

04 Ocak 2018 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler		3 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	116.052,2	-1,3%	0,6%
BIST030	▼	142.740,9	-1,5%	0,4%
VIOP030 Endeks	▼	146,000	-1,7%	51,7%
S&P 500	▲	2.713,1	0,6%	1,5%
DJI	▲	24.922,7	0,4%	0,8%
DAX	▲	12.978,2	0,8%	0,5%
RTS	▲	1.183,1	2,5%	2,5%

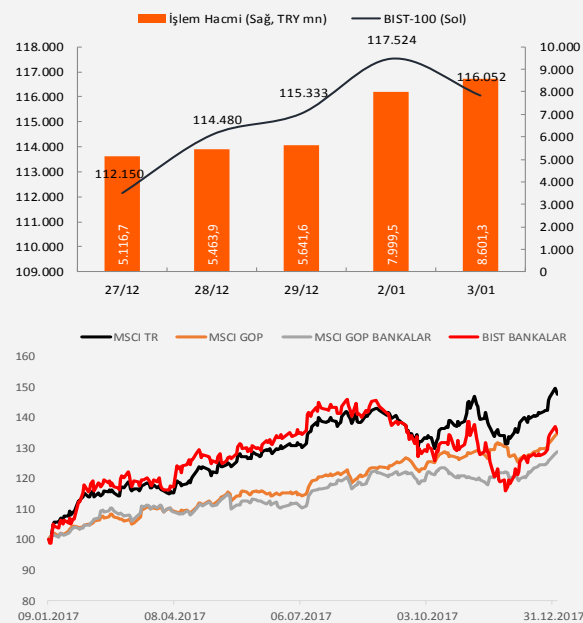
Parite		3 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	3,7819	0,5%	-0,4%
EUR/TRY	▲	4,5481	0,4%	0,0%
(\$+€)/TRY	▲	4,1648	0,5%	-0,1%
EUR/USD	▼	1,2016	-0,1%	0,1%

Emtia		3 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	68,2	0,5%	1,9%
Bakır (\$/ton)	▼	7.147,0	-0,8%	-1,4%
Altın (\$/ons)	▼	1.307,7	-0,6%	0,1%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,0	-1,1%	0,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
OSMEN 20%	VANGD -12%	VESTL 1122
MEGAP 20%	RAYSG -9%	KARSN 998
GEREL 17%	MARKA -7%	KRDMD 652
KERVT 13%	INTEM -6%	THYAO 646
ASUZU 11%	ANHYT -6%	GARAN 398

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla 117.700 seviyesi üzerinden başlangıç yapan BIST, günün ilk yarısında yukarı yönlü denemelerini sürdürerek 118.400 seviyesi üzerine yükseldi. Günün devamında ise yoğun satış baskısı altında kalan endeks kapanışını 116.052 seviyesinden gerçekleştirdi.

Dün Fed'in 12-13 Aralık'ta düzenlenen toplantısına ilişkin açıklanan tutanaklarda 2018'de yapılması öngörülen 25 bp'lik 3 faiz artışına yönelik görüş ayrılıkları öne plana çıktı. Tutanaklar, bazı üyelerin üç faiz artışını çok agresif, diğerlerinin ise yavaş bulduğuna işaret etmesi dikkat çekti. Tutanakların ardından ABD borsaları yükselişler göstererek rekor seviyeden kapandı. Avrupa borsalarında ise perakende ve teknoloji sektörü öncülüğünde yükselişler görüldü.

Yurt içinde bugün önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ise PMI verilerini izliyor olacağız. Almanya, Avro Bölgesi ve ABD'de imalat dışı ve bileşik PMI verileri açıklanacak. Aynı zamanda ABD'de özel sektör istihdam raporu yayınlanacak. Sabah Asya piyasalarında PMI verileri ardından pozitif bir hava izliyoruz. Çin piyasaları beklentilerin üzerinde gelen hizmet PMI verisi sonrası alıcılı seyrediyor. Japonya'da ise beklentilerin hafif altındaki PMI verisine rağmen piyasalar iki günlük tatilin ardından alıcılı görünüyor. ABD ve Avrupa piyasalarının güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. Borsa İstanbul tarafında ise başlangıçta bir miktar satış baskısı görebiliriz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2017 yılı enflasyon oranı %11,92 olarak gerçekleşti
- Finansal kesim dışındaki firmaların Ekim ayında net döviz pozisyonu açığı 211,93 mn \$
- Ekonomi Bakanı Zeybekçi: 80 mlr TL'lik "süper teşvikli" yatırım bu ay açıklanacak

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kerevitaş ve Pınar Süt 'TSK' ihalelerini aldı
- Alarko Holding (ALARK) CEO'su 2018'de %12-13 büyümeyi hedeflediklerini söyledi (=)
- Kısa Kısa Şirket Haberleri: AKSA, BIMAS, DOAS, NTHOL, ULKER, ZOREN

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	11:55	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	55,80	55,80
Almanya	11:55	Ara.	Markit/BME PMI Bileşik	58,70	58,70
Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	56,50	56,50
Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI Bileşik	58,00	58,00
ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu	190 Bin	190 Bin
ABD	16:30	30 Ara.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		
ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	52,40	52,40
ABD	17:45	Ara.	Markit PMI Bileşik		53,00
ABD	21:30		Fed Bullard konuşması		

2017 yılı enflasyon oranı %11,92 olarak gerçekleşti

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) aralık ayında aylık bazda piyasa beklentisi olan %0,70'e paralel %0,69 artış gösterdi. Yıllık bazda ise TÜFE kasım ayındaki %12,98 seviyesinden %11,92 seviyesine geriledi. Böylece 2017 enflasyon oranı %11,92 olarak gerçekleşti.
- Aralık ayında en yüksek artış %1,69 ile ulaştırma grubunda oldu. Aylık bazda en fazla düşüş gösteren grup, ekim ve kasım aylarında en yüksek artışın kaydedildiği giyim ve ayakkabı grubunda oldu. Yılbaşı indirimleriyle birlikte giyim ve ayakkabı grubundaki düşüş %2,39 olarak gerçekleşti. Ana harcama grupları itibarıyla 2017 Aralık ayında, gıda ve alkolsüz içeceklerde %1,52, ev eşyasında %1,18, konutta %0,77 ve lokanta ve otellerde %0,47 artış gerçekleşti. Düşüş gösteren gruplar ise %0,17 ile haberleşme ve %0,01 ile alkollü içecekler ve tütün grupları oldu.
- Yıllık olarak baktığımızda 2017 yılında en fazla artış gösteren grup, hem petrol fiyatlarının artması hem de kur yönlü baskılar nedeniyle %18,24 ile ulaştırma grubu oldu. Gıda ve alkolsüz içecekler %13,79, ev eşyaları %12,74, sağlık harcamaları %11,90 ve giyim ve ayakkabı grubu %11,48 ile yüksek artış gösteren diğer mal grupları oldu.
- Çekirdek enflasyon aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %12,3 artış gösterdi. 2017 yılı içinde ilk kez çekirdek enflasyon yıllık enflasyonun üzerinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon üzerinde kur geçişkenliği ve fiyatlama davranışlarındaki bozulmaların etkilerini görüyoruz.
- Yurt içi üretici fiyatları bir önceki aya göre %1,37 arttı ve yıllık bazda %15,47 olarak gerçekleşti. Aralık ayında ana sanayi grupları incelendiğinde 2017 yılında aylık en fazla artış %1,80 ile enerji grubunda, yıllık en fazla artış ise %20,75 ile ara mallarında gerçekleşti.
- Tüketici fiyat endeksi 2017 yılı içinde yüksek bir seyir izledi. Yıllık enflasyon oranı 2017 yılında ilk kez Şubat ayında çift haneye ulaşmasının ardından yalnızca haziran ayında sınırlı bir düşüş gerçekleştirdi ve kasım ayında yıllık %12,98 ile tarihi zirvesini gördü. Tüketici fiyatlarında yıl içinde, artan petrol fiyatlarının enerji maliyetlerine yansımaları, TL'deki güçlü değer kaybı ve tüketici güvenindeki bozulmaların olumsuz etkilerinin görüldüğünü düşünüyoruz. 2018 yılının ilk aylarında ise beklenen baz etkisinin kur geçişkenliği ile bir miktar sınırlanabileceği görüşündeyiz. Aynı zamanda 2018 yılında asgari ücret ve memur maaşlarına yapılan zamların iç talebin güçlenmesine neden olabileceğini ve fiyatlama davranışları üzerinde talep yönlü baskıların da oluşabileceği görüşündeyiz.

Finansal kesim dışındaki firmaların Ekim ayında net döviz pozisyonu açığı 211,93 mn \$

- TCMB Ekim 2017 dönemine ait finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlık ve yükümlülükleri sonuçlarına göre, Eylül 2017 değerlerine göre varlıklar 1.986 mn \$, yükümlülükler 3.264 mn \$ arttı. Net Döviz Pozisyon Açığı ise 211.932 mn \$ olarak gerçekleşti ve Eylül 2017 dönemine göre 1.278 mn \$ arttı.

Ekonomi Bakanı Zeybekçi: 80 mlr TL'lik "süper teşvikli" yatırım bu ay açıklanacak

- Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekçi, kamuoyunda "süper teşvik" olarak adlandırılan Proje Bazlı Destek sistemi kapsamında 80 mlr TL'ye yakın yatırım tutarı olan projelerin Ocak ayı içinde düzenlenecek bir törenle açıklanacağını belirtti. Zeybekçi, Cazibe Merkezleri programı kapsamında da Bakanlar Kurulu kararlarını hazırladıklarını, 6. bölge teşviklerine ilave bazı teşviklerle 23 ildeki yatırım teşviklerinin bu kapsamda değerlendirileceğini duyurdu.
- Zeybekçi, 2018 yılı için özel sektör yatırımları konusunda iyimser olduğunu belirterek, 80 milyar TL'lik süper teşvik, Cazibe Merkezleri programının ivme kazandırması yanında, 2017 içinde alınan teşvik belgelerinin yatırım tutarlarının 178 mlr TL'nin üzerinde olmasına dikkat çekerek, bu yatırımların başlamasıyla 2018'in güçlü bir özel sektör yatırım yılı işaretleri gösterdiğini vurguladı.

Kerevitaş ve Pınar Süt 'TSK' ihalelerini aldı

- Milli Savunma Bakanı Nurettin Canikli, orduya yemek sağlanması ihalesini Kerevitaş'ın (KERVT), süt ihalesini de Pınar Süt'ün (PNSUT) kazandığını bildirdi. Askerin organik gıdalar tüketmesi için de çalışma yapıldığını söyleyen Canikli, bu kapsamda Doğu ve Güneydoğu'daki askeri birliklerde tüketilmek üzere organik süt ve yumurta alınacağını ifade etti. **Kaynak: Dünya.com**

Yorum: Haber akışı sonrasında Kerevitaş, Superfresh markasıyla yıl içerisinde açılan Milli Savunma Bakanlığı da dahil olmak üzere kamu ve özel kurum ve kuruluşlarının ihalelerine düzenli olarak katıldığını ve ürün tedariki sağladığını bildirirken şirket hisseleri, BIST getirisinin %14 üzerinde bir getiri performansı sergiledi. Pınar Süt hisselerinde ise BIST getirisinin %6 üzerinde bir performans gördük. İhalelere ilişkin şirketlerden açıklamalar gelene kadar hisselerdeki hareketliliğin devamı beklenebilir.
































Alarko Holding (ALARK) CEO'su 2018'de %12-13 büyümeyi hedeflediklerini söyledi (=)

- Dünya gazetesinde yer alan habere göre, Alarko CEO'su Ayhan Yavrucu, 2018 yılı için tam bütçeleri bağlamadıklarını ama %12-13 büyümeyi hedeflediklerini söyledi.
- Şirket alımının gündemde olmadığını belirten Yavrucu, ancak enerjide sıkıntıların devam etmesi durumunda, özellikle yenilenebilir enerji alanında hidrolikte, güneş ve rüzgar konusunda ortaya çıkabilecek imkanları değerlendirebileceğini ve şirket değil ama proje alabileceklerini söyledi.
- Ayrıca Yavrucu, Kıbrıs'taki yatırıma bu yıl başladıklarını ve 2019'da bitireceklerini belirtirken, enerjide 1,2 mlr \$'lık yatırımın tamamlandığını ve birinci ünitenin Kasım ayı başında devreye girdiğini, ikinci ünitenin bugünlerde devreye girdiğini söyledi.
- Şirket'in yurt dışında yap işlet devret olarak yapılacak en büyük işlerden biri olan, Kazakistan'daki otoyol projesine başladığını ifade eden Yavrucu, Kazakistan'daki bazı yeni projeler için çalışmalar yaptıklarını söyledi. Yavrucu, yurtdışında büyük yap işlet devret projelerine odaklandıklarını belirtti.

Kısa Kısa Şirket Haberleri:

- (=) **Aksa Akrilik (AKSA):** Yalova Çiftlikköy'de toplam 1,130 dönümlük alanda kurulan Yalova Kompozit ve Kimya İhtisas Islah Organize Sanayi Bölgesi' nin (YALKİM OSB), ıslah şartlarını tamamladığını bildirdi.
- (-) **BİM (BIMAS):** Yönetim Kurulu'nun 6 Şubat 2017 tarihinde İran perakende pazarındaki fırsatların ve yatırım potansiyelinin belirlenmesi amacıyla pazara yönelik araştırma çalışmaları başlattığını belirten şirket, 3 Ocak 2018 tarihinde İran'a ilişkin mevcut araştırma süreci ve yatırım planının askıya alınmasına karar verildiğini açıkladı. **Yorum: BİM icra Kurulu üyesi Galip Aykaç, Eylül ayında yaptığı açıklamalarda İran'da mağazalaşmaya ilişkin fizibilite çalışmalarının ardından bu ülkeye yatırım yapıp yapmama kararının verileceğini bildirmiş, yurtdışında büyüme planları kapsamında İran dışındaki başka ülkelere yönelik de inceleme içinde olduklarını açıklamıştı. İran'da sürecin askıya alınması kararı, şirket hisselerinde BIST getirisine göre %2'lik bir negatif hareketi beraberinde getirirse de şirketten İran dışındaki ülkelerdeki mağazalaşma süreçlerine ilişkin olası gelebilecek açıklamaların, hissede negatif fiyatlamaları sınırlandırabileceğini düşünüyoruz.**
- (=) **Doğuş Otomotiv (DOAS):** Doğuş Holding, Doğuş Araştırma Geliştirme ve Müşavirlik Hizmetleri Anonim Şirketi'ni devralmak suretiyle birleşme işlemini ileri bir tarihte tekrar değerlendirilmek üzere gündemden kaldırdı. Birleşmeye taraf şirketlerin Doğuş Grubu içerisinde yer alması nedeniyle, birleşmenin gerçekleşmemesi Şirketin ortaklık yapısında ve yönetim kontrolünde bir değişiklik yaratmayacaktır.
- (+) **Net Holding (NTHOL):** Karadağ faaliyetleri hakkında bilgi veren şirket, Budva şehrinde bulunan Merit Casino Avala'nın, daha önceden belirlenen hedeflere ulaşamaması nedeniyle faaliyetlerine son verildiğini, yine Budva şehrinde faaliyet gösteren Merit Splendid Casino Royale'in faaliyetlerinde ise önemli derecede artış gerçekleşmesi nedeniyle kapasitesinin iki katına çıkartılmasının planlandığını belirtti.Karadağ'da yer alan tüm casinoların faaliyetleri toplu olarak değerlendirildiğinde, 2017 yılsonu hedeflerine ulaşıldığını belirtti.
- (=) **Ülker Bisküvi (ULKER):** Yıldız Holding'in, Ülker Bisküvi'de sermayenin %30'una denk gelen 102,6 mn adet hisseyi Pladis'e satması ardından Murat Ülker satış işleminin, atıştırmalık kategorisindeki varlıkların, Pladis bünyesinde toplanma stratejisinin devamı olarak belirtti. Devir işlemine ilişkin açıklamalarda bulunan Murat Ülker, devir kararının tamamen gelecek başarıya dönük bir organizasyon olduğunu, gelecekte pladis şirketinin hem İngiltere'de halka açılacak, hem de Türkiye'de borsaya kote olacağını belirtti. Ülker, vergi kaçaklığı ve mal kaçırma iddalarına ilişkin de bu tür iddiaların kötü niyetin ve husumetin ispatı olduğunu açıkladı.

- **(=) Zorlu Enerji (ZOREN):** %100 bağılı ortaklığı Osmangazi Elektrik Dağıtım'ın (OEDAŞ), 2017 yılı sistem işletim gelir tavanının EPDK tarafından 169,6 mın TL olarak revize edildiğini, 2018 yılı sistem işletim gelir tavanının 358,6 mın TL olarak onaylandığını ve 2017-2020 yıllarına ilişkin sistem işletim gelir gereksinimi ile ilgili parametrelerin revize edilmesine karar verildiğini bildirdi.

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			0,50%
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			6,90%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi			0,50
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Aylık %			-1,10%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %			0,40%
8 Oca.	ABD	21:35		Fed Williams konuşması			
9 Oca.	ABD	00:00		Fed Rosengren konuşması			
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-1,40%
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			18,9 mlr €
9 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	İşsizlik Oranı			8,80%
9 Oca.	ABD	18:00		Fed Kashkari konuşması			
10 Oca.	Çin	04:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %		1,90%	1,70%
10 Oca.	Çin	04:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %			5,80%
10 Oca.	Fransa	10:45	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,90%
10 Oca.	İngiltere	12:30	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,00%
10 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%			0,70%
10 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %			-0,50%
10 Oca.	ABD	17:00		Fed Evans 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

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.