

GÜNLÜK BÜLTEN

10.01.2018

Piyasa Verileri

İç Piyasalar

| 09.01.2018     | Kapanış | Değişim % |
|----------------|---------|-----------|
| BIST-100       | 115,023 | -1,10     |
| BIST-30        | 140.686 | -1,15     |
| DVZSP          | 4,1302  | 0,41      |
| EUR/USD        | 1,1930  | -0,3      |
| ALTIN          | 1,310   | -0,6      |
| PETROL (BRENT) | 68,07   | 0,41      |

10.01.2018

|              |        |        |
|--------------|--------|--------|
| USD/TL       |        |        |
| 17:53        | 3,7724 | 3,7678 |
| EUR/USD      |        |        |
| (13.11.2019) |        | 1,1940 |
| %13,33       |        | %13,41 |
| BRENT        |        | 69,15  |

Dış Piyasalar

| 09.01.2018 | Kapanış | Değişim % |
|------------|---------|-----------|
| DJIA       | 25,386  | 0,41      |
| S&P 500    | 2,751   | 0,13      |
| NASDAQ     | 7,164   | 0,09      |
| DAX        | 13,385  | 0,13      |
| FTSE 100   | 7,731   | 0,45      |
| NIKKEI     | 23,850  | 0,57      |
| SHCOMP     | 3,414   | 0,13      |

Vadeli Piyasalar

| 10.01.2018 | Değişim % |
|------------|-----------|
| FDOW       | 0,03      |
| FSPX       | -0,03     |
| US 10-Y    | 2,5544    |

Bizi takip etmek için



Veri Gündemi

- C.Başkanı Erdoğan-Bahçeli görüşmesi 16:00 ABD Tic Aralık 18.00 bek 0.7%
  - EIA Petrol Stokları önc -7.4 M varil Bullard, ABD ekonomisi ve para politikası hakkında bir sunum (enflasyon bu kadar düşükken yükselip yükselmeyeceğini bekleyip görmeyi tercih ederim)
  - Ankara, İran ve Rusya'ya Suriye'nin ihlallerine ilişkin tepkisini ilettiler
- Arjantin MB gösterge faiz oranını % 28.75'den % 28.0'e indirdi.

Bakış Açısı

Günün Menüsü: 'Brent...70\$+x'

EIA Petrol Stokları açıklanacak olup, önc -7.4 M varil,

Hatırlayacak olursak,

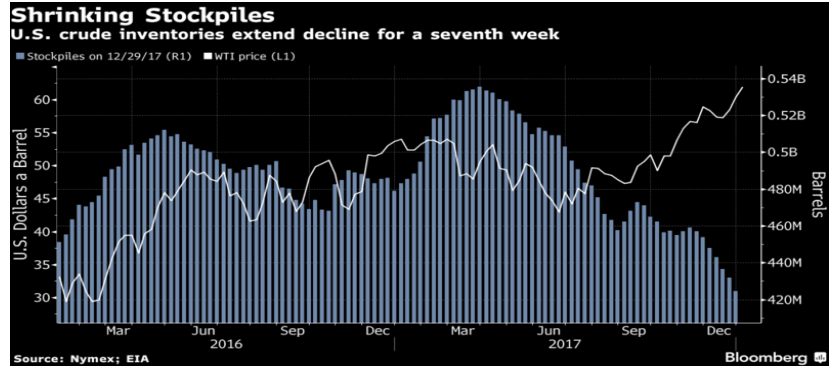
1-Ham petrol stoklarının azalması (-4.99 mn), OPEC üretiminin geçen ay sabit kalması ile kazançlarını genişletmişti.

2-2018'in ilk kar fırtınası Amerika'nın kuzey doğusunu vurdu.

Okullar ve devlet daireleri kapandı.

3-Ham petrol fiyatları stokların 7. haftada da düşmesi ile (7.4 mn varil Ağustos'tan beri en büyük azalış) üç yıldan fazla süredeki en yüksek kapanış seviyesine yakındı.

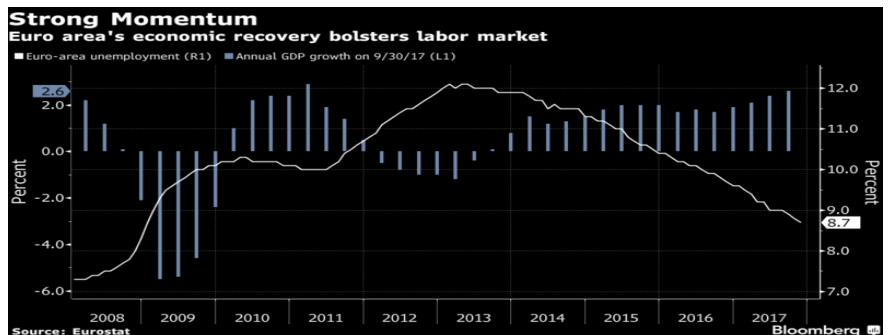
4-ABD Aktif Kuyu Sayısı 3 haftada ilk kez düştü...



TL Uzlaşmalı Vadeli Döviz Satım İhaleleri (mn USD\$)

| TARİH             | 1 AY VADELİ | 3 AY VADELİ | 6 AY VADELİ | Son Fiyat |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 08 Ocak Pazartesi | 150         | 100         | -           | 3,7718    |
| 09 Ocak Salı      | 150         | -           | -           | 3,7810    |
| 11 Ocak Çarşamba  | -           | -           | -           | -         |
| 11 Ocak Perşembe  | 150         | -           | -           | -         |

Euro Bölgesi İşsizlik 2009'dan beri en düşük



## Küresel Piyasalar

3.7313 altında USDTRL 10 Gnlk Aylık Ort 3.6950'LER – 3.67 bir sonraki hedef band olabilir. 3.8278 3.8327 3.8409-3.8419 3.8453 dirençler. 22 günlük ortalama 3.799'lar

■ Perşembe 250 binden 245 bine gerilemesi beklenen ABD haftalık işsizlik başvuruları açıklanacak (222 bin 1973 Mart'tan beri en düşük:Kasırgalardan etkilenen işçiler işlerine dönmeye devam etti , Kas 2012'den beri en yüksek: Harvey kasırgası nedeniyle, 4 haftalık ortalama 277,750 2016 Şubat'tan beri en yüksek, 231,250 ile 1973 Mart'tan beri en düşük, ABD işsizlik %4.1 ile 2000'den beri en düşük), 4 haftalık ortalama 237,750'den 241,750 olmuştur.

Perşembe %0.4'den %0.2'e gerilemesi beklenen ABD Aralık Üfe verisi. Yakıt perakendecilerdeki yüksek marjlarla %0.4 sonrası %0.3 beklenen ABD Kasım Üfe %0.4, yy %3.1 2012 Ocak'tan beri en yüksekti.

■ Cuma %0.4'den %0.1'e gerilemesi beklenen ABD Aralık Tüfe verisi. %0.1 sonrası %0.4 beklenen ABD Kasım Tüfe %0.4 yy %2.2 olmuştur (önceki yy% 2.0% , gıda enerji hariç %0.2 Nisan'dan beri en yüksek). Veri sonrası USDTRL 3,8639'dan 3,8444'e gerilemişti.

Cuma %0.8'den %0.5'e gerilemesi beklenen ABD Aralık perakende satışlar açıklanacak. %0.2 sonrası %0.3 beklenen ABD Kasım perakende satışlar 0.8% (güçlü tüketici talebi ve alış veriş sezonu, elektronik mağazalarında satışlar Mart ayından bu yana en büyük artış %2,1 arttı) gerçekleşmişti.

■ Perşembe 4Ç 0.45 \$ (0.40) Bank Of America,Cuma 4Ç 1.68 \$ (1.71) JPM, 1.07\$ (0.96) kar açıklaması beklenen Wells Fargo bilançoları izlenecek.

5.996 M'dan 6.038 M'a yükselmesi beklenen ABD Kasım açık iş verisi 5.879 M oldu. 6.100 M beklenen ABD Ekim açık iş verisi 5,99 M'du. Eylül 6,09 M . ABD Haziran açılan iş verisi 6.16 M ile rekor (işçi talebinin güçlü kaldığına işaret etti) seviyeye yükselmişti. Fed tarafında işe alımların sağlam olduğu belirtilirken, işgücü piyasasının sıklığı maaş artışlarına yardımcı olmuştur. Beige Book : işgücü piyasası sıklaşıırken, maaşlardaki artış ılımlı ve ölçülü olmayı sürdürdü.

■ Güney ve Kuzey Kore Masaya Oturdu

Tunus'ta hayat pahalılığı protesto ediliyor

■ ÇİN'DE TÜFE ARALIK'TA YILLIK +%1.8 (BEKL +%1.8)

## Şirket Haberleri

**2017/12 FİNANSAL RAPORLAR 01/03/2018 KO: 12/03/2018 K: Konsolide**

**SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHRACAT İTHALAT A.Ş. 1,98 TL** fiyattan 10-11/01/2018 tarihlerinde Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla, **SAFKRH** (ikincil piyasada işlem kodu SAFKR.E olacaktır) işlem sırasında satışa sunulacaktır.

**GALATASARAY SPOR KULÜBÜ**, Ocak Ayı Olağan Divan Toplantısı, 10 Ocak 2018 13:30 13-20 Ocak tarihlerinde yapılacak Olağanüstü Seçim Genel Kurul Toplantısı'nda kullanılacak seçim listelerinde Dursun Özbek kırmızı, Mustafa Cengiz sarı renk ile temsil edilecek.

**KARSN** Bükreş Belediyesi'nin 320 adet 12 metre, 50 adet 10 metre ve 30 adet 18 metre otobüs ihalesine katılım sağladığı duyurulmuştur. İhale merci tarafından bildirim bulunmamaktadır.

**NTHOL** Bağlı ortaklığımız Voyager Kıbrıs Limited tarafından, 5 grup şirketimizin, devir alınmak suretiyle birleşmesi işlemleri

**LOGO** Bağlı ortaklığımız TotalSoft, ABS'yi satın almak ve birleştirmek amacıyla ön anlaşma imzalamıştır

**Borsada İşlem Gören Tipe Dönüşüm Duyurusu: MAVİ GIYIM 8.737.357 Nominal (TL)**

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. 2018 Beklentileri** Sermaye Yeterlilik Oranı >%14 Net Faiz Marjı %4,2-%4,4 Net Faiz Marjı (Swap maliyetine göre düzeltilmiş) %3,7-%3,9 Net Faiz Geliri Artışı %14-%15 Temettü Geliri Artışı %8-%9 Faaliyet Gelirleri Artışı %14-%15 Net Ücret ve Komisyon Gelirleri Artışı >%15 Faaliyet Giderleri Artışı %13-%14 Faaliyet Gideri/Faaliyet Geliri %43-%45 Ortalama Aktif Kârlılığı %1,6-%1,7

**KARDEMİR** Arrowstreet Capital Limited Partnership 2 Ocak 2018 D grubu payları ile ilgili 1.560.297 adet, B grubu paylarla ilgili 150.025 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Kardemir sermayesindeki paylarımız %5 sınırını aşmıştır.

**TSPOR** Ek süre (01.06.2017-30.11.2017 özel hesap dönemine ilişkin Finansal Raporlar için 31.01.2018 (dahil) tarihine kadar)

**KIPA** dolaşımdaki pay oranı yaklaşık %3,75 gibi düşük bir orandır. en geç 09.02.2018 tarihine kadar, kottan çıkmak için BİST'e başvuruda bulunulacaktır. **2,56 TL** pay alım teklifi fiyatı dikkate alınacaktır. Birleşme sürecinin 2018 Ağustos ayı sonuna kadar tamamlanması

**İNTEM.E** paylarındaki açığa satış ve kredili işlem yasağı, VBTS kapsamında getirilen brüt takas uygulaması ile birlikte 24/01/2018 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

**MGRYO.E** payları 10/01/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 24/01/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satış ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

**TRKCM** toplam yatırım tutarı 126,6 milyon USD olarak öngörülen "TR 8 Polatlı Düzcam Hat Yatırımı'nın" gerçekleştirilmesine

**PETKM** SOCAR Türkiye Enerji A.Ş.'tan Rafineri Holding A.Ş.'nin %30 payının 720 milyon USD karşılığında alınması yönünde bir hisse satış ve devir sözleşmesi (Sözleşme) imzalanmıştır. STAR'da dolaylı olarak %18 pay sahibi olacaktır.

## Ekonomi Haberleri

- **FOREKS ANKETİ-Kasım ayı Cari İşlemler Dengesi medyan tahmini 3,9 milyar dolar (Ekim 3.83).**
- **Dünya Bankası, Türkiye'nin 2017 büyüme beklentisini %4'ten %6,7'ye yükseltti.** 2018 beklentisini ise %3,5'te sabit tuttu.
- **Borusan Mannesman, otomotiv segmenti odaklı toplam 75 milyon dolarlık yatırım kararı aldı.** Avrupa'da ilk 3'ü hedefleyen şirket, yatırımla birlikte 250 kişilik istihdam sağlayacak.
- **TSE işbirliği ile müteahhitliğin kriterlerini belirleyeceklerini kaydeden İNTES** Başkanı Celal Koloğlu, İNTES Türkiye Arabuluculuk Merkezi'nin de faaliyete geçtiğini bildirdi
- **Kasım ayında perakende satış hacmi yüzde 4,1; ciro yüzde 19,3 arttı**
- **Kurak geçen kış elektrik fiyatlarında artışa neden olacak.** Kurak geçen kış nedeniyle Atatürk, Keban ve Karakaya gibi barajlara gelen su seviyesi yüzde 26.5 azaldı. Bu nedenle suya dayalı elektrik üretimi kısıldı. Bu yıl gazdan elektrik üretimi nedeniyle elektrik fiyatlarında artışa kesin gözüyle bakılıyor. Çünkü sudan 4, gazdan ise en az 20 kuruşa elektrik üretiliyor. Habertürk
- **ABD'de 10 yıl vadeli hazine tahvillerinin faizi, Japonya Merkez Bankası'nın tahvil alımlarını azaltması sonrasında dokuz ayın zirvesine tırmandı**
- **İran'da reformcu milletvekillerinden Sadıgı, güvenlik güçlerinin iki haftadır süren protestolarda 3 bin 700 kişiyi tutukladığını öne sürdü.**
- **Irak Başbakanı el-İbadi, Türkiye ile ticaret, sınır kontrolleri ve petrol sevkiyatı konularında gelişen "büyük iş birliğinin" sürmesini istediklerini**

## Teknik Bakış

BIST-100 günü %1,1 azalış ile 115,023 puan ile tamamladı. İşlem hacmi 6,3 mlr TL.

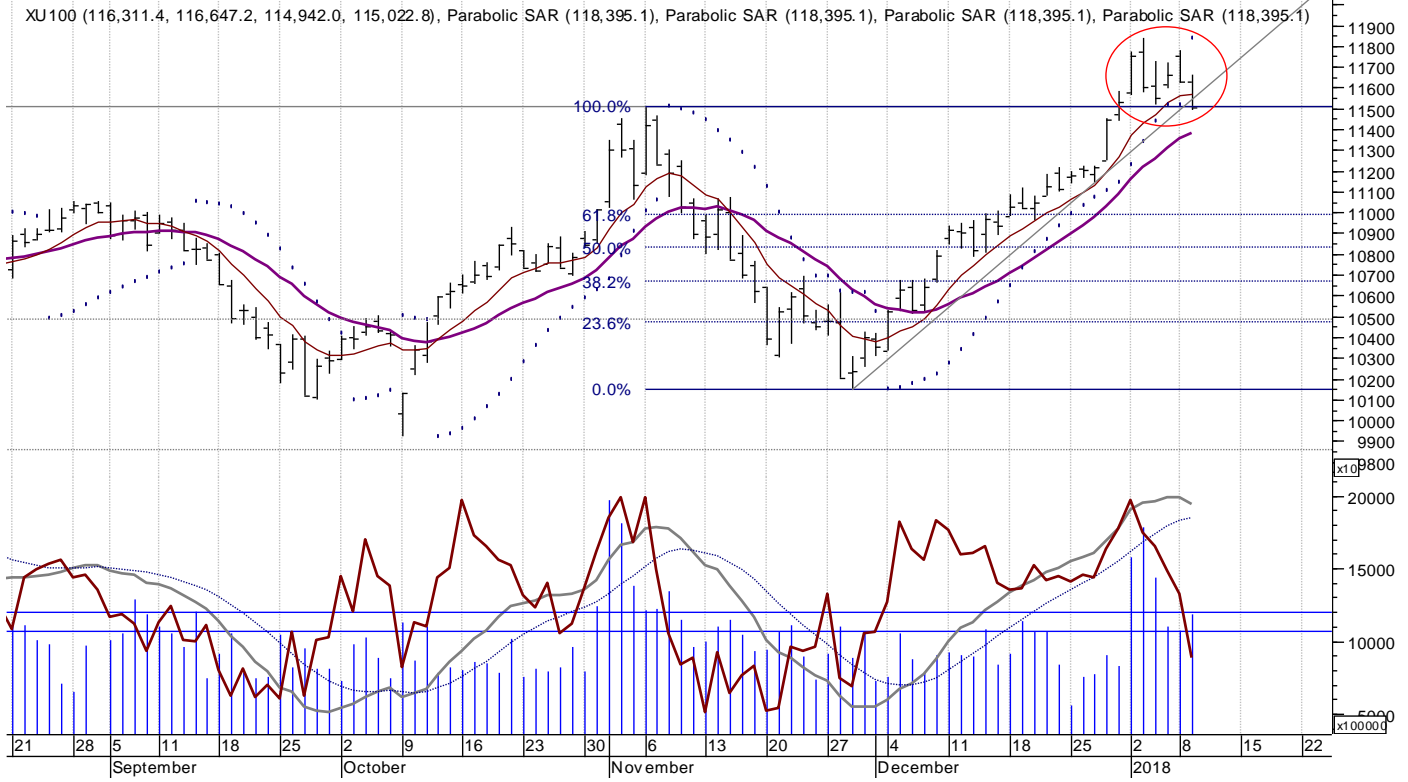
**DİRENÇ:** 115,600 116,647 tepkide geçilemedi. 117,177 117,258 117,783 118,395

**DESTEK:** 114,539 kuvvetli (Sarkma 114,378); 113,500 113,100 SA 112,226 GAP destek olarak izlenebilir...

**USD\$ DİRENÇ:** 31,417 önceki tepe 32,060 32,288 X TRY bazında: 118,194 120,613 121,471 dirençler  
Yeni Zirve Arayışında... 123,500'ler...

**GAP:** 30,006 GAP USD\$ X TRY 112,886

BIST-100 114,593 Çalışır(mı) Sarkma 114,378 = ? VIOP 142,525 GAP  
ABD10Y 2.63-2.64% ÖNCEKİ TEPELER



| Bilgi Notu | Kapanış | Destek      | Direnç                |
|------------|---------|-------------|-----------------------|
| TAVHL      | 22,12   | 21,86-21,8  | 22,56 22,72 23,12     |
| CCOLA      | 36,52   | 36,46* 34,2 | 37,27 37,5 37,58 37,7 |
| ALARK      | 7,08    | 7,02 6,94   | 7,2 7,33 7,36 7,4     |

**Sgmk & Faiz**

TRT131119T19 02 Ocak'da görülen 13,17% sonrası %13,36-13,47 seviyesinde işlem gördü.

Aylık bazda kısa vadeli ortalamalar %12.67 11.71% seviyelerindedir.

2018 Yılı Para ve Kur Politikası: TCMB temel fonlama aracının 1 hafta vadeli repo işlemleri olması hedeflenmektedir.

Borç verme faiz oranı yüzde 12,25'ten yüzde 12,75'e yükseltilmiştir (bek 100 bp) 14 Aralık 2017 Karar sonrası USDTRL 3,8254'den 3,8912 gördü.

Özel sektör tahvil taslağı sunuldu.

**Tüketici Fiyat Endeksi-Yıllık (%) Aralık 2017 11,92%**

**İÇ BORÇLANMA OCAK-MART 2018**
**10 22 6,6 (mlr TL)**

Ocak ayında 10 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 10,0 milyar TL'lik iç borçlanma

Şubat 20,0 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 22,0 milyar TL

Mart ayında 6,0 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,6 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

**TCMB PPK Toplantıları**

18 Ocak 2018,

7 Mart 2018,

25 Nisan 2018

**Vadeli İşlemler**

FXU0300218

145,600 sonrası 143,300'de dengelendi. Gelen tepki 144,150'ı geçemedi.

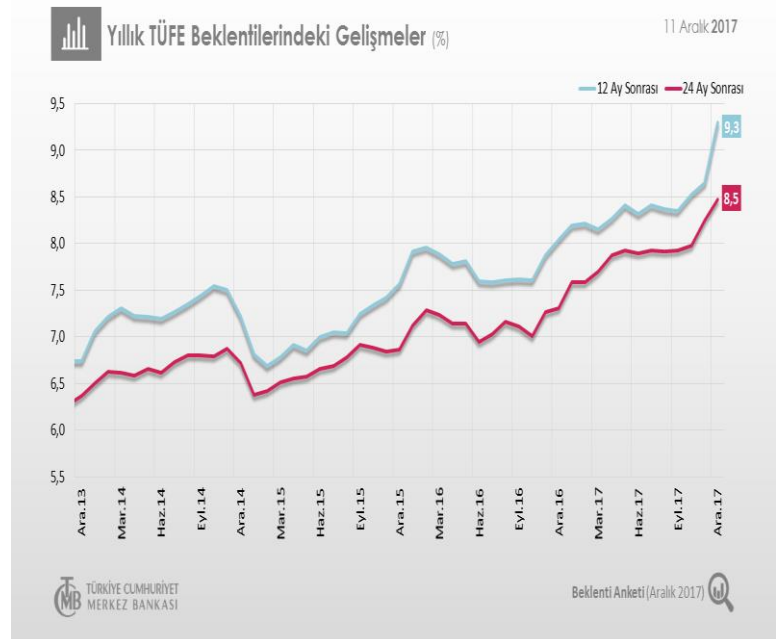
142,525 GAP

SA DİRENÇLER: 145,600 146,675 147,300 (2 kez geçilemed) 149,400

Yeni açılacak sözleşmeler 2 Ocak 2018 Salı gününden itibaren ViOP'ta işlem görmeye başladı.

Pay, Anadolu Kırmızı Buğday, Makarnalık Buğday ve Ege Pamuk vadeli işlem sözleşmelerinde bulunan açık pozisyonlar doğrudan fiziki teslimata, Diğer vadeli işlem sözleşmelerinde bulunan açık pozisyonlar nakdi uzlaşmaya konu olacaktır.

Üç aylık ve yıllık baz yük elektrik vadeli işlem sözleşmeleri 12 Ocak'ta ViOP'ta işlem görmeye başlayacak

**Yıllık TÜFE Beklentilerindeki Gelişmeler**


Öneri, eleştiri ve sorularınız için [yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr](mailto:yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr) adresine göndereceğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

Facebook : ICBCYatirim

Twitter : icbcyatirim

Instagram . icbcyatirim

Linkedin : ICBC Yatırım

**UYARI**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.