

"SABAH STRATEJİSİ"

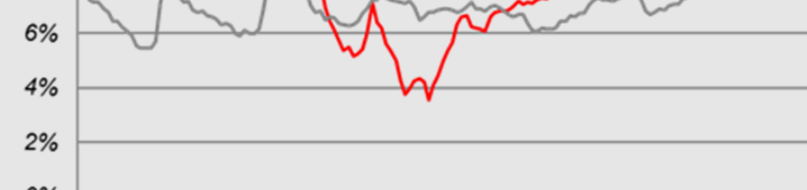
12 Ocak 2018

BIST100 : 114.719 ▲ +%0,99 ▲ *CDS (5 Yıllık) : 162 ▲ -2bp ▲ *2 Yıllık Tahvil Faizi : 13,42% ▲ -2bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Beklenti Anketi günü sabahına Çin'den gelen dış ticaret verileriyle uyanıyoruz. S&P500, vadeli işlemlerde yatay, Dolar / TL kotasyonları 3,7751 seviyesinden geçiyorlar. TSI 14:30'da merkez bankası, yılın ilk beklenti anketini açıklayacak. Merkez bankasının anketinde, enflasyon beklentileri geçmişe dönük cevaplanıyor. Tüketici fiyat endeksinin (TÜFE) patikası gereği, Aralık ayına kadar TÜFE enflasyonu hızlanma eğilimindeydi. Aradaki mekanik ilişki nedeniyle beklentiler artış eğilimindeydi. Ocak ayı başında açıklanan Aralık verisinde enflasyon %13 oranından %11,9 oranına geriledi. Gerçekleşen verideki gerilemenin bugünkü beklenti anketine yansımaları mümkün. Yılın ilk çeyreğinde beklendiğimiz dez-enflasyon sürecinde enflasyon beklentileri iyileşme eğilimi gösterebilirler (Şekil 1).

Şekil 1: Hizmet enflasyonu ve merkez bankası anketinde enflasyon beklentilerinin seyri.



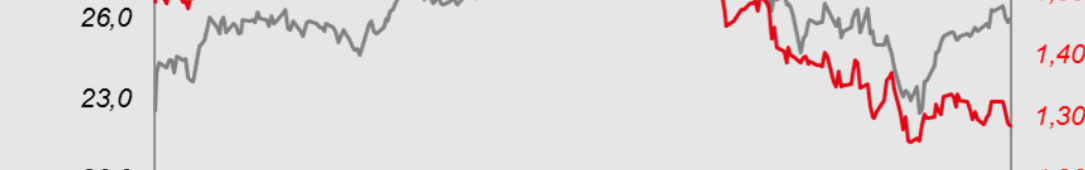
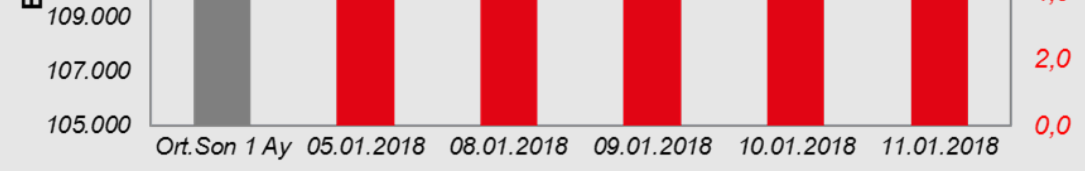
Kaynak: TÜİK, TCMB, Ziraat

Sabahtan TSI 10:00'da merkez bankası bu sefer Ödemeler Dengesi Tablosu'nu açıklayacak. Türkiye'nin dış dengesinde bu yıl altın ticaretinin seyrini izleyeceğiz. Genellikle altın ticareti ertesi yıl kendisini düzeltme özelliğine sahip. 2017 yılında ortaya çıkan net ithalatın bu yıl net ihracata dönüşmesi dış dengedeki asıl eğilimin görünür hale gelmesini sağlayabilir.

Günün küresel risk verileri TSI 16:30'da ABD'de açıklanacak Aralık ayına ilişkin perakende satışlar ve tüketici enflasyonu. Dün beklentilerden düşük açıklanan üretici enflasyonunun ardından zayıflığın tüketici fiyatlarına yansıyor yansımadağı gözlemlenecek. Üretici fiyatlarındaki gerileme ağırlıklı hizmet sektörü kaynaklıydı. Temel mal enflasyonu Dolar'daki değer kaybı ve hammadde fiyatlarındaki artışa bağlı yükseldi. Bugünkü veride çekirdek enflasyonun %1,7 oranında kalıp kalmadığı izlenecek. Perakende satışlar ise ABD ekonomisindeki dinamizme bağlı artış kaydedebilir. Diğer taraftan, JP Morgan ve Wells Fargo bugün dördüncü çeyrek sonuçlarını açıklayacak majör finansal kuruluşlar.

S&P, Brezilya'nın kredi notunu bir kademe düşürdüktan sonra, Gelişen Ülkeler arasında öğleden sonra TSI 15:00'de Hindistan'ın sanayi üretim ve enflasyon verileri izlenecek.

Sabahın erken saatlerinde Çin'de açıklanan dış ticaret verileri Dünya ekonomisindeki "senkronize" büyümeyi yansıttılar. TSI 6:04'de açıklanan verilerde ihracat yıllık bazda %10,9 oranında artarken ithalat %4,5 oranında artış kaydetti. Artık küresel ticarete ilişkin pozitif verilerin yeni bilgi özelliği düşük. Çünkü şu anda ve öngörülebilir gelecekte küresel ticaret beklentileri zaten pozitif.



[Günlük Şirket Getiri ve Çarpanlar için Tıklayınız.](#)

ŞİRKET HABERLERİ

Petkim (PETKM, Öneri "EKLE", Nötr): Fitch Ratings Şirket'in uzun vadeli kredi ratingini 'B', görünüm durağan, olarak vermiştir. Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's") tarafından Şirket'e uzun vadeli kredi ratingi olarak 'B1' verilmiştir. Görüntü durağandır.

[15 Kasım 2017 Tarihli Petkim Raporumuz için tıklayınız...](#)

Koza Altın (KOZAL, Sınırlı Pozitif): Koza Altın İşletmeleri ve Koza Holding, haklarındaki vergi cezalarıyla ilgili uzlaşma yoluna gidildiğini açıkladı. Uzlaşma sonucuna göre, Koza Holding için tahakkuk eden uzlaşma tutarı gecikme faizleri ile birlikte 71,3mn TL oldu.

Mavi Giyim (MAVI, Nötr): Mavi Giyim'in ortaklarından Blue International Holding BV'nin sahip olduğu Şirket sermayesinin %19,1'ine tekabül eden toplam 9.507.103 TL nominal değerli payların, 1 TL nominal değerli pay için 52,25 TL fiyatla yurt içi ve yurt dışında yerleşik yatırımcılara (75 adet) İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (alıcı ve satıcı üye) aracılığıyla satışı toptan alış satış işlemleri kapsamında 12/01/2018 tarihinde gerçekleştirilecektir.

Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Öneri "EKLE", Nötr): Bloomberg'e bilgi veren kaynaklar, İtalyan UniCredit SPA ve Koç Holding'in eşit ortak olduğu Yapı Kredi'de 1 milyar USD sermaye artırımına hazırlandığını kaydetti. Kaynaklar, Yapı Kredi'nin sermaye artırım çalışması için Bank of America Merrill Lynch ve Citigroup Inc ile çalışmaya yakın olduğunu bilgisini verdi. Ayrıca sermaye artırımının %80'inin iki ana sermayedarın katkısı ile, geri kalanının ise yeni hisse ihracı ile olabileceğinin kaynaklar tarafından belirtildiği de haberde yer aldı. Sermaye enjeksiyonunun bankanın risk ağırlıklı aktiflerini güçlendireceği, böylece bankanın sermaye yeterlilik oranını yükseltebileceği belirtiliyor. Diğer yandan, Koç Holding ise Yapı Kredi'nin sermaye artırımını konusunda henüz karara varılmadığını bildirdi. Kaynak: Bloomberg

[30 Ekim 2017 Tarihli Yapı Kredi Bankası Raporumuz için tıklayınız...](#)

SEKTÖR HABERLERİ

Telekomünikasyon: Telia Company, Kazakistan mobil operatörü Kcell'deki payını ulusal operatör Kazakhtelecom'a satmayı kabul ettiğini bildirdi. Telia, Kcell'de %24 hisseye sahip.

Tarım: 2017-2023 dönemine ilişkin "Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı'nda tarım sektöründe enerji verimliliğinin artırılması için yeni eylemler öngörüldü. Bu kapsamda tarımın kullandığı çözümler etkinliği azaltılmasını içeren üretim süreçlerini iyileştirebilir. Enerji kaynaklarının kullanılmasını çevresel etkiler, güneş enerjili su pompalarıyla ilgili farkındalık artıracak ve sulama kurutma ve iklimlendirmede de güneş enerjisi kullanımı desteklenecek. Kaynak: Bloomberg

Yatırım: Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'nın (EBRD) Türkiye'nin birincil enerji tüketimini %14 azaltmayı amaçlayan Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı'nı olumlu karşıladığı ve desteğe hazır olduğunu bildirdi. EBRD'den yapılan yazılı açıklamada, Türkiye'nin, Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı çerçevesinde alınacak öngörüler için 11 milyar dolarlık yatırım planladığı belirtildi. Türkiye'nin, Ekonomik Çerçevesinde İşlenecek Önemli (OECD) ülkeleri içinde enerji talebi en fazla büyüyen ülke olduğunu kaydedilen açıklamada, "Türkiye kendi kaynaklarından bu talebin yaklaşık %26'sını karşılayabiliyor. Petrol ve gaz ihtiyacının % 90'ını ithal ediyor. Bu yüzden, enerji verimliliği Türkiye için ciddi bir önem taşıyor." denildi. Kaynak: AA

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Akdeniz Güvenlik (AKGUV, Nötr): Şirket ağırlıklı olarak kamu kurum ve kuruluşlarına plaka tanıma, araç takip ve denetimli serbestlik konularında projeler üreten bilişim sektörünün önemli oyuncusu Tanitek'in %50 hissesini satın aldığını açıkladı.

GÜNLÜK ÖZET PİYASA VERİLERİ

	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	3,7745	-0,7%	0,7%	-1,9%	-0,6%	-2,3%
EURUSD	Euro Dolar	1,2032	0,7%	-0,3%	2,5%	0,2%	13,7%
DVZSEPET	Döviz Sepeti	4,1571	-0,4%	0,5%	-0,6%	-0,6%	4,5%
AKTIHFH	Gösterge Devlet Tahvil	13,42%	-2 bps	10 bps	5 bps	2 bps	187 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	2,54%	-2 bps	8 bps	14 bps	13 bps	16 bps
XU100	BİST-100	114,719	1,0%	-0,7%	5,2%	-0,5%	47,7%
XU30	BİST-30	140,123	1,0%	-1,0%	4,4%	-1,4%	48,3%
XBANK	BİST-Bankacılık	169,051	1,3%	-0,9%	4,4%	-1,4%	34,0%
XUSIN	BİST-Sinai	131,686	1,1%	-0,4%	8,3%	1,8%	54,8%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	2,172	0,4%	1,4%	4,2%	3,2%	22,1%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1,197	0,0%	0,4%	7,6%	3,3%	35,0%
DAX	Almanya Borsası	13,203	-0,6%	0,3%	0,1%	2,2%	13,4%
SPX	ABD Borsası	2,768	0,7%	1,6%	3,9%	3,5%	21,6%
UKX	İngiltere Borsası	7,763	0,2%	0,9%	3,5%	1,0%	6,5%
NIKK	Japonya Borsası	23,710	-0,3%	0,9%	3,7%	4,2%	22,4%
XAUUSD	Altın Ons (USD/ton)	1,322,44	0,4%	0,6%	6,3%	1,5%	11,0%
GLDGR	Gram Altın (TL)	160,42	-0,3%	0,0%	4,2%	0,8%	8,4%
BRENT	Petrol (\$)	69,26	0,1%	1,7%	10,4%	3,6%	21,6%
ISIX82U	Demir Cevheri (USD/ton)	74,94	-0,1%	2,6%	11,9%	5,9%	-5,5%
STRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	622,50	0,0%	2,9%	10,7%	2,9%	16,9%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	88,31	0,1%	-0,3%	5,8%	0,2%	1,3%
Cotton	Pamuk	82,65	3,8%	4,3%	13,4%	5,1%	13,0%
Wheat	Buğday	433,25	-0,2%	-0,2%	11,9%	1,5%	3,5%

*Kaynak: Bloomberg

**Yılbaşından Beri

** Güncelleme haftalıktr

Saygılarımızla...

Bora Tamer Yılmaz btilymaz@ziraatbank.com.tr +90 212 363 1136

Harun Dereli hdereli@ziraatyatirim.com.tr +90 212 339 8073

Gaye Aksongur gaksongur@ziraatyatirim.com.tr +90 212 339 8014

Turgut Uslu tuslu@ziraatyatirim.com.tr +90 212 339 8071



Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşterileri arasında imzalanacak aracı kurumlar tarafından sunulan hizmetler çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Ticaret Ünvanı: ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mersis No: 0998010459400010