

AJANDA

| 9 Pazartesi | 20 Salı | 21 Çarşamba | 22 Perşembe | 23 Cuma |
|---|---|---|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ABD'de piyasalar kapalı olacak. | <ul style="list-style-type: none"> Hazine ihalesi Almanya, Şubat ZEW anketi (TSl:13:00) | <ul style="list-style-type: none"> Almanya, Şubat ayı PMI (TSl:11:30) ABD, Ocak ikinci el konut satışları (TSl:18:00) | <ul style="list-style-type: none"> Hazine ihalesi TCMB, Şubat KKO-reel kesim güven end. Almanya, Şubat IFO endeksi (TSl:12:00) ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:16:30) | <ul style="list-style-type: none"> Türkiye, S&P Kredi notu değerlendirilmesi |

BİST:

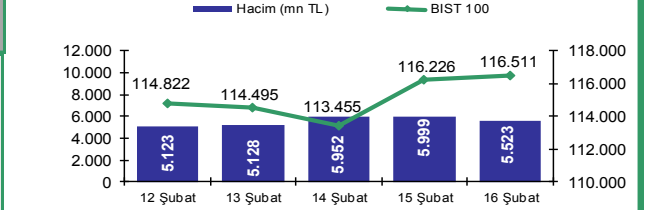
Güne alıcılı başlayan BIST-100 endeksi gün içinde bankacılık hisseleri öncülüğünde yükseliş eğilimini devam ettirse de gün sonuna doğru gelen kar satışlarıyla %0,25'lik sınırlı yükselişle 116.511'den kapattı. ABD piyasalarındaki dalgalanma ile gerileyen global risk alma iştahı geçen hafta geri dönerken, ABD borsaları geçen haftayı güçlü tepki yükselişi ile tamamladı. Korku endeksi olarak adlandırılan volatilité endeksi VIX kritik 20 seviyesinin altına kalmaya devam ederken, volatilité azaldıkça başta ABD borsaları olmak üzere global borsalardaki risk alma iştahının güçlenmeye devam etmesi beklenmektedir. Bununla beraber, VIX endeksinin mevcut riskli seviyesi ve tekrar sınırlı da olsa yükselme eğilimine ilişkin görünüm, hafta içinde kar satışlarının yaşanabileceğine işaret etmektedir. Bugün tatil nedeniyle ABD spot piyasaları işleme kapalı olacak. Bu nedenle bugün BIST'te düşük hacimli dar bantta sıkışma görebiliriz. Yurtdışında önemli gündem bulunmazken, yurtdışında piyasalar için etkisi azalsa da Zeytin Dalı Harekatı'na ilişkin gelişmeler takip edilecek. Bununla beraber ABD ve Avrupa birliğiyle ilişkilerin tekrar iyileştirilmesine yönelik gelişmeler takip edilecek. İlişkilerin normalleştiğine ilişkin gelecek işaretlerin yurtiçi piyasalar üzerinde pozitif etki oluşturması beklenmektedir. Global risk alma iştahı devam ettikçe BIST'in de yurtdışına paralel tepki yükselişini güçlendirerek devam ettirmesi beklenmektedir. Banka hisselerinin EM içinde iskontolu işlem görüyor olması, güçlü büyüme beklentileri ve şirket karları global risk alma iştahı devam ettikçe BIST'te kısa vadeli tepki yükselişini destekleyecektir. Endeksin güne pozitif başlangıç yapmasını ve gün içinde düşük hacimli dalgalı seyrin devam etmesi beklenmektedir.

Para ve Döviz Piyasaları:

Cuma günü serbest piyasada 3,7425-3,7655 bandında işlem gören Dolar paritesi önceki kapanışa göre %0,48 oranında değer kaybederek günü 3,7525 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise Lira %0,73 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında iki yıllık gösterge tahvilin getirisi haftanın son işlem gününde %13,00-%13,17 seviyeleri arasında hareket ederek günü önceki kapanışa göre 11 baz puan düşüşle %13,01 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Hükümetten döviz riskini sınırlamak için yeni adım: Resmi Gazete'de dün yayımlanarak yürürlüğe giren yönetmelikle, 15 milyon dolar ve daha üzerinde döviz kredisi kullanan şirketlere aldıkları borcu Merkez Bankası'nın Sistemik Risk Veri Takip Sistemi'ne bildirme zorunluluğu getirildi. Hatırlanacağı gibi, hükümet daha önce de döviz geliri olmayan şirketler için toplam döviz borçlanma limitini 15 milyon USD ile sınırlandırmış ve 15 milyon USD altında borçlanma için kredi tutarı kadar döviz geliri elde etmiş olma şartı getirmişti.



| Endeksler | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. |
|-----------|---------|---------|---------|--------|
| BIST 100 | 116.226 | 116.511 | 0,25% | 1,02% |
| BIST 30 | 143.002 | 143.419 | 0,29% | 0,92% |
| Mali | 140.132 | 140.753 | 0,44% | 3,30% |
| Sanayi | 129.223 | 128.983 | -0,19% | -0,33% |

| Yükselen | | Düşen | | Hacim | |
|----------|-------|-------|--------|--------|-------------|
| Hisse | (%) | Hisse | (%) | Hisse | (TL) |
| CEMAS | 13,79 | FMIZP | -19,98 | THYAO | 699.265.640 |
| VANGD | 10,62 | BNTAS | -19,96 | GARAN | 465.308.701 |
| OLMIP | 8,98 | ADNAC | -6,67 | ASELS | 339.850.955 |
| IEYHO | 7,89 | SNPAM | -5,93 | KRDMMD | 333.690.420 |
| KLMSN | 6,52 | DOCO | -4,94 | HALKB | 320.685.713 |

| Para Piyasaları | Önceki | Dünkü | G. Ay | Yıl B. |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Repo (BIST repo, bileşik, %) | 12,10 | 12,11 | 11,99 | 12,27 |
| Euro Bond (2030, fiyat, \$) | 156,83 | 156,83 | 156,83 | 156,43 |
| Tahvil (en aktif, bileşik, %) | 13,12 | 13,01 | 13,53 | 13,40 |

| Döviz (Serbest Piyasa) | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. |
|------------------------|--------|--------|---------|--------|
| Dolar | 3,7705 | 3,7495 | -0,56% | -1,03% |
| Euro | 4,7035 | 4,6475 | -1,19% | 2,40% |
| Euro/Dolar | 1,2474 | 1,2405 | -0,55% | 3,55% |

| Emtia Fiyatları | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. |
|--------------------|---------|---------|---------|--------|
| Petrol (Brent, \$) | 64,9 | 65,3 | 0,71% | -1,49% |
| Altın (Ons, \$) | 1.347,3 | 1.347,2 | -0,01% | 3,62% |

| Şeker Fon | Önceki | Dünkü* | Gün (%) | Yıl B. |
|---------------------------------------|----------|----------|---------|--------|
| Şeker Portföy Hisse Senedi Fonu | 0,493146 | 0,494539 | 0,28% | 1,28% |
| Şeker Portföy Borçlanma Araçları Fonu | 0,026998 | 0,027033 | 0,13% | 1,46% |
| Şeker Portföy Para Piyasası Fonu | 1,244995 | 1,246183 | 0,10% | 1,51% |
| Şeker Portföy Karma Fonu | 0,025239 | 0,025292 | 0,21% | 2,31% |
| Şeker Portföy Altın Fonu | 0,024815 | 0,024761 | -0,22% | 3,71% |
| Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma | 0,014908 | 0,014923 | 0,10% | 1,65% |

* 19.02.2018 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

| Uluslararası End. | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. |
|--------------------|--------|--------|---------|--------|
| Dow Jones (ABD) | 25.200 | 25.219 | 0,08% | 1,54% |
| Nasdaq (ABD) | 7.256 | 7.239 | -0,23% | 4,16% |
| Dax (Almanya) | 12.346 | 12.452 | 0,86% | -3,60% |
| Nikkei (Japonya) | 21.465 | 21.720 | 1,19% | -4,59% |
| Bovespa (Brezilya) | 84.291 | 84.525 | 0,28% | 10,63% |
| FTSE 100 (UK) | 7.235 | 7.295 | 0,83% | -5,11% |
| RTSI (Rusya) | 1.262 | 1.263 | 0,08% | 10,48% |

| VIOP (Uzlaşma Fiyatları) | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|
| INX30 (Şubat 18) | 143,700 | 144,025 | 0,23% | -0,81% |
| DOLAR (Şubat 18) | 3,7874 | 3,7611 | -0,69% | -2,40% |
| EURO (Şubat 18) | 4,7318 | 4,6814 | -1,07% | 0,95% |
| ALTIN (Şubat 18) | 164,50 | 163,91 | -0,36% | 1,05% |

| Portföy Hisse | P. Giriş Tarihi | P. Giriş Fiyatı | Son Fiyat | Getiri (%) | Relatif BİST |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------|------------|--------------|
| Tofaş | 30.01.17 | 25,84 | 30,24 | 17,0% | -15,8% |
| Migros | 09.11.15 | 19,05 | 24,00 | 26,0% | -11,4% |
| Türk Hava Yolları | 06.12.17 | 12,80 | 17,31 | 35,2% | 23,3% |
| Tüpraş | 23.01.18 | 116,40 | 112,70 | -3,2% | -2,6% |
| Akbank | 23.01.18 | 10,22 | 10,57 | 3,4% | 3,4% |
| Garanti Bankası | 23.01.18 | 11,30 | 11,92 | 5,5% | 5,5% |
| TSKB | 23.01.18 | 1,44 | 1,62 | 12,5% | 12,5% |
| Türk Telekom | 02.08.17 | 7,08 | 6,16 | -13,0% | -20,5% |

| | | |
|-----------------------------|-------|------|
| Portföyün Getirisi (yıllık) | 34,9% | 2,5% |
| Portföyün Getirisi (aylık) | 5,5% | 4,2% |

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:

Ak Enerji (AKENR), 4Ç17'de 200mn TL net zarar açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde 370 milyon net zarar açıklamıştı. Şirketin açıklamış olduğu net zarar rakamı, beklentimiz olan 182 milyon TL ve piyasa beklentisi olan 169mn TL net zarar rakamından kötü geldi. Şirket böylece 2017 yılını 505mn TL (2016: 549mn TL zarar) zarar ile tamamladı. Ak Enerji böylece son altı yıldır zarar açıklamayı sürdürdü. Şirket'in 4Ç17'de 245mn TL net finansman gideri (4Ç16'da 438mn TL finansman giderine) kaydetmesi Şirket'in yine net zarar açıklamasında en büyük neden oldu. Şirket'in operasyonel tarafta; Net Satış gelirleri ve FAVÖK rakamı beklentilere paralel geldi. Net satış gelirleri yıllık bazda %26 artışla 518mn TL seviyesinde gelirken (Piyasa: 490mn TL, Şeker:510mn TL), FAVÖK rakamı 44mn TL (4Ç16'da 29mn TL) (Piyasa: 34mn TL; Şeker: 44mn TL) seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da geçen yılın aynı dönemine göre 1.4pp yükselişle %8.4 seviyesinde gerçekleşti. Operasyonel tarafta beklentilere paralel sonuçlar açıklamasına karşın, yüksek kur farkı giderine bağlı olarak beklentilerden kötü gelen net zarar nedeniyle 4Ç17 sonuçlarına piyasanın tepkisinin negatif olacağını düşünüyoruz. 4Ç17 finansalları sonrası Ak Enerji ile ilgili olarak 0.75 TL seviyesinde olan hedef pay fiyatımızı ve şirket ile ilgili olarak **SAT** önerimizi sürdürüyoruz.

Katmerciler (KATMR) İGA Havalimanı Akaryakıt Hizmetleri ile 3. Havalimanında uçak akaryakıt ikmalinin sağlanması amacıyla "Uçak Akaryakıt Hidrant Dispanser" tedarikine yönelik EUR 7.9mn'luk sözleşme imzaladığını duyurdu. Sözleşme kapsamında; teslimatlar 2018 yılında yapılacaktır (Pozitif).

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.