

Doları konuştuk, zirve Borsa'nın oldu

Borsa İstanbul, yıl içinde 29 defa kapanış rekor kırarak yılın tamamında %47.6 yükseldi. Euro ve altına yatırım yapan yatırımcı, dolara koşandan daha fazla getiri elde etti.

EECEYHUN

Piyasalar, volatilitenin yüksek, sıyah kuğuların çok, sürprizlerin bol olduğu bir yıl daha geride bıraktı. Yıl içinde herkesin gözü - kulağı dolardı. Tarihi zirvelerini yenilese de artan şirket karları ve değerlemeler, bir anda rüzgarları ters çevirdi. Dolar, çok konuşuldu ama yılın sonunda yatırım araçları içerisinde en fazla getiri elde ederek şampiyonluğa Borsa ulaştı. Yılın son günlerinde gelen ABD ile vize krizinin çözülmesi son rallinin sebebi oldu.

Yatırım araçlarının yıllık karnesi belli oldu. Tüm zamanların en yüksek seviyesi 115 bin 840 puan ile yıla veda eden Borsa Endeksi yıllık bazda %47.6'lık getirisi ile de 2017'nin getiri şampiyonu oldu. Borsa'daki yükselişi Euro ve Cumhuriyet altını izledi. Euro'daki yükseliş %22.1 olurken Cumhuriyet altınındaki prim %20.9, dolardaki artış %7.5 oldu. Yılın başında 1.000 TL'li olan için mevduatın getirisi 106 TL, tahvilin getirisi ise 123 TL olarak hesaplandı.

Yıl içinde 29 defa kapanış rekoru kırarak kapanan BIST 100 endeksi ise 2017'de aylık bazda 10 ay yatırımının yüzünü güldürürken, sadece Eylül ve Kasım aylarında değer kaybetti. Yılı da son bir ralli vappandan kapatmanın endeksi, 2017'de ilk rekorunu 24 Nisan'da 93.802 puanla kırdı.

Dolardaki dalga euroya yararken, güvenilir liman altın da yıllık bazda yatırımcıyı üzmeyen finansal araçlar olarak ön plana çıktı. 2017'ye hızlı başlayan, daha yılın ilk günlerinde 4.0 TL'ye koşuyor dedirten dolar, yıl boyunca gördüğü tarihi zirvelere hiç gündemden düşmedi. Merkez Bankası'nın sıkı para politikası, döviz likiditesini düzenlemek adına attığı adımlar ve çıkardığı ürünlerin yanı sıra vatanın yükseldiği sat stratejisi doların, yıl içinde 8 ay düşüşle kapatmasına neden oldu.

2018 için de büyük resim aynı

Küresel krizden arından yavaş yavaş toparlayan dünya ekonomilerinde, bu yıl büyümenin daha iyi olacağı değerlendirilirken bunun da şirketlere ve dolayısıyla borsalara yaraması bekleniyor. 2018, yine volatilitenin yüksek, gözlerin kurları takip ettiği, enflasyonun yeniden doğuşu ile merkez bankalarının çok konuşulduğu bir yıl olmaya aday. 2018 beklentilerini aktaran DÜNYA'nın Uzman Köşesi yazarları yatırımcılara bir taraftan Borsa'yı işaret ederken diğer taraftan emtiaların yaratılabileceği potansiyel için 'dikkat' dedi.

Ön plana emtialar çıkacak

Yapı Kredi Yatırım Direktörü Murat Berk, "Hızlanan küresel büyümenin yükselen enflasyonu getireceği görüşü hala çok az kişi tarafından benimseniyor. Bu konunun, 2018 senesinin ilk yarısında kabul göreceği ve varlık fiyatlarını da 2018'de en fazla etkileyen konu olacağı düşünülmeye devam ediyoruz. Kabaca 2018'in ikinci veya üçüncü çeyreğinden itibaren yükselen enflasyona karşı merkez bankalarının tutumu, yılın geri kalanında deflasyonist bir korku mu yoksa hafif stagflasyonvari bir konjonktür mü oluşacağı sorusunun cevabını verecek. Biz uzun vadede ikincisini önümüzde ancak bu iki arasında bol 'gel-git'li bir geçiş ortamı oluşabileceğini düşünüyoruz" dedi. Genel olarak emtiaların 2018'de ön plana çıkacak varlık sınıfı olabileceğine de işaret eden Berk, petrol, altın

BIST-100'ün en çok kazandıran şirketleri	Yıllık Getiri (%)	BIST-100'ün en çok kaybettiren şirketleri	Yıllık Getiri (%)
Yataş	438,02	Carrefoursa	-22,71
Sasa Polyester	393,88	Trabzonspor Sportif	-22,54
Banvit	232,61	Galatasaray Sportif	-15,69
Gözde Girişim	216,20	Göltaş Çimento	-12,46
Türk Hava Yolları	213,17	Fenerbahçe Futbol	-12,05
Koza Madencilik	200,93	Doğuş Otomotiv	-6,15
ICBC Turkey Bank	188,80	Emlak Konut GMYO	-6,02
Anel Elektrik	179,97	Otakar	-5,25
Kardemir (D)	179,13	Tat Gıda	-4,82
Tekfen Holding	173,04	Gübre Fabrik.	-3,42
İpek Doğal Enerji	155,71	Konya Çimento	-1,69
Aselsan	150,91	Afyon Çimento	-1,64
Kiler GMYO	140,79	İş GMYO	-1,61
Pegasus	138,87		
Koza Altın	133,78		
Erbosan	129,84		
Petkim	128,14		
Global Yat. Holding	124,22		
Ereğli Demir Çelik	109,27		
Ford Otosan	108,00		

29 Borsada kapanış rekoru sayısı

Borsa'da en çok kazandıran 20 şirket	Yıllık Getiri (%)	Borsa'da en çok kaybettiren 20 şirket	Yıllık Getiri (%)
Beyaz Filo	1.030,04	Temapol Polimer Plastik	-49,20
İzmir Fırça	800,97	Boynor Perakende Yat.	-48,20
Flap Kongre Toplantı Hiz.	598,89	Avrasya Petrol ve Tur.	-35,38
Martı GMYO	457,89	Prizma Press Matbaacılık	-30,47
Yataş	438,02	Net Holding	-27,54
Sasa Polyester	393,88	Klimasan Klima	-23,23
Denge Holding	313,46	Denizbank	-23,06
Bera Holding	294,90	Carrefoursa	-22,71
Kron Telekomünikasyon	268,78	Trabzonspor Sportif	-22,54
İhlas Gayrimenkul	234,03	Verusaturk Girişim	-22,38
Kerevitaş Gıda	233,99	Berkosan Yatırım	-20,92
Banvit	232,61	Tuğçelik	-20,10
Gözde Girişim	216,20	Ostim Endüstriyel Yat	-17,11
Türk Hava Yolları	213,17	Pınar Süt	-16,09
Korel Elektronik	207,41	Galatasaray Sportif	-15,69
Koza Madencilik	200,93	Vestel Beyaz Eşya	-13,85
GCBS Elektrik	194,38	Söktaş	-13,15
ICBC Turkey Bank	188,80	Akçansa	-12,66
Anel Elektrik	179,97	Acıpayam Selülöz	-12,63
Kardemir (D)	179,13	Göltaş Çimento	-12,46

BIST 30 performansı	Önceki Kapanış	Son Kapanış	Yıllık Getiri (%)
THYAO	5,01	15,69	213,17
KOZAA	2,14	6,44	200,93
KRDMO	1,15	3,21	179,13
TKFEN	6,23	17,00	173,04
ASELS	12,67	31,80	150,91
PGSUS	14,15	33,80	138,87
KOZAL	16,34	38,20	133,78
PETKM	3,41	7,77	128,14
EREGE	4,79	10,02	109,27
TUPRS	65,82	121,50	84,59
YCELL	8,79	15,48	76,19
TAVHL	13,41	22,46	67,50
BIMAS	47,96	78,10	62,86
ECILC	2,76	4,41	59,99
VAKBN	4,32	6,77	56,77
GARAN	7,38	10,72	45,18
ISCTR	4,98	6,97	40,02
SISE	3,40	4,70	38,18
TOASO	24,01	33,02	37,55
KCHOL	13,52	18,48	36,70
AKBNK	7,62	9,85	29,27
ENKAI	4,75	6,03	27,00
YKBNK	3,43	4,34	26,53
SAHOL	8,97	11,12	24,01
TTKOM	5,28	6,44	21,97
HALXB	9,20	10,78	17,24
DOHOL	0,76	0,87	14,47
ARCLK	20,61	21,52	4,41
OTKAR	130,67	123,80	-5,25
EKGYO	2,99	2,81	-6,02
XUO30	95.498,58	142.112,44	48,81

Piyasa değeri en yüksek 20 şirket	Son Piyasa Değeri	Piyasa değeri en çok artan 20 şirket	Son Piyasa Değeri
Koç Holding	46.863.395.964,00	Yeşil Yatırım Holding	108.000.000,00
Garanti Bankası	45.024.000.000,00	Kerevitaş Gıda	2.827.370.000,00
Akbank	39.400.000.000,00	Beyaz Filo	3.350.859.375,00
Ereğli Demir Çelik	35.070.000.000,00	İzmir Fırça	56.093.750,00
Turkcell	34.056.000.000,00	Flap Kongre Toplantı Hiz.	431.562.500,00
Aselsan	31.800.000.000,00	Martı GMYO	233.200.000,00
İş Bankası (C)	31.364.790.900,00	Yataş	1.211.231.368,50
Tüpraş	30.425.932.800,00	İhlas Gayrimenkul	274.400.000,00
Enka İnşaat	27.738.000.000,00	Karsu Tekstil	69.498.989,89
BİM Mağazalar	23.711.160.000,00	Sasa Polyester	4.739.625.000,00
Sabancı Holding	22.689.291.712,72	Seytler Kimya	82.526.200,00
Türk Telekom	22.540.000.000,00	Denge Holding	94.600.000,00
Türk Hava Yolları	21.652.200.000,00	Kaplamın	78.400.000,00
Ford Otosan	21.142.327.500,00	Bera Holding	1.058.960.000,00
Yapı ve Kredi Bankası	18.866.202.572,56	Marka Yatırım Holding	35.473.100,00
Finansbank	18.425.000.000,00	ICBC Turkey Bank	3.921.600.000,00
Valiurfa Bankası	16.925.000.000,00	Bişaş Tekstil	34.230.000,00
Tofaş Oto. Fab.	16.510.000.000,00	Global Yat. Holding	1.176.457.159,85
İş Bankası DÇ	15.341.000.000,00	Kron Telekomünikasyon	263.967.490,50
Arçelik	14.541.670.971,60	Martı Otel	110.400.000,00

Tahvil Faizi yıl içinde dip ve zirvesi	En düşük	En yüksek
	0,60	13,89
BIST 100 yıl içinde dip ve zirvesi	En düşük	En yüksek
	75.656,75	115.540,17
Dolar yıl içinde dip ve zirvesi	En düşük	En yüksek
	3,39	3,97

En çok kazandıran 20 emeklilik fonu	Yıllık Getiri (%)	En çok kazandıran 20 yatırım fonu	Yıllık Getiri (%)
Cigna Finans Em. ve Hay. Bir. Hisse Sen. EYF	64,97	Finans Portföy Birinci Hisse Sen. F. (His. Sen. Yoğ.)	70,87
Anadolu Hayat Em. Büy. Am. His. Sen. Beyaz EYF	57,54	İş Portföy BIST Tek. A.S.E.H.S. Fon. (His. Sen. Yoğ. Fon)	67,11
Allianz Hayat ve Em. A.S. His. Sen. EYF	57,54	HSBC Portföy Hisse Senedi Fonu (His. Sen. Yoğ.)	61,72
Allianz Yaşam ve Em. Hisse Sen. EYF	54,90	Bizim Portföy Enerji Sek. Kat. H.S.F. (H.S.Y.F.)	58,50
AvivaSA Em. ve Hay. Büy. Am. Hisse Sen. Grup EYF	54,17	Ata Portföy İkinci His. Sen. F. (HSYF)	55,81
Anadolu Hayat Em. Grup Büy. Am. Hisse EYF	54,06	Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (H.S.Y.F.)	55,61
Ziraat Hayat ve Em. Hisse Sen. EYF	52,62	Ata Portföy Birinci His. Sen. F. (HSYF)	54,05
Anadolu Hayat Em. Büy. Am. Hisse EYF	51,51	Talen Portföy Hisse Senedi Fonu (His. Sen. Yoğ.)	53,09
Garanti Em. Hay. Hisse Senedi Grup EYF	51,50	Fokus Portföy Hisse Sen. F. (Hisse Sen. Yoğ.)	52,87
Garanti Em. Hay. Hisse Senedi EYF	50,22	Azmut PYS Birinci Hisse Senedi Fonu (His. Sen. Yoğ.)	52,83
Axa Hayat ve Em. Hisse Sen. EYF	49,41	Yapı Kredi Portföy PY Hisse Senedi Özel Fonu (HSYF)	52,54
AvivaSA Em. ve Hay. Hisse Senedi EYF	48,50	HSBC Portföy BIST 30 End. His. Sen. Fon. (H.S.Y.F.)	51,30
Groupama Em. Hisse Sen. EYF	48,05	AK Portföy Hisse Senedi Fonu (His. Sen. Yoğ.)	51,05
Garanti Em. Hay. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	48,01	TEB Portföy PY His. Sen. Öz. F. (HSYF)	50,40
AvivaSA Em. ve Hay. Tem. Ödeyen Şir. Hisse Sen. EYF	47,74	İş Portföy PY His. Sen. Öz. Fon. (His. Sen. Yoğ. Fon)	50,11
Groupama Em. Hisse Sen. Gr. EYF	47,36	Yapı Kredi Port. BIST 30 En.Hi.Se.(H.S.Y.F.)	50,02
Fiba Em. ve Hay. Oyak Port. His. Sen. EYF	46,71	Ziraat Portföy BIST 30 End. His. Sen. F. (H.S.Y.F.)	50,00
Vakıf Emek. ve Hay. Hisse Senedi EYF	45,52	Deniz Port. BIST 100 End. His. Sen. F. (H.S.Y.F.)	49,63
Allianz Yaşam ve Em. İkinci Esnek EYF	43,48	İş Portföy BIST30 End. His. Sen. Fon. (H.S.Yoğ. Fon)	48,49
BNP Paribas Cardif Em. Hisse Sen. EYF	43,34	Yapı Kredi Port. Bir. Hi. Se. F. (H.S.Y.F.)	48,49

Kaynak: FİNNET

ve uranyum gibi emtiaların yanında tarımsal emtiaların da 2018'de olumlu yönde sürpriz yapma potansiyeli olduğuna işaret etti.

Borsa cazibesini koruyacak

İntegral Yatırım Araştırma Direktörü Tuncay Türkşucı ise henüz geride bıraktığımız 2017'de olduğu gibi 2018'de de cazip yatırımların Borsa'dan çıkacağına düşündükten "Şirket karlılıklarında gördüğümüz iyi performans 2018 yılında da devam edecek görünümde. Özellikle Avrupa ekonomisindeki iyi-

leşmeden 2017 yılının ikinci yarısında faydalanılabildi. Ancak 2018 yılının tamamında ihracatçı sektörlerde bunun etkilerini çok daha iyi bir şekilde göreceğiz. Bu durum borsa endeksi üzerinde etkisini sürdürecektir. 2018 yılının ilk çeyreğinde endeksin 120000 seviyelerine ulaşabileceğini düşünüyoruz. Hisse bazlı ise çok daha iyi fırsatlar çıkacaktır" diye konuştu.

Seçimleri tartışmaya başlayacak

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu Strateji Yönetmeni Orkun Gödek de Fed'in bilanço küçültme operasyonunun etkilerini 2018 yılında daha fazla hissedileceğini kaydederek "İkinci yarıda ABD'nin politik haber akışı ve Trump'ın geleceğini izleyeceğiz. ECB'nin 2019 yıl haritası Euro/dolar için 1.20 üzerine yerleş-

me ihtimalini tartışmaya neden olacak. İçeride ise enflasyonu izleyeceğiz seyir tahvil faizleri. Hazine borçlanması ve TL açısından yakından izlenmeye devam edeceğiz. İkinci yarıda ise 2019'da yapılacak seçimleri tartışmaya başlayacağız" dedi.

Vergi reformunun yansımaları

QNB Finansinvest Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi yetkilisi İrem Dışpınar, uluslararası fon açıklarında 2018'in dikkatle izlenmesi gereken bir yıl olduğunu portföy akıllarının daha seçici hale gelebileceği uyarısında bulundu. Dışpınar, ABD Başkanı Trump'ın vergi reformunun yaratacağı etkilerin de daha fazla istihdam ve büyüme olarak ABD'nin

makro ekonomik görünümüne destek vermesi halinde daha güçlü bir doların sahneye çıkacağına anlattı. Dışpınar, "Dolar küresel çapta güç kazanabilir ve yukarı yönlü trendde hareket eden ABD borsaları artan şirket karlılıkları ile beraber rekor tazeleme eğilimine devam edebilir. Enflasyonun %2'lik hedefe yaklaşması halinde Fed'in faiz artırımı patikasını olası bir şekilde arttırması GOÜ piyasaları için bir risk unsuru olabilir" değerlendirmesini yaptı.

TL varlıkların cazibesini artır

Türkiye'de büyüme performansını bu yıl yavaş yavaş iyileştirecek ve endeksin seyrinin 2018 yılında da olumlu görünümünü sürdüremesini ve hisse senedi piyasasının 2018 yılında yine en cazip yatırım araçlarından biri olacağını düşünüyoruz" dedi. Küresel likidite koşullarının kurların aksine finansal piyasaların destekleyici kalmaya devam edeceğini öngören Güracan, "Türkiye özelinde baz etkisi kaynaklı enflasyonda beklenen iyileşme özellikle yılın ilk yarısında TL varlıkların cazibesini artırabilir" ifadelerini kullandı.

