

03 Ocak 2018 Çarşamba

## Piyasa Verileri

Endeksler		2 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	117.524,2	1,9%	1,9%
BIST030	▲	144.946,7	2,0%	2,0%
VIOP030 Endeks	▲	148,475	2,3%	54,3%
S&P 500	▲	2.695,8	0,8%	0,8%
DJI	▲	24.824,0	0,4%	0,4%
DAX	▼	12.871,4	-0,4%	-0,4%
RTS	▲	1.154,4	0,3%	0,0%

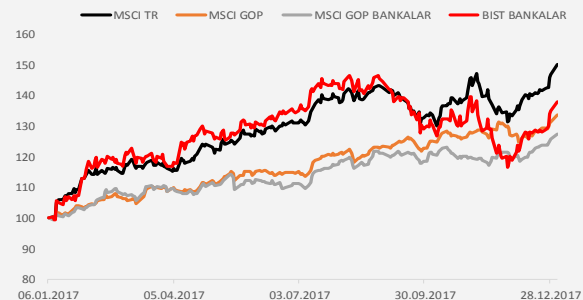
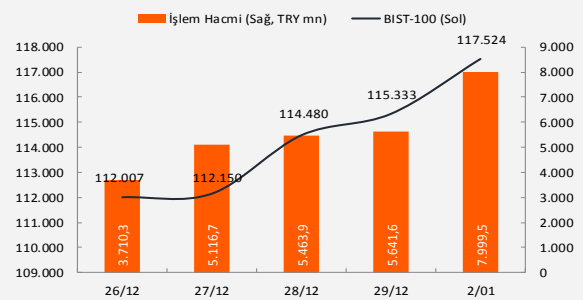
Parite		2 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	3,7709	0,1%	-0,7%
EUR/TRY	▲	4,5459	0,1%	0,0%
(\$+€)/TRY	▲	4,1579	0,1%	-0,3%
EUR/USD	▲	1,2052	0,1%	0,4%

Emtia		2 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼	66,5	-0,1%	-0,5%
Bakır (\$/ton)	▼	7.205,0	-0,6%	-0,6%
Altın (\$/ons)	▲	1.313,8	0,1%	0,6%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,1	-0,4%	0,9%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
ASUZU 20%	TKURU -10%	VESTL 826
OSMEN 20%	PAGYO -9%	KARSN 823
MMCAS 17%	MZHLD -7%	THYAO 709
VESTL 16%	KRTEK -7%	ASELS 465
KARSN 15%	VANGD -6%	HALKB 399

## BIST 100 ve Gösterge Endeksler



## Piyasalara Bakış

BIST, yılın ilk gününe alımlarla 115.700 seviyesi üzerinden başlangıç yaptı. Günün devamında da yükselişini sürdüren BIST, rekor tazelerken, kapanışını 117.524 seviyesinden gerçekleştirdi.

2018 yılının ilk işlem gününde güçlenen Euro nedeniyle Avrupa borsalarında satış baskısı artış gösterdi. ABD'de ise borsalar teknoloji sektöründe görülen alıcılı seyrin etkisi ile yükselişler gösterdi, böylece S&P 500 ve Nasdaq rekor seviyeden kapandı.

Bugün yurt içinde enflasyon verilerini izliyor olacağız. Piyasalarda beklenti Aralık ayında TÜFE'de %0,70 yükseliş görüleceği yönündedir. Avrupa piyasalarında önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD'de inşaat harcamaları, imalat PMI verileri ve Fed toplantı tutanakları açıklanacak. Japonya piyasaları bugün de tatil nedeniyle kapalı. Çin piyasaları ise sabah saatlerinde alıcılı seyreliyor. ABD piyasalarının güne yatay, Avrupa'nın ise pozitif başlayabileceğini düşünüyoruz. Borsa İstanbul tarafında yatay bir açılış beklemekteyiz.

## Makroekonomi & Politika Haberleri

- İstanbul ve Türkiye PMI endeksleri aralık ayında uzun dönem ortalamalarının üzerinde iyileşme gösterdi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Sabancı Holding CEO'su Göçmen yeni dönem oyun planını açıkladı
- Kısa Kısa Şirket Haberleri: AGHOL, ALARK, BAGFS, GEREL, HURGZ, KARSN, TKFEN, ULKER

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ara.	Markit/ISO PMI İmalat		52,90
Almanya	11:55	Ara.	Markit/BME PMI İmalat	63,30	63,30
Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat	60,60	60,60
ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat	55,00	55,00
Japonya			Japonya'da borsa tatil nedeniyle kapalı olacak.		

## İstanbul ve Türkiye PMI endeksleri aralık ayında uzun dönem ortalamalarının üzerinde iyileşme gösterdi






























- İstanbul Sanayi Odası Türkiye imalat sanayi PMI endeksi kasım ayındaki 52,9 seviyesinden 54,9'a yükselerek imalat sektörünün faaliyet koşullarında güçlü bir iyileşme yaşandığını gösterdi. Açıklanan veri faaliyet koşullarının son 4 ayın en yüksek hızında iyileştiğine işaret etti.
- Yeni ihracat siparişlerinde 2011 Şubat ayından bu yana görülen en yüksek artış gerçekleşti. Siparişlerdeki büyümeyle birlikte imalat sektörü üretiminde ve istihdamda da artış görüldü. Yeni siparişlerdeki güçlü eğilim ve üretim artışı firmaları satın alma faaliyetlerini artırmaları konusunda cesaretlendirdi.
- İstanbul imalat PMI endeksi de aralık ayında faaliyet koşullarının iyileştiğini gösterdi. Kasımda 51,5 seviyesindeki endeks aralık ayında 53,0'a yükseldi. Firmalar hem iç hem dış pazardaki talep artışı nedeniyle yeni iş hacminin arttığını belirtti. Talep artışına bağlı olarak firmalar istihdamı son 6 yılın en yüksek seviyesinde artırdı.
- Hem İstanbul hem de Türkiye genelindeki veriler 2017 yılının son ayında imalat sektöründeki büyümenin hızlandığına işaret etmektedir. Ekonomik büyümenin öncü göstergelerinden olan PMI endeksindeki uzun dönem ortalamalarının üzerinde ölçülen iyileşmenin 2018 için güçlü ekonomik büyüme beklentilerini desteklediğini görüyoruz.

### Sabancı Holding CEO'su Göçmen yeni dönem oyun planını açıkladı

- Temsa'yı sürdürülebilir şekilde elektrikli hale çevirirken, enerjiyi şarj etme üniteleri üretilen yeni bir birim oluşturma hedefinden bahseden Göçmen, enerji depolama ve yenilenebilir enerjide ve optimizasyon arayışlarının olduğunu, bu bağlamda Enerjisa'da işlerin oldukça yolunda gittiğini belirtti. Kordsa ile dünya lideri olduklarını belirten Göçmen, son yatırımla, Kordsa'nın yetkinliklerini kullanarak kısa yoldan yeni bir teknoloji, uzay ve havacılıkta yeni bir ürün ve yeni bir tedarik zincirinin bir parçası haline getirdiğini, bugünkü Kordsa'nın boyutunu önümüzdeki 5 yıllık perspektifte başka bir alanda yakalayıp ikiye katlamak olduğunu açıkladı. Lassa ve Brisa ile de globalleşme gücünün artırılacağı belirtildi.
- Çimento'da sektörün lideri olduklarını belirten Göçmen, daha fazla büyümek için coğrafya değiştirerek bu alanı hareketlendirmek gerektiğini, ABD'deki yatırımlar, diğer ülkelerde yapılacak yatırımların hep daha fazla büyüebilmek için olduğunu belirtti.
- Perakende tarafında ise Teknosa'yı hangi iş modeliyle daha fazla büyütürüz noktasında olduklarını belirten Göçmen, hem elektronik ortam hem de mağazaların kullanıldığını, bunun ise çoklu kanal stratejisini zorunlu kıldığını belirtti. Gençlerin mağazalara girişini daha fazla artıracak yeni çalışmalar peşinde olduklarını belirten Göçmen, Carrefoursa'da da aynı durumun söz konusu olduğunu, iki kanallı yeni yaklaşımlara ihtiyaç olduğunu açıkladı.
- Sigorta ve bankacılık tarafında ise elinizde büyük veri varsa pazarı milyonlarca segmente ayırmanız ve kişiye özgü hizmet verilmesine dikkat çeken Göçmen, "hem robotlar eliyle poliçe kesip maliyeti azaltıp hem de teknolojiyi pazarda büyümenizde bir araç olarak kullanabilirsiniz, önümüzdeki dönem buna sahne olacak" dedi.

### Kısa Kısa Şirket Haberleri:

- (=) **AG Anadolu Grubu Holding (AGHOL)**: Türkiye'nin Otomobili Projesi'nde potansiyel yatırımcı olarak yer alma niyetine istinaden 02 Kasım tarihinde imzaladığı Ortak Girişim Grubu İşbirliği Protokolü çerçevesinde mevcut durumda teknoloji ve finansal analiz çalışmalarının devam ettiğini bildirdi.
- (-) **Alarko Holding (ALARK)**: Bağlı ortaklığı Alsim Alarko'nun %50 hisseye sahip olduğu ortak girişimin, İBB'ye taahhüt ettiği KDV hariç 1,6 mlr TL'lik "Kaynarca - Pendik - Tuzla Metrosu İnşaat ve Elektromekanik Sistemler Temin, Montaj ve İşletmeye Alma İşleri" projesine ilişkin ihalenin iptal edildiğini bildirdi. *Yorum: 9A17 itibarıyla iptal edilen proje, şirketin taahhüt grubunun bakiye iş miktarı olan 587 mn \$'ın %37'sine denk gelmektedir. Haberin şirket hisseleri üzerinde negatif etki yaratacağını düşünmekle birlikte, haber ardından ALARK hissesinde 02 Ocak tarihi itibarıyla BIST'e göre %4 endeks altında bir getiri performansı gözlenmiştir.*
- (+) **Bagfaş (BAGFS)**: Şirket Fas'a ihraç edilmek üzere Trammo firmasından 60.000 ton Sülfürik Asit siparişi alınmıştır. Siparişin toplam tutarı 3,2 mn \$ olup, sevkiyatların Ocak-Mart aylarında tamamlanması planlanmaktadır. Ödeme mal mukabilidir.
- (=) **Gersan Elektrik (GEREL)**: Türk Telekom'un (TTKOM) bağlı ortaklığı olan İnnova Bilişim ile arasındaki 476 bin TL'lik tazminat davasında, davanın lehine sonuçlandığını, faiz ve masrafları dahil olmak üzere toplam 776 bin TL tutarında icra takibi başlatıldığını bildirdi.
- (=) **Hürriyet Gazetecilik (HURGZ)**: Sermayesine %92 oranında iştirak ettiği doğrudan bağlı ortaklığı Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama, İngiltere'de kurulu Prof Estate Ltd.'nin %14, Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama'nın %86 oranında iştirak edeceği, Türkiye'de yerleşik yeni bir anonim şirket kurulmasına karar verdi. Yeni kurulacak şirketin, farklı teknolojik yaklaşımlar ile yeni ürünler sunarak, inşaat firmalarının proje satışlarını potansiyel alıcılara buluşturmayı hedeflediği belirtildi.
- (+) **Karsan (KARSN)**: Industria Italiana Autobus S.p.A.'dan 2017 yılı içinde farklı müşteriler için ayrı ayrı zamanlarda alınan tam ve yarı mamul otobüs kesin üretim siparişlerinin toplamının 52,3 mn €'ya ulaştığını bildirdi. Bu siparişlerin 31,6 mn €'luk kısmının 2017 yılında teslim edildiğini, kalanların teslimatının 2018 yılı Haziran ayı sonuna kadar yapılacağını bildirdi.
- (=) **Mavi Giyim (MAVI)**: Şirket üst düzey yöneticilerinden Emre Kurtoğlu, 4.800 adet MAVI hissesi sattığını açıklamıştır. Yapılan işlem tutarı 278.054 TL (ortalama 57.93 TL) olup, şirket sermayesindeki payı 29.12.2017 itibarıyla sıfır olmuştur.
- (=) **Tekfen Holding (TKFEN)**: 3 Kasım 2017 tarihli açıklamasında, bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat'ın, Türkiye'de Kıyıköy yakınında inşa edilecek Gaz Kabul Terminali inşaat işleri ile ilgili olarak Petrofac Turkey'den sözleşme imzalamak üzere niyet mektubu aldığını hatırlatan şirket, 24 ay vadeli 98 mn €'luk projenin sözleşmesinin imza sürecinin tamamlandığını açıkladı. İnşaat işlerinin yakın zamanda başlamasının öngörüldüğünü bildirdi.
- (=) **Ülker Bisküvi (ULKER)**: Yıldız Holding, Ülker Bisküvi'de sermayenin %30'una denk gelen 102,6 mn adet hisseyi 19,50 TL hisse başı fiyatla 2 mlr TL karşılığında Pladis Foods Limited'e sattı. Son gerçekleşen satışla Pladis'in Ülker'deki hissesi %51'e çıktı.

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
2 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Markit/ISO PMI İmalat			52,90
2 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	Markit/BME PMI İmalat		63,30	63,30
2 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat		60,60	60,60
2 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat		55,00	55,00
2 Oca.	Japonya			Japonya'da borsa tatil nedeniyle kapalı olacak.			
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,70%	1,49%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		11,90%	12,98%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			2,02%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			17,30%
3 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	İşsiz Sayısı-Değişim		-13 Bin	-18 Bin
3 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İnşaat Harcamaları		0,70%	1,40%
3 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat PMI		58,20	58,20
3 Oca.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları			
3 Oca.	Japonya			Japonya'da borsa tatil nedeniyle kapalı olacak.			
4 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI Bileşik			51,60
4 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat Dışı		51,80	51,90
4 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı		55,80	55,80
4 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	Markit/BME PMI Bileşik		58,70	58,70
4 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı		56,50	56,50
4 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI Bileşik		58,00	58,00
4 Oca.	ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu		190 Bin	190 Bin
4 Oca.	ABD	16:30	30 Ara.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
4 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı		52,40	52,40
4 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI Bileşik			53,00
4 Oca.	ABD	21:30		Fed Bullard konuşması			
5 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Perakende Satışlar -Aylık%		1,00%	-1,00%
5 Oca.	Fransa	10:45	Ara.	TÜFE- Yıllık %- Öncü		1,20%	1,20%
5 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Aylık %		0,30%	0,40%
5 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %		2,50%	2,50%
5 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tahmini Tüfe-Yıllık %		1,40%	1,50%
5 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Tarım Dışı İstihdam		189 Bin	228 Bin
5 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İşsizlik Oranı		4,10%	4,10%
5 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		-48,1 mlr \$	-48,7 mlr \$
5 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Fabrika Siparişleri		1,40%	-0,10%
5 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat Dışı PMI		57,60	57,40
5 Oca.	ABD	18:15		Fed Harker konuşması			
5 Oca.	ABD	20:30		Fed Mester konuşması			

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](mailto: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.*