



Piyasalarda Bugün

5 Mart 2018 Pazartesi

Bugün

ABD'nin çelik ve alüminyumda gümrük vergisi uygulayacağını açıklamasıyla ticaret savaşları korkusu piyasalarda risk alma iştahını azaltırken, Fed Başkanı Powell'ın ilk konuşmasında kademeli faiz artışlarının süreceğini açıklaması ve ekonomik büyümeye vurgu yapması dört faiz artışı beklentilerini destekleyerek dolara değer kazandırır da ticaret savaşları korkusu bunu terse çevirdi. Dolar endeksi haftayı yatay olarak 90'da tamamlarken, ABD 10 yıllık faizi de %2,84'e kadar geriledi. Çelik ürünlerinde vergi beklentisi küresel borsalarda satışa neden oldu. Haftalık bazda Dow Jones %3, stox600 %3,7, Hong Kong %2,1 geriledi. Yurtdışı gelişmelerin etkisinin fazla olduğu ve jeopolitik risklerin de etkilediği, dolar/TL geçen hafta yeniden 3,80'i aştı. Bu hafta açılış 3,81'in üzerinden izleniyor. Global borsalara göre F/K olarak cazip durumda olan BIST-100'ün düşüşü nispeten sınırlı kaldı. Endeks cumayı %0,66, haftayı %0,56 düşüşle 116.859 seviyesinden tamamlandı. İtalya seçimleri, enflasyon verileri gibi gündem maddelerinin piyasa etkisinin sınırlı kalmasını beklerken, TL'deki değer kaybıyla günde satıcı başlangıç bekliyoruz. Mevcut yükseliş trendinin bozulmaması için kısa vadede 116.400 çok önemli bir destek olarak izlenebilir.

Tüketici Fiyatları Endeksi'nde (TÜFE) Şubat ayında medyan bazında yüzde 0.50 artış beklenirken, yıl sonu enflasyon beklentisi ise %9,15 seviyesinde bulunuyor. Türkiye İşçi Sendikaları Konfederasyonu (Türk-İş), Ankara'da hesaplanan gıda enflasyonunun Şubat'ta bir önceki aya göre %1,31 arttığını açıklarken ITO endekslerinde İstanbul için gıda fiyatları Şubat'ta %1,32 yükseldi. Tüketici fiyatları enflasyonu (TÜFE) Ocak'ta gıda fiyatlarında artışın beklentilerin altında kalması ve baz etkisiyle aylık bazda %1,02 ile beklentilerin altında artış gösterirken, yıllık TÜFE ise 2017 sonundaki %11,92'den %10,35'e gerileyerek çift hanede kalmaya devam etmişti. TCMB 2018 yıl sonu enflasyon tahminini 0,9 puan yukarı çekerken, enflasyonun %70 olasılıkla 2018 yılı sonunda %6,5 ile %9,3 aralığında gerçekleşeceği tahmin edilmişti. Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek de haftasonu bir TV kanalındaki söyleşisinde, enflasyonun kısa vadede tek haneye indikten sonra tekrar yükseleceğini ancak yıl sonuna kadar bir döviz veya petrol şoku olmadığı takdirde seneyi tek hanede sonlandırmayı beklediklerini ifade etti. Şimşek, TCMB ve hükümet olarak bunun için gerekli çabayı gösterdiklerini ve göstermeye devam edeceklerini söyledi.

Gündem

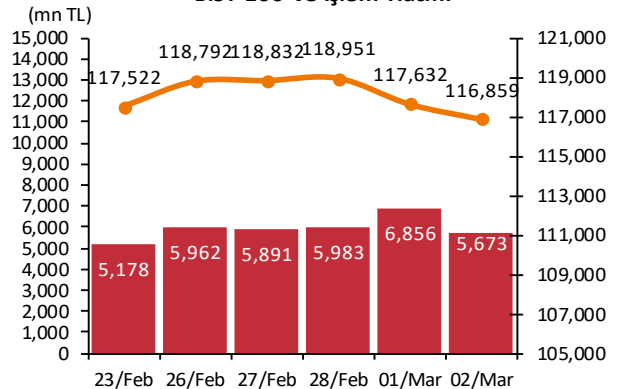
ABD'nin Ankara'daki büyükelçilik binası güvenlik tehdidi nedeniyle bugün kapalı olacak. Büyükelçilik tarafından dün yapılan açıklamada güvenlik tehdidinin ne olduğu belirtilmedi. Ankara valiliğinden dün yapılan açıklamada da "ABD kaynaklarından gelen", ABD Büyükelçiliği ve vatandaşlarının kaldığı yerlere yönelik terör eylemi yapılabileceğine ilişkin istihbarat üzerine ilave güvenlik tedbirleri alındığı ifade edildi.

Takvim

5-Mar	TÜİK, enflasyon, şub OPEC & ABD görüşmesi
6-Mar	TCMB, reel efektif döviz kuru TÜİK, istatistiklerle kadın, 2017 KDV tasarısı Plan ve Bütçe Komisyonunda görüşülüyor ABD, fabrika siparişleri, Oca Fed, Brainard konuşması, New York Avusturya MB toplantısı
7-Mar	PPK toplantısı EÜAŞ'ın kömür rezerv alanı özelleştirme ihalesi Hazine nakit geç, Şub ABD, ADP istihdam, Şub ABD Beige Book İtfa: 1,8mırl TL (1,4mırl TL) Kanada MB toplantısı

Piyasa Özeti	02-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	116,859	-0.66	-1.1
BİST-30	143,716	-0.71	-0.5
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.8082	0.22	1.4
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6434	-0.01	-0.5
Euro/Dolar	1.2336	0.60	-1.0
Dolar/JPY	105.66	-0.53	-4.0
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.06	13.14	
Eurobond (5 Mar 2038)	109.63	109.54	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,326.13	1,317.96	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	64.62	63.84	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.38	4.497
22 Nisan 2020	5.125	100.519	4.862
18 Mayıs 2021	4.875	99.09	5.184

BIST-100 ve İşlem Hacmi



Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ile dün akşam telefonda görüştü; görüşmede Suriye'nin kuşatma altındaki Doğu Guta bölgesindeki insani durum ele alındı. Cumhurbaşkanlığı kaynaklarının verdiği bilgiye göre Erdoğan ve Macron, BM Güvenlik Konseyi'nin kararı doğrultusunda Doğu Guta'da önce ateşkesin bir an önce hayata geçirilmesi ve insani yardımların ulaştırılması için liderler düzeyindeki diplomatik temasların yoğunlaştırılması hususunda mutabık kaldılar.

Avrupa'nın üçüncü büyük ekonomisi İtalya'da dün yapılan genel seçimlerin ilk sonuç tahminlerine göre hiçbir parti parlamentoda çoğunluğu sağlayamadı, seçmenler muhalif ve uç partilere yöneldi. İlk sonuç tahminlerine İtalya'daki üç ana siyasi bloktan hiçbirisi tek başına parlamentoda çoğunluğu sağlayamadı. Eski başbakan Silvio Berlusconi'nin Forza Italia partisini de kapsayan sağ blok oyların en büyük kesimini aldı. İtalya'daki kurulu düzen ve politikalara karşı olan 5 Yıldız Hareketi ise seçmenin artan desteğiyle ülkenin en büyük siyasi partisi oldu. Kesin sonuçlar tahminler doğrultusunda gelirse ana akım politikalar gözetmeyen bir hükümetin kurulacağı İtalya, Avrupa Birliği için yeni bir sorun odağı olabilir

Almanya'da Sosyal Demokratlar, Başbakan Angela Merkel'in mufazakarlarıyla birlikte koalisyon kurulmasına güçlü bir "evet" diyerek, Avrupa'nın en büyük ekonomisinde hükümet kurulmasının kapısını açtı. Sosyal Demokrat Parti (SPD) içinde yapılan ve dün sonuçları açıklanan oylamada üyelerin üçte ikisi muhafazakarlarla koalisyon kurulmasına destek verdi. Geçen yılki seçimlerden bu yana koalisyon ortağı bulamadığı için hükümet kuramayan Merkel, SPD'den aldığı bu desteğin ardından kabineyi ay ortasından itibaren açıklayabilir. Bazı analistler tekrar başa gelen Merkel'in euro bölgesinde kapsamlı reform için Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un ile birlikte çaba göstereceğini düşünüyorlar.

Çin'de 2 gün sürecek ekonomik danışma kurulu toplantısı başladı. Dün yapılan açıklamaya göre toplantılarda yabancı yatırımları cezbedecek kanuni düzenlemeler yapılacak ve ekonomik öngörülebilirliğin artırılması sağlanacak. Bu sabah yapılan toplantılarda ise büyüme hedefinin %6,5 olduğu (2017:%6,9), bütçe açığı hedefinin %3'ten %2,6'ya düşürüldüğü açıklandı. Enflasyonun %3'te kalmasının beklendiği, savunma harcamalarının ise son üç yılın en yüksek oranı olan %8,1 artmasının hedeflendiği belirtildi.

Ekonomiden sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, ABD Başkanı Donald Trump'ın ticaret savaşları söylemleri ile ABD'nin çelik ve alüminyum ithalatına getireceği ek gümrük vergilerine ilişkin yaptığı değerlendirmede, küresel ticaret savaşlarının arifesinde bulunduğunu, korumacılığın küresel kriz sonrası arttığını fakat dünyanın şimdi yeni bir seviyeye çıkmanın eşliğinde olduğunu söyledi. Şimşek, bütçede mali disiplinin korunduğunu, terörle mücadele için gerekli kaynakların ayrıldığını ve ekonomiye, makrofinansal istikrara Afrin kaynaklı önemli bir risk görmediklerini belirtti.

IIF verilerine göre şubat ayında gelişmekte olan ülkelerden 4,5 milyar dolarlık portföy çıkışı oldu. Böylece gelişmekte olan ülkelerden Kasım 2016'dan beri ilk kez aylık bazda çıkış izlendi. Şubat ayında tahvile giriş tutarı ocaktaki 16,2 milyar dolar seviyesinden şubatta 1,3 milyar dolara gerilerken, hisse senetlerinde Ağustos 2015'ten beri en yüksek satış olan 5,8 milyar dolarlık satış izlendi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv sektörü—Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) verilerine göre şubat ayında otomotiv ihracatı geçen yılın aynı ayına göre %26 artışla 2,8 milyar dolar ile tüm zamanların rekor seviyesine yükseldi. Şubat ayında "Otomotiv Yan Sanayisi" ihracatı %28 artarak 937 milyon dolar, "Binek Otomobil" ihracatı %15 artışla 1,07 milyar dolar, "Eşya Taşımaya Mahsus Motorlu Taşıtlar" ihracatı %50,5 yükselerek 578 milyon dolar ve "Otobüs-Minibüs-Midibüs" ihracatı da %4 artarak 131 milyon dolar oldu.

Tarım sektörü—Türkiye, önümüzdeki 5 yıllık dönemde 7,9 milyon hektar araziyi toplulaştırarak toplamda 14 milyon hektar araziyi toplulaştırmayı hedefliyor. 2003-2017 döneminde 5 milyon 600 bin hektar arazi toplulaştırılırken, 2 milyon 100 bin hektar alanda çalışmalar devam ediyor.

Konut sektörü—JLL Türkiye'nin 2017 yılını kapsayan "Ticari Gayrimenkul Pazarı Görünümü" raporuna göre, Türkiye genelindeki 401 alışveriş merkezinde yaklaşık 12,2 milyon metrekaare ticari kiralanabilir alan bulunurken, inşaat halinde olan 44 AVM'nin ise 2020'nin sonuna kadar tamamlanması bekleniyor. Raporda, ticari gayrimenkul pazarındaki birincil kira rakamı 2017'de 70 euro olarak hesaplanırken, AVM'lerde "Uzmanlaşma ve Yenilenme", perakende sektörü için ise "Deneyimsel Alışveriş" yılı olacağı belirtiliyor. Öte yandan TÜİK'in açıkladığı inşaat ciro ve üretim endeksi verilerine göre, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış inşaat ciro endeksi 2017'nin son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre yüzde 0,4 düşüş gösterdi.

Zorlu Enerji (ZOREN) - %100 bağlı ortaklığı Zorlu Doğal Elektrik Üretimi A.Ş. bünyesinde yer alan Rize'nin İkizdere ilçesinde kurulu İkizdere Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali'nin 18,6 MW olan kurulu gücünün 24,94 MW'a yükseltilmesi için yapılan rehabilitasyon çalışmaları tamamlandı.

Karsan (KARSN) - Industria Italiana Autobus S.p.A (IIA) firmasından 23,1 milyon Euro tutarında yeni tam ve yarı mamul otobüs üretim siparişi aldı. Şirket ayıca IIA'ya 2018 yılı Haziran ayı sonuna kadar teslimatı yapılması öngörülen 2017 yılı siparişlerinin 0,8 milyon Euro'luk kısmının teslim edildiğini açıkladı.

BİST Endeksler	02-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	116,859	-0.66	-1.1	49.55	29.94
BİST-100 (sent)	3.07	-0.88	-2.4	38.70	23.90
BİST Mali	139,404	-0.36	-2.5	34.57	16.71
BİST Sınai	131,272	-1.02	0.3	57.05	38.03
BİST Hizmetler	84,908	-0.56	1.4	71.10	50.27

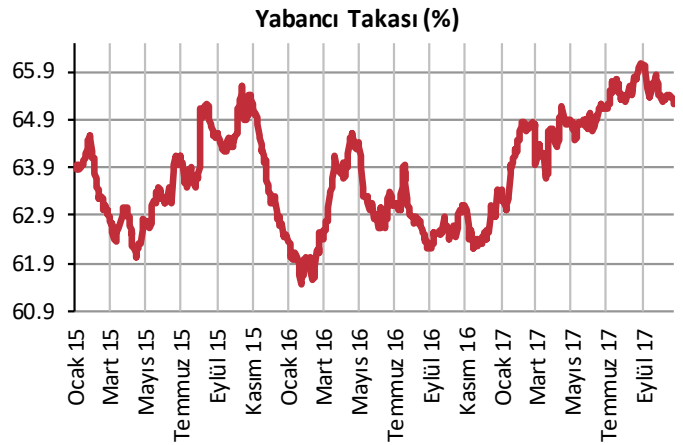
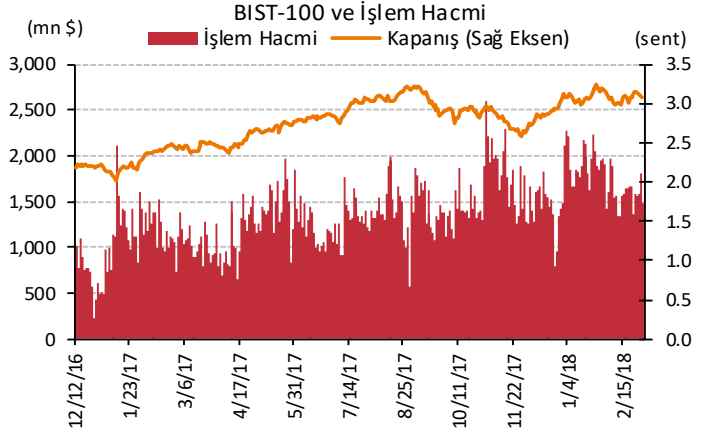
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	02-Mar	01-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	5,673.0	6,855.6
Piyasa Değeri (milyar \$)	192.6	194.0
Halka açık (milyar \$)	67.2	67.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Ege Endüstri	329.90	6.0
Bizim Mağazaları	8.11	4.6
Koza Altın	33.20	3.8
Kiler GMYO	3.70	3.1
Türk Telekom	6.70	1.8

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Çelebi	31.86	-5.5
Gözde Girişim	5.52	-5.2
Türk Hava Yolları	18.75	-4.0
Aygaz	15.00	-4.0
Ereğli Demir Çelik	10.68	-3.8

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	18.75	1,043.8
Petkim	8.09	334.3
Koza Altın	33.20	324.0
Garanti Bankası	11.46	323.4
Kardemir (D)	3.34	245.9



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   