



Piyasalarda Bugün

2 Mart 2018 Cuma

Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki bozulma mart ayı başı itibarıyla belirginleşti. Bu defa ABD 10 yıllık faizinde endişenin aksine %2,82'ye gerileme, dolar endeksinde 90,1 civarında yatay seyre rağmen, Dow Jones %1,7 geriledi. Bu düşüşte Trump'ın gümrük vergilerini artırma planlarının ticaret savaşlarına dönüşebileceği endişesi etkili oldu. Bu sabah Asya borsalarında da sert düşüşler izleniyor. Doların 3,80'in üzerine çıkması ve yurtdışındaki satışla dünü %1,11 düşüşle 117.632'den tamamlayan BIST-100 endeksinde satıcı görünümün devam edeceğini düşünüyoruz. İlk etapta 117.500'ün takip edileceğini, bu seviyenin altında 116.500 desteğinin bulunduğunu düşünüyoruz. Endeksin 116.500 üzerinde kalması halinde pozitif görünümün bozulmayacağını tahmin ediyoruz. Bugün önemli bir veri akışı görünmüyor.

Avrupa'nın dördüncü büyük ekonomisi olan İtalya'da genel seçimler 4 Mart Pazar günü yapılacak. Seçimlerde Forza Italy (merkez sağ, Berlusconi, göçmen karşıtı), Democratic Party (PD, Renzi, Rusya yanlısı) ve 5 Star Movement (M5S, Maio, AB karşıtı) yarışacak. Anketler hiçbir partinin tek başına hükümet kurabilecek çoğunluğa ulaşamayacağını gösterirken, M5S koalisyon kurmayacağını açıkladı. Seçim sonuçlarının istikrar getirmesi beklenmese de AB'ye yönelik bir algı anketi niteliği taşıyabilir.

Gündem

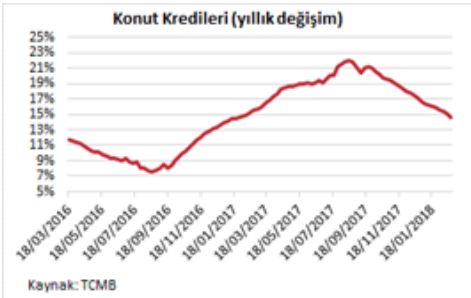
İTO verilerine göre İstanbul'da perakende fiyatlar Şubat'ta %0,67 arttı; artış kültür, eğitim, eğlencede %3,11, gıdada %1,32 oldu. Perakende fiyatlara göre yıllık enflasyon %9,29 seviyesinde gerçekleşti.

Türkiye İhracat Meclisi (TİM) verilerine göre şubat ayında ihracat %14,8 artışla 12,9 milyar dolara yükseldi. Yılın ilk iki ayında ise ihracat %12,8 artışla 25,3 milyar dolar oldu.

Merkez Bankası verilerine göre 16 – 23 Şubat haftasında tüketici kredileri önceki haftaya göre 1,4 milyon lira artışla 418,6 milyar liraya yükseldi. Tüketici kredilerinin yıllık artışı ise %17,1'den %17'ye geriledi.

Merkez Bankası döviz rezervleri 16 Şubat – 23 Şubat haftasında 1,7 milyar dolar düşüşle 88,6 milyar dolara geriledi, altın rezervleri 461mn dolar düşüşle 25,2 milyar dolara geriledi. Sonuç olarak, altın ve döviz rezervleri toplamından oluşan uluslararası rezervler, 2,2 milyar dolarlık düşüşle 113,9 milyar dolar seviyesine geriledi.

TCMB verilerine göre 16 - 23 Şubat haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 241mn dolarlık, hissede 149mn



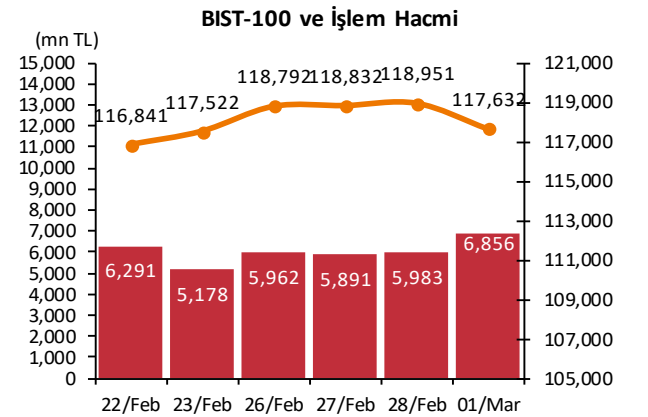
Takvim

- 2-Mar** İtalya'da genel seçimler (4 Mar)
- 5-Mar** TÜİK, enflasyon, şub OPEC & ABD görüşmesi
- 6-Mar** TCMB, reel efektif döviz kuru Avustralya MB toplantısı
- 7-Mar** PPK toplantısı Kanada MB toplantısı Hazine nakit geç, Şub İfta: 1,8mırl TL (1,4mırl TL)
- 8-Mar** TÜİK, sanayi üretimi, Oca Avrupa MB topl.

Piyasa Özeti	01-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	117,632	-1.11	-1.2
BİST-30	144,736	-1.24	-0.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7997	0.43	1.2
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6439	-0.44	-0.6
Euro/Dolar	1.2264	0.53	-2.0
Dolar/JPY	106.23	-0.44	-2.8

	En son	Önceki
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.14	13.12
Eurobond (5 Mar 2038)	109.54	109.72
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,317.96	1,313.50
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	63.84	64.70

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.50	3.797
22 Nisan 2020	5.125	100.656	4.794
18 Mayıs 2021	4.875	99.22	5.140



dolarlık alış, şirket tahvillerinde 13mn dolarlık net satış yaptılar. Böylece yabancıların haftalık işlemleri 377mn dolar alış yönünde oldu. Yılbaşından beri ise hissede 181mn dolar satış, tahvilde 1 milyar dolar, şirket tahvilinde 13mn dolar alış olmak üzere toplamda 842mn dolarlık giriş yaşandı.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Türkiye Varlık Fonu (TVF) tarafından BIST Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun kuruluşuna izin verdi.

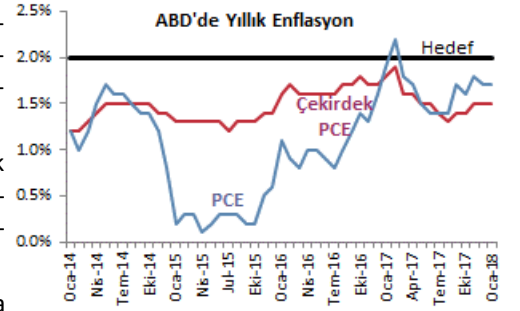
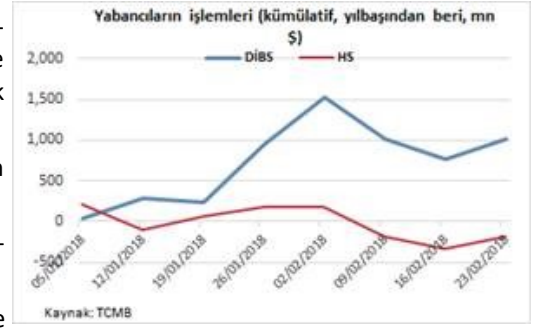
Başbakan Binali Yıldırım, KOBİ tanımının değiştirilerek mevcuttaki 40 milyon liralık 'destek' üst sınırınının 125 milyon liraya çıkarılacağını duyurdu.

Hazine, 'Gebze-Haydarpaşa, Sirkeci-Halkalı Banliyö Hatlarının İyileştirilmesi ve Elektromekanik Sistemler' alt projesinin kısmi finansmanı için Avrupa Yatırım Bankası ile 150 milyon euro tutarında kredi anlaşması imzaladı.

Maliye Bakanı Naci Ağbal devreden KDV stokunun 160 milyar liraya varan bir rakam olduğunu, bunu iadesi için yasal bir yetki aldıklarını, kanun Meclis'ten geçtikten sonra bakanlık olarak yine sektörlerle görüşmelerin süreceğini açıkladı. Ağbal, bütçe disiplinine önem verdiklerine dikkat çekerek, "Dolayısıyla 2019 bütçesini yaparken buradan oluşacak yükleri de imkanları da dikkate alacağız, bütçemizi buna göre yapacağız. Buradan iadesini yapmayı planladığımız tutara ilişkin açıklamalarımızı kamuoyu ile paylaşacağız. Ama bizim Orta Vadeli Program'da öngördüğümüz bütçe hedeflerinden herhangi bir şekilde sapma olmasına müsaade etmeyeceğiz" dedi.

ABD'de ocakta çekirdek kişisel harcamalar beklentiye paralel %0,3 arttı, yıllık enflasyon değişmeden %1,5'te kaldı. Öte yandan Fed Başkanı Powell dün akşam yaptığı Kongre konuşmasında getiri eğrisinin gerisinde kalmak istemediklerini, ABD ekonomisinin mevcut durumunun kademeli faiz artışına uygun olduğunu açıkladı.

Bloomberg haberine göre OPEC'in petrol üretimi şubat ayında Suudi Arabistan'da bakım çalışmaları ve Venezuela'nın üretimindeki azalma nedeniyle son 10 ayın en düşük seviyesi olan günlük 32,28mn varile geriledi. Üretim en düşük Nisan 2017'de 31,89mn varile gerilemişti.



Şirket ve Sektör Haberleri

Demir çelik sektörü – ABD'de mahkeme Türk çeliği ithalatında soruşturma konusu olan iki Türk şirketinin devlet teşviki almadığının ortaya çıkmasıyla ABD'li şirketleri haksız buldu. Sektörde ABD'de takip edilen diğer konu ise vergi konusu. ABD'de Trump sanayicilerin baskısıyla çelik ithalatı %25, alüminyum ithalatına %10 vergi koyma planını açıkladı. Çelik İhracatçıları Birliği (ÇİB) Başkanı Namık Ekinci Türk demir-çelik sektörünün en büyük ihracat pazarı olan ABD'ye ihracatın geçen yıl soruşturmalar nedeniyle 3mn tondan 2mn ton seviyesine düştüğünü ve bu yılın ocak ayında 42.000 ton ihracat yapıldığını açıkladı. Ekinci'ye göre %24-25 oranında vergi koyulursa, ihracat düşer ama devam eder, Türkiye'nin içinde bulunduğu 12 ülkeye %53 vergi koyulması durumunda daha olumsuz etki olacağını ya da ithalatın 567'si oranına kota koyulması durumunda ise ihracatın tamamen durabileceğini açıkladı. ABD'de kararın gelecek hafta açıklanması bekleniyor.

Kimya sektörü – Ekonomi Bakanlığı Almanya ve İsveç menşeli, genellikle temizlik ürünlerinde kullanılan sodyum perkarbonatlara %12 gümrük vergisi uygulama kararı aldı. Ayrıca Çin, Hindistan, Viyetnam'dan ithal edilen transmisyon kolları ve Çin ve Tayvan'dan getirilen paslanmaz çelik borularla ilgili anti-damping soruşturması başlatıldı. Soruşturma Ak-kim Kimya'nın başvurusuyla Mart 2017'de açılmıştı.

Denizbank (DENİZ) - 13,5 ton altın büyüklüğüne kadar kıymetli maden bonusu ihracı için Perşembe günü Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurdu.

Otomotiv sektörü - Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) Başkanı Rifat Hisarcıkıoğlu, Türkiye'nin kendi markasıyla yerli, milli otomobilinin ilk prototibinin 2019'da, satışın da 2021 ya da 2022 yılında olacağını belirtti. Üretilen arabaların tamamen elektrikli olacağını ifade eden Hisarcıkıoğlu, yarışa Dünya ile aynı noktada başladıklarını ve yerli otomobil üretiminin Türkiye'nin ekonomik, teknolojik dönüşümünü sağlayacağını söyledi.

Anadolu Efes (AEFES) – 2018 yılına ilişkin beklentilerini açıkladı. Şirket, bira segmentinde yatay bir seyir veya düşük tek haneli büyüme, meşrubat segmentinde ise %4 ila %6 arasında büyüme öngörüyor. FAVÖK marjında bira segmentindeki gelişim ile konsolide bazda hafif iyileşme bekleniyor. Şirket 2018'de her iki segmentte de pozitif nakit akımı sağlanacağını öngörüyor.

Katmerciler (KATMR) – Şirketin hakim ortağı İsmail Katmerci ortalama 11,72 TL fiyattan 500 bin adet payı Borsa İstanbul'da sattı. İsmail Katmerci'nin şirket paylarındaki oy oranı %46,11'den %44,11'e düştü.

Perakende sektörü – Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği (AYD) Başkanı Hulusi Belgü, AVM kiralarında perakendecilerin döviz riskini düşürmek için KGF benzeri bir çalışma arzusunda olduklarını ve konuyla ilgili Ticaret Bakanlığı ve perakende dernekleriyle görüşmeler yaptıklarını söyledi.

BİST Endeksler	01-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	117,632	-1.11	-1.2	50.54	31.70
BİST-100 (sent)	3.10	-1.54	-2.4	39.93	25.05
BİST Mali	139,909	-1.08	-2.6	35.05	17.89
BİST Sınai	132,630	-0.82	0.3	58.67	40.46
BİST Hizmetler	85,383	-1.27	1.0	72.05	51.89

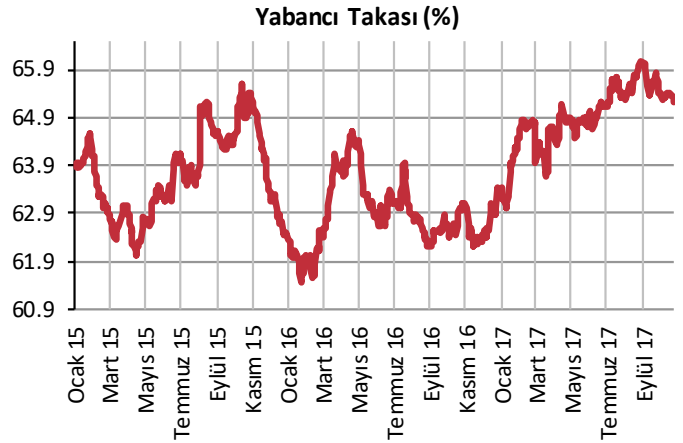
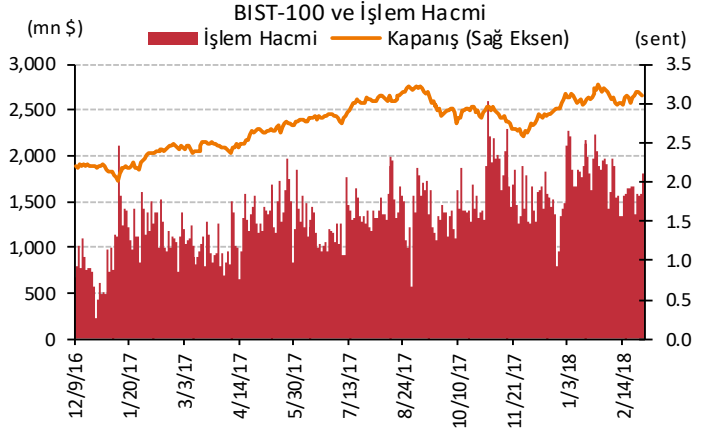
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	01-Mar	28-Feb
İşlem Hacmi (mn TL)	6,855.6	5,983.2
Piyasa Değeri (milyar \$)	194.0	197.0
Halka açık (milyar \$)	67.8	68.9

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Global Yat. Holding	4.48	12.3
Bizim Mağazaları	7.75	6.2
Anadolu Cam	3.41	5.9
Gözde Girişim	5.82	4.9
Anel Elektrik	3.96	3.4

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tesco Kipa	4.22	-4.5
Migros Ticaret	23.00	-4.5
Carrefoursa	5.80	-4.3
Bim Mağazalar	72.50	-3.6
Bagfaş	9.39	-3.4

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	19.54	1,190.8
Global Yat. Holding	4.48	581.8
Petkim	8.11	449.4
Garanti Bankası	11.55	421.2
Kardemir (D)	3.42	279.3



Kaynak : Matriks

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

research@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2018 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

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.



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
www.tskb.com.tr

T: +90 212 334 50 50 F: +90 212 334 52 34

E: info@tskb.com.tr   