

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasalar	Kapanış	Aylık Değişim %
BIST-100	86.295	10,44
BIST-30	105.850	10,84
Tahvil (En Aktif)	11,15	4,89

VIOP	Kapanış	Aylık Değişim %
BIST-30 Kontratları (Şubat)	106.850	11,94
Dolar Kontratları (Şubat)	3,8049	8,01

Parite	Kapanış	Aylık Değişim %
Dolar/TL	3,7880	7,55
Euro/TL	4,0730	9,67
Euro/Dolar	1,0786	2,14

Grup Şirketleri	Kapanış	Aylık Değişim %
Atlas	1,10	12,24
Avgyo	1,25	-
Avtur	5,40	107,69
Mepet	2,68	-8,84
Metro	1,02	13,33
Vangd	1,96	-16,60

Yurtdışı Borsalar	Kapanış	Aylık Değişim %
ABD – Dow Jones	19.866	0,63
Almanya – Dax	11.535	0,47
Japonya – Nikkei	19.041	0,24

Emtia	Kapanış	Aylık Değişim %
Altın(Ons/Dolar)	1.212	4,57
Petrol (Brent)	55,96	-1,29

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

		1 Şubat Çarşamba Türkiye, imalat PMI Almanya, İmalat PMI Euro Bölgesi, İmalat PMI ABD, ADP Tarım dışı İstihdam ABD, ISM İmalat PMI	2 Şubat Perşembe Avrupa Merkez Bankası, Aylık Rap. Euro Bölgesi, ÜFE İngiltere MB, faiz kararı Avrupa MB Başkanı Draghi konuşm. ABD, Haftalık işsizlik hakları bşv.	3 Şubat Cuma Türkiye, TÜFE – ÜFE (Ocak) Euro Bölgesi, Hizmet PMI Euro Bölgesi, Perakende Satışlar ABD, Tarım Dışı İstihdam – İşsizlik Oranı ABD, Hizmet PMI – Fabrika Siparişleri
6 Şubat Pazartesi Euro Bölgesi, Sentix yatırımcı güv. Almanya, Fabrika Siparişleri ABD, CB İstihdam Trend Endeksi	7 Şubat Salı Almanya, Sanayi Üretimi ABD, Ticaret dengesi ABD, İş imkanları ve personel değiş.	8 Şubat Çarşamba Türkiye, Sanayi üretimi	9 Şubat Perşembe Almanya, İhracat-İthalat verileri Almanya, Ticaret dengesi ABD, Toptan satış envanterleri	10 Şubat Cuma İngiltere, Sanayi-İmalat Üretimi ABD, İhracat Fiyat endeksi ABD, Michigan Enflasyon, Tüketici beklentileri
13 Şubat Pazartesi Japonya, büyüme	14 Şubat Salı Çin, TÜFE – ÜFE (Ocak) Japonya, Sanayi Üretimi Almanya, TÜFE - Büyüme Türkiye, Cari Denge İngiltere, Tüfe- ÜFE Euro Bölgesi, Sanayi Üretimi, büyüme	15 Şubat Çarşamba Türkiye, işsizlik – bütçe dengesi İngiltere, işsizlik oranı Euro Bölgesi, Ticaret Dengesi	16 Şubat Perşembe Almanya, Toptan Satış fiyat endeksi	17 Şubat Cuma Euro Bölgesi, Cari denge İngiltere, Perakende Satışlar
20 Şubat Pazartesi Almanya, ÜFE (Ocak) Türkiye, Tüketici güveni	21 Şubat Salı	22 Şubat Çarşamba	23 Şubat Perşembe	24 Şubat Cuma
27 Şubat Pazartesi	28 Şubat Salı Japonya, sanayi üretimi			

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

MACD

CCI

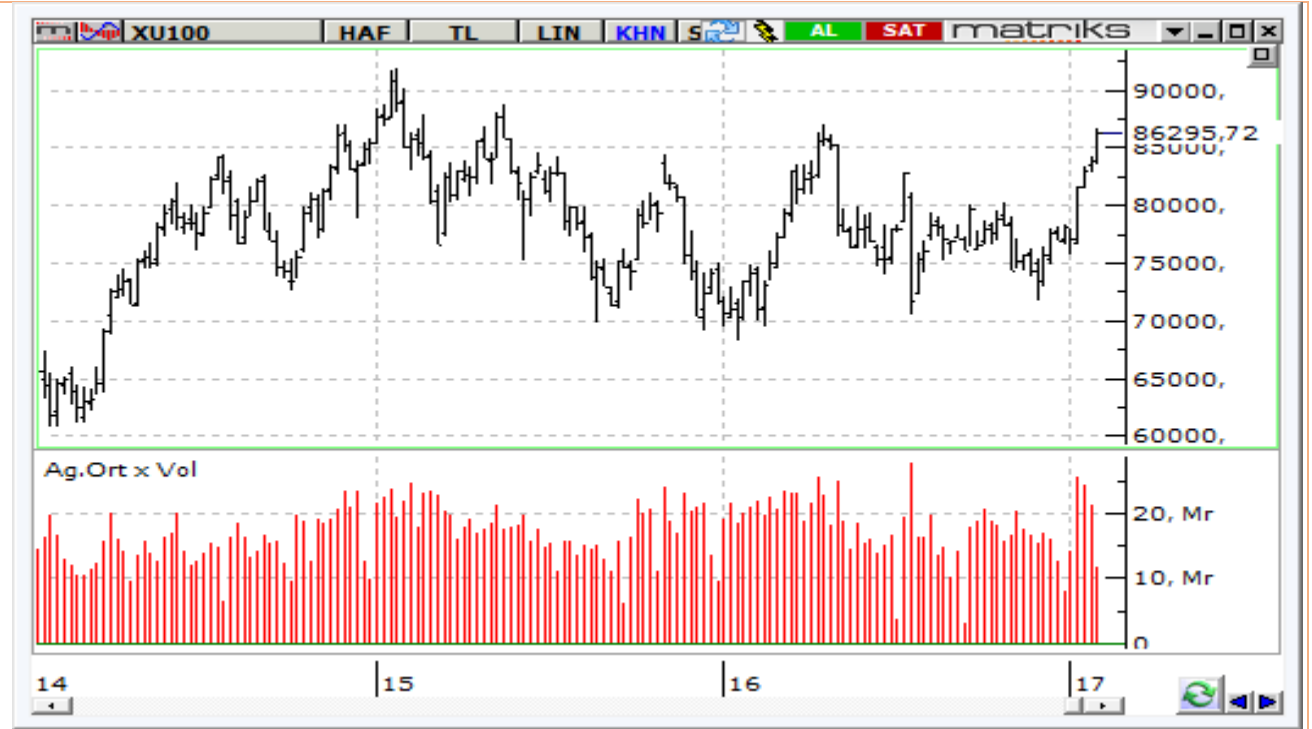
RSI

AL

AL

AL

Ocak ayında % 10' un üzerinde sert bir yükseliş yaşayan BİST-100 endeksi' nde Şubat ayında aylık bazda teknik olarak 82.500 – 88.500 bandı takip edilebilir. Bu bandın altına yaklaşıldıkça piyasalar alım, üstüne yaklaşıldıkça ise kademeli olarak satış yönünde izlenebilir.



Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Pegasus ve Tupras şirketlerini Ocak ayında sırasıyla % 12,08 ve % 15,83 oranında prim yapmaları ve hedef fiyatlarına ulaşmaları nedeniyle model portföyümüzden çıkarıyor ve yerlerine Vestel ve Ülker şirketlerini dahil ediyoruz.

Migros: 2016/9 aylıklar itibariyle Şirket'in cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre % 16,4 artarak 8 Milyar TL' yi geçti. Aynı dönemde, yurtiçi büyüme %18,5 oldu. Şirket büyüme momentumunu korurken, brüt karı 2,2 milyar TL' ye, Kira gideri öncesi Vafök karı da % 15 artışla 926,6 milyon TL' ye ulaştı. Sektörde artan rekabete rağmen, Migros' un brüt karlılığını koruduğu ve güçlü bir satış büyümesi kaydettiği görülüyor. Ancak artan pazarlama ve finansman giderlerinin etkisiyle şirket net kar/zarar kaleminde geçen yıla göre azalsa da yine zarar açıkladı. 2016 yılında 195 yeni mağaza açan Migros' un 31 Aralık 2016 itibariyle toplam mağaza sayısı 1.605'e ulaştı. Yeni mağazaların ve iç talep temelli büyüme beklentisinin Şirket'i olumlu etkilemesini ve Şirketin 2017' de çift haneli büyümesini sürdürmesini bekliyoruz. Goldman Sach's 22,40 TL fiyat hedefi ile Migros için AL tavsiyesi veriyor. Credit Suisse' de Şirket hisseleri için 22,50 TL hedef fiyat öngörüyor. Şirket Haziran ayında uluslararası perakende zinciri Tesco'nun Türkiye'deki Tesco Kipa Alışveriş Merkezi ve mağazalarını satın aldı. Satın alma onaylanınca, Tesco'nun Türkiye'de 21 ilde bulunan 26 AVM ve 168 mağazası Migros bünyesine katılacak. Bu gelişmenin şirket ciro ve karlılığına pozitif katkı yapmasını bekliyoruz. Sonuç olarak Migros' u beğeniyor ve Şirket için 22 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 20 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

HalkBank: 2016/3.çeyrek itibariyle bankanın aktif büyüklüğü yılsonuna göre % 12,6 artış ile 211 milyar TL' ye, toplam kredileri % 14,1 artış ile 190 milyar TL' ye, toplam mevduatı ise % 12,6 artış ile 138 milyar TL' ye ulaştı. KOBİ kredilerinin de dâhil olduğu toplam ticari kredileri 2015 yılsonuna göre % 15,4 artışla 115 milyar TL'ye yükselirken, kredilerin aktif toplamına oranı da % 68,4 seviyesine yükseldi. Bankanın özsermaye karlılığı % 14,4 seviyesinde. Karlılık bakımından ise banka 9 aylıklarda geçen yılın aynı dönemine göre karını % 31,7 oranında artırarak 2,2 milyar TL net kar etti. Banka'nın net faiz geliri de geçen yılın aynı dönemine göre %19 oranında artış göstererek 4,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Yetkililer yılsonu için mevduatlarda %17, kredilerde % 16 büyüme öngörüyor. 2017 yılı için ise kredilerde % 15, net faiz gelirlerinde ise % 17 artış bekleniyor. Halkbank, defter değerine göre % 34 oranında iskontoyla BİST' te en yüksek iskonto oranıyla işlem gören banka konumunda. Banka ayrıca 4,94 Fiyat/Kazanç oranı ile hem sektöre hem de endekse göre cazip fiyatla işlem görüyor. Halkbank için Credit Suisse 11,20 TL, JP Morgan 15,10 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak HalkBank için 12,5 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 10 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Kardemir D: Yılın ilk dokuz ayı itibariyle Şirketin cirosu geçen yılın aynı dönemiyle paralel kalırken, net karlılıkta geçen yıl zararda olan Şirket bu yıl kar açıkladı. Toplam satılabilir mamül üretimi de yıllık bazda %8 artarak 559 bin ton olarak gerçekleşti. Şirketin karlı ürünlerin üretimine ve satışına odaklanması karlılığı olumlu etkiliyor. Bu dönemde Favök kar marjı 1,8 puan artışla % 14,6' ya yükseldi. Çelik fiyatları Şubat 2016'dan itibaren demir cevheri fiyatlarındaki hızlı artışa paralel olarak yükseliyor. Ürün fiyatlarında toparlanma ile yılın geri kalanında kar marjında ve karlılıkta iyileşmenin devam edeceğini öngörüyoruz. Şirket 2016 yılında % 15-17 aralığında FAVÖK Marjı hedefliyor. 700 bin ton yıllık kapasiteli filmaşin tesisi bu yıl devreye alınacak. 200 bin ton kapasiteli demiryolu tekeri tesisinin ise 2018'de tamamlanması bekleniyor. Bu iki tesisin daha katma değerli ürünler üreterek Şirket karlılığına orta vadede olumlu katkı yapmasını bekliyoruz. Şirket payları şu sıralar BİST' te ise defter değerine göre % 40 oranında iskontolu işlem görüyor. Sonuç olarak Şirket için 1,50 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 20 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Türk Hava Yolları: 119 ülke, 295 şehir ile dünyanın en çok ülkesine uçan havayolu şirketi olan THY 2016/9 aylık dönemde, cirosunu geçen yılın aynı dönemine göre % 3 oranında arttırdı. Satışlarının % 76' sından fazlasını yurt dışında gerçekleştiren Şirket Türkiye'nin en büyük ihracatçısı konumunda. Ancak maliyetlerdeki artış nedeniyle brüt karlılık önceki yılın gerisinde kaldı. Şirketin aktif büyüklüğünü % 17 artarak 55,7 milyar TL seviyesine çıktı. Sadece 3.çeyreğe baktığımızda ise Şirket 1,5 milyar TL Favök ve 548 milyon TL net dönem karı elde etti. Türkiye'ye ve Avrupa'ya direkt yolcu trafiğini doğrudan etkileyen jeopolitik istikrarsızlıklara rağmen 2016 yılında toplam yolcu sayısı % 2,5 artışla 62,8 milyona ulaşırken, arz edilen koltuk/km % 10,7 arttı. Doluluk oranı ise 3,1 puan gerileyerek % 74,6 olarak gerçekleşti. 2017 yılında 69 milyon yolcu taşınması ve 10.1 milyar dolar gelir elde edilmesi hedefleniyor. Filosunu büyütmeyi sürdüren THY' nin 2015 yılında 299 olan uçak sayısı, 2016 itibarıyla 334 oldu. İstanbul' da yapılmakta olan 3. Havalimanı ile Şirket'in ciro ve karlılık anlamında ciddi bir büyüme potansiyeli bulunuyor. Havalimanının devreye girmesiyle 500 uçaklık filo büyüklüğü ile %3 'ün üzerinde global pazar payı hedefleniyor. Şirket Yetkilileri, 2016 yılını global güvenlik sorunlarının öne çıktığı bir geçiş yılı olarak düşündüklerini ve 2017 yılının çok daha iyi geçeceğini beklediklerini belirtiyor. THY için Morgan Stanley tavsiyesini Azalt' tan Arttır' a revize ederken, Bofa ML hedef fiyatını 9,1' e yükseltti. Sonuç olarak THY' nin cazip seviyelerden işlem gördüğünü düşünüyor ve defter değerinin % 45 altında olan Şirket için yaklaşık % 35 yükseliş potansiyeli ile 7,5 TL hedef fiyat öngörüyoruz.

Halk GYO: Şirket 2016-9 aylık itibarıyla cirosunu % 10 oranında artırırken, maliyetlerde yaklaşık % 33' lük artış gerçekleşti. Brüt karlılıkta geçen yılın aynı dönemine göre % 4,5 artış sağlayan Şirket, genel yönetim ve pazarlama kalemlerinin etkisiyle net karlılıkta ise 29,4 milyon TL ile geçen yılın biraz altında kaldı. Şirketin portföyünde 25 adet düzenli kira geliri elde edilen bina, konut ve ofis projeleri yanı sıra İstanbul Finans Merkezi (IFM) projesi yer alıyor. Halk GYO, İstanbul merkezli Park Dedeman Levent Otel' ini Dedeman Group International' a ve Kocaeli Şekerpınar merkezli Bankacılık Üssü projesinin A Bloğunu ana ortağı Halkbank' a teslim ederek her iki gayrimenkulden kira geliri elde etmeye başladı. Belirlediği stratejiler ışığında Şirket düzenli kira gelirini yıllık 50 milyon TL'nin üzerine taşıdı. Halk GYO' nun, 2016 yılındaki en büyük hedefi ise, İstanbul Uluslararası Finans Merkezi (IFM) dahilinde inşa edilmesi planlanan ve dönem içerisinde inşaat izin ruhsatları alınan ofis kulelerinin inşasına başlamak. 33 bin metrekare yüzölçümlü arsası üzerinde hayata geçirilecek projenin tamamlanmasıyla 1,8 milyar TL seviyesinde olan gayrimenkul portföy büyüklüğünün 4 Milyar TL' yi aşması bekleniyor. Şirketin piyasa değeri şu sıralar 775 milyon TL civarında. Sonuç olarak Halk GYO' yu beğenmeye devam ediyor ve 1,30 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 30' luk yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Sabancı Holding: 2016/9 aylıklar itibarıyla Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre % 17 artışla 25 milyar TL olarak gerçekleşirken, net karı ise % 12 artarak 1,9 milyar TL oldu. Holding'in toplam varlıkları 290 Milyar TL'ye, toplam konsolide özkaynakları ise 22 Milyar TL 'ye ulaştı. Bankacılık, Enerji, Çimento, Perakende, Sanayi ve Sigortacılık faaliyetlerinde yatırımlarına devam eden Holding 2016 yılında 3 milyar TL' lik yatırım yaptı. Son beş senede yapılan yatırım miktarı ise 22 Milyar TL'yi aştı. Holding, düşük kur riski ve düşük borçluluk oranları ile güçlü finansal yapısını korumaya devam ediyor. Bünyesinde güçlü performansa sahip şirketler bulunan Sahol' un iştirak gelirlerinin artmasını ve stratejik ortaklıklar ve yeni yatırımların da ciroya olumlu katkı yapmasını bekliyoruz. Enerji Grubu faaliyet karlılığı büyüme beklentisi, perakende ve dağıtım iş kollarındaki operasyonel iyileşmeler ve artan operasyonel karlılık nedeniyle yukarı revize edildi. Holding' in bağlı ortaklığı Enerjisa' nın 2019 öncesinde halka arz edilmesi planlanıyor. Bu arz borsa tarihinin en büyük halka arzlarından biri olabilir. Şirket 2017 yılı için % 15 büyüme hedefliyor. Credit Suisse, Şirket için 13,08 TL hedef fiyat ile Al tavsiyesi verirken, Goldman Sachs 11,30 TL, JP Morgan ise 12,60 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak biz de Sahol için % 20 yükseliş potansiyeli ile 12 TL hedef fiyat öngörüyoruz.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Ülker: Şirket 2016/9 aylık dönemde 2,8 Milyar TL satış hasılatı ile cirosunu geçen yılın aynı dönemine göre % 26 oranında arttırırken, 644 milyon TL brüt kar elde ederek bu kalemdede % 32' lik artış kaydetti. Pazarlama ve genel yönetim giderlerindeki artış nedeniyle esas faaliyet karındaki artış ise % 12 seviyesinde gerçekleşti. Şirket bu dönemde 232 Milyon TL net kar elde ederek net karında ise % 35 oranında artış yakaladı. Faaliyet giderlerindeki azalış, etkili fiyat politikası ve yatırımlardan kaynaklı verimliliğin desteğiyle, üçüncü çeyrekte Şirket' in FAVÖK'ü yıllık bazda % 9,5 artarak 104 milyon TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı da yıllık bazda 1,2 puan artarak %12,7'ye yükseldi. Ancak tüm bu olumlu gelişmelere rağmen Şirket hisseleri son 3 ayda BIST100 endeksinden negatif yönde ayrıştı. Bu ayrışmada 15 Temmuz süreci sonrasında gündeme gelen birtakım söylentilerin etkili olduğu söylenebilir. Grup, yaptığı açıklamada bu söylentileri kesin dille yalanlarken, bu söylentileri yayanlar hakkında hukuki süreç başlatıldığını belirtti. Goldman Sachs, Ülker için 20,2 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak başarılı finansalları nedeniyle Ülker' i beğeniyor ve Şirket hisseleri için 23,5 TL hedef fiyat ile % 30 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Vestel: Şirket 2016 yılının ilk dokuz ayında 6.764 milyon TL hasılat ile cirosunu geçen yılın aynı dönemine göre % 8,3 oranında arttırırken, 361 Milyon TL esas faaliyet karı ile bu kalemdede % 160 oranında artış yakaladı. Bu dönemde Favök marjı ise % 5,8' den % 8,9' a yükseldi. Net karlılıkta ise Şirket geçen yılın bu döneminde zarardayken, bu yıl dokuz aylıklarda 281 Milyon TL kara geçmeyi başardı. Şirket bu dönemde toplam satışların %59'unu Avrupa ülkelerine, %36'sını yurt içine, %6'sını ise diğer ülkelere gerçekleştirdi. Şirket yılın son çeyreğinde yurtiçi ve ihrac pazarlarında beyaz eşya talebinde toparlanma bekliyor. Karlılıktaki artışta, operasyonel performansın yanı sıra türev piyasalarda korunma amaçlı yapılan işlemlerden kar edilmesi de etkili oldu. Sonuç olarak Şirket hem operasyonel hem finansal anlamda başarılı bir dönem geçirdi. Bu performansın yılın son çeyreğine de yansımaları ve Şirketin 2016 yılını 400 Milyon TL civarında bir net kar rakamı ile kapatmasını bekliyoruz. 2015 sonu net kar 68 Milyon TL seviyesindeydi. 2016/9 aylık dönemde 87,5 Milyon Dolar yatırım yapan Şirket 2017' de yapılacak yatırımlar ile Türkiye büyümesinin 10 puan üzerinde büyüme hedefliyor. 2017 yılında özellikle telefon ihracat ayağında atak olunması hedefleniyor. Sonuç olarak Vestel' i beğeniyor ve Şirket hisseleri için 9 TL hedef fiyat ile % 35' lik yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

PIYASA GÜNDEMİ

2017 yılına 78,000 seviyelerinden başlangıç yapan BİST-100 endeksi Ocak ayı genelinde yükseliş yönünde bir seyir izledi ve ayı % 10,4 ' lük değer kazancıyla 86,300 seviyelerinden kapattı. Yılın ilk ayında yurtdışı borsa endekslerinde ise daha sınırlı yükselişler gerçekleşirken, BİST endeksleri yurtdışından pozitif ayrıştı. Öte yandan Döviz tarafı da Ocak ayında hareketliydi. Dolar/TL ay içinde 3,90 seviyesini aşarak yeni tarihi zirve seviyelerini test ettikten sonra bir miktar gerilese de ayı % 7,5' lik değer kazancıyla 3,77 seviyelerinden kapattı. Ocak ayında dövizin yükselişi sonrasında TCMB' nin tavrı merakla beklenirken, Merkez yılın ilk toplantısında sürpriz şekilde faizlerde bir değişikliğe gitmeyerek gösterge faiz oranını % 8.00 seviyesinde sabit bıraktı. Ancak, faiz koridorunun üst bandı 0.75 puanlık artırımla % 9,25' e çekilirken, geç likidite penceresi uygulaması çerçevesinde borç verme faiz oranı %10'dan %11'e yükseltildi. Yapılan açıklamada, döviz kurlarında gözlenen aşırı hareketliliğin enflasyon görünümüne dair yukarı yönlü riskleri artırdığına vurgu yapıldı. Faiz artırımını yerine şimdilik elindeki diğer mekanizmalarla dövizin ateşini söndürmeye çalışan Merkez, Şubat ayında da dövizdeki hareketliliğin devam etmesi halinde gösterge faiz oranında da artırıma gidebilir.

Geçtiğimiz ay Meclis Genel Kurulu' nda anayasa değişikliği görüşmeleri ve oylaması yapıldı. Oldukça tartışmalı geçen görüşmeler sonucunda Meclis, değişiklik paketini onayladı. Bundan sonra Referandum süreci takip edilecek. Referandumun Nisan ayında yapılması bekleniyor. Öte yandan güney sınırimızdaki gelişmeler Şubat ayında da yakından takip edilecektir. Türkiye' nin de taraf olduğu ateşkes görüşmeleri sonrasında bölgede tansiyonun bir miktar düştüğü görülüyor.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Ocak ayında Türkiye'nin kredi notunu BBB-'den BB+'ya çekerek notumuzu yatırım yapılabilir seviyenin altına indirdi. Piyasanın beklediği ve önceden fiyatladığı bu gelişmenin ilk etapta fiyatlamalarda olumsuz etkisi olmadı tam aksine yurtiçi piyasalar en kötü geride kaldı algısıyla karar sonrası olumlu yönde ayrıştı. Ancak Fitch' in yaptığı açıklamada, siyasi ve güvenlik alanındaki gelişmelerin ekonomik performansı ve kurumsal bağımsızlığı zayıflattığı ve hükümetin icracı Cumhurbaşkanlığı sistemini getirmeye yönelik hareketinin, kontrol ve dengeleri zayıflatacak bir sistem ile sonuçlanacağı şeklindeki uyarıları önemli.

Yurtdışı tarafında, ABD' de Başkanlığı resmen devralan Trump, ilk açıklamalarında dış politikada önceliğin ABD çıkarlarının olacağını içeren söylemlerde bulundu. Trump seçim öncesinde vergi indirimi ve ithal ürünlere ekstra vergi uygulaması gibi vaatlerde bulunmuştu. Bu politikalar piyasalardaki bol likidite ortamının sona ermesi ve gelişmekte olan ülkelerden para çıkışına sonuçlarını doğurabilir. Öte yandan Trump' ın ABD dolarının aşırı değerli olduğu ve bunun rekabeti olumsuz etkilediği açıklaması Dolar' ın global piyasalarda bir miktar değer kaybetmesine neden oldu.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

2017 yılında ABD Merkez Bankası FED' in alacağı aksiyonlar yakından takip edilecektir. Enflasyon ve istihdam piyasasındaki toparlanmaya vurgu yaparak ekonomik projeksiyonlarını yukarı yönlü revize eden FED, 2017 yılı için 3 defa faiz artırımını öngörüyor. ABD' de faizlerin artmaya devam etmesi doların güçlü konumunu koruyabilir ve bu durum gelişmekte olan ülkelere para çıkışını hızlandırabilir.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Ocak ayında da faiz oranlarında ve varlık alım programında değişikliğe gitmedi. Ayrıca gerektiği takdirde tahvil alımlarının 2017 Aralık sonrasında da devam edeceği açıklamasını tekrarladı. Avro Bölgesi ekonomisinin 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre % 0,5 ve geçen yılın aynı dönemine göre %1,8 büyüdüğü açıklandı. 2016 yılında ise büyüme %1,7 olarak gerçekleşti.

Makro verilere bakıldığında, enflasyon tarafında Aralık ayında Tüfe % 1,64 ile beklentilerin üzerinde artarken, 2016 yılı Tüfe rakamı % 8,53 olarak gerçekleşti. Ana harcama grupları itibariyle TÜFE' de aylık en yüksek artış % 3.29 ile gıda ve alkolsüz içecekler grubunda görülürken, ulaştırma grubunda % 1.97, eğlence ve kültür grubunda % 1.42 artış gerçekleşti. Aylık bazda en fazla düşüş gösteren grup ise % 2,55 ile giyim ve ayakkabı oldu. Yıllık bazda bakıldığında ise en fazla artış % 31,59 ile alkollü içecekler ve tütün grubunda gerçekleşti. 2017 yılında enflasyonun yıllık bazda % 7.00-7.50 bandında gerçekleşeceğini öngörüyoruz.

Mevsim ve Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Kasım ayında bir önceki ayla aynı seviyede kalırken, yıllık bazda % 2,7 artış gösterdi. Beklenti yıllık % 3.6 artış olması yönündeydi. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde Kasım ayında bir önceki aya göre elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %7,8 artarken, imalat sanayi sektörü endeksi % 2,1 arttı. Ana sanayi grupları sınıflamasına göre ise Kasım ayında bir önceki aya göre en yüksek artış % 2,6 ile dayanıklı tüketim malı imalatında gerçekleşti.

Cari açık rakamı, Kasım ayında geçen yılın aynı ayına göre 32 milyon dolar artarak 2,27 milyar dolar olarak gerçekleşti. Beklenti 2,6 milyar dolar seviyesinde açık olması yönündeydi. Kasım ayında turizm gelirlerinin beklentilerin altında azalması ve kâr transferlerinin beklentilerin altında gerçekleşmesi veriyi olumlu etkiledi. Böylece 12 aylık cari açık 33,65 milyar dolar olurken, Ocak-Kasım döneminde açık 28.58 milyar dolar olarak gerçekleşti. 2016 yılı için açık beklentimiz 34,5 milyar \$ seviyesinde bulunuyor.

GENEL MÜDÜRLÜK

Adres : Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:17 1.Levent / İstanbul
Telefon : 0212 344 09 00
Fax : 0212 344 09 13
E Mail : info@metroyatirim.com.tr

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.