

AJANDA

12 Pazartesi

- Hazine ihalesi

13 Salı

- Hazine ihalesi

14 Çarşamba

- TCMB, Aralık ödemeler dengesi
- ABD, Ocak TÜFE (TSİ:16:30)
- ABD, Ocak perakende satışlar (TSİ:16:30)

15 Perşembe

- TÜİK, Kasım işgücü istatistikleri
- Maliye Bakanlığı, Ocak bütçe gerçekleştirmeleri
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30)
- ABD, Ocak ÜFE (TSİ:16:30)
- ABD, Şubat Empire imalat endeksi (TSİ:16:30)
- ABD, Şubat Philadelphia Fed endeksi (TSİ:16:30)
- ABD, Ocak sanayi üretimi ve Kap. kul. (TSİ:17:15)

16 Cuma

- ABD, Ocak konut ve inşaat başlangıçları (TSİ:16:30)
- ABD, Şubat Michigan tüketici güveni (TSİ:18:00)

BIST:

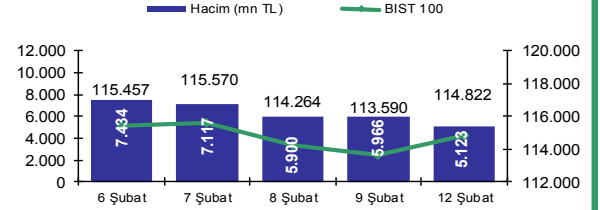
Güne tepki alımlarıyla başlayan BIST-100 Endeksi, bu eğilimini banka hisseleri öncülüğünde devam ettirerek günü %1,08 yükselişle 114.822'den (uzlaşma) kapattı. Bankacılık Endeksi iki haftalık dinlenme sonrası tekrardan pozitif ayrılmaya başlarken, Sınai Endeks negatif ayrıştı. VIX endeksindeki geri çekilme ABD borsalarındaki dalgalanmanın durulmaya başladığına işaret ederken, ABD borsaları ve global borsalar yeni haftaya güçlü tepki yükselişi ile başladı. BIST de, yurtdışı piyasalara paralel günü yükselişle kapattı. VIX endeksi 25 seviyesine doğru gerilerken, ABD borsaları tepki yükselişini kuvvetlendirerek devam ettirdi. Bugün FOMC'de oy kullanma hakkı olan L.Mester'in (TSİ:16:00) yapacağı açıklamalar önemli olacak. Mester şahin görüşe sahip bir üye, Faiz artırım ve bilanço küçültmeye ilişkin yapacağı ılımlı açıklamalar piyasalar açısından pozitif fiyatlanacaktır. Zaten şahin bir üye olduğu için şahin tondaki açıklamaların, piyasa etkisi üzerinde sınırlı kalması beklenir. Önümüzdeki süreçte yeni Fed üyelerinin ve başkanın yapacağı açıklamalar bir sonraki Fed toplantısına kadar piyasalar için belirleyici olacaktır. VIX endeksi 20 seviyesi üzerinde kaldıkça piyasalardaki oynaklık azalsa da, devam etmesi dolayısıyla da borsalardaki satış riskinin devam etmesi beklenmektedir. Ancak VIX'deki gerilemenin devamıyla başta ABD olmak üzere yurtdışı borsalardaki tepki yükselişinin devamı beklenir. Yurtdışı borsalardaki tepki yükselişlerinin devamı durumunda BIST'te de düşük momentumla tepki yükselişinin devam etmesi beklenmektedir. Ancak aşağı yönlü düzeltme sürecinin tamamlanmadığını düşünüyoruz. Bu nedenle geçen hafta olduğu gibi tepki yükselişlerinin satış fırsatı olarak kullanılmaya devam edebileceğini düşünüyoruz. CDS ve tahvil faizlerdeki fiyatlamaya şu an için BIST'te satışlar devam etse de, bunun bir trend dönüşü değil halen düzeltme olduğuna işaret etmeye devam ediyor. Endeksin güne pozitif başlangıç yapmasını ve tepki yükselişini düşük momentumla devam ettirmesi beklenmektedir. Gün içinde yurtdışına bağlı tekrara kar satışları görülebilir.

Para ve Döviz Piyasaları:

Serbest piyasada dün dolar paritesi 3,8015-3,8125 bandında işlem görerek günü önceki kapanışa göre %0,29 oranında değer kaybıyla 3,8045 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise Lira %0,32 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında dün %13,25-%13,28 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 13 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %13,28'den günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Hazine yarınki yüklü geri ödeme öncesi üç ayrı borçlanma ihalesi gerçekleştirdi: Hazine yarın yapacağı 15,4 milyar TL iç borç geri ödemesi öncesinde dün 3 ayrı borçlanma ihalesi ile toplam 8,5 milyar TL borçlandı. İlk olarak, 10 aylık iskontolu bono ihracında %13,39 faiz ile kamuya ve piyasa yapımcılara ROT satışları da dahil olmak üzere toplam 970 milyon TL borçlandı. 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde faiz %12,47 olurken, toplam borçlanma tutarı 5,5 milyar TL'ye ulaştı. 10 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvil >>>



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
BIST 100	113.590	114.822	1,08%	-0,44%
BIST 30	139.165	140.747	1,14%	-0,96%
Mali	136.831	139.186	1,72%	2,15%
Sanayi	125.706	126.214	0,40%	-2,47%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
VAKKO	19,78	DENGE	-10,67	THYAO	1.073.778.979
ADNAC	19,19	SILVR	-7,92	GARAN	343.294.478
BANVT	11,39	DOGUB	-7,74	KRDMD	332.837.960
METUR	10,84	EGCYO	-6,45	VAKKO	280.732.968
SASA	9,30	DENIZ	-4,89	GEREL	199.497.031

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (BIST repo, bileşik, %)	12,80	12,11	12,08	12,27
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	156,83	156,83	156,83	156,43
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	13,15	13,28	13,42	13,40

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	3,8175	3,8045	-0,34%	0,42%
Euro	4,6725	4,6575	-0,32%	2,62%
Euro/Dolar	1,2240	1,2309	0,57%	2,75%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	62,6	62,9	0,49%	-5,07%
Altın (Ons, \$)	1.321,4	1.326,8	0,41%	2,05%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şeker Portföy Hisse Senedi Fonu	0,484179	0,489530	1,11%	0,25%
Şeker Portföy Borçlanma Araçları Fonu	0,026969	0,026962	-0,03%	1,20%
Şeker Portföy Para Piyasası Fonu	1,243433	1,243826	0,03%	1,32%
Şeker Portföy Karma Fon	0,025275	0,025384	0,43%	2,69%
Şeker Portföy Altın Fon	0,024455	0,024495	0,16%	2,59%
Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma	0,014887	0,014892	0,03%	1,44%

* 13.02.2018 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	24.191	24.601	1,70%	-0,95%
Nasdaq (ABD)	6.874	6.982	1,56%	0,46%
Dax (Almanya)	12.107	12.283	1,45%	-4,91%
Nikkei (Japonya)	21.383	21.383	0,00%	-6,07%
Bovespa (Brezilya)	80.899	80.899	0,00%	5,89%
FTSE 100 (UK)	7.092	7.177	1,19%	-6,64%
RTSI (Rusya)	1.186	1.206	1,72%	5,49%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
INX30 (Şubat 18)	140,075	141,700	1,16%	-2,41%
DOLAR (Şubat 18)	3,8385	3,8204	-0,47%	-0,86%
EURO (Şubat 18)	4,7055	4,6876	-0,38%	1,08%
ALTIN (Şubat 18)	162,58	162,65	0,04%	0,28%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Tofaş	30.01.17	25,84	30,62	18,5%	-13,5%
Migros	09.11.15	19,05	24,50	28,6%	-8,2%
Türk Hava Yolları	06.12.17	12,80	17,18	34,2%	24,2%
Tüpraş	23.01.18	116,40	109,90	-5,6%	-3,6%
Akbank	23.01.18	10,22	10,39	1,7%	1,7%
Garanti Bankası	23.01.18	11,30	11,91	5,4%	5,4%
TSKB	23.01.18	1,44	1,65	14,6%	14,6%
Türk Telekom	02.08.17	7,08	6,19	-12,6%	-18,9%
Portföyün Getirisi (yıllık)				33,5%	2,6%
Portföyün Getirisi (aylık)				7,2%	4,8%

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.

>>> ihracında ise reel faiz %1,45, toplam borçlanma tutarı da 2,6 milyar TL oldu. Hazine bugün de 2 ve 10 yıllık sabit kuponlu tahvil ihraçları ile 2 yıllık kira sertifikası ihraçlarını gerçekleştirecek.

Şirket Haberleri:

Ford Otosan (FROTO) 4Ç17'de 8,203mn TL net satış, 595mn TL FAVÖK ve 510mn TL net kâr açıkladı. Bizim tahminimiz 8,433mn TL net satış, 679mn TL FAVÖK ve 407mn TL net kâr iken, piyasa ortalama beklentisi ise 8,146mn TL net satış, 656mn TL FAVÖK ve 459mn TL net kâr şeklindeydi. Net satış rakamı bizim beklentimiz ve piyasa beklentisine paralel olmasına karşın, 7.2% FAVÖK marjı bizim beklentimiz ve piyasanın beklentisi olan 8.0%'in altında kaldı. Açıklanan FAVÖK rakamı bizim tahminimizin 14% altında iken, piyasa beklentisinin ise 10% altında kaldı. Net kâr rakamı ise, kur farkı gelirlerinin ve kredi finansman gelirlerindeki beklentilerin üstünde rakamlardan dolayı beklentilerin üzerine çıktı ve 6.2% net kâr marjı piyasa beklentisi olan 5.6%'nın üstünde açıklandı. 4Ç17 sonuçlarına ek olarak açıklanan 2018 beklentilerinde ise şirket, 950-1,000 bin adet yurtiçi otomotiv pazarı, 110-120 bin adet Ford Otosan yurtiçi perakende satış beklentisi, 295-305 bin adet ihracat, 370-380 bin adet üretim adedi ve EUR 210mn-230mn bandında yatırım harcaması beklentisi sundu. Şirket'in 2018 beklentilerindeki ihracat ve dolayısıyla yaklaşık 85% olarak tahmin edilen kapasite kullanım oranını piyasanın tatmin edici bulmayacağını düşünüyoruz. Ford Otosan için en güncel (2018 strateji raporumuz) hedef fiyatımız pay başına 54.00 TL iken, hisse için "TUT" önerimizi sürdürüyoruz. Hedef fiyatımız, son işlem günü kapanış fiyatına göre 7% kayıp potansiyeli barındırmaktadır. 4Ç17 sonuçlarının operasyonel marjların beklentilerin altında gelmesinden ve 2018 beklentilerinin yetersiz kalışından dolayı, açıklanan sonuçların ve beklentilerin hisse üzerinde negatif etki yapacağını düşünüyoruz (**Negatif**).

Kardemir (KRDMD) Global bir varlık yönetim firması olan Arrowstreet Capital 3.4mn adet Kardemir D, 63.7bin adet Kardemir B ve 98.9bin adet Kardemir A payını sırasıyla pay başına 3.14 TL ve 2.97 TL ve 2.97 TL bedeller ile satın almış olduğunu ve 6 Şubat 2018 tarihi itibarıyla Şirket sermayesindeki paylarının %10 aşmış olduğunu paylaşmıştır (KRDMD: 10.28%, KRDMB: 1.54%, KRDMA: 0.49%).

Vakıfbank'ın (VAKBN) bugün 4Ç17 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Banka için 4Ç17 net kar beklentimiz TL888mn, piyasa beklentisi ise TL861mn'dur. Vakıfbank'ın mevduat bankaları arasında çeyreksel bazda en yüksek kar artışı açıklayacak banka olmasını bekliyoruz. Çeyreksel bazda 27%, yıllık bazda ise 14% kar artışı modelliyoruz. Tüfe endeksli kağıtların getirilerindeki güçlü artış, ticari zarar kaleminin olmayışı, operasyonel giderlerdeki sınırlı artış, net ücret ve komisyon gelirlerindeki artış (çeyreksel bazda 3%) ve kredi karşılıklarındaki çeyreksel bazdaki 19% artış çeyreğin öne çıkan unsurlarıdır.

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 tercihlerinizle uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.