

22 Ocak 2018 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler		19 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	115.147,1	-1,5%	-0,2%
BIST030	▼	140.770,3	-1,5%	-0,9%
VIOP030 Endeks	▼	143,125	-1,5%	-1,4%
S&P 500	▲	2.810,3	0,4%	5,1%
DJI	▲	26.071,7	0,2%	5,5%
DAX	▲	13.434,5	1,2%	4,0%
RTS	▼	1.270,9	-0,7%	10,1%

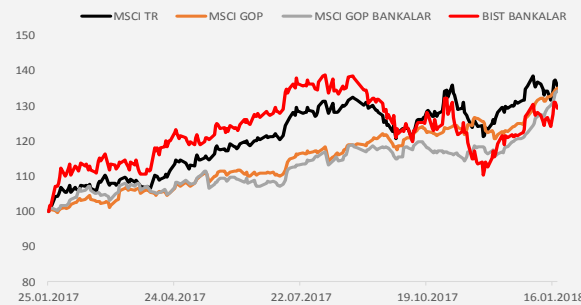
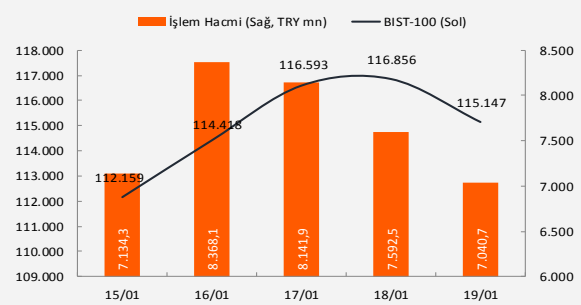
Parite		19 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	3,8262	0,5%	0,7%
EUR/TRY	▲	4,6785	0,5%	2,9%
(\$+€)/TRY	▲	4,2521	0,5%	2,0%
EUR/USD	▲	1,2224	0,0%	1,8%

Emtia		19 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	68,8	0,3%	2,9%
Bakır (\$/ton)	▼	7.041,0	-0,5%	-2,8%
Altın (\$/ons)	▼	1.331,5	-0,2%	1,9%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,0	-0,1%	0,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
YAYLA 20%	SANEL -10%	KARSN 847
OYAYO 20%	FLAP -9%	THYAO 704
YESIL 14%	ISBIR -8%	GLYHO 480
METAL 13%	FMIZP -8%	GARAN 464
AKPAZ 9%	DGGYO -7%	VESTL 386

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

BIST haftanın son işlem gününe hafif satışlarla 116.700 seviyelerinden başlangıç yaptı. Günün devamında satış baskısı altında kalan endeks, kapanışını 115.147 seviyesinden gerçekleştirdi. Endeksin haftalık kazancı %0,4 oldu.

Haftanın son işlem gününde şirket karlılıklarına yönelik artan iyimserliğin ABD'de hükümetin kısmi kapanması riskine ilişkin endişeleri gölgede bırakması ile ABD borsaları yükselişler gösterdi ve böylece Nasdaq, S&P 500 rekor seviyeden kapandı. Ayrıca perşembe günü geç saatlerde ABD Temsilciler Meclisi'nin, hükümetin kapanmasını önleyecek dördüncü bütçe tasarısını onaylamasına karşın Senato'da geçici bütçe tasarısının onaylanmaması ardından ABD hükümeti cuma günü gece yarısı itibarıyla kapandı. Öte yandan Cuma günü Avrupa'da da borsalar değer kazandı ve gösterge endeks Ağustos 2015'ten bu yana en yüksek seviyeden kapandı.

Haftanın ilk işlem gününde IMF'in Dünya Ekonomik Görünüm revize raporu izlenecektir. Bu sabah Japonya piyasalarında satışlar görüyoruz. Çin'de ise pozitif bir seyir var. ABD'de hükümetin kapanması ardından piyasalarının haftaya satışlarla başlayacağını, Avrupa'nın ise İngiltere dışında pozitif başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz. BIST'in ise haftaya yatay bir başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Fitch Türkiye'nin kredi notunu BB+ seviyesinde teyit etti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Ekonomi Bakanlığı, 'Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar'da değişiklik ile ilgili bilgilendirme yaptı (Havacılık, Kağıt Sektörü +)
- Fitch, Halkbank (HALKB)'ı negatif izlemeye aldı (-)
- Kısa Kısa Şirket Haberleri: BJKAS, FENER, GSRAY, KRDMA- KRMDB- KRMDM, SAFKR, TTKOM

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ara.	Yurt Dışı ÜFE- Aylık %		5,22%
ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		0,15
ABD	17:00	IMF,	"Dünya Ekonomik Görünüm" revize raporunu yayınlayacak		

Fitch Tükiye'nin kredi notunu BB+ seviyesinde teyit etti

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'den yapılan açıklamada, Türkiye'nin yabancı para cinsinden kredi notunun "BB+" seviyesinde teyit edildiği, not görünümünün de "durağan" olduğu bildirildi. Türkiye'nin kredi durumunun, yüksek enflasyon ve dış finansman hassaslıkları ve makroekonomik volatilité ile düşük kamu borcu, mali istikrar ve güçlü büyüme performansının bir dengesi olduğu belirtildi. Türkiye'nin yapısal göstergelerinin benzer ülkelerden daha iyi olduğunun altı çizilen açıklamada, 2017'de %6,8 büyüdüğü tahmin edilen Türkiye ekonomisinin "güçlü büyüme" yakaladığı vurgulandı.
- Kredi notuna ilişkin değerlendirmede; dış finansman görünümüne olan hassasiyete bağlı stresin artışı, politik görünüm ve güvenlik koşullarında önemli bir bozulma negatif kredi notu aksiyonuna neden olabilecek faktörler olarak sıralandı. Diğer taraftan, dışa bağımlılığı azaltacak ve yapısal eksiklikleri hedef alan reformlar ile makroekonomik verilerde iyileşmeyi destekleyen politik görünümde ve güvenlik durumunda iyileşme ise pozitif kredi notu aksiyonu sağlayacak etkenler olarak listelendi.
- Fitch değerlendirmesinde, 2018 yılında Türkiye büyümesinin %4,1 seviyesinde olması, enflasyonun ise çift hanede kalması öngörülüyor.

Ekonomi Bakanlığı, 'Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar'da değişiklik ile ilgili bilgilendirme yaptı (Havacılık, Kağıt Sektörü +)

- 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair 2017/11133 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, 20.01.2018 tarihli ve 30307 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi.
- Karar değişikliği ile yatırımcıların lehine aşağıda yer alan önemli düzenlemeler uygulamaya konulmuştur:
 - Havacılık sektöründeki büyümenin desteklenmesi ve uluslararası yolcu ve yük taşımacılığında Türk havayolu şirketlerinin rekabet gücünü artırılabilmesi için havayolu ile yük ve/veya yolcu taşımacılığına yönelik yatırımlar öncelikli yatırım konuları arasına dahil edilmiştir.
 - Uçak trafiği açısından büyük bir öneme sahip İstanbul ilinin öneminin 3. havalimanının devreye girmesi ile daha da artacak olması ve uçak trafiğine paralel olarak uçak bakım onarım hizmetlerine olan ihtiyacın da yükselecek olması hususları dikkate alınarak, İstanbul ilinde gerçekleştirilecek hava taşıtları ve motorlarının bakım onarımına yönelik yatırımların bölgesel teşvik tedbirlerinden yararlandırılması sağlanmıştır.
 - Havacılık sektörünün büyüme hızına uyum sağlamak ve sektördeki artan talebi karşılamak amacıyla asgari 5 mın TL tutarındaki havalimanı ve havalimanı yer hizmetleri yatırımlarının bölgesel desteklerden yararlandırılmasına yönelik düzenleme yapılmıştır.
 - Havalimanlarının uzantısı olarak faaliyet göstermek üzere kurulmuş yer hizmetleri şirketlerinin, bu hizmetleri uluslararası seviyede yürütülebilmesini teminen sabit yatırım tutarı 200 mın TL ve üzeri olan havalimanı yer hizmetleri yatırımları büyük ölçekli yatırım konuları arasına dahil edilmiştir.
 - İstihdam yoğun yatırımların belirtilen bölgede daha da özendirilmesi, işsizlik probleminin azaltılması ve söz konusu illerin gelişmişlik seviyesine katkıda bulunulmasını teminen Cazibe Merkezleri Programı kapsamında yer alan 4 üncü ve 5 inci bölge illerindeki OSB'ler ile Kilis ilinde yer alan OSB'lerde gerçekleştirilecek bölgesel olmayan yatırımların da 6 ncı bölge bölgesel desteklerinden aynı oran ve sürelerde yararlandırılması sağlanmıştır.
 - Selüloz hammaddesinin ülkemizde üretilebilmesi için gerekli endüstriyel orman alanlarının yetersiz olması ve selüloz hammaddesi sektörünün yurtdışındaki büyük tedarikçilerin elinde bulunması, ülkemizde selüloz üretiminden başlayan entegre kağıt yatırımlarının yapılmasının önüne geçmektedir. Bu itibarla, yapılan düzenleme ile kağıt hamurundan başlama imkanı sınırlı olan kağıt ürünleri üretimi yatırımları için kağıt hamurundan başlama şartı kaldırılmıştır.
 - Makarna, makarna ile entegre irmik yatırımları, ev hayvanları için hazır yem, balık unu, balık yağı, balık yemi, kuruyemiş ve turşu ile donuk ekmekek ve donuk ekmekek hamuru yatırımlarının bölgesel teşvik uygulamaları kapsamında desteklenmesine yönelik düzenleme yapılmıştır.

Fitch, Halkbank (HALKB)'ı negatif izlemeye aldı (-)

- Fitch, Halkbank'ı negatif izlemeye aldığını açıkladı.
- Fitch'ten yapılan açıklamaya göre, Halkbank'ın uzun dönem yabancı para cinsinden IDR notunun 'BB+', kıdemli borç notunun 'BB+' olarak negatif izlemeye alındığı belirtildi.




































Kısa Kısa Şirket Haberleri:

- (-) **Beşiktaş (BJKAS):** 2Ç17'de 6,7 mın TL net zarar açıkladı. Şirket, 2016 yılının 2. çeyreğinde ise 13,4 mın TL net zarar açıklamıştı. 2017 yılının ilk çeyreğinde 2,8 mın TL net kar açıklayan şirket, toplamda yılın ilk yarısında 3,9 mın TL net zarar açıklamış oldu. 2016 yılının ilk yarısını Beşiktaş, 25 mın TL net kar ile tamamlamıştı.
- (-) **Fenerbahçe (FENER):** 2017 yılının ilk çeyreğinde 25,7 mın TL net kar açıklayan Fenerbahçe, yılın ikinci çeyreğini ise 121 mın TL (2Ç16: 81,5 mın TL net zarar) net zararla tamamladı. Toplamda ise şirket yılın ilk yarısında 95,5 mın TL net zarar açıkladı. 2016 yılının ilk yarısında şirketin net zararı 73,7 mın TL seviyesinde yer alıyordu.
- (=) **Galatasaray (GSRAY):** 2017 yılı ilk yarı yıl dönemi finansal raporlarının KAP'a bildiri ile ilgili olarak şirkete 16 Şubat tarihine kadar ek süre verildi.
- (+) **Kardemir (KRDMA, KRMDA, KRMDM):** Kardemir 19.01.2018'de, 11.01.2018'de yayınladığı fiyat listesine kıyasla nervürlü ürün fiyatlarında %1,2, profil fiyatlarında %0,9, kütük fiyatlarında %1,7, kantal fiyatlarında %0,7 oranında artışa gitmiştir.

22 Ocak 2018 Pazartesi

- **(=) Safkar Ege Soğutmacılık (SAFKR):** Satışa hazır bekletilen 2.250.000 TL nominal değerli payların satışının 7,4 m TL bedelle Borsa İkincil Piyasasında tamamlandığı belirtildi. Ayrıca Pay Piyasasında Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında şirket paylarının 22 Ocak tarihinden (seans başından) itibaren 05 Şubat tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyece belirtildi.
- **(=) Türk Telekom (TTKOM):** 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun kapsamında bağlı ortaklığı Avea'nın hazine payı ödemeleri ile ilgili yapılandırma hükümlerinden yararlanacağını belirten şirket, bu kapsamda hesaplanan tutarın 312 m TL olduğunu ve ödemenin ilk taksitinin 2018 yılının Ocak ayından başlamak üzere ikişer aylık dönemler halinde altı eşit taksitte yapılacağını belirtti. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda, bu konuya ilişkin toplam 119,9 m TL karşılık bulunmakta olduğunu, kalan tutar için 2017 yılsonu finansallarında karşılık ayrılmasının planlanmadığını bildirdi. Söz konusu karar sonrasında, 25 Temmuz 2017 tarihinde açıkladığı 6,3 m TL - 6,4 m TL seviyelerinde gerçekleşmesi öngörülen 2017 konsolide FAVÖK öngörüsünde bir değişiklik olmadığını bildirdi.

22 Ocak 2018 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
22 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt Dışı ÜFE- Aylık %			5,22%
22 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,15
22 Oca.	ABD	17:00		IMF, "Dünya Ekonomik Görünüm" revize raporunu yayınlayacak			
23 Oca.	Japonya	06:00	Oca.	BOJ Para Politikası Toplantısı		-0,10%	-0,10%
23 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			65,10
23 Oca.	Almanya	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi		17,70	17,40
23 Oca.	Avro Bölgesi	18:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi- Öncü		0,60	0,50
23 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		18,00	20,00
24 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi		520 mlr ¥	112 mlr ¥
24 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	Markit/BME PMI İmalat- Öncü		63,00	63,30
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat-Öncü		60,30	60,60
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı-Öncü		56,40	56,60
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI Bileşik-Öncü		57,90	58,10
24 Oca.	İngiltere	12:30	Kas.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		4,30%	4,30%
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI Bileşik-Öncü			54,10
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı-Öncü		54,50	53,70
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat-Öncü		55,00	55,10
24 Oca.	ABD	18:00	Ara.	2. EL Konut Satışları		5,69 mn	5,81 mn
25 Oca.	Almanya	12:00	Oca.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		117,00	117,20
25 Oca.	Türkiye	14:30	Oca.	Reel Kesim Güven Endeksi			109,20
25 Oca.	Türkiye	14:30	Oca.	Kapasite Kullanımı			79,0%
25 Oca.	Avro Bölgesi	15:45	Oca.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı		0,00%	0,00%
25 Oca.	Avro Bölgesi	15:45	Oca.	AMB-Marjinal Borç Verme Faiz Oranı		0,25%	0,25%
25 Oca.	Avro Bölgesi	15:45	Oca.	AMB-Mevduat Faiz Oranı		-0,40%	-0,40%
25 Oca.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı			
25 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Toptan Stoklar- Aylık %- Öncü			0,80%
25 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			220 Bin
25 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Yeni Konut Satışları		675 Bin	733 Bin
25 Oca.	ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,50%	0,40%
26 Oca.	Japonya	02:30	Ara.	TÜFE - Yıllık %		1,10%	0,60%
26 Oca.	Japonya	02:30	Oca.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		1,10%	1,00%
26 Oca.	Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanaqları (20-21 Aralık)			
26 Oca.	İngiltere	12:30	4Ç17	GSYH Çeyreksele %-Öncü		0,40%	0,40%
26 Oca.	İngiltere	12:30	4Ç17	GSYH Yıllık %-Öncü		1,40%	1,70%
26 Oca.	ABD	16:30	4Ç17	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)-Öncü		2,90%	3,20%
26 Oca.	ABD	16:30	4Ç17	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%-Öncü			1,30%
26 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri- Öncü		0,90%	1,30%
26 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri-Öncü		0,70%	-0,10%
26 Oca.	Türkiye		4Ç17	TSKB (TSKB) ile 4Ç17 bilanço açıklama dönemi başlıyor.			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Forex

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.