

### AJANDA

#### 16 Pazartesi

- ABD'de piyasalar kapalı olacak
- Maliye Bakanlığı, Aralık bütçe gerçekleştirmeleri
- TÜİK, Eylül işgücü istatistikleri

#### 17 Salı

- Hazine, ihalesi
- Almanya, Ocak ZEW anketi (TSİ:13:00)
- ABD, Ocak Empire imalat endeksi (TSİ:16:30)

#### 18 Çarşamba

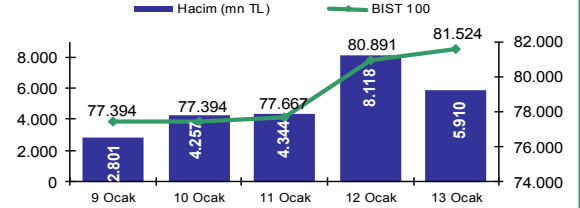
- ABD, Aralık TÜFE (TSİ:16:30)
- ABD, Aralık sanayi üretimi ve kapasite kullanımı (TSİ:17:15)

#### 19 Perşembe

- AMB faiz kararı (TSİ:15:45)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30)
- ABD, Aralık konut ve inşaat başlangıçları (TSİ:16:30)
- ABD, Ocak Philadelphia FED anketi (TSİ:16:30)

#### 20 Cuma

- 



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
BIST 100	80.891	81.524	0,78%	4,33%
BIST 30	98.762	99.607	0,86%	4,30%
Mali	106.278	106.581	0,28%	2,88%
Sanayi	87.669	88.589	1,05%	5,99%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hacim (TL)	
VAKKO 17,33	BRKSN -19,84	GARAN 1.281.877.524			
KERV 13,19	PINSU -15,57	THYAO 642.150.658			
VKGYO 10,30	YKGYO -12,33	AKBNK 473.318.656			
YGYO 10,00	SANFM -5,88	HALKB 361.120.086			
MRGYO 9,52	ALCAR -4,11	ISCTR 224.207.867			

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (BIST repo, bileşik, %)	7,71	7,89	7,89	9,50
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	146,50	146,50	147,00	147,10
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	11,23	11,21	11,10	10,94

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	3,7915	3,7255	-1,74%	5,34%
Euro	4,0345	3,9615	-1,81%	6,94%
Euro/Dolar	1,0641	1,0606	-0,33%	1,21%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	55,5	55,6	0,16%	-1,94%
Altın (Ons, \$)	1.197,4	1.202,6	0,43%	4,44%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şeker Portföy Hisse Senedi Fonu	0,346592	0,348960	0,68%	3,11%
Şeker Portföy Borçlanma Araçları Fonu	0,024454	0,024509	0,22%	-0,14%
Şeker Portföy Para Piyasası Fonu	1,108023	1,108701	0,06%	0,24%
Şeker Portföy Karma Fon	0,019955	0,020010	0,28%	1,65%
Şeker Portföy Altın Fon	0,022935	0,022572	-1,58%	9,90%
Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma	0,013249	0,013259	0,08%	0,10%

\* 16.01.2017 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	19.891	19.886	-0,03%	0,62%
Nasdaq (ABD)	5.547	5.574	0,48%	3,55%
Dax (Almanya)	11.521	11.629	0,94%	1,29%
Nikkei (Japonya)	19.135	19.287	0,80%	0,90%
Bovespa (Brezilya)	63.954	63.652	-0,47%	5,69%
FTSE 100 (UK)	7.292	7.338	0,62%	2,73%
RTSI (Rusya)	1.175	1.158	-1,45%	0,51%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
INX30 (ŞUBAT 17)	99,425	100,625	1,21%	4,52%
DOLAR (ŞUBAT 17)	3,8089	3,8335	0,65%	7,51%
EURO (ŞUBAT 17)	4,0660	4,0659	0,00%	7,89%
ALTIN (ŞUBAT 17)	147,59	146,87	-0,49%	10,18%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BIST
Garanti Bankası	26.01.16	7,11	7,89	11,0%	-4,0%
Trakya Cam	30.05.16	2,22	2,99	34,7%	28,9%
İs Bankası	26.07.16	4,42	5,43	22,9%	11,0%
Migros	09.11.15	19,05	17,75	-6,8%	-6,4%
Tüpraş	26.08.16	57,65	75,60	31,1%	23,5%
Erdemir	31.10.16	4,18	5,64	34,9%	29,6%
Portföyün Getirisi (yıllık)				10,9%	-3,3%
Portföyün Getirisi (aylık)				3,6%	-1,4%

### BIST:

Haftanın son işlem gününe kar satışları ile başlayan BIST 100 Endeksi sonrasında yönünü yukarı çevirerek yükseliş trendini sürdürmeye çalıştı. Merkez Bankası'nın repo ihalesi açmayarak piyasaya verdiği likiditeyi kısması ile beraber TL'deki değer kazanma devam ederken, tahvil fazillerindeki geri çekilme BIST'in yükselişini sürdürmesini sağladı. Endeks gelen alımlarla 81.500 seviyeleri üzerine yerleşirken haftayı da %0.8 yükselişle 81.524 seviyesinden tamamladı. Merkez Bankası'nın Cuma günü akşamı piyasalar kapandıktan sonra Bankalararası Para Piyasası'nda bankaların borç alabilme limitlerini Pazartesi gününden itibaren toplam 11 milyar TL'ye düşürmesi TL'deki değer kazanımını sürmesini sağladı. Açıklama öncesi 3.79 TL seviyelerinde işlem gören dolar/TL kuru 3.75 TL seviyelerine geri çekilirken, bu sabah itibarıyla 3.76 TL seviyeleri üzerinden işlem görüyor. TL'deki değer kazancı ve yurtiçi tahvil faizlerindeki gevşeme eğiliminin devam etmesi halinde banka hisseleri öncülüğünde BIST'te yükseliş eğiliminin devam edebileceğini düşünüyoruz. BIST'in haftaya alıcılı bir seyirle başlamasını günün devamında alternatif piyasaları ve yurt dışını takip ederek bu seyrini sürdürme çabası içinde olacağımızı düşünüyoruz. ABD piyasalarının Martin Luther King Günü nedeniyle kapalı olacak olması nedeniyle yurt dışından bir veri akışı olmazken, içeride de önemli bir veri gündemi bulunmuyor. İçeride piyasalar anayasa değişikliği teklifinin ilk tur oylamalarının tamamlanmasının ardından Salı günü yapılacak ikinci tur görüşmelerini takip edecek.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Haftanın son işlem gününde Dolar paritesi serbest piyasada 3,7815-3,8225 bandında işlem görerek günü önceki kapanışa göre %0,08 oranında değer kaybıyla 3,7885 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise Lira %0,12 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında ise %11,21-%11,34 seviyeleri arasında hareket eden iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 2 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %11,21'den günü tamamladı.

### Yurt İçi Gündem:

**TCMB Cuma akşamı yaptığı açıklamada TCMB bünyesinde bulunan bankalar arası para piyasasında 16 Ocak itibari borçlanma limitinin 11 milyar TL ile kısıtlandığını açıkladı.** Hatırlanacağı üzere 11 Ocak Çarşamba itibari ile bu piyasayı 22 milyar TL ile kısıtlanmıştı. 11 Ocak öncesinde (22 milyar TL ile kısıtlanmadan önce) bankalar bu piyasadaki yaklaşık 45 milyar TL fonlama sağlıyorlardı. 11 Ocak itibari ile ise piyasadaki işlem hacmi üst limit olan 22 milyar TL'ye yakın seyretti. Son düzenleme sonrası bu miktar artık 11 milyar TL olacak. TL likiditenin sağlandığı ana piyasa BIST bankalar arası repo piyasası. Piyasa koşullarına bağlı olmak üzere yaklaşık 50-60 milyar TL fonlama sağlanıyor ve fonlamanın büyük çoğunluğu TCMB tarafından yapılıyor (örneğin 13 Ocak'ta yaklaşık 51 milyar TL). Geçtiğimiz hafta, TCMB para piyasasının 22 milyar TL ile sınırlandırılması ile BIST bankalar arası repo piyasasına yönelmiş ve buradan borçlanma miktarı artmıştı. Bu hafta da buradaki fonlama miktarı artacaktır. Ancak TCMB daha önce de yaptığı açıklamayı tekrarlıyor. "Gerekli görülen günlerde Borsa İstanbul bünyesindeki repo pazarlarında TCMB tarafından yapılan fonlama tutarı sınırlandırılabilir. >>>

**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.

>>> Bankaların gün sonunda kalan likidite ihtiyaçlarını TCMB'nin Geç Likidite Penceresi (GLP) borç verme faiz oranından limitsiz olarak karşılayabilmeleri mümkündür." Bu da TCMB'nin TL para piyasasını daha da sıkılaştırmaya doğru gidebileceği ve böylece bankaların fonlamasının bir kısmının geç likidite penceresi dahilinde sağlanacağı sinyali veriliyor, buradaki faiz oranı ise %10.00. TCMB bu şekilde bankalar arası piyasadaki gecelik fonlama faizini olan % 8.5'den %10'a kadar çekebilir.

### Şirket Haberleri:

**Anadolu Efes (AEFES)**, 4Ç16 satış hacmi verilerini açıkladı. Anadolu Efes, Meşrubat ve uluslararası bira operasyonlarının önemli katkılarıyla 4Ç16'da yıllık bazda satış hacmi büyümesinin%4,5 artış gösterdiğini, böylece konsolide satış hacminin 2016 yılında Şirket beklentileri doğrultusunda %1,5 oranında artarak 87,5 mhl seviyesine ulaşmış olduğunu belirtti. Toplam bira satış hacmi 4Ç16'da yıllık bazda %3.0 artış gösterdi. Türkiye bira operasyonları satış hacmi 4Ç15'e göre %9,9 azalışla 6,0 mhl seviyesinde gerçekleşirken, %10 oranındaki ÖTV artışı Aralık ayı satışlarının yavaşlamasına neden olmuş ve 2016 yılı hacimlerini olumsuz etkilemiştir. Uluslararası bira operasyonlarının konsolide satış hacimleri ise ülkelerde devam eden tüm makroekonomik ve jeopolitik zorluklara rağmen 4Ç16'da yıllık bazda %8,1 oranında artış göstermiştir. Şirketin meşrubat satışlarının konsolide satış hacmi ise 4Ç16'da yıllık % 5,0 artışla 224,0 milyon ünite kasa olmuştur.

**Bağfaş (BAGFS)**, Helm ve Keytrade firmalarından İngiltere ve Hırvatistan'a ihraç edilmek üzere toplam tutarı 3,0mn USD olan 3.300 ton CAN ve 8.000 ton DAP gübre siparişi alındığını bildirdi. Ödemelerin mal mukabili olacağı ihracatta sevkiyatın Ocak ayında tamamlanacağı belirtildi. Şirket ayrıca, Pankobirlik tarafından, 2017 üretim yılı ihtiyacı için açılan gübre alım ihalesinin toplam 11,3mn USD (KDV hariç) bedelle alındığını bildirdi. Söz konusu sevkiyatların Ocak ayında başlanılarak Nisan ayında tamamlanacağı belirtildi.

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.