

19 Aralık 2017 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler		18 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	110.247,9	0,8%	41,1%
BIST030	▲	135.573,3	0,7%	42,0%
VIOP030 Endeks	▲	136,650	0,7%	42,0%
S&P 500	▲	2.690,2	0,5%	20,2%
DJI	▲	24.792,2	0,6%	25,5%
DAX	▲	13.312,3	1,6%	16,0%
RTS	▼	1.147,9	0,0%	-0,4%

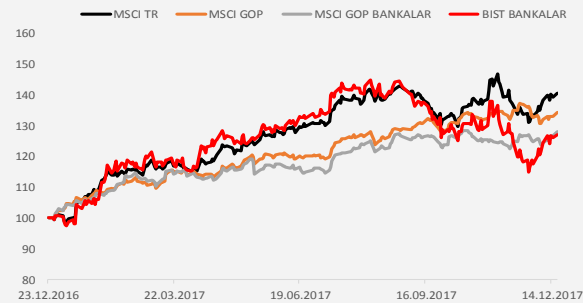
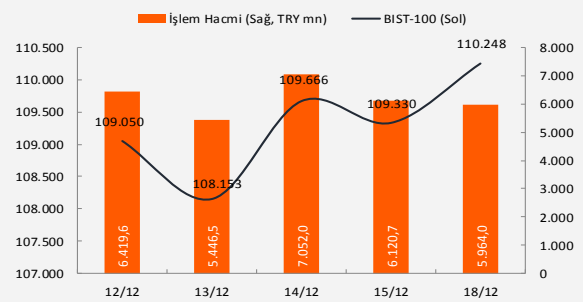
Parite		18 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	3,8267	-0,2%	8,6%
EUR/TRY	▼	4,5138	-0,2%	21,8%
(\$+€)/TRY	▼	4,1701	-0,2%	15,3%
EUR/USD	▲	1,1792	0,0%	12,1%

Emtia		18 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	63,5	0,1%	8,3%
Bakır (\$/ton)	▲	6.905,0	0,3%	24,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.262,5	-0,1%	9,5%
Gümüş (\$/ons)	▼	16,1	-0,1%	1,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
FLAP 20%	ASCEL -18%	THYAO 757
PAGYO 20%	ARTI -11%	HALKB 468
GEREL 20%	LINK -8%	GARAN 412
VANGD 20%	AYEN -7%	KRDMD 394
NUGYO 19%	YESIL -6%	KOZAA 369

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla 109.800 seviyesinden başlayan Borsa İstanbul, gün içinde de yukarı yönlü denemelerini sürdürdü. Kurlardaki düşüşün de olumlu etkisiyle endeks gün içinde son bir aydır gördüğü en yüksek seviye olan 110.800 seviyesi üzerine yükseldi. Ancak günün kalanında bir miktar satış baskısında kalan endeks günü 110.248 seviyesinden kapattı.

ABD'de vergi reformu yasa tasarısının bu hafta imzalanarak yasalacağına yönelik artan beklentiler ile haftanın ilk işlem gününde hem Avrupa hem de ABD borsaları yükselişler gösterdi. ABD'de borsalar rekor tazelemeye devam ederken, Dow Jones 2017 yılının 70. rekor kapanışını gerçekleştirmiş oldu.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Avrupa tarafında Almanya'da açıklanacak IFO endeksi izlenecek. ABD tarafında ise konut başlangıçları ve cari denge verileri açıklanacak. Ayrıca ABD vergi reform tasarısının bugün oylanması bekleniyor. Bu sabah Japonya piyasalarında yatay bir seyir görüyoruz. Çin tarafı ise alıcılı seyrediyor. ABD ve Avrupa piyasalarının güne bir miktar alımlarla başlaması beklenebilir. Borsa İstanbul'un ise dün gün sonuna doğru gelen satışların ardından bugüne yatay başlayabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- BİST Pay Endekslerinin 2018 yılı Ocak-Mart dönemine ilişkin endeks kapsamındaki hisse değişimleri açıklandı
- Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) 2017 Kasım ayı otomotiv verilerini açıkladı (=)
- 2017 yılının Ocak-Kasım döneminde Türkiye'nin Ham Çelik Üretimi 34,17 mn ton seviyesinde gerçekleşti (-)
- Kısa Kısa Şirket Haberleri: AKGUV, THYAO, TSKB, HDFGS

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	12:00	Ara.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		117,50
ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları	1.250 Bin	1.290 Bin
ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri	1.275 Bin	1.316 Bin
ABD	16:30	3Ç17	Cari Denge	-116,5 mlr \$	-123,1 mlr \$

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

BİST Pay Endekslerinin 2018 yılı Ocak-Mart dönemine ilişkin endeks kapsamındaki hisse değişimleri açıklandı

Borsa İstanbul'un BIST 100, BIST 50 ve BIST 30 endekslerinde 2018 yılı ilk üç aylık dönemi için (02.01.2018 - 31.03.2018) değişiklikler aşağıdadır.

BIST 100 Endeksi

Alınacak Paylar: NTHOL, BERA, DGKLB, IEYHO, BRSAN, SNGYO, IHLGM

Çıkarılacak Paylar: CLEBI, YAZIC, IZMDC, ALKIM, KONYA, ALCTL, TSPOR

BIST 50 Endeksi

Alınacak Paylar: SKBNK, GOZDE, NTHOL

Çıkarılacak Paylar: MAVI, DOAS, TATGD

BIST 30 Endeksi

Alınacak Paylar: SKBNK

Çıkarılacak Paylar: ENKAI

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) 2017 Kasım ayı otomotiv verilerini açıkladı (=)

2017 yılının Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam üretim %8, otomobil üretimi ise %2 oranında arttı. Bu dönemde, toplam üretim 163.460 adet, otomobil üretimi ise 106.487 adet düzeyinde gerçekleşti.

2017 yılının Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı adet bazında %4 oranında azalırken, otomobil ihracatı ise %10 oranında düşüş gösterdi. Bu dönemde, toplam ihracat 112.638 adet, otomobil ihracatı ise 74.966 adet düzeyinde gerçekleşti.

2017 yılının Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı Dolar bazında %17 arttı. Bu dönemde toplam otomotiv ihracatı 2,69 mlr \$ olarak açıklanırken, otomobil ihracatı %13 artarak 1,08 mlr \$ seviyesinde gerçekleşti.

- (-) **Tofaş Oto (TOASO):** Tofaş'ın 2017 yılı Kasım ayı ihracatı 22.306 adet (Kasım 2016: 28.440, Ekim 2017: 22.505) düzeyinde gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Kasım ayı ihracatı geçen yılın ayına göre %22 oranında azalırken, önceki aya paralel seyretmiştir. Tofaş Oto 3Ç17 sonuçlarıyla birlikte ihracat hedefini 280-300 bin adet (önceki 300-330 bin adet) aralığına düşürmüştü. Kasım sonuçlarını göz önüne alarak ihracat adetlerinin yönetim 2017 öngörülerinin alt bandına yakın gerçekleşeceğini düşünüyoruz.
- (=) **Ford Otosan (FROTO):** Ford Otosan'ın 2017 yılı Kasım ayı ihracatı 27.898 adet (Kasım 2016: 23.449, Ekim 2017: 29.781) düzeyinde gerçekleşmiştir. Ford Otosan'ın Kasım ayı ihracatı geçen yılın aynı ayına göre %19 yükselirken, önceki ayın %6 altında oluşmuştur. 2016 yılındaki Ford Motor'un stok temizliği sonrası 2017 yılında daha iyi performans göstereceği tahminlerine paralel, Ford Otosan ihracat beklentisi aralığını 290-300 adet bandına artırmıştı. Kasım ayında geçen yıla göre gerçekleşen artışın şirket 2017 öngörülerine paralel gelişmelere işaret ettiğini söyleyebiliriz.

Yorum: OSD Kasım ayı üretim ve ihracat sonuçlarının Tofaş Oto hissesi üzerinde hafif negatif, Ford Otosan üzerinde ise nötr fiyatlanacağı kanaatindeyiz.

2017 yılının Ocak-Kasım döneminde Türkiye'nin Ham Çelik Üretimi 34,17 mn ton seviyesinde gerçekleşti (-)

- Türkiye'nin çelik üretimi, Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %7,0 oranında artışla 3,1 mn ton seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayına kıyasla ise %5,8 oranında düşüş gösterdi. Elektrik ark ocaklı (EAO) tesislerin üretimi 2016 yılının Kasım ayına kıyasla %16,2 artış, **entegre tesislerin üretimleri ise %11,8 oranında azalış gösterdi.**
- 2017 yılının Ocak-Kasım döneminde Türkiye'nin toplam ham çelik üretimi %12,7 oranında artışla, 2016 yılının aynı dönemindeki 30,3 mn tondan 34,2 mn tona yükseldi. Bu dönemde, elektrik ark ocaklı tesisler %18,5 oranında yüksek bir artışla 23,7 mn ton; entegre tesisler ise, %1,3 oranında artışla 10,5 mn ton ham çelik üretimi gerçekleştirdi. Söz konusu dönemde Türkiye'nin kütük üretimi %10,8 oranında artışla 23,4 mn tona yükselirken, slab üretimi geçtiğimiz yıla kıyasla %17,0 gibi yüksek bir oranda artışla 10,7 mn ton seviyesinde gerçekleşti.



















19 Aralık 2017 Salı

Türkiye Ham Çelik Üretimi	Kas.17	Kas.16	Y/Y %Δ	Eki.17	A/A %Δ	11A17	11A16	11A %Δ
Kütük	2.195	1.986	%10,5	2.324	-5,6%	23.456	21.173	%10,8
Slab	919	925	-%0,6	982	-6,4%	10.706	9.151	%17,0
TOPLAM	3.115	2.912	%7,0	3.306	-5,8%	34.163	30.325	%12,7
EO	2.267	1.951	%16,2	2.325	-2,5%	23.698	19.996	%18,5
BOF	848	961	-%11,8	981	-13,6%	10.464	10.328	%1,3

Yorum: Geçtiğimiz yıla göre hurda/demir cevheri dengesindeki EAO'lar lehine değişim ve hurda/sıcak sac fiyat makasının anlamlı seviyelere gelmesi, sektörde 2017 Ocak-Kasım döneminde üretim artışını da beraberinde getirdi. Öte yandan Kasım'da aylık ve yıllık bazda entegre tesislerin üretimindeki düşüşü Erdemir ve Kardemir açısından hafif negatif olarak değerlendiriyoruz.

Kısa Kısa Şirket Haberleri:

- **(+) Akdeniz Güvenlik (AKGUV):** İstanbul geneli Mezarlıklarında özel güvenlik hizmeti alımına ilişkin ihalenin 21 ay süre ile 82,8 mn TL + KDV bedelle, Küçükçekmece Adliyesi A Blok Ceza Ve B Blok Hukuk Hizmet Binalarında hizmet alımı ihalesini 1 mn TL + KDV bedelle ve TEİAŞ'ın 3 yıl süre ile özel güvenlik hizmet alımına ilişkin ihalenin 22,4 mn TL + KDV bedelle kazanıldığını bildirdi.
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Arrowstreet Capital, 13 Aralık tarihinde THYAO paylarında 14,05 TL'den yaptığı 573.637 adetlik alım işlemi sonrasında şirket sermayesindeki payının %5,09'a yükseldiğini açıkladı.
- **(=) TSKB (TSKB):** Türkiye genelinde iklim değişikliğinin azaltılması, iklim değişikliğine adaptasyon ve diğer özel iklimle ilgili yatırımların finansmanı amacıyla, IFC'den 75 mn \$ tutarında kredi temin etti.
- **(+) Hedef Girişim Sermayesi YO (HDFGS):** Borsada işlem görmeyen 700 bin TL nominal değerdeki (halka açık kısmın %2,4'ü) Tümosan Motor (TMSN) hissesinin, Borsa İstanbul'da satışa konu edilebilmesi amacıyla MKK'ya başvurdu.

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
19 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			117,50
19 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları		1.250 Bin	1.290 Bin
19 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri		1.275 Bin	1.316 Bin
19 Ara.	ABD	16:30	3Ç17	Cari Denge		-116,5 mlr \$	-123,1 mlr \$
20 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %			0,30%
20 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %			2,70%
20 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Eki.	Cari Denge			41,8 mlr €
20 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. EL Konut Satışları		5,53 mn	5,48 mn
20 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları - Aylık %		0,90%	2,00%
21 Ara.	Japonya	06:00	Ara.	BOJ Para Politikası Toplantısı			-0,10%
21 Ara.	Japonya	09:30		BOJ Başkanı Kuroda'nın basın toplantısı			
21 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi			65,2
21 Ara.	ABD	16:30	3Ç17	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)- Final		3,30%	3,30%
21 Ara.	ABD	16:30	16 Ara.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			225 Bin
21 Ara.	ABD	16:30	Ara.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		21,00	22,70
21 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,65
21 Ara.	Avro Bölgesi	18:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi- Öncü			0,10
21 Ara.	ABD	18:00	Kas.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,40%	1,20%
22 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları			123 Bin
22 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları- Yıllık %			-5,70%
22 Ara.	Fransa	10:45	3Ç17	GSYH Çeyreksele %			0,50%
22 Ara.	İngiltere	12:30	3Ç17	GSYH Çeyreksele %			0,40%
22 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Kişisel Gelir ve Harcamalar			
22 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri- Öncü		1,80%	-0,80%
22 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri- Öncü		0,50%	0,90%
22 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları		651 Bin	685 Bin
22 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		97,20	96,80
22 Ara.	İngiltere			Londra Borsası tatil nedeniyle erken kapanacak			
25 Ara.	Japonya	02:30	Eki.	Öncü Göstergeler Endeksi %			106,10

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.