

25 Aralık 2017 Pazartesi

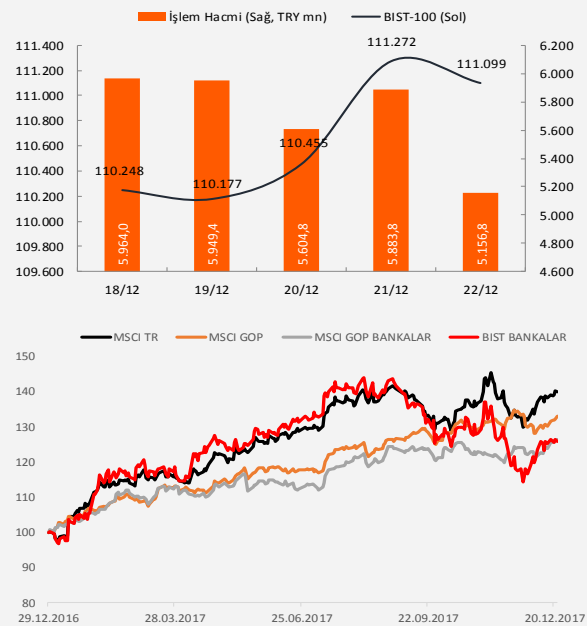
Piyasa Verileri

Endeksler		22 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	111.099,5	-0,2%	42,2%
BIST030	▼	136.547,1	-0,2%	43,0%
VIOP030 Endeks	▼	137,300	-0,2%	42,7%
S&P 500	▼	2.683,3	0,0%	19,9%
DJI	▼	24.754,1	-0,1%	25,3%
DAX	▼	13.072,8	-0,3%	13,9%
RTS	▲	1.135,7	0,8%	-1,4%
Parite		22 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	3,8108	0,0%	8,2%
EUR/TRY	▼	4,5203	0,0%	22,0%
(\$+€)/TRY	▼	4,1651	-0,1%	15,1%
EUR/USD	▼	1,1857	0,0%	12,7%
Emtia		22 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	65,3	0,5%	11,3%
Bakır (\$/ton)	▲	7.125,0	0,6%	28,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.275,2	0,0%	10,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,3	0,8%	2,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
VANGD 20%	FLAP -20%	THYAO 880
VESBE 12%	ORMA -19%	VESTL 486
ECBYO 10%	GLRYH -6%	KRDMD 455
SASA 8%	TRNSK -6%	SASA 428
INTEM 7%	DIRIT -6%	HALKB 302

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla 111.800 seviyesi üzerinden başlayan BIST, gün içinde kararsız bir seyir izledi. Günün kapanışı ise gelen satış baskısı ardından 111.099 seviyesinden gerçekleşti. Endeksin haftalık kazancı %1,6 oldu.

Katalonya'daki parlamento seçimlerini bağımsızlık yanlısı partinin kazanmasının ardından İspanya ile gerilimin tekrar artacağı endişeleri ile İspanya borsası Cuma günü %1,0'in üzerinde değer kaybederken, Avrupa'da gösterge endekste günü düşüşlerle tamamladı. ABD'de de borsalar haftanın son işlem gününde değer kaybetti. Ekonomi gündeminde yakından izlenen dayanıklı mal siparişleri beklentinin altında gelirken, Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi gerilemeye devam ederek Eylül'den bu yana en düşük seviyeye indi.

Bugün yurt içinde ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Avrupa ve ABD borsaları bugün Noel tatili nedeniyle kapalı olacak. Bu sabah Japonya'da yatay, Çin piyasalarında ise satıcı bir seyir görüyoruz. BIST'in ise haftaya yukarı yönlü denemelerle başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Düzenli vergi ödeyene indirim dönemi başlıyor

Sektör ve Şirket Haberleri

- Fitch, kamu katılım bankalarına daha fazla sermaye gerekebileceğini belirtti
- Rusya menşeli renksiz düz cam ithalatında dampinge karşı kesin önlem uygulanmasına karar verildi
- Finansal Tüketicilerden Alınacak Ücretlere İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte değişiklik yapıldı
- Kısa Kısa Şirket Haberleri: ALBRK, GEREL, KRDM, SISE, TMSN, THYAO, TTKOM, VAKBN, VESTL, ZOREN

Takvim

Ülke	Veri
ABD	ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.
Avro Bölgesi	Avro Bölgesi'nde borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak
İngiltere	İngiltere borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.

Düzenli vergi ödeyene indirim dönemi başlıyor

- Resmî gazetede yayımlanan tebliğe göre, 1 Ocak'tan itibaren ticari, zirai veya mesleki faaliyeti nedeniyle gelir vergisi mükellefi olanlarla finans ve bankacılık sektörlerinde faaliyet gösterenler, sigorta ve reasürans şirketleri, emeklilik şirketleri ve emeklilik yatırım fonları hariç kurumlar vergisi mükellefleri arasından vergisini düzenli ödeyenlerin yıllık beyannameleri üzerinden hesaplanan vergilerinin %5'i indirilecek.
- Hesaplanan indirim tutarı 1 mn TL'den fazla olamayacak. *Kaynak: Business HT*

Fitch, kamu katılım bankalarına daha fazla sermaye gerekebileceğini belirtti

- Fitch, Türkiye'deki kamu katılım bankalarına daha fazla sermaye enjeksiyonu gerekebileceğini belirtti.
 - Kurum tarafından yapılan açıklamada, Türk katılım bankacılığının Türkiye'deki otoriteler için stratejik öneme sahip olduğu ve orta vadeli umutlar vaat ettiği ifade edildi. Fitch, Türk katılım bankacılığının yüksek finansman büyümesinin 2018 yılında bankacılık sektörünü geride bırakması beklediğini açıkladı.
 - Fitch, bunun yanı sıra, yeni girişlerin katılım bankacılığının büyümesini desteklediğini belirtti.
- Kaynak: Bloomberg HT**

Rusya menşeli renksiz düz cam ithalatında dumpinge karşı kesin önlem uygulanmasına karar verildi

- Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğe göre, Rusya menşeli renksiz düz cam ithalatında dumpinge karşı kesin önlem uygulanmasına karar verildi.
- Tebliğe göre, Rusya menşeli renksiz düz cam ithalatına yönelik 2016'da başlatılan dumping soruşturması tamamlandı.
- Yürütülen soruşturma sonucunda, söz konusu ürünün ithalatının dumpingli olduğu ve yerli üretim dalında maddi zarar tehdidine yol açtığı tespit edildi.
- Soruşturma sonucu söz konusu ürün için Guardian Steklo Rostov LLC, Guardian Steklo Ryazan LLC ve JSC Saratovstroysteklo firmaları için %8, diğer firmalar için %10 dumpinge karşı önlem uygulanmasına karar verildi.

Finansal Tüketicilerden Alınacak Ücretlere İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte değişiklik yapıldı

- Resmi Gazete'de BDDK tarafından yayımlanan ilgili yönetmeliğin 14. maddesi değiştirilmiştir. Buna göre, yurtiçi başka kuruluş ATM'si vasıtası ile gerçekleştirilen işlemlerden alınabilecek ücret, diğer kuruluşa işlem karşılığı ödenen tutar ile bu tutarın azami %15'ine kadar belirlenebilecek tutar toplamını aşmayacak şekilde, finansal tüketici ile ilgili kuruluş arasında düzenlenen sözleşme çerçevesinde belirleneceği veya işlem anında finansal tüketicinin onayı alınarak tahsil edilebileceği ifade edildi. Diğer kuruluşa işlem karşılığı ödenen tutarda Kurulun uygun görüşü alınarak değişiklik yapılabilir.
- Değişiklik yapılmadan önce yönetmelikteki ilgili maddede azami bir oran belirlenmemiştir.

Kısa Kısa Şirket Haberleri:

- (=) **Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK):** Banka tarafından "Albaraka Kültür-Sanat ve Yayıncılık A.Ş" unvanıyla bir şirketin kurulmasına, şirket sermayesinin 3,54 mın TL olmasına ve şirketin kuruluşuna ilişkin tüm faaliyetlerin yürütülmesi için yetkilendirilme yapılmasına karar verildiği açıklandı.
- (=) **Gersan Elektrik (GEREL):** Libya Enerji Bakanlığına bağlı General Electricity Company of Libya tarafından şirkete ait tüm üretim aktiviteleri konusunda marka onay sertifikası verildi. Alınan bu sertifika ile Libya elektrik pazarında onaylı tedarikçi olunduğu açıklandı. Ayrıca, 22 Aralık tarihinde Gersan Elektrik payları ile ilgili olarak 4,70-4,75 fiyat aralığından 46,418 adet
- (+) **Kardemir (KRDMA, KRDMB, KRDMD):** Kardemir, 19.08.2011 tarihinde duyurduğu satış prosedüründeki ürün bazında günlük üretimin %40'ı oranında Kardemir ortaklarına uygulanan öncelikli mal alım hakkını, 2018 yılından itibaren %30'a düşüreceğini açıklamıştır.
- (+) **Şişecam (SISE):** Şişecam Genel Müdürü Ahmet Kırmacı, Türkiye Vakıflar Bankası'nın hisselerinden Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün idare ve temsil ettiği hisselerin tamamının bedeli karşılığında Hazine'ye devredilmesine karar verildi.
- (=) **Tümosan (TMSN):** SSM tarafından yayımlanan güç grubu geliştirilmesi projesi teklife çağrı dokümanının, hazırlıkların tamamlanması ardından 22 Aralık tarihinde SSM'ye teslim ettiğini bildirdi.
- (=) **Türk Hava Yolları (THYAO):** Airporthaber'in haberine göre, Türk Hava Yolları, ikinci Boeing 777 kargo uçağını almaya hazırlanıyor.
- (=) **Türk Telekom (TTKOM):** S&P Global Ratings, rutin ara dönem inceleme çalışması sonucunda şirketin kredi notunu "BBB-" (yatırım yapılabilir seviye, görünümünü negatif olarak yineledi).
- **Vakıfbank (VAKBN):** Resmi Gazete'de yayımlanan OHAL kapsamında çıkarılan 696 sayılı Kanun Hükmünde Kararname (KHK)'ya göre, Türkiye Vakıflar Bankası'nın hisselerinden Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün idare ve temsil ettiği hisselerin tamamının bedeli karşılığında Hazine'ye devredilmesine karar verildi.
- (+) **Vestel Elektronik (VESTL):** 27 Ekim tarihli özel durum açıklamasına istinaden büyüyen pazarlara açılma stratejisi kapsamında, şirketin %94,62 oranında hissedarı olduğu Vestel Beyaz Eşya (VESBE) ile Güney Koreli beyaz eşya firması Dongbu Daewoo Electronics Corporation'ın paylarının tamamının satın alınması için 22 Aralık tarihinde bağlayıcı teklif verdiğini açıkladı.

25 Aralık 2017 Pazartesi

- **(+) Zorlu Enerji (ZOREN):** Rüzgar enerjisine dayalı önlisans başvuruları kapsamında, dört bölgede yer alan beş projede toplamda 443,5 MW kapasite için 49 yıl süreyle üretim lisansı almak üzere EPDK'ya yaptığı önlisans başvurusuna ilişkin olarak, projelere ilişkin yarışma tarihlerinin 27-28-29 Aralık 2017 tarihleri olarak belirlendiğini, yarışmalara katılım sağlanması durumunda gelişmeler kamuoyu ile paylaşılacağını bildirdi. Şirket ayrıca, uzun vadeli borçlanma ve yeni finansal kaynaklar yaratma stratejisi doğrultusunda, Kanada'nın İhracat Kredisi Kuruluşu Export Development Canada ile 100 mn \$ tutarında ve 5 yıl vadeli kredi sözleşmesi imzaladı. Kredinin, kurumsal ve işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla kullanılacağı belirtildi.

25 Aralık 2017 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Ara.	Japonya	02:30	Eki.	Öncü Göstergeler Endeksi %			106,10
25 Ara.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
25 Ara.	Avro Bölgesi			Avro Bölgesi'nde borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak			
25 Ara.	İngiltere			İngiltere borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
26 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	İşsizlik Oranı		2,80%	2,80%
26 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	TÜFE - Yıllık %		0,50%	0,20%
26 Ara.	Japonya	02:30	Ara.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,60%	0,30%
26 Ara.	Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanakları (30-31 Ekim)			
26 Ara.	Türkiye	14:30	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi			109,80
26 Ara.	Türkiye	14:30	Ara.	Kapasite Kullanımı			79,90%
26 Ara.	ABD	17:00	Eki.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi			203,50
26 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		21,00	30,00
26 Ara.	ABD	18:30	Ara.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		20,00	19,40
26 Ara.	Avro Bölgesi			Avro Bölgesi'nde borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak			
26 Ara.	İngiltere			İngiltere borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
27 Ara.	Çin	04:30	Kas.	Sanayi Kârları -Yıllık %			25,10%
27 Ara.	ABD	18:00	Ara.	CB Tüketici Güven Endeksi		128,00	129,50
27 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		-0,50%	3,50%
27 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Bekleyen Konut Satışları-Yıllık %			1,20%
28 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,70%	-0,10%
28 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %- Öncü		0,50%	0,50%
28 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Ekonomi Güven Endeksi			97,90
28 Ara.	Türkiye	14:30	Eki.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0,63%
28 Ara.	ABD	16:30	23 Ara.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			245 Bin
28 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %			-0,50%
28 Ara.	ABD	17:45	Ara.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi		61,80	63,90
29 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		-6,3 mlr \$	-7,3 mlr \$
29 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			22,20%
29 Ara.	Türkiye	14:00	Kas.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
29 Ara.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Aylık %- Öncü		0,50%	0,30%
29 Ara.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %- Öncü		1,50%	1,80%
29 Ara.	İngiltere			Londra Borsası tatil nedeniyle erken kapanacak.			

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.