

11 Ocak 2018 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler		10 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	113.589,5	-1,2%	-1,5%
BIST030	▼	138.730,9	-1,4%	-2,4%
VIOP030 Endeks	▼	141,275	-1,4%	-2,7%
S&P 500	▼	2.748,2	-0,1%	2,8%
DJI	▼	25.369,1	-0,1%	2,6%
DAX	▼	13.281,3	-0,8%	2,8%
RTS	▲	1.234,6	0,4%	6,9%

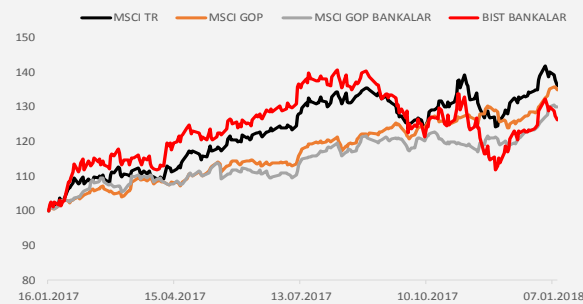
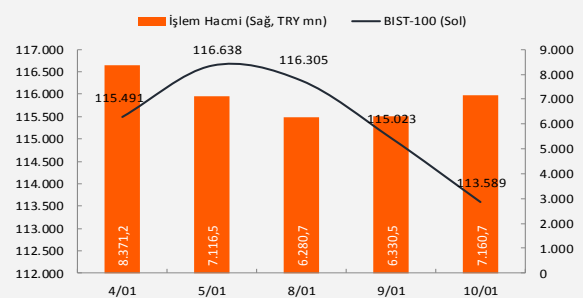
Parite		10 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	3,8029	0,7%	0,1%
EUR/TRY	▲	4,5498	1,0%	0,1%
(\$+€)/TRY	▲	4,1718	0,9%	-0,2%
EUR/USD	▲	1,1960	0,3%	-0,4%

Emtia		10 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	69,2	0,6%	3,5%
Bakır (\$/ton)	▲	7.153,0	0,7%	-1,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.316,9	0,3%	1,1%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,0	0,3%	0,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
İNTEM 20%	KRSTL -7%	THYAO 1068
YAYLA 20%	MRGYO -6%	PETKM 489
ADNAC 10%	PETKM -5%	GARAN 418
SANFM 8%	MZHLD -5%	KARSN 401
ASLAN 7%	THYAO -5%	KRDMD 398

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Borsa İstanbul güne satışlarla 114.800 seviyesinden başlangıç yaptı. Çin'den gelen ABD tahvil alımını sonlandırma yönündeki açıklamalar, ABD 10 yıllık tahvil faizlerini yükseltirken, endeks ise gün içinde satış baskısı altında kaldı. 112.800 üzerine kadar gerileyen BİST, kapanışını ise 113.589 seviyesinden gerçekleştirdi.

Çin'in ABD tahvilleri için alımını sonlandırmayı değerlendirdiği yönündeki haberlerin ardından ABD 10 yıllık tahvil faiz oranı %2,50 düzeyinin üzerine çıkarken, hem Avrupa hem de ABD borsaları düşüşler gösterdi.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Almanya'da büyüme verisi, Avro Bölgesi'nde ise sanayi üretimi ve AMB toplantı tutanakları açıklanacak. ABD tarafında ÜFE ve hazine bütçe dengesi izlenecek. Bu sabah Asya'da negatif bir hava görüyoruz. Çin ve Japonya piyasaları satıcılı seyrediyor. ABD piyasalarının güne alımlarla, Avrupa piyasalarının ise karışık bir seyirle başlaması bekleniyor. Dün gözlenen sert satışların ardından BIST'in güne toparlanarak başlaması beklenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Süper teşvik kapsamında 14 proje bu ay açıklanacak

Sektör ve Şirket Haberleri

- Altay tankı için tarih netleşti
- İnşaat demirinde sıfırlanan ithalat vergisine ilişkin sektör yetkilileri açıklamalarda bulundu
- Vestel CEO'su Erdoğan: Dünya Kupası nedeniyle TV ihracatında %15-20 artış bekliyoruz
- Ana Pazar'dan Yıldız Pazar'a alınacak şirketler açıklandı
- Kısa Kısa Şirket Haberleri: AKBNK

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	12:00	2017	GSYH Yıllık %		1,90%
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,20%
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)		3,70%
Avro Bölgesi	15:30		AMB Toplantı Tutanakları		
ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Aylık %	0,20%	0,40%
ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %	3,00%	3,10%
ABD	16:30	6 Oca.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		250 Bin
ABD	22:00	Ara.	Hazine Bütçe Dengesi		-138,5 mlr \$
ABD	23:00		Fed Dudley konuşması		

Süper teşvik kapsamında 14 proje bu ay açıklanacak

- Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci 80 mlr TL'yi bulan süper teşvikli 14 projenin bu ay içinde açıklanacağını söyledi. Zeybekci, bu kapsamda gerçekleştirilecek yatırımların ağırlıklı olarak metalurji, enerji, sağlık, petro-kimya sektörlerinde olduğunu belirtti.
- Proje bazlı destek sisteminde herhangi bir bölgesel kısıtlama bulunmadığını hatırlatan Zeybekci, söz konusu 14 projenin Batı Karadeniz, Doğu Akdeniz civarında yoğunlaştığını, petro-kimya yatırımının ise Doğu Akdeniz'de yapılacağını bildirdi. **Kaynak: Dünya**

Altay tankı için tarih netleşti

- Milli Savunma Bakanı Nurettin Canikli, üretilecek milli tankın motorunun da yerli olmasının planlandığını söyledi. Bakan Canikli, 2019 sonu 2020 başında seri üretimin başlayacağını açıkladı.

Yorum: SSM Strateji Belgesi'ne göre, Altay tankı projesinde 2020 yılında 15 adet, 2021 yılında ise 20 adet seri üretim öngörülmüyordu. Dolayısıyla da mevcut açıklama strateji belgesindeki sürece paralel görünüyor. Haberin hem Otokar hem de Tümosan tarafına yönelik nötr bir fiyatlama etkisi olacağını düşünüyoruz.

İnşaat demirinde sıfırlanan ithalat vergisine ilişkin sektör yetkilileri açıklamalarda bulundu

- Çelik İhracatçıları Birliği (ÇİB) Başkanı Namık Ekinci, inşaat çeliği ithalatında verginin 1 Ocak itibarıyla sıfırlanması ile ilgili düzenlediği basın toplantısında "İnşaat çeliği ithalatında verginin sıfırlanması Türk üreticilere büyük darbe vuracak" dedi. Ekinci "İthalat vergisinin kaldırılmasının 2018 yılında inşaat çeliği fiyatlarında düşüş getirmesi beklenmiyor. İnşaat çeliği ihracatı 2017'de 7 mn tondan 5.5 mn tona geriledi, 2018'de düşüşün sürmesiyle 3.5-4 milyon tona gerileyebilir. Türkiye'nin ABD'ye toplam çelik ihracatı 2017'de %22,5 düşüşle 1.8 mn tona geriledi, düşüşte ABD'de yürütülen dumping soruşturmaları etkili oluyor." diye konuştu.
- İnşaat Müteahhitleri Konfederasyon Başkanı Tahir Tellioglu ise gümrük vergisinin kaldırılmasının olumlu bir adım olduğunu fakat piyasadaki fiyatları etkilemeyeceğini savundu. Demir fiyatlarının, şu an yurtdışında da pahalı olduğunu anlatan Tellioglu, "Demir fiyatları şu an yurtdışında Türkiye'den daha pahalı. İçerdeki demir üreticisi de oradaki fiyatları baz alıyor. Bu yüzden yurtdışına satıyor. Sektör olarak beklentimiz ihracata %20 oranında kısmi vergi getirilmesi. Böylece içerdeki fiyat ortalaması dengede tutulabilir" değerlendirmesinde bulundu.

Yorum: 28 Temmuz 2017'de nervürlü inşaat demiri ithalatında gümrük vergisi oranları %30'dan %10'a düşürülmüştü. Son olarak bu vergiler 1 Ocak 2018 itibarıyla sıfırlanmış bulunmaktadır. Global çelik fiyatlarının yüksek olduğu bu dönemde (bu nedenle ithalat baskısı yok), ithalat vergisinin düşürülmesinin Türk çelik üreticilerinin kar marjlarına olumsuz etkisinin sınırlı olacağını öngörüyoruz. Ancak küresel ölçekte çelik fiyatlarının gerilemesiyle birlikte, halihazırda kapasite fazlası bulunan uzun çelik tarafında ithalat ve fiyat baskısının artacağını dolayısıyla bu dönemlerde uzun çelik üreticileri için kar marjlarını koruma adına zorluklar yaşanmasını muhtemel görüyoruz. Mevcut durumda, Türk inşaat çeliği fiyatları en ucuz olarak bilinen Çin ve BDT piyasalarına göre 30-40 \$ daha düşük seyrediyor. Sektörün hammadde tedarikinde dışa bağımlı olması nedeniyle olası maliyet artışlarının, muhtemel ithalat baskısı nedeniyle ürün fiyatlarına yansıtılmadığı bir dönem içerisine girebileceğini düşünüyoruz. Öte yandan Çin'in bazı çelik ürünlerinin ihracat vergilerini 1 Ocak 2018 itibarıyla kaldırdığını göz önüne aldığımızda ülkenin dünyaya ihracatını artırması yüksek ihtimal. Dolayısıyla önümüzdeki dönemde her ne kadar mevcut durumda yurt içinde fiyatlar dünyaya kıyasla düşük olsa da, Çin ihracat etkisini yurt içinde daha çok hissedeceğiz. Bununla birlikte inşaat sektörü temsilcilerinin inşaat demirine %20 ihracat vergisi talebi çelik üreticileri için risk taşıyan düzenlemelerin devamının gelebileceğine işaret ediyor. Gelişmeleri sektördeki demir-çelik üreticileri açısından olumsuz buluyoruz.

Vestel CEO'su Erdoğan: Dünya Kupası nedeniyle TV ihracatında %15-20 artış bekliyoruz

- Vestel'in CEO'su Turan Erdoğan, "Satışlarımızın önemli bir bölümünü Avrupa'ya yapıyoruz. Biz genelde çift haneli yıllardan umutluyuz. Dünya Kupası dolayısıyla bir önceki yıla göre %15 ile 20 arasında artış bekliyoruz. İhracata olumlu yönde etki yapacağını düşünüyoruz" diye konuştu.

Ana Pazar'dan Yıldız Pazar'a alınacak şirketler açıklandı

- Borsa İstanbul, Ana Pazar'da işlem görmekte olan şirketlerden fiili dolaşımdaki paylarının ortalama piyasa değeri 100 mn TL'nin üzerinde olan ASUZU, CEMAS, EGGUB, FLAP, KATMR, ULUSE ve EGSER paylarının 1 Şubat tarihinden itibaren Yıldız Pazar'a alınacağını bildirdi.

Kısa Kısa Şirket Haberleri:

- (=) Akbank (AKBNK): Bankanın takipteki kredi alacakları portföyünün 774 mn TL anapara bakiyesi tutarındaki kısmının, toplam 36 mn TL bedel karşılığında satıldığı bildirildi. *Yorum: Banka'nın Takipteki Krediler Oranı'nda bu satış işlemi ile birlikte yaklaşık 41 bp düşüş olabileceğini hesaplıyoruz. Ayrıca bu satış işlemi sonucunda 1Ç'de Banka'nın diğer faaliyet gelirlerine 36 mn TL'lik gelir yansıtacağını düşünüyoruz.*

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
11 Oca.	Almanya	12:00	2017	GSYH Yıllık %			1,90%
11 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲		0,20%
11 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)	▲		3,70%
11 Oca.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Toplantı Tutanakları			
11 Oca.	ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Aylık %	▲	0,20%	0,40%
11 Oca.	ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %	▲	3,00%	3,10%
11 Oca.	ABD	16:30	6 Oca.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		250 Bin
11 Oca.	ABD	22:00	Ara.	Hazine Bütçe Dengesi	▲		-138,5 mlr \$
11 Oca.	ABD	23:00		Fed Dudley konuşması			
11 Oca.	ABD			Bank of America ve BlackRock ile ABD'de 4Ç17 bilanço açıklama dönemi başlıyor.			
12 Oca.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)	▲		
12 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi	▲	37,4 mlr \$	40,2 mlr \$
12 Oca.	Çin	05:00	Ara.	İthalat- Yıllık %	▲	10,00%	12,30%
12 Oca.	Çin	05:00	Ara.	İhracat- Yıllık %	▲	14,80%	17,70%
12 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Cari Denge	▲		-3,83 mlr \$
12 Oca.	Fransa	10:45	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲		
12 Oca.	Türkiye	14:30	Oca.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		9,30%
12 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,10%	2,20%
12 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Aylık %	▲	0,20%	0,40%
12 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	0,40%	0,80%
12 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İşletme Stokları	▲	0,30%	-0,10%
15 Oca.	Türkiye	10:00	Eki.	İşsizlik Oranı	▲		10,60%
15 Oca.	Türkiye	11:00	Ara.	Bütçe Dengesi	▲		8,5 mlr TL
15 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	▲		18,9 mlr €
15 Oca.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
16 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	ÜFE - Yıllık %	▲		3,50%
16 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	▲		0,60%
16 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲		1,70%
16 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	TÜFE- Aylık %	▲		0,30%
16 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲		3,10%
16 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	Üretici Çıktı Fiyatları-Aylık%	▲		0,30%
16 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%	▲		3,00%
16 Oca.	ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi	▲		18,00
17 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲		1,50%
17 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	▲		0,10%
17 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,30%	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			

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.