

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

<i>Piyasalar</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>BIST-100</i>	115.333	10,91
<i>BIST-30</i>	142.112	11,09
<i>Tahvil (En Aktif)</i>	13,40	-2,40

<i>VIOP</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>BIST-30 Kontratları (Şubat)</i>	145.500	10,69
<i>Dolar Kontratları (Şubat)</i>	3,8565	-4,44

<i>Parite</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>Dolar/TL</i>	3,7880	-3,74
<i>Euro/TL</i>	4,5380	-2,89
<i>Euro/Dolar</i>	1,1995	0,70

<i>Grup Şirketleri</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>Atlas</i>	0,98	7,69
<i>Avgyo</i>	1,58	6,04
<i>Avtur</i>	1,68	7,01
<i>Mepet</i>	2,75	19,57
<i>Metro</i>	0,99	1,02
<i>Vangd</i>	3,20	55,34

<i>Yurtdışı Borsalar</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>ABD – Dow Jones</i>	24.773	2,08
<i>Almanya – Dax</i>	12.856	-1,46
<i>Japonya – Nikkei</i>	22.764	0,18

<i>Emtia</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>Altın(Ons/Dolar)</i>	1.303	1,80
<i>Petrol (Brent)</i>	66,36	5,45

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

OCAK AYI EKONOMİK TAKVİM

1 Ocak Pazartesi Türkiye, ihracat	2 Ocak Salı Almanya, imalat PMI Euro Bölgesi, imalat PMI ABD, imalat PMI	3 Ocak Çarşamba Türkiye, ÜFE – TÜFE Almanya, işsizlik oranı ABD, inşaat harcamaları	4 Ocak Perşembe Almanya, hizmet PMI Euro Bölgesi, hizmet PMI ABD, mortgage başvuruları	5 Ocak Cuma Almanya, perakende satışlar Euro Bölgesi, ÜFE ABD, işsizlik oranı, saatlik kazançlar ABD, Tarım dışı istihdam
8 Ocak Pazartesi Çin, ticaret dengesi Euro Bölgesi, tüketici güveni	9 Ocak Salı Almanya, endüstriyel üretim	10 Ocak Çarşamba Avrupa Merkez Bankası toplantısı İngiltere, ticaret dengesi ABD, toptan satış stokları	11 Ocak Perşembe Türkiye, cari denge Avrupa Merkez Bankası toplantısı değerlendirmesi ABD, ÜFE	12 Ocak Cuma Çin, perakende satışlar ABD, perakende satışlar ABD, TÜFE
15 Ocak Pazartesi Çin, GSMH Türkiye, işsizlik oranı	16 Ocak Salı İngiltere, tüketici fiyat endeksi Almanya, TÜFE	17 Ocak Çarşamba Almanya, toptan satış fiyat endeksi ABD, haftalık ham petrol stokları	18 Ocak Perşembe TCMB, faiz kararı	19 Ocak Cuma Almanya, üretici fiyat endeksi İngiltere, perakende satışlar İngiltere MB, para politikası bildirimi
22 Ocak Pazartesi Türkiye, tüketici güveni Almanya, imalat PMI Almanya, hizmet PMI ABD, imalat PMI	23 Ocak Salı ABD, Richmond FED imalat endeksi	24 Ocak Çarşamba Euro Bölgesi, imalat-hizmet PMI İngiltere, işsizlik oranı Türkiye, kapasite kullanımı Türkiye, üretici güveni	25 Ocak Perşembe Avrupa MB, faiz kararı	26 Ocak Cuma Almanya, perakende satışlar Türkiye, ekonomik güven endeksi ABD, yıllık GSYH ABD, yeni konut satışları
29 Ocak Pazartesi ABD, kişisel harcama beklentisi ABD, kişisel kazanç-harcamalar	30 Ocak Salı Almanya, ithal fiyat endeksi Euro Bölgesi, yıllık GSYH	31 Ocak Çarşamba İngiltere, Gfk tüketici güveni Çin, imalat PMI Türkiye, turist girişi ABD, FED faiz oranı kararı		

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

MACD	CCI	RSI
AL	AL	AL

Aralık ayında güçlü bir yükseliş hareketi yaşayan BİST endeksleri yeniden yükseliş kanalına girmiş oldu. BİST-100 için Dolar bazında alt bandı 28.000 seviyelerine gelen bu destek kırılmadıkça endeks güçlü görünümünü koruyabilir. Yukarıda ise dolar bazlı 32.300, TL bazında yaklaşık 121.000 seviyesi güçlü direnç konumunda. Bu seviyeye yaklaşıldıkça kar satışları gelebilir.



Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Tav Havalimanları Holding: TAV'in iş alanları havacılık ve havacılık dışı olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. TAV havaalanı işletmeciliğinde 17 havalimanında 7 ülkede faaliyet gösterirken, servis şirketleri ise 76 havalimanında ve 17 ülkede faaliyet gösterir hale gelmiştir. Holding'in gelirleri yılın ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre % 31 oranında artarken, brüt karlılık da aynı oranda artarak 1,36 milyar TL olarak gerçekleşti. Faaliyet giderlerini kontrol etmeyi başaran şirket, esas faaliyet karını ise % 41 oranında artırarak 1,2 Milyar TL' ye taşıdı. Şirketin net dönem karı ise % 82 oranında artarak 653 Milyon TL olarak gerçekleşti. Şirket 2017 Şubat ayında paylaştığı operasyonel ve mali beklentilerini, beklentilerden daha iyi gerçekleşen yolcu büyümesi ve yeni kur tahminleri nedeniyle yukarı yönlü revize etti. Buna göre bu yıl % 6-8 aralığında yolcu büyümesi ve Avro bazında % 1-3 bandında ciro artışı ile % 6-8 bandında kira öncesi FAVÖK bekleniyor. Şirket bu sene yaptığı toplam 35 milyon avroluk yatırımın 17 milyon avrosu ile Gürcistan'ın terminal kapasitesini artırdı. Gürcistan'ın ilk dokuz aydaki % 44'lük yolcu büyümesi bu yatırımımızın ne kadar isabetli olduğunu gösterdi. Suudi Arabistan'da üç yeni havalimanını -Yanbu, Qassim ve Hail- işletmeye hak kazanıldı. Ayrıca Pakistan, Kırgızistan, Özbekistan ve Nijerya gibi çeşitli ülkelerde de havalimanı arayışları devam ediyor. Bilişim şirketi TAV Teknoloji de Körfez bölgesinde birçok ihale kazandı. Sonuç olarak 11,4 F/K oranı ile cazip fiyatlardan işlem gördüğünü düşündüğümüz Şirket payları için 26,6 TL hedef fiyat ile % 18 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Sabancı Holding: Holding'in konsolide satışları, 2017 yılının üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %25 artarak 10,5 Milyar TL oldu. Faaliyet kârı ise 2017'nin üçüncü çeyreğinde yine geçen yılın aynı dönemine göre %50 artarak 2,3 Milyar TL'ye ulaştı. Sabancı Holding'in konsolide ana ortaklık net karı ise 2017 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %64 artarak 881 Milyon TL olarak gerçekleşti. Holding'in finansal hizmetler kategorisinde yer alan Akbank'ın net dönem karı ise 2017 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %26 oranında artmış ve Holding'in karlılığına en büyük katkı sağlamaya devam etti. Üçüncü çeyrek kar rakamıyla birlikte Holding'in ilk dokuz ay ana ortaklık net dönem karı 2,3 milyar TL'ye ulaşmış ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %24'lük artış kaydetmiştir. Bankacılık, Enerji, Çimento, Perakende, Sanayi ve Sigortacılık faaliyetlerinde yatırımlarına devam eden Holding 2017 yılında 5 Milyar TL yatırım ile çift haneli büyümeyi hedefliyor. 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. Credit Suisse, Şirket için 13,08 TL hedef fiyat ile Al tavsiyesi verirken, Goldman Sachs 13,50 TL, JP Morgan 13,35 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak biz de Sahol için % 12 yükseliş potansiyeli ile 12,50 TL hedef fiyat öngörüyoruz.

HalkBank: 2017/9 aylık dönem itibarıyla Halkbank 2016 yılının sonuna göre gayri nakdi kredilerini de içeren toplam kredilerini % 20 artırarak 248 milyar TL'ye taşıdı. Bankanın KOBİ kredilerinin de dâhil olduğu nakdi ticari kredileri, aynı dönemde % 21 artış göstererek 154 milyar TL'ye yükseldi. 2016 yılsonuna kıyasla % 24 oranında artırdığı toplam mevduatını 186 milyar TL'ye çıkaran Banka, bilanço büyüklüğünü % 21 oranında artırarak 280 milyar TL'ye taşıdı ve aktif büyüklükte Türkiye'nin beşinci büyük bankası oldu. KOBİ kredileri alanındaki pazar payını da % 14'e taşıyan Banka, nakdi kredilerde sektörün 4. büyük bankası konumuna geldi. Bankanın özkaynakları aynı dönemde % 14 oranında artarken 9 aylık net kârı ise 3 milyar TL oldu. Halkbank, Borsa İstanbul' da defter değerine göre % 45 oranında iskontoyla işlem görüyor. Banka ayrıca 4 Fiyat/Kazanç oranı ile hem sektöre hem de endekse göre cazip fiyatla işlem görmekte. Halkbank için JP Morgan 17,40 TL, Goldman Sachs 15,30 TL, CITI 17,90 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak HalkBank için 12,5 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 16 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Ozgyo; Şirket halen Nuvo Dragos projesini yürütmektedir. Proje brüt 52.000 metrekare büyüklüğündeki arsanın projelendirilmesi neticesinde gerçekleşen terkler sonucunda net 28.062 metrekare alan üzerinde gerçekleştirilmekte olup 5 Blokta 999 adet rezidans daire, 6 mağaza, 1 ofis ve ayrıca 1 adet müstakil mağaza olmak üzere toplam 1007 adet bağımsız bölümden oluşmaktadır. Şirketin kat karşılığı anlaşmasına istinaden yapmış olduğu devirler sonrasında ve yapılan satışlar düşüldükten sonra, portföyünde 5 Blokta 646 adet rezidans daire, 4 mağaza, olmak üzere toplam 650 adet bağımsız bölüm bulunmaktadır. Projenin tamamının tamamlanma oranı ise, %98'dir. Yılın ilk dokuz ayında Şirketin duran varlıkları geçen yılın aynı dönemine göre % 23 artışla 248 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin hasılat gelirleri ise 2017/9 aylık dönemde geçen yılın aynı dönemine göre %47 oranında artarak 17 Milyon TL olmuştur. Brüt kar ise aynı dönemde % 34 artışla 6,7 milyon TL' ye ulaşmıştır. Şirketin net dönem karı ise 15,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve % 23 oranında artmıştır. Şirket son durum itibariyle Borsa İstanbul' da 6 F/K oranıyla ve 3,09 TL olan defter değerine göre % 50 oranında iskontolu işlem görmektedir. İskontolu piyasa değeri ve Şirketin mevcut portföyü dikkate alındığında Şirketi beğeniyor ve Şirket için 2,13 TL hedef ile yaklaşık % 35 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Şişecam; Türkiye'nin en köklü kuruluşları arasında yer alan Şişecam Topluluğu düzcam, cam ev eşyası, cam ambalaj ve cam elyafı gibi camın tüm temel alanları ile soda ve krom bileşiklerini kapsayan iş kollarında küresel bir oyuncudur. "Düzcam", "Cam Ev Eşyası", "Cam Ambalaj" ve "Kimyasallar" olmak üzere dört ana iş grubunda faaliyet gösteren Topluluk, Türkiye'nin yanı sıra Almanya, İtalya, Bulgaristan, Romanya, Slovakya, Macaristan, Bosna Hersek, Rusya Federasyonu, Gürcistan, Ukrayna, Mısır ve Hindistan'da üretim yapmaktadır. 2,3 milyon ton/yıl üretim hacmiyle dünyanın beşinci büyük cam ambalaj üreticisi olan Şişecam Topluluğu'nun Ocak-Eylül 2017 dönemindeki konsolide net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre % 32 artışla 8 milyar TL'ye ulaştı. Aynı dönemde Topluluğun net karı ise 1,2 milyar TL oldu. Yılın dokuz aylık döneminde yaklaşık 556 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştiren Topluluk, bu dönemde 3,6 milyon ton cam, 1,7 milyon ton soda ve 2,7 milyon ton endüstriyel hammadde üretimi gerçekleştirdi. Şirketin bağlı ortaklığı Paşabahçe'nin Mısır'da kurulu bağlı ortaklığı Paşabahçe Egypt, Mısır'da Pearl for Glass' ın varlıklarını 1 Ekim 2017 tarihi itibariyle devraldı. Bu alımla Türkiye'ye kıyasla nispeten ucuz iş gücü ve hammaddeye ulaşmak ve Orta Doğu ve Afrika ile Kuzey Amerika'ya gümrük ve vergi avantajı ile satış yapmak amaçlanmıştır. Bu alım ile, Paşabahçe'nin Orta Doğu ve Afrika'da büyüme stratejisi kuvvetlenecektir. Bu gibi satın almalar ve yeni yatırımların orta vadede ciroyu ve karlılığı olumlu etkilemesini bekliyoruz. Şişecam için HSBC 5,10 TL hedef fiyat öngörüyoruz. Sonuç olarak 9 F/K oranı ile cazip fiyatlardan işlem gördüğünü düşündüğümüz Şirket payları için 5 TL hedef fiyat ile % 6 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Borusan Mannemann Boru; Borusan, boyuna ve spiral kaynaklı çelik boru üretimi ve satışı yapmaktadır. Türkiye'de toplam 750.000 ton boyuna kaynaklı ve 300.000 ton spiral kaynaklı çelik boru olmak üzere yaklaşık 1,1 milyon ton üretim kapasitesi ile faaliyetlerini devam ettirmektedir. Türkiye'de kurulu kapasiteye ek olarak, Avrupa otomotiv endüstrisine hizmet vermekte olan Vobarno (İtalya) fabrikasının üretim kapasitesi de yıllık 28.000 ton seviyesindedir. Otomotiv sektörüne yönelik ürettiği yüksek katma değerli çelik borularda sektördeki lider konumunu devam ettiren şirket, 2017 yılında da bu konumunu korumayı hedeflemektedir. Şirket toplam birinci kalite satışlarının %64'ünü global pazarlara yönlendirilerek uluslararası düzeyde sahip olduğu rekabet gücünü sağlamlaştırmıştır. 2017/9 aylık dönemde Şirket cirosunu geçen yılın aynı dönemine göre % 40 oranında arttırarak 2 milyar TL' yi aşmıştır. Aynı dönemde faaliyet karı % 60 oranında artarak 244 milyon TL olmuştur. Şirketin net dönem karı ise geçen yılın aynı dönemine göre % 100' ün üzerinde artarak 184 milyon TL olmuştur. Sonuç olarak 8,4 Fiyat/Kazanç oranı ile BİST' te işlem gören BRSAN paylarının cazip olduğunu düşünüyor ve defter değeri seviyelerinden işlem görmekte olan Şirket için % 13 yükseliş potansiyeli ile 13,30 TL hedef fiyat öngörüyoruz.

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Vestel: 2017/9 aylık dönem itibariyle satışlar geçen yılın aynı dönemine göre TL bazında %22 büyürken, adet bazında ise %15 artmıştır. Toplam satışların %54'ü Avrupa ülkelerine, %37'si yurt içine, %9'u ise diğer ülkelere yapılmıştır. Bu dönemde yurt içi satışlar %28 artış gösterirken yurt dışı satışlardaki büyüme oranı %20 olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılının ilk dokuz ayında kapasite kullanım oranı, beyaz eşyada %84 (2016/9 Aylık KKO: %70), LCD TV'de ise %73 (2016/9 Aylık KKO: %79) olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılının ilk dokuz ayında Şirketin üretim adedi geçen yılın aynı dönemine göre %5 oranında artmıştır. Şirketin brüt karlılığı 2017' nin ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre % 14 artış gösterse de, finansman giderleri nedeniyle net karlılık bu dönemde önceki yılın gerisinde kaldı. Özetle Şirket operasyonel anlamda başarılı bir dönem geçirmesine rağmen finansal zorluklar nedeniyle bu olumlu performans karlılığa yansıyamadı. Şirket 2017' de yapılacak yatırımlar ile Türkiye büyümesinin 10 puan üzerinde büyüme hedefliyor. 2017 yılında özellikle telefon ihracat ayağında atak olunması hedefleniyor. Vestel, gelişen pazarlardaki varlığını artırma stratejisi kapsamında, Güney Koreli beyaz eşya firması Dongbu Daewoo Electronics paylarının tamamının satın alınmasına yönelik bir ön teklif verdi. Şirket, Nisan ayında da Toshiba'nın TV birimini satın almak için de bir teklif yapmıştı. Basına yansıyan son haberlere göre bu satışta sonuç kısa bir süre içerisinde açıklanacak. Öte yandan Yerli otomotiv markasını üretecek konsorsiyumda Anadolu Grubu, BMC, Kıraca Holding, Turkcell ve Zorlu Holdingde yer alacak. Bu bağlamda projenin elektronik işi Vestel'de olacak. Sonuç olarak Vestel' i beğeniyor ve Şirket hisseleri için 9,9 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 30 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Migros: 2017' nin ilk dokuz ayında Migros'un konsolide satışları, 2017 yılının ilk dokuz ayında %39 arttı ve 11,3 milyar TL'yi aştı. Mevcut Migros mağazalarının güçlü satış büyüme performansını devam ettirmesinin de etkisiyle, Kipa dahil yurt içi satışlar 2017 3.çeyrekte %40 oranında artış gösterdi. Yılın ilk dokuz ayında konsolide brüt kar %37 artarken brüt kar marjı %27 oldu. Sektörde artan rekabete rağmen, Migros' un brüt karlılığını koruduğu ve güçlü bir satış büyümesi kaydettiği görülüyor. Migros'un pazar payı, organize FMCG satışlarda %16,8'e ve toplam FMCG pazarda %7,1'e ulaştı. Türkiye genelinde toplamda 162 mağaza ile yaklaşık 320bin m2'de operasyonlarına devam eden Kipa' nın satın alınmasıyla pazardaki pozisyonunu sağlamlaştıran Şirket, bu stratejik hamle ile ciroyu 4 yılda ikiye katlamayı hedefliyor. Şirket yetkilileri bu yıl Kipa dahil satışlarında %35' in üzerinde büyüme bekliyor. Cazip fiyatla alınan Kipa, şirket finansallarına şimdiden pozitif katkı yapmaya başladı. Şöyle ki, Migros ilk yarı bilançosunda bu sayede yatırım faaliyetleri kalemine 1 milyar TL gelir yazmış oldu. Bu pozitif etkinin 2017 yılı boyunca sürmesini bekliyoruz. 2017/9 aylık konsolide VAFÖK 646 milyon TL'ye ulaştı ve VAFÖK marjı %5,7 oldu. Kira öncesi VAFÖK ise 2017/9 aylık dönemde geçen yılın aynı dönemine göre %31 artarken, kira öncesi VAFÖK marjı %11 oldu. Şirketin karlılığı kur farkı giderlerinden etkilense de, Migros 2017/9 aylık dönemde 719 milyon TL net kar kaydetti. 2016' nın aynı döneminde ise şirket zarar açıklamıştı. Kasım 2017 sonu itibariyle Şirketin mağaza sayısı, İştiraki Kipa'nın 162 mağazası dahil toplam 1883'tür. (2016 sonu 1605) Yeni mağazaların ve iç talep temelli büyüme beklentisinin Şirket'i olumlu etkilemesini ve Şirketin 2017' de çift haneli büyümesini sürdürmesini bekliyoruz. HSBC, Migros için 33 TL hedef fiyat öngörüyor. Migros' u beğeniyor ve Şirket için 33 TL hedef fiyat ile % 20 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

PİYASA GÜNDEMİ

BİST-100 endeksi yılın son ayında güçlü bir görünüm sergiledi ve Aralık ayını yaklaşık % 11' lik yükselişle kapattı. Aralık ayında Faiz ve kur tarafındaki da sakin bir seyir hakimdi. Tahvil faizi aylık bazda %2,4 gerilerken, Dolar/TL paritesi de %3,7 değer kaybetti. Yurtdışı borsa endekslerinde ise Aralık ayında genel olarak yatay ve hafif pozitif seyirler görüldü. Ayın son gününde ABD ile vize krizinin çözüldüğüne dair açıklamalar da BİST endekslerine destek verdi. ABD tarafından yapılan açıklamada, Türkiye'deki güvenliğin vize hizmetine yeniden başlamak için yeterli olduğu belirtildi.

Aralık ayında Merkez Bankaları piyasaların odağındaydı. ABD Merkez Bankası FED, beklendiği gibi faizi bu yıl üçüncü kez yükseltti ve faiz hedef aralığını % 1.00-1.25'ten % 1.25-1.50'ye çıkarttı. FED ayrıca, merkez bankası bilançosundaki aylık daraltmanın Ocak ayından itibaren 10 milyar dolardan 20 milyar dolara çıkarılacağını teyit etti. 2018 yılında ise üç kez faiz artırımına gidilmesinin öngörüldüğü belirtildi. FED Başkanı Yellen, faiz artırımının kademeli sıkılaştırmanın garantilendiğini gösterdiğini söyledi. TCMB' de, geç likidite penceresi (GLP) faiz oranını 50 baz puanlık artışla %12,75'e çıkardı. Faiz koridorunu %7,25-9,25 bandında, bir haftalık repo ihale faiz oranını da %8 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde, enflasyonun bulunduğu yüksek seviyeler ve yakın dönemde yaşanan maliyet gelişmeleri beklentiler ve fiyatlamaya davranışlarına dair risklerin arttığını ve bu çerçevede Kurul, parasal duruşun sıkılaştırılmasına karar verildiğini duyuruldu. Avrupa Merkez Bankası (AMB) ise faiz oranlarında bir değişikliğe gitmezken, gösterge faiz oranının uzun bir süre cari seviyelerinde kalmaya devam etmesinin beklendiği belirtildi.

ABD'deki vergi reformu, uzun görüşmelerin sonunda Senato ve Temsilciler Meclisinde onaylanarak Trump'ın onayına gönderildi. Reform paketi, Amerikalı şirketlere yönelik kurumlar vergisinin 2018 itibariyle %35'ten %21'e indirilmesini öngörürken, bireysel gelir vergisi oranları da farklı gelir gruplarına göre 7 dilimde uygulanacak. Trump'ın paketi onaylaması ve piyasadaki likiditedeki artışı fiyatlamaları etkileyebilir. Öte yandan olumlu sinyaller vermeye devam eden ABD ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde %3,2 büyüdü.

ABD'de devam eden davada ise jürinin kararı yılbaşından sonraya kaldı. Davada Hakan Atilla ile ilgili karar verilecek. Sonrasında ise bu dava referans alınarak Halkbank'a yönelik bir yaptırım olacak mı olmayacak mı o izlenecek. Bu nedenle bankacılık sektörü bir süre altında kalabilir. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türk bankalarının 2018 yılında Türk bankacılık sektörü görünümünün istikrarlı olacağı yönünde görüş bildirdi.

Euro Bölgesi tarafında 3. Çeyrek GSYİH Büyüme Oranı %0,6 ile piyasa beklentileri paralelinde gerçekleşti. GSYİH yıllık bazda ise, %2,5'lik beklentinin hafif üzerinde %2,6 artış kaydetti. Euro Bölgesi işsizlik oranı Ekim ayında beklentilerin altında %8.8 olarak açıklandı. Almanya işsizlik oranı ise Kasım ayında beklentiler çerçevesinde %5.6 olarak açıklandı.

Petrol tarafında; OPEC üyeleri Viyana'da bakanlıklar düzeyinde gerçekleştirilen toplantıda arz kısıntısının 2018 yılının sonuna kadar uzatılması konusunda anlaşta. Piyasanın yeniden dengeye kavuşturulmasının henüz tamamlanmadığının altı çizildi.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Yurtiçi Makro verilere bakıldığında, Türkiye 3. Çeyrek 2017 GSYİH büyümesi yıllık %11,1 oranında artış kaydederek, beklentilerin çok üzerinde gerçekleşti. Ayrıca, 1. Çeyrek büyüme verisi %5,2'den %5,3'e, 2. Çeyrek büyüme verisi ise %5,1'den %5,4'e revize edildi. Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Türkiye için 2017 yılı büyüme beklentisini % 3,4'ten % 6,1'e, Dünya Bankası, Türkiye için bu yılki büyüme tahminini %3,6'dan %4' yükseltirken, Morgan Stanley, %3,3'ten %4,3'e, JP Morgan ise %4,6'dan %5,3'e yükseltti.

Kasım ayı enflasyonunda artış beklentilerin üzerinde gerçekleşti. TÜFE aylık %1,49, yıllık %12,98 artarak, 2003 bazlı endeksin en yüksek seviyesini görmüş oldu. Ana harcama grupları itibariyle 2017 yılı Kasım ayında endekste yer alan gruplardan, gıda ve alkolsüz içeceklerde % 2,11, ulaşımda % 2,01, çeşitli mal ve hizmetlerde % 1,84 ve konutta % 1,25 artış gerçekleşti. 2017 yılında TÜFE enflasyonun yıllık bazda % 12-13 bandında gerçekleşeceğini öngörüyoruz.

2017 yılı Eylül ayında işsizlik oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 0,7 puan azalış ile % 10,6 olarak gerçekleşti. 2017 yılı Kasım ayında bütçe fazlası 8,5 milyar TL, faiz dışı fazla ise 13,6 milyar TL olarak gerçekleşti. Ekim ayı sanayi üretimi ise aylık bazda %0,7, yıllık bazda %7,3 oranında artış kaydetti. Beklenti aylık %0,3, yıllık %5,3 artış olmasıydı.

Cari açık rakamı, Ekim ayında 3,8 milyar dolar ile piyasa beklentisinden daha iyi bir gerçekleşme gösterdi. Böylelikle 12 aylık cari işlemler açığı 41,9 milyar dolara (GSYİH' nın %5'e) yükseldi. 2017 yılı için açık beklentimiz 40 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.