

AJANDA

26 Pazartesi	27 Salı	28 Çarşamba	01 Perşembe	02 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> ABD, Ocak yeni konut satışları (TSİ:18:00) 	<ul style="list-style-type: none"> ABD, Ocak dayanıklı mal siparişleri (TSİ:16:30) ABD, Şubat CB tüketici güveni (TSİ:18:00) 	<ul style="list-style-type: none"> Euro Bölgesi, Şubat TÜFE (TSİ:13:00) ABD, 4. Çeyrek GSYİH (TSİ:16:30) ABD, Şubat Chicago PMI (TSİ:17:45) 	<ul style="list-style-type: none"> Almanya ve Euro Böl., Şubat İmalat PMI (TSİ:12:00) ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30) ABD, Ocak kişisel gelir-harcamalar (TSİ:16:30) ABD, Şubat ISM endeks (TSİ:18:00) ABD, Ocak inşaat harcamaları (TSİ:18:00) 	<ul style="list-style-type: none"> ABD, Mart Michigan tüketici güveni (TSİ:18:00)

BİST:

Haftanın son işlem gününe alıcılı bir seyrile başlayan BIST-100 Endeksi, günün devamında bu seyrini sürdürmeye çalıştı. Geçtiğimiz hafta açıklanan FED tutanakları sonrası FED'in daha hızlı faiz artırmabileceği endişelerini atlatan piyasalar yükselişini sürdürürken BIST, haftayı %0,6 yükselişle 117.522 seviyesinden tamamladı. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Cuma günü piyasalar kapandıktan sonra yaptığı açıklamada; beklentiler dahilinde Türkiye'nin kredi notunu ve görünümünü korudu. İçeride Suriye ile ilgili haber akışını ve açıklanmaya devam eden 4Ç finansallarını takip eden piyasalar, dışarıda ise bugün ABD Ocak yeni konut satışları verisi takip edilecek. ABD borsalarının Cuma gününü yükselişle tamamlaması, yeni haftaya Asya borsalarının yükselişle başlamasını sağladı. Avrupa borsalarının da güne alıcılı bir seyrile başlaması bekleniyor. BIST'in de ABD vadeli ve Asya borsalarının seyrine paralel haftaya alıcılı bir seyrile başlamasını ve gün içinde bu seyrini sürdürmesini bekliyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

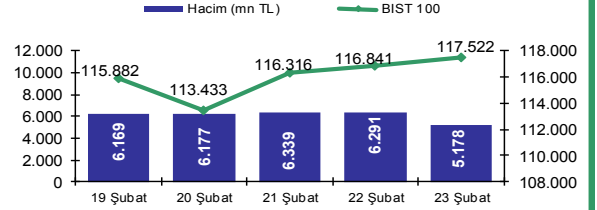
Cuma günü serbest piyasada 3,7785-3,7995 bandında işlem gören USD/TRY paritesi önceki kapanışa göre %0,11 oranında değer kaybederek günü 3,7865 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise Lira %0,21 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında haftanın son işlem günü %12,97-%13,00 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 2 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %12,97'den günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

S&P'den kredi notu ve görünümünde değişiklik yok: Kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), Türkiye'nin kredi notunda değişikliğe gitmeyerek kredi notunu BB seviyesinde, görünümü de "negatif" olarak korudu.

S&P karar gerekçesinde özellikle Türkiye'nin yüksek borçluluğu ve dış finansman ihtiyacını öne çıkarırken, negatif görünümün de, dış finansal koşulların bozulması durumunda, ülkenin finans ve reel sektörünün er ya da geç dış borcunu çevirebilme yeteneğinin kısıtlanabileceğini yansıttığını kaydetti.

S&P hükümetin bir ekonomik yavaşlamada atacağı yeni mali teşviklerin kamu borcunda artışa yol açabileceğini ifade ederken, bu durumda kredi notunda bir indirimde gidebileceklerini belirtiyor. S&P, Türkiye'nin kredi notunun, para politikasının enflasyon ve kur baskılarını durdurmakta yeterli olmaması durumunda da düşürülebileceğini belirtiyor. Öte yandan, kamu borcunun gayrisafi yurt içi hasılaya oranının azalması, enflasyon baskılarının yatışması, Türk lirasının değerinin dengeye kavuşması, büyüme beklentilerinin artması ve dış finansmanın dengelenmesi durumlarında Türkiye'nin görünümünün "durağana" yükseltileceği bilgisine de yer veriyor.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
BIST 100	116.841	117.522	0,58%	1,90%
BIST 30	143.644	144.624	0,68%	1,77%
Mali	139.704	140.010	0,22%	2,75%
Sanayi	131.224	132.156	0,71%	2,12%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
OLMIP	12,29	EGCYO	-9,72	THYAO	1.054.600.450
OZGYO	11,50	PAGYO	-5,49	GARAN	382.072.576
MEPET	11,07	VANGD	-5,26	KRDMD	321.921.444
TUCLK	10,03	BERA	-4,31	PETKM	223.151.560
AVGYO	8,00	BLCYT	-4,25	TUPRS	218.210.323

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (BIST repo, bileşik, %)	12,12	12,10	12,06	12,27
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	156,83	156,83	156,83	156,43
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	12,99	12,97	13,33	13,40

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	3,7905	3,7875	-0,08%	-0,03%
Euro	4,6675	4,6535	-0,30%	2,53%
Euro/Dolar	1,2314	1,2325	0,09%	2,88%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	67,3	67,5	0,22%	1,75%
Altın (Ons, \$)	1.328,8	1.339,6	0,81%	3,04%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şeker Portföy Hisse Senedi Fonu	0,494877	0,497571	0,54%	1,90%
Şeker Portföy Borçlanma Araçları Fonu	0,027083	0,027116	0,12%	1,78%
Şeker Portföy Para Piyasası Fonu	1,247761	1,248946	0,09%	1,73%
Şeker Portföy Karma Fonu	0,025745	0,025685	-0,23%	3,90%
Şeker Portföy Altın Fonu	0,024469	0,024478	0,04%	2,52%
Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma	0,014941	0,014955	0,09%	1,87%

* 26.02.2018 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	24.962	25.310	1,39%	1,90%
Nasdaq (ABD)	7.210	7.337	1,77%	5,57%
Dax (Almanya)	12.462	12.484	0,18%	-3,36%
Nikkei (Japonya)	21.736	21.893	0,72%	-3,83%
Bovespa (Brezilya)	86.866	87.293	0,70%	14,26%
FTSE 100 (UK)	7.252	7.244	-0,11%	-5,77%
RTSI (Rusya)	1.301	1.301	0,00%	13,78%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
INX30 (Şubat 18)	144,125	144,900	0,54%	-0,21%
DOLAR (Şubat 18)	3,7928	3,7944	0,04%	-1,53%
EURO (Şubat 18)	4,6782	4,6717	-0,14%	0,74%
ALTIN (Şubat 18)	162,55	162,00	-0,34%	-0,12%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Tofaş	30.01.17	25,84	30,46	17,9%	-15,9%
Migros	09.11.15	19,05	24,36	27,9%	-10,9%
Türk Hava Yolları	06.12.17	12,80	18,27	42,7%	29,1%
Tüpraş	23.01.18	116,40	118,50	1,8%	1,6%
Akbank	23.01.18	10,22	10,53	3,0%	3,0%
Garanti Bankası	23.01.18	11,30	11,83	4,7%	4,7%
TSKB	23.01.18	1,44	1,69	17,4%	17,4%
Türk Telekom	02.08.17	7,08	6,46	-8,8%	-17,3%

Portföyün Getirisi (yıllık)	32,8%
Portföyün Getirisi (aylık)	-5,0%
	-2,4%

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.

S&P'nin uzun açıklaması genelinde çok negatif olsa da, piyasanın kararı bekliyor olması nedeniyle, negatif bir piyasa tepkisi beklemiyoruz.

Şirket Haberleri:

OSD'nin yayımladığı Ocak 2018 verilerine göre, yurtiçinde üretilen binek ve hafif ticari araç toplam üretimi 3% düştü ve 124,347 adete geriledi. Öte yandan, binek araçlarda ise 9%'lik düşüş meydana gelerek 85,368 adete geriledi. Sonuçlar zaten piyasada fiyatlandığı için FROTO.TI ve TOASO.TI payları üzerinde önemli bir etkilerinin olmasını beklemiyoruz (Nötr).

Albaraka Türk (ALBRK) yönetim kurulu 2017 yıl sonu net dağıtılabılır dönem karından 45 milyon TL brüt nakit kar payı dağıtımının 28 Mart tarihinde gerçekleşecek Olağan Genel Kurul'da teklif edilmesine karar vermiştir. Hisse başına ödenecek nakit kar payı 0.0425 TL olup bu tutar 19.5% kar payı dağıtım oranı ve 3.1% temettü getirisine işaret etmektedir. Kar payı hak kullanım tarihi 13 Nisan 2018 olarak belirtilmiştir.

Albaraka Türk (ALBRK) düzenlediği telekonferansta 2018 beklentilerini paylaştı. Buna göre banka yönetimi 2018 yılı için TRY400mn net kar, net faiz marjında 40 baz puan azalma, takipteki krediler rasyosunda 20 baz puan iyileşme bekliyor. Hisse için 17% sermaye maliyeti ve 5% uzun vadeli büyüme oranlarını kullanarak hesapladığımız hedef fiyatımızı 1,46 TL; tavsiyemizi ise "TUT" olarak koruyoruz. Hedef fiyatımıza göre 8% azalma potansiyeli bulunmaktadır. Hisse 2018T 5.4x F/K (Benzerlerine göre 5% iskontolu) ve 0.55x F/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir. Bankanın 2018 tahmini sermaye getirisi 11.3%'tür.

Sabancı Holding (SAHOL) son çeyrekte beklentilerin üzerinde 1,14milyar TL net kar elde etti (4Ç16: 770,2mn TL net kar). Piyasadaki ortalama net kar beklentisi ise 846mn TL seviyesindeydi. Dördüncü çeyreğe ilişkin net kar rakamının da eklenmesiyle şirketin 12A17'de kümüle net kar rakamı 3,48milyar TL seviyesine ulaşmış oldu (12A16: 2,66milyar TL net kar).

Selçuk Ecza Deposu'nun (SELEC) 4Ç17 finansallarını bugün açıklaması bekleniyor. Şirket'in 4Ç17'de 56mn TL net kar açıklamasını beklerken, piyasada net kar beklentisi 57mn TL seviyesinde bulunuyor.

Soda Sanayi A.Ş. (SODA), bağlı ortaklığı bulunan Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.'nin yeni cam elyafı üretim tesisi yatırımına ait harcamalarının finansmanı amacıyla kullanacağı 175mn TL tutarında bir krediye garantör olunmasına karar verildiğini duyurdu.

TSKB (TSKB) yönetim kurulu kararı ile ödenmiş sermayesini bedelsiz kaydı pay olarak 2.4 milyar TL'den 2.8 milyar TL'ye çıkarmaya karar vermiştir (Nötr).

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.