

17 Ocak 2018 Çarşamba

Piyasa Verileri

Endeksler		16 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	114.418,4	2,0%	-0,8%
BIST030	▲	139.893,5	2,1%	-1,6%
VIOP030 Endeks	▲	142,600	2,2%	-1,8%
S&P 500	▼	2.776,4	-0,4%	3,8%
DJI	▼	25.792,9	0,0%	4,3%
DAX	▲	13.246,3	0,3%	2,5%
RTS	▼	1.261,1	-0,3%	9,2%

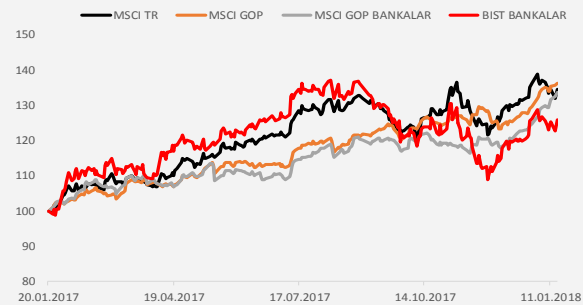
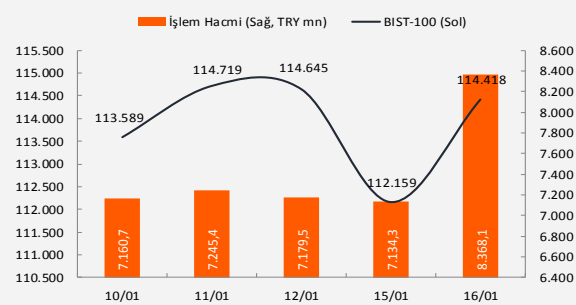
Parite		16 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	3,8024	0,1%	0,1%
EUR/TRY	▲	4,6596	0,1%	2,5%
(\$+€)/TRY	▲	4,2307	0,1%	1,5%
EUR/USD	▲	1,2251	0,1%	2,0%

Emtia		16 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	69,0	-0,2%	3,2%
Bakır (\$/ton)	▼	7.078,0	-1,8%	-2,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.336,0	0,1%	2,3%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,2	-0,1%	1,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
KARSN 13%	MRGYO -8%	THYAO 1216
DERIM 10%	GLRYH -7%	KARSN 778
ARTI 9%	INTEM -5%	KRDMD 564
SASA 9%	KPHOL -5%	GARAN 486
MERIT 7%	AKPAZ -4%	VESTL 420

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

BIST güne, Suriye kaynaklı haber akışının ve TL'deki değer kaybının etkileriyle 111.700 seviyesinden satıcı bir başlangıç yaptı. Günün devamında ise endeks güçlü toparlanma çabasıyla yukarı yönde hareketlendi, günün kapanışı 114.418 seviyesinden gerçekleşti.

Bilançoların odak noktasında olduğu ABD'de politik gelişmelere göre bağlı olarak dün tatilden dönen borsalar günü düşüşlerle tamamladı. Gün içerisinde yükselerek 26.000 düzeyini ilk kez aşan Dow Jones endeksi kazançlarını geri vererek satıcı kapandı. Avrupa'da ise gerileyen Euro-dolar paritesi ve olumlu güne başlayan ABD endeksleri borsaları olumlu etkiledi ve gösterge endeks hafif değer kazanarak günü kapattı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Piyasalar Avro Bölgesi enflasyon verilerini takip ediyor olacak. ABD tarafında ise sanayi üretimi açıklanırken, Senato bankacılık komitesi Powell'ın FED başkanlığı için adaylığını ikinci kez oylayacak. Sabah saatlerinde Japonya'da satıcı, Çin'de ise alıcı seyir görüyoruz. ABD'de güne pozitif bir başlangıç bekliyoruz. Avrupa piyasaları ise güne satışlarla başlayabilir. BIST'in de güne bir miktar satışla başlayabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Fitch 2018'de sigorta şirketlerinin gelirlerinde gerileme öngörüyor
- Hazine Müsteşarlığı otomatik BES'te revizyona gidiyor
- Emirates NBD, Türkiye'de temsilcilik ofisi açmayı planlıyor
- Akça Enerji rotasını Endonezya'ya çevirdi (+)
- Kısa Kısa Şirket Haberleri: AEFES, ANHYT, ENKAI, ISGYO, PETUN, PNsut, ZOREN

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	1,40%	1,50%
Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	0,40%	0,10%
ABD	17:15	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %	0,40%	0,20%
ABD	17:15	Ara.	Kapasite Kullanımı	77,30%	77,10%
ABD	22:00		FED'in Bej Kitabı		
ABD	23:00		Fed Evans konuşması		
ABD			Powell'in Fed başkanlığı için oylaması		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Fitch 2018'de sigorta şirketlerinin gelirlerinde gerileme öngörüyor

- Fitch Ratings, hükümetin trafik sigortalarına tavan fiyat uygulamasına devam etme kararı nedeniyle 2018'de sigorta şirketlerinin gelirlerinde kayda değer gerileme görülebileceğini açıkladı.
- Fitch bu nedenle Türkiye'deki hayat dışı sigorta sektörünün kar yaratabilmek için yatırıma ihtiyacı olduğunu belirtti.
- Fitch trafik sigortasında prim üretiminin düşmesi, hasar tazmini taleplerinin yükselmesi nedeniyle sektörün 2018'de zararının artmaya devam edeceğini kaydetti. **Kaynak: Business HT**

Hazine Müsteşarlığı otomatik BES'te revizyona gidiyor

- Sabah gazetesi haberine göre, %60'lara varan cayma oranları nedeniyle beklentileri karşılamayan Bireysel Emeklilik Sistemi (BES) ve BES'e otomatik katılımda revizyon için düğmeye basıldı.
- Başlatılan çalışmalar kapsamında ilk etapta otomatik BES ile ilgili yanlış algıyı düzeltmek için sigorta firmalarının da dahil olacağı büyük bir iletişim hareketi başlatılacağı ve bunun ardından cayma sürelerinin uzatılıp sigortalının sistemde daha uzun kalması ve tasarrufun farkına varmasının sağlanacağı belirtildi. Takip eden süreçte biriken paranın bir kısmının kullanımına izin verilecek. Devlet katkı payı hakediş sürelerinin kısaltılması ve sistemden çıkanların 2 yıldan önce geri dönebilmesi de üzerinde çalışılan konular arasında olduğu bildirildi.

Emirates NBD, Türkiye'de temsilcilik ofisi açmayı planlıyor

- Dünya gazetesi haberine göre, Ortadoğu'nun en büyük bankalarından biri olan Emirates NBD'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Direktörü Hesham al Qassim, Türkiye'de temsilcilik ofisi açmayı planladıklarını açıkladı.

Aksa Enerji rotasını Endonezya'ya çevirdi (+)

- Aksa Enerji Grup Başkanı Cüneyt Uygun, Afrika kıtasında ilk yatırımlarına 2015'te Gana'da başladıklarını söylerken, santralin mevcut haliyle ülkenin elektrik ihtiyacının %15'ini karşıladığını, yıl sonuna kadar kapasitenin 370 megavata çıkarılmasının hedeflendiğini bildirdi.
- Madagaskar ve Mali'de de fuel-oil santralleri bulunduğunu anlatan Uygun, Madagaskar'daki santralin kapasitesinin de 66 megavattan 120 megavata yükseltileceğini, böylece ülkenin elektrik ihtiyacının %61'inin bu santralden karşılanabileceğini dile getirdi.
- Uygun, 2018'in, Afrika'daki yatırımlarının meyvesini alacakları bir yıl olacağını ve Türkiye'ye döviz girdisini de artıracakları söyledi.
- Dünyanın çeşitli bölgelerinde enerji yatırımı yapmak için belirli ülkelerle görüşmeler yürüttüklerini belirten Uygun, "Afrika'da 20 ülke ile dirsek temasındayız ama hemen olabilir mi bilemiyoruz. İşleri imza altına almak kolay bir süreç değil. Afrika dışında, Asya'da da Endonezya ile yakından ilgileniyoruz. Endonezya, kurulu gücüne 35 bin megavatlık bir kapasite eklemeyi planlıyor. Orada gaz santrali kurmak için çalışıyoruz. Süreç biraz yavaş gidiyor. Türkiye'deki gaz santrallerimizi taşımak istiyoruz." diye konuştu.
- Uygun, ellerindeki 147 megavat kapasiteli Şanlıurfa ve 115 megavat kapasiteli Manisa ile lisansı iptal edilen Van doğalgaz santrallerini taşıma yöntemiyle yurt dışında çalıştırmayı planladıklarını anlattı.

Kısa Kısa Şirket Haberleri:





- (=) **Anadolu Efes (AEFES):** Oppenheimer Developing Fund, 11 Ocak 2018 tarihinde Anadolu Efes hisselerinde 25,45 TL fiyattan 5,9 mn adet alım işlemi gerçekleştirdiğini, bu alım sonrasında Anadolu Efes'deki payının %4,79'dan %5,79'a yükseldiğini (34,3 mn adet) bildirdi. **Yorum:** Hissenin son kapanış fiyatı, fonun alım fiyatına göre %2,6 yukarıda yer alırken, hisse haftalık bazda BİST'e göre %3 daha iyi bir performans göstermiştir.
- (=) **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT):** Bağımsız denetimden geçmemiş verilere göre, Anadolu Hayat Emeklilik'in 2017 yılı Aralık ayında toplam prim üretimi (Y/Y -%9 A/A +%15) 55,5 mn TL olmuştur. Böylece Şirket'in 2017 Ocak-Aralık döneminde toplam prim üretimi yıllık bazda %14,8 artarak 575,7 mn TL (Hayat Dışı: 0,93 mn TL, Hayat: 574,7 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.
- (+) **Enka İnşaat (ENKAI):** Yönetim Kurulu, borsada nominal bedeli 4,6 mn TL tutarına kadar kendi paylarının geri alımını gerçekleştirmesine, geri alım için ayrılacak fonun en fazla 50 mn TL olarak belirlenmesine karar verdi.
- (+) **İş GYO (ISGYO):** İstanbul Tuzla'da yer alan 62.655 m2 yüz ölçümlü arsa üzerinde geliştirmeyi planladığı Tuzla Konut Projesinin arsa dahil tahmini geliştirme maliyetinin yaklaşık 680-700 mn TL, İstanbul Kadıköy'de yer alan 9.043 m2 yüzölçümlü arsa üzerinde geliştirilmesi planlanan ve

17 Ocak 2018 Çarşamba

şirketin %45 ortak olduğu Kadıköy Otel Projesinde ise payına düşen arsa dahil tahmini geliştirme maliyetinin 135-140 mn TL olmasının beklendiğini açıkladı. Her iki projeye ilişkin inşaat ihalesinin henüz yapılmadığı, ihaleler sonrasında kesinleşecek maliyetlerin ayrıca paylaşılacağı belirtildi.

- **(+) Pınar Et (PETUN):** Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden modernizasyon cinsi yatırımlarda kullanılmak üzere, 30.11.2017-30.11.2020 tarihleri arasında ve toplam 19,8 mn TL'lik sabit yatırım tutarı kapsamına sahip Yatırım Teşvik Belgesi aldı. Yatırım Teşvik Belgesi'nde öngörülen destek unsurları "KDV istisnası" ve "Vergi İndirimi %55, YKO %20" şeklindedir.
- **(+) Pınar Süt (PNSUT):** Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden modernizasyon cinsi yatırımlarda kullanılmak üzere, 22.11.2017-22.11.2020 tarihleri arasında ve toplam 169 mn TL'lik sabit yatırım tutarı, 31,2 mn \$'ı ithal makine, teçhizat tutarı ve 50 kişilik istihdam kapsamına sahip Yatırım Teşvik Belgesi alındığını açıkladı. Yatırım Teşvik Belgesi'nde öngörülen destek unsurları "KDV istisnası", "Gümrük Vergisi Muafiyeti", "Vergi İndirimi %50, YKO %15" ve "Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği 2 Yıl" şeklindedir.
- **(=) Zorlu Enerji (ZOREN):** %100 bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik'in Manisa Alaşehir'de kurmayı planladığı Alaşehir II Jeotermal Enerji Santrali projesinin üretim lisansında 24,9 MW olarak yer alan kurulu gücün, her biri 22,5 MW olmak üzere iki ünite şeklinde toplamda 45 MW olarak tadil edilmesi için EPDK'ya başvurdu.

17 Ocak 2018 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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'ın 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%	0,60%
18 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)		8,00%	8,00%
18 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Gecelik Borç Verme Faizi)		9,25%	9,25%
18 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Gecelik Borçlanma Faizi)		7,25%	7,25%
18 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Geç Likidite Penceresi)		12,75%	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			
22 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,15
23 Oca.	Japonya	06:00	Oca.	BOJ Para Politikası Toplantısı			-0,10%
23 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			65,10
23 Oca.	Almanya	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi			17,40
23 Oca.	Avro Bölgesi	18:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi- Öncü			0,50
23 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		18,00	20,00

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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.