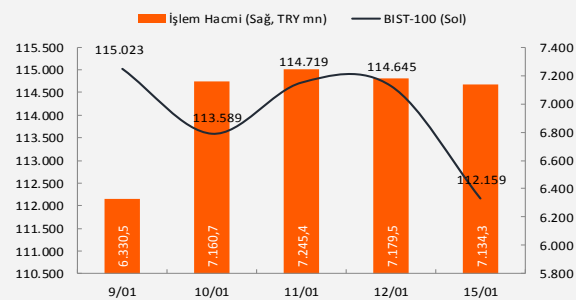
Piyasa Verileri

Endeksler		15 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	112.159,2	-2,2%	-2,8%
BIST030	▼	136.962,7	-2,1%	-3,6%
VIOP030 Endeks	▼	139,525	-2,2%	-3,9%
S&P 500	▲	2.786,2	0,7%	4,2%
DJI	▲	25.803,2	0,9%	4,4%
DAX	▼	13.200,5	-0,3%	2,2%
RTS	▲	1.264,3	0,3%	9,5%
Parite		15 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	3,7946	-0,1%	-0,1%
EUR/TRY	▼	4,6562	-0,2%	2,4%
(\$+€)/TRY	▼	4,2251	-0,1%	1,3%
EUR/USD	▼	1,2267	0,0%	2,2%
Emtia		15 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	70,0	-0,4%	4,7%
Bakır (\$/ton)	▲	7.210,0	1,4%	-0,5%
Altın (\$/ons)	▲	1.341,4	0,1%	2,7%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,4	0,0%	2,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
ASUZU 12%	MRGYO -19%	THYAO 758
DENGE 10%	MRSHL -11%	KRDMD 429
ARTI 9%	DURDO -8%	KARSN 398
FINBN 9%	KOZAA -8%	VESTL 341
ETILR 6%	DAGI -8%	GARAN 324

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Haftanın açılışını 114.200 seviyelerine gerileyerek yapan BIST, günün ilk yarısında alımlarla 115.400 seviyesi üzerine test etmesine rağmen ikinci yarıda satış baskısı altında kaldı. BIST, günlük %2,2 gerileyerek kapanışını 112.159 seviyesinden gerçekleştirdi.

Avrupa'da borsalar karışık bir seyir izlerken, Euro Dolar paritesi yükselmeye devam etti. Dün ABD'de ise hisse senedi ve tahvil piyasaları tatil nedeniyle işleme kapalı iken, yarım gün işleme açık olan vadeli ise yükselişe işaret etti.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Almanya ve İngiltere'de piyasalar enflasyon verilerini takip edecek. ABD piyasalarında da tatil ardından önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya'da olumlu bir seyir görüyoruz. Japonya ve Çin piyasaları alıcılı seyrediyor. ABD piyasalarının güne alımlarla başlamasını bekliyoruz. Avrupa piyasalarının Almanya dışında pozitif bir açılış yapmasını bekliyoruz. BIST'in ise dünki satışların ardından toparlanma çabası içinde olacağını düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- İşsizlik oranı ekim ayında %10,3 seviyesinde gerçekleşti
- 2017 Aralık ayında merkezi yönetim bütçesi 20,9 mly TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- BDDK Başkanı takibe alınacak kredilerle ilgili açıklama yaptı
- Yassı çelik kullanıcıları: "Ayrımcılık var, hayal kırıklığı yaşıyoruz"
- Kısa Kısa Şirket Haberleri: ASELS, AVISA, ISGYO, KRDM-A-KRDMB,-KRDM, PGSUS

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	0,60%	0,60%
Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	1,70%	1,70%
İngiltere	12:30	Ara.	TÜFE- Aylık %	0,50%	0,30%
İngiltere	12:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %	3,00%	3,10%
İngiltere	12:30	Ara.	Üretici Çıktı Fiyatları-Aylık%	0,30%	0,30%
İngiltere	12:30	Ara.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%	2,90%	3,00%
ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi	18,50	18,00

İşsizlik oranı ekim ayında %10,3 seviyesinde gerçekleşti

- İşsizlik oranı 2017 Ekim ayında 1,5 puanlık azalış ile %10,3 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam edilenlerin sayısı ise bir önceki yılın aynı dönemine göre 1 milyon 378 bin kişi artarken, istihdam oranı bir önceki yılın aynı dönemine göre 1,4 puanlık artış ile %47,6 oldu. İstihdam edilenlerin %19,3'ü tarım, %19,1'i sanayi, %7,6'sı inşaat, %54'ü ise hizmetler sektöründe yer aldı.
- Aynı dönemde tarım dışı işsizlik oranı 1,8 puanlık azalış ile %12,3 olarak tahmin edildi. Genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı 1,9 puanlık azalış ile %19,3 olurken, 15-64 yaş grubunda bu oran 1,5 puanlık azalış ile %10,5 olarak gerçekleşti.
- İşgücüne katılma oranı 2017 Ekim ayında %53,1 olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre erkeklerde işgücüne katılma oranı 0,3 puanlık artışla %72,4, kadınlarda ise 1,1 puanlık artışla %34,2 olarak gerçekleşti.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı 2017 Ekim ayında %10,3 ile 2016 Mayıs ayından sonraki en düşük seviyesine geriledi. Güçlü ekonomik büyümenin istihdam oranı üzerindeki etkisini artırmak adına 2017 yılında işgücü piyasasına verilen teşviklerin 2018'de de devam edecek olmasının önümüzdeki dönemde işsizlik oranındaki düşüşü destekleyeceğini düşünüyoruz.

2017 Aralık ayında merkezi yönetim bütçesi 20,9 mlr TL açık verdi

- Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre 2016 Aralık ayında 27,8 mlr TL açık veren bütçe, 2017 Aralık ayında 20,9 mlr TL açık verdi. Bir önceki yılın aynı ayında 26 mlr TL olan faiz dışı açık, 2017 Aralık ayında 19,5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.
- 2017 Aralık ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %22,4 oranında artarak 55,8 mlr TL olmuştur. Bütçe giderleri ise %4,5 oranında artarak 76,6 mlr TL olarak gerçekleşmiştir. Aralık ayında vergi gelirleri geçen yılın aynı ayına göre %17,2 oranında artarak 46,8 mlr TL olarak gerçekleşmiştir. Faiz hariç bütçe giderleri ise %5,1 oranında artarak 75,2 mlr TL olmuştur.
- 2016 yılında 29,9 milyar TL olarak gerçekleşen bütçe açığı, 2017 yılında %16 artış göstererek 47,4 milyar TL olmuştur. Aynı dönemde bütçe gelirlerinde %13,8 artış görülmüştür. 2017 yılı bütçe açığı hükümetin orta vadeli programdaki öngörüsü olan 61,7 mlr TL'nin altında gerçekleşmiştir. Beklentilerin altında gerçekleşen bütçe açığı ve 2017 yılı için beklenen güçlü büyüme verilerini göz önünde bulundurarak, 2017 yılı bütçe açığı milli gelir oranının orta vadeli programda öngörülen %2 oranının altına kalabileceğini düşünüyoruz.

BDDK Başkanı takibe alınacak kredilerle ilgili açıklama yaptı

- BDDK Başkanı Mehmet Ali Akben, bankacılıkta Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda (UFRS) yapılan yeni düzenlemelerle Türk Telekom gibi yakın izlemeye alınan kredilerin takibe dönüşümü için belirlenmiş bir süre olmadığını ve bankaların bu kredilerden zarar beklemesi durumunda takibe alabileceklerini söyledi. **Kaynak: Business HT**

Yassı çelik kullanıcıları: “Ayrımcılık var, hayal kırıklığı yaşıyoruz”

- Üretiminde yassı çelik kullanan ve toplamda 40 mlr \$'lık ihracat yapan 8 sektör temsilcisi (çelik boru imalatı, doğalgaz cihazı üreticileri, iklimlendirme sanayi, kazan ve basınçlı kap üreticileri, makine üreticileri, soğuk hadde ve galvanizleme sektörü, otomotiv yan sanayi, beyaz eşya) Ankara'daki görüşmelerinde yassı çelik ithalatındaki %9'luk verginin kaldırılması talebine karşılık “biraz düşürülebilir” sinyali almışlardı ancak 31 Aralık'ta resmi gazetede yayınlanan ithalat rejimi açıklandığında hiçbir değişiklik olmadığı görüldü.
- Üretimlerinde yassı çelik kullanan şirketler tepkili. Yassı Çelik Kullanıcıları Platformu Sözcüsü Ali Eren, “Türkiye'de ihtiyaçtan fazla üretimi olan inşaat demirinde gümrük vergisi sıfır, üretim yetmediği için 5 bin ton ithalat yapılan yassı çelikte %9 gümrük var. 40 mlr \$'lık ihracat yapan şirketlerin talebi dikkate alınmıyor” açıklamasında bulundu. Ali Eren, “Derdimizi anlatmaya devam edeceğiz. Sonunda bunu birisi anlayacak. Memleketin ihtiyacı neyse onu yapalım diyecek” dedi. Kaynak: Dünya

Yorum: Uzun çelik tarafında kapasite fazlası olması nedeniyle sektör net ihracatçı konumundayken, yassı çelik talebinin ise üretimden fazla olması nedeniyle sektör ihtiyacının yarısı ithalat ile karşılanmaktadır. İnşaat demirinde sıfırlanan vergi sonrası yassı ürünlerdeki ithalat vergisinin düşürülme talebini yassı çelik üreticileri için negatif buluyoruz.

Kısa Kısa Şirket Haberleri:

- (+) **Aselsan (ASELS):** Aselsan, Roketsan, Tübitak Sage İş Ortaklığı ile Savunma Sanayii Müsteşarlığı arasında 15.01.2018 tarihinde bir milli uzun menzilli savunma sistemi projesi sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında Aselsan payı 869.013.861 TL ve 279.257.600 Euro olup teslimatlar 2021 yılında gerçekleştirilecektir.
- (=) **Avivasa Emeklilik (AVISA):** Bağımsız denetimden geçmemiş verilere göre, Avivasa Emeklilik'in 2017 yılı Aralık ayında toplam prim üretimi (Y/Y +%28 A/A +%5) 43,9 mn TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2017 Ocak-Aralık döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %48,5 artarak 471,5 mn TL (Hayat Dışı: 68,76 mn TL, Hayat: 402,7 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.
- (=) **İş GYO (ISGYO):** 2017 yılı içerisinde, yıllık kira bedeli toplamı KDV hariç yaklaşık 33 mn TL olan kira sözleşmesi imzalandığını ve satışların devam ettiği Ege Perla, Manzara Adalar ve İstanbul Konut Projelerinde toplam (ön satış dahil) 310 mn TL tutarında (KDV hariç) satış gerçekleştiğini açıkladı.
- (=) **Kardemir (KRDMA, KRDMB, KRDMD):** Kardemir 2017 yılı satış verilerini açıkladı. Şirket sıvı çelik üretimini %11 artırarak 2,4 mn tona çıkarırken esas ürün satış miktarını %13 yükselterek 2,33 mn ton olarak gerçekleştirdi. 4. çeyreğe düşen satış miktarı yüksek baz etkisiyle her ne kadar geçen yılın aynı çeyreğinin %7 altında oluşsa da, satış fiyatlarındaki yüksek gerçekleştirmelerin operasyonel gelirlere pozitif yansıtacağı kanaatindeyiz.
- (=) **Pegasus (PGSUS):** Şirket'in yolcu sayısı 2017 Aralık ayında %18,4 artışla 1,92 mn'dan 2,28 mn'a çıktı. Böylece yolcu sayısı 2017 yılı tamamında yıllık bazda %15,2 artarak 27,8 mn'a ulaştı. Doluluk oranı 2017 Aralık ayında 5,5 puan artışla %83,8 olurken, yılın tamamında yıllık bazda 6,1 puan artışla %84,6'ya ulaştı.

16 Ocak 2018 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
16 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,60%	0,60%
16 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		1,70%	1,70%
16 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,50%	0,30%
16 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %		3,00%	3,10%
16 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	Üretici Çıktı Fiyatları-Aylık%		0,30%	0,30%
16 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%		2,90%	3,00%
16 Oca.	ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi		18,50	18,00
17 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		1,40%	1,50%
17 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,40%	0,10%
17 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,40%	0,20%
17 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Kapasite Kullanımı		77,30%	77,10%
17 Oca.	ABD	22:00		FED'in Bej Kitabı			
17 Oca.	ABD	23:00		Fed Evans konuşması			
17 Oca.	ABD			ABD'de Senato Bankacılık Komitesi, Powell'in Fed başkanlığı için adaylığını ikinci kez oylayacak			
18 Oca.	ABD	00:30		Fed Mester konuşması			
18 Oca.	Çin	05:00	4Ç17	GSYH Yıllık %		6,70%	6,80%
18 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		6,10%	6,10%
18 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Perakende Satışlar- Yıllık %		10,20%	10,20%
18 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,60%
18 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)			8,00%
18 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Gecelik Borç Verme Faizi)			9,25%
18 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Gecelik Borçlanma Faizi)			7,25%
18 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Geç Likidite Penceresi)			12,75%
18 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İnşaat İzinleri		1.295 Bin	1.303 Bin
18 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Konut Başlangıçları		1.270 Bin	1.297 Bin
18 Oca.	ABD	16:30	Oca.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		23,00	27,90
18 Oca.	ABD	16:30	13 Oca.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			261 Bin
19 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %		0,20%	0,10%
19 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %		2,30%	2,50%
19 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları- Yıllık %			-7,50%
19 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	Perakende Satışlar- Araç Yakıtı Hariç-Aylık %		-1,10%	1,20%
19 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi - Öncü		97,00	95,90
19 Oca.	Türkiye			Fitch, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			BB+/Durağan
22 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,15

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks

Rapora ulaşmak için [tıklayınız...](#)



www.vakifyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No: 18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İstanbul
(0212) 352 35 77

Araştırma ve Strateji Müdürlüğü

vykarastirma@vakifyatirim.com.tr

Sezai ŞAKLAROĞLU
Selahattin AYDIN
Tuğba SAYGIN
Serap KAYA
Esra SARI
Nazlıcan ŞAHAN

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.