

AJANDA

09 Pazartesi

- Almanya, Kasım sanayi üretimi (TSİ:16:30)

10 Salı

- Hazine ihalesi
- ABD, Kasım toptan satış stokları (TSİ:18:00)

11 Çarşamba

- TCMB, Kasım ödemeler dengesi

12 Perşembe

- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30)

13 Cuma

- ABD, Aralık ÜFE (TSİ:16:30)
- ABD, Aralık perakende satışlar (TSİ:16:30)
- ABD, Ocak Michigan tüketici güveni (TSİ:18:00)

BİST:

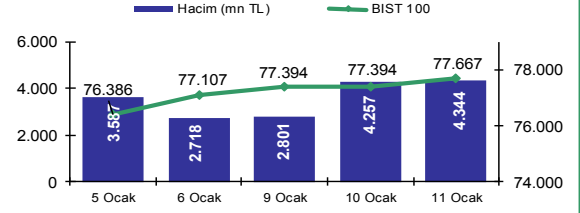
Güne dün TL'deki sert değer kaybı paralelinde satıcı bir seyrile başlayan BIST 100 Endeksi günün devamında yönünü yukarı çevirdi. TL'deki değer kaybının hızlanarak devam etmesi yanı sıra tahvil faizlerindeki sert yükselişe rağmen yükselişini koruyan ve 77.500 seviyeleri üzerine yerleşen Endeks günü %0.4 yükselişle 77.667 seviyesinden tamamladı. Kasım ayı cari açık verilerinin 2.3 milyar dolar ile 2.7 milyar seviyesinde bulunan beklentilerin altında gelmesine piyasaların tepkisi sınırlı kaldı. İçeride veri akışının olmadığı günde içeride Meclis Genel Kurul'da görüşülmeye devam eden Anayasa değişikliği paketi izlenmeye devam edilirken, dışarda ise ABD tarafında gelecek haftalık işsizlik verileri ve FED üyelerinin açıklamaları takip edilecek. Dün akşam Trump'ın başkan seçilmesi sonrası düzenlediği ilk basın toplantısında uygulayacağı ekonomi politikaları hakkında herhangi bir açıklamada bulunmaması global piyasalar tarafından negatif algılandı. Bu sabah itibariyle Asya tarafında Japonya borsalarında aşağı yönlü bir seyir görülürken, Çin piyasaları ise yatay bir seyir izliyor. Avrupa borsalarının ise güne aşağı yönlü bir seyrile başlaması bekleniyor. BİST'in güne dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki gerileme paralelinde alıcılı bir seyrile başlayacağını sonrasında alternatif ve yurt dışını takip ederek bu seyrini sürdürme çabası içinde olmasını bekliyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Dün serbest piyasada 3,8415-3,8985 bandında işlem gören Dolar paritesi önceki kapanışa göre %3,05 oranında değer kazanarak günü 3,8915 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında ise Lira %2,68 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında ise %11,10-%11,55 seviyeleri arasında hareket eden iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 53 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %11,55'ten günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Kasım Ödemeler Dengesi: Ekonomide yeniden dengelenme sinyalleri... Kasım cari açık beklentilerin altında... Kasım ayında ödemeler dengesi 2.3 milyar dolar cari açık verdi. (beklenti: 2.7 milyar). Böylece 12 aylık cari açık rakamı 32.6 milyar dolara civarında kalarak değişmedi. Dolayısıyla, Mayıs 2016'dan beri devam etmekte olan cari açığta bozulma trendi Ekim-Kasım itibariyle durmuşa benziyor. Bu stabilizasyonda ana sebep ise hizmet dengesindeki seyahat gelirleri kaynaklı altın ve enerji dışı cari açığta bozulmanın 12 milyar dolar civarında dengelenmeye başlaması. Veriler, 2016 yılını 33 milyar dolar civarında (GSYH %3.9 civarı) bir cari açıkla bitireceğimizi gösteriyor. 2017 yılında ise cari açığın 38 milyar dolara (GSYH %5.0) yükselmesini bekliyoruz. **Dış Finansman** Kasım'da doğrudan yatırımlarda net giriş 0.7 milyar dolar olurken portföy yatırımlarında, Kasım'da 2.7 milyar dolar tutarında net çıkış yaşanmıştır. Alt kalemler itibarıyla incelendiğinde, yurtdışı yerleşiklerin hisse senedi ve devlet iç borçlanma senetleri piyasalarında sırasıyla 1.8 milyar dolar ve 0.5 milyar dolar net satış yaptığı görülmektedir. Yurtdışından ihraç edilen tahvil ve bonolarla ilgili olarak, bankalar 0.5 milyar dolar net geri ödeme gerçekleştirmiştir. Kasım'da TCMB rezervleri 0.8 milyar USD azalmıştır. Kasım'da net hata ve noksan kaleminde 2.7 milyar dolar giriş yaşanmıştır. **Kasım'da net hata noksan kalemindeki giriş portföy çıkışlarını telafi ediyor görünüyor.** Özel sektörün 12 ay birikimli uzun vadeli borç geri çevirme oranı Ekim'deki %136'dan %129'a geriledi. Bunun arkasında ise bankaların 12 ay birikimli uzun vadeli borç geri çevirme oranı Ekim'deki %119'dan %111'e gerilemesi var. **Yılbaşında bu rakam %350'ye yakın seviyelerdeydi.**



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
BIST 100	77.394	77.667	0,35%	-0,60%
BIST 30	94.134	94.457	0,34%	-1,09%
Mali	101.594	101.218	-0,37%	-2,30%
Sanayi	83.819	85.043	1,46%	1,74%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)	Hisse (TL)
SANFM 19,49	BOYP -3,63	GARAN 717.923.015			
KAREL 15,27	VERUS -3,47	AKBNK 463.311.060			
AKGUV 12,55	EGLYO -3,39	AFYON 365.699.191			
BRKSN 12,46	KERVY -3,34	THYAO 289.922.266			
AVTUR 12,21	TEKTU -3,17	HALKB 266.931.765			

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (BIST repo, bileşik, %)	7,66	7,68	7,90	9,50
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	148,60	148,60	147,10	147,10
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	11,02	11,55	10,94	10,94

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	3,7765	3,8915	3,05%	10,04%
Euro	3,9935	4,0865	2,33%	10,31%
Euro/Dolar	1,0575	1,0601	0,25%	1,16%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	55,3	55,1	-0,43%	-2,96%
Altın (Ons, \$)	1.191,1	1.197,0	0,49%	3,96%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şeker Portföy Hisse Senedi Fonu	0,335602	0,335418	-0,05%	-0,89%
Şeker Portföy Borçlanma Araçları Fonu	0,024536	0,024462	-0,30%	-0,33%
Şeker Portföy Para Piyasası Fonu	1,107831	1,107959	0,01%	0,17%
Şeker Portföy Karma Fon	0,019854	0,019835	-0,10%	0,76%
Şeker Portföy Altın Fon	0,022178	0,022692	2,32%	10,49%
Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma	0,013261	0,013258	-0,02%	0,09%

* 12.01.2017 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	19.856	19.954	0,50%	0,97%
Nasdaq (ABD)	5.552	5.564	0,21%	3,35%
Dax (Almanya)	11.583	11.646	0,54%	1,44%
Nikkei (Japonya)	19.301	19.365	0,33%	1,31%
Bovespa (Brezilya)	62.132	62.446	0,51%	3,68%
FTSE 100 (UK)	7.275	7.290	0,21%	2,07%
RTSI (Rusya)	1.175	1.156	-1,66%	0,28%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
INX30 (ŞUBAT 17)	94.850	95.450	0,63%	-0,86%
DOLAR (ŞUBAT 17)	3.8098	3.9728	4,28%	11,41%
EURO (ŞUBAT 17)	4.0414	4.1766	3,35%	10,82%
ALTIN (ŞUBAT 17)	145,90	150,56	3,19%	12,95%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Garanti Bankası	26.01.16	7,11	7,46	4,9%	-4,7%
Trakya Cam	30.05.16	2,22	2,93	32,0%	32,6%
İs Bankası	26.07.16	4,42	5,12	15,8%	9,9%
Migros	09.11.15	19,05	17,32	-9,1%	-4,1%
Tüpraş	26.08.16	57,65	71,50	24,0%	22,6%
Erdemir	31.10.16	4,18	5,30	26,8%	27,9%
Portföyün Getirisi (yıllık)				5,8%	-3,2%
Portföyün Getirisi (aylık)				0,2%	-0,8%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Şirket Haberleri:

Türk Hava Yolları (THYAO) Aralık 2016 trafik rakamlarını açıklamıştır Açıklanan verilere göre, Şirket'in Aralık 2016'da taşınan toplam yolcu sayısı, dış hatlar yolcu sayısındaki yıllık %5.2 gerileme ve iç hatlar yolcu sayısındaki yıllık %2.8 azalış nedeniyle, %4.1 oranında gerilemiştir. Yolcu doluluk oranı ise, önceki yılın aynı ayına göre 2.1 yp artarak Aralık 2016'da %74.8 olarak gerçekleşmiştir. Türk Hava Yolları, Aralık 2016'da toplam 4.5mn yolcu taşımıştır. Bu ayda toplam yolcu sayısının %36.4'ünü oluşturan dıştan dışa transfer yolcu sayısındaki büyüme bir önceki aya kıyasla iyileşerek %1.2 artış göstermiştir. Şirket'in AKK'sı Aralık ayında da network optimizasyonuna bağlı olarak %2.6 oranında azalış göstermiş, ÜYK'sı ise önceki yılın aynı ayına göre %0.3 oranında artmıştır. Açıklanan Aralık ayı verileri tahminlerimizde herhangi bir değişiklik gerektirmemiştir.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.