



Piyasalarda Bugün

6 Mart 2018 Salı

Bugün

BİST-100 endeksi kritik bir destek durumundaki 116.500 desteğini koruyabilmek için oldukça dar bantta sıkışık bir seyir izledi. Endeks günü yatay 116.946 seviyesinden tamamladı. Metal hisseleri önderliğinde sanayi endeksi %0,3 yükselirken, bankacılık endeksi %0,3 geriledi. Yurtdışında ise gündemde ticaret savaşları yer almasına rağmen, ABD Sözcüsünün konunun tekrar görüşülmesi gerektiği açıklamasını piyasalar hemen pozitif yorumladı ve ABD'den başlayarak borsalarda yükselişler izlendi. Dolar endeksi 90'ın altına geriledi, ABD 10 yıllık faizi %2,88'e yükseldi. Yurtdışındaki pozitif görünümün dün destek seviyesinde tutunarak, pozitif olma isteği gösteren BİST'e yansiyebileceğini tahmin ediyoruz. Direnç 118.400'de izlenebilir. Dolar/TL'de 3,80'in üzerindeki seyri sürüyor. Dolar endeksindeki düşüşe gelişen ülke paralarını tepkisi çok sınırlı oldu. Gelişen ülkelere portföy akışının zayıflamaya devam ettiğini düşünüyoruz. İki yıllık gösterge tahvil faizi ise beklentiyi aşan enflasyon verisinden sonra %13'ün altında fazla kalamayarak, dün %13,21'e yükseldi. Faiz yarın gerçekleşecek Para Politikası toplantısını bekliyor.

Plan ve Bütçe Komisyonu'nda, Katma Değer Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Tasarısı ele alınacak. (15:30)

TBMM Genel Kurul'da Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Tasarısı görüşülecek. (15:00)

Nükleer Santraller Zirvesi İstanbul'da gerçekleştirilecek. (09:00)

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu Berlin'de Alman mevkidaşı Sigmar Gabriel ile biraraya gelecek.

Gündem

ABD ticaret yasasının 232. bölümü uyarınca ulusal güvenlik gerekçesi ile ithal çelik ve alüminyum vergisini yükseltti. ABD yönetiminin, Avrupa Birliği'nden ve Çin'den misilleme tehdidi ortaya çıkarken, Meksika, Brezilya ve Kanada da bu karara karşılık vereceklerini duyurdu. AB Komisyonu, blokun metallere gelen vergiye yanıt olarak Harley Davidson motorları, Levi Strauss marka blue jean ve ABD yapımı viskinin ithalatına düzenleme getirebileceğini bildirdi. ABD otomobillerine vergi uygulayacağını belirtti. AB Komisyonu, Washington'un gümrük vergileri uygulama planına vereceği tepkiyi yarın müzakere edecek. Bu arada Beyaz Saray Sözcüsü Paul Ryan başkana vergi uygulamasını gözden geçirmesini söyledi.

TÜFE aylık bazda %0,73 yükselerek piyasa beklentisinin üzerinde geldi. Baz etkisinin olumlu etkisinden faydalanılamayan şubat ayında yıllık enflasyon 10 baz puanlık sınırlı bir düşüş kaydederek %10,26'ya geriledi. Sürprizin kaynağı ise aylık %2,24 artış kaydederek İTO ve Türk-İş gibi öncü göstergelerin çok ötesinde yüksek gelen gıda enflasyonu oldu. Gıda şubat ayı enflasyonunun 52 baz puanını tek başına açıklamış oldu. Enflasyonu şu-

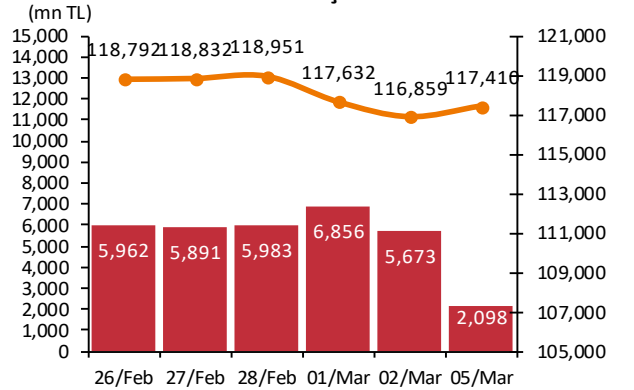
Takvim

- 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 gerç, Şub
ABD, ADP istihdam, Şub
ABD Beige Book
İtfa: 1,8mırl TL (1,4mırl TL)
Kanada MB toplantısı
- 8-Mar** TÜİK, sanayi üretimi, Oca
Avrupa MB topl.

Piyasa Özeti	05-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	117,410	0.47	0.5
BİST-30	144,276	0.39	0.9
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.8038	-0.12	1.6
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6705	0.58	-0.2
Euro/Dolar	1.2310	-0.21	-0.7
Dolar/JPY	105.61	-0.05	-3.4
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		13.16	13.06
Eurobond (5 Mar 2038)		109.03	109.63
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,323.36	1,326.13
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		65.67	64.62

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	102.55	3.761
22 Nisan 2020	5.125	100.559	4.842
18 Mayıs 2021	4.875	99.08	5.189

BİST-100 ve İşlem Hacmi



batta yükselten bir diğer ana kalem ise mobilya ve ev aletleri oldu. Mevsim indirimleri nedeniyle giyim fiyatlarında %4,1'lik düşüşler manşeti 27 baz puan aşağı çekti. Çekirdek enflasyon göstergelerinde bir miktar yavaşlama olsa da yüksek seyir devam etti; "C endeksi" sınırlı olarak %11,94'e geriledi. Çekirdek enflasyonun ana trendi son dört aydır geriliyor; ancak buna rağmen gelinen seviye hâlâ %10,7 ile çok yüksek. Mal grubunda gerileme belirgin olurken, hizmet fiyatları endeksinde artış kaydedildi. Enflasyon ulaştığı seviye ve sepet içerisindeki yüksek oranlı yayılım (difüzyon), TCMB'nin sıkı duruşunu gerekli kılıyor. Mart ayında düşük baz etkisi desteği ile manşet enflasyonda gerileme bekliyoruz. Ancak manşet enflasyonun haziran ayına kadar %10'lü seviyelerde kalacağını, haziran-eylül döneminde %11'li seviyelere sıçrayacağını, sonrasında ise kasım ayında tek haneye ineceğini ve seneyi %9-9,5 bandında tamamlayacağını öngörüyoruz. Merkez Bankası ocak ayında enflasyonda baz etkisi kaynaklı geçici düşüşlere tepki vermeyeceğini açıklamıştı. Şubat rakamının bankanın öngörülerinin ötesinde bir takım riskleri barındırdığını düşünüyoruz (örn. gıda, -petrol hariç- enerji ve hizmet fiyatları ve kur riski). Çarşamba günü açıklanacak PPK kararında TCMB'nin faizlere dokunmasını beklemiyoruz. Ancak ilerleyen aylarda ABD enflasyonundaki yukarı yönün dikkat çekici boyutta ulaşması ve yükselmesini beklediğimiz küresel faizler ile birlikte (TL'nin değer kaybetme ihtimali karşısında) ek sıkılaştırma söz konusu olabilir. TSKB olarak biz TCMB'nin kısa vadeli faizleri aşağı çekmek konusunda yılmadığı kadar elinin rahat olmadığını düşünmekteyiz.

Pentagon, Türkiye'nin Suriye'de YPG'ye yönelik operasyonunun İslam Devleti ile olan mücadeleyi etkilediğini ve Suriye'nin doğusunda "operasyonların duraksamasına" yol açtığını belirtti. Pentagon sözcüsü Albay Robert Manning gazetecilere yaptığı açıklamada, söz konusu duraksamanın YPG'nin ağırlıkta olduğu ABD destekli bir şemsiye grubu olan Suriye Demokratik Güçleri'nin (SDG) bazı kara operasyonlarının geçici olarak yapılmaması anlamına geldiğini söyledi. Manning, İslam Devletiyle savaşan ABD liderliğindeki koalisyonun hava saldırılarının etkilenmediğini ve SDG'nin İslam Devleti'nden geri aldığı toprakları elinde tutmaya devam ettiğini söyledi. Bir diğer Pentagon sözcüsü Adrian Rankine-Galloway, ABD ordusunun SDG savaşçılarının İslam Devleti ile mücadeleyi bıraktıklarını gördüğünü belirtti. (Thomson Reuters)

Almanya Başbakanı Angela Merkel, Sosyal Demokrat Parti'nin (SPD) koalisyonuna girmeyi onaylamasının ardından, Fransa ile birlikte ticaret politikaları, Suriye iç savaşı ve Çin ile rekabet gibi acil konulara eğileceklerini söyledi. Almanya'da beş ay süren koalisyon arayışları, SPD üyelerinin Merkel'in muhafazakar Hıristiyan Demokrat Partisi (CDU) ile yeniden "büyük koalisyon" kurulmasını onaylamalarıyla sona erdi. Merkel dün gazetecilere yaptığı açıklamada, "Avrupa'nın artık harekete geçmesi ve Almanya'nın da Fransa ve diğer Avrupa Birliği ülkeleriyle birlikte sesini güçlü olarak çıkarmasının gereğini her gün duyuyoruz ve görüyoruz" dedi. "Bu konular arasında çok güncel olan uluslararası ticaret politikası var ki (Almanya'da) çok sayıda istihdam buna bağlı. Ayrıca Çin ile rekabette açıklık ve Suriye'deki korkutucu durum gibi barış ve savaş sorunları var." SPD'nin koalisyona evet demesi, Alman iş dünyası kadar, Euro Bölgesi reformlarının artık Merkel ile Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un işbirliğinden destek alabileceğini düşünen Avrupa başkentlerinde de rahatlık yarattı. Ancak koalisyon içinde uyumsuzluk, Merkel'in Euro Bölgesi reformları, Trump'ın korumacı politikaları, Çin'in artan etkinliği ve Suriye iç savaşının Almanya'ya daha çok mülteci gitmesine yol açması gibi sorunlarla baş etmesini zorlaştırabilir.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv sektörü— Otokoç Otomotiv, 2017'de cirosunu bir önceki yıla göre %35 artışla 7 milyar liraya yükseltti. Şirket, geçen yıl, 76 bini yeni, 26 bini ikinci el olmak üzere toplamda 102 bin adet araç satışı gerçekleştirdi. Aynı dönemde 127 bin 500 adet sigorta ve finansman ürünü sunan şirket, kiralama iş biriminde ise 52 bin adetlik araç parkına ulaştı.

Tekstil sektörü—Türkiye Giyim Sanayicileri Derneği Başkan Yardımcısı Toygar Narbay, giyim ve ayakkabıda organize perakende (markalı satışlar) cirosunun 2017'de 60 milyar lira olduğunu belirterek, "Gelenekseli de içine kattığımızda toplam pazarda geçen yıl giyim ve ayakkabıya harcanan para 100 milyar lirayı buldu." şeklinde konuştu.

THY (THYAO)- THY 2017'de 639 milyon lira net kâr elde etti. Şirket, 2016 yılında 47 milyon lira zarar açıklamıştı. THY'nin KAP'a bildirdiği finansal sonuçlarına göre 2017 hasılatı ise %35 artışla 39,8 milyar lira olarak gerçekleşti.

Pegasus'un (PGSUS) - 2017 finansal sonuçları ve 2018 beklentileri dün akşam KAP'a bildirdi. Pegasus'un 2017 net kârı 501,1 milyon lira oldu (2016'da 136.2 milyon lira zarar söz konusuydu). Pegasus'un dördüncü çeyrek net kârı 8,9 milyon lira oldu. Pegasus'un dördüncü çeyrek gelirleri %40 artışla 1,19 milyar lira, 2017 tamamındaki gelirleri %44 artışla 5,35 milyar lira oldu. Şirket 2017'de %24,4 FAVKÖK marjı elde etti. 2017'de yolcu büyümesi %15, kapasite artışı ise %7 oldu. 2017'de iç hat doluluk oranı %87,2, dış hat doluluk oranı %80,5 idi. Pegasus 2018'de çift haneli büyüme ve kârlılığın korunmasını hedefliyor: 2018'de %11-13 yolcu büyümesi ve %11-13 kapasite artışı beklenirken %22.5-23.5 FAVKÖK marjı öngörülmüyor. 2018'de iç hat doluluk oranında yıllık bazda yatay seyir, dış hat doluluk oranında yıllık bazda 1-2 puan artış hedefleniyor.

Turkcell (TCELL) - ile Turkcell'in hissedarlarından Telia Company'nin ortak olduğu Fintur Holdings, Azerbaycan'da faaliyet gösteren telekom şirketi Azertel'deki %51,3 payı 222 milyon euroya Azintelecom'a satmak için anlaştı. Açıklama Telia tarafından yapıldı. Fintur'da Turkcell'in %41,45, Telia'nın %58,55 payı bulunuyor. Fintur'un altında Kazakistan, Azerbaycan, Gürcistan ve Moldova'daki telekomünikasyon işletmecisi şirketler yer alıyor. Fintur, Gürcistan faaliyetlerini yürüten Geocell'i 153 milyon dolara satmak için Silknet JSC ile ocak ayında anlaştı. Şirket ayrıca geçen ay itibarıyla Kazakistan faaliyetlerinin satışı için Kazakhtelecom ile müzakere yürütüyor.

Araç üstü ekipman ve savunma sanayi alanında faaliyet gösteren **Katmerciler Araç (KATMR)** Üstü Ekipman savunma sanayi projeleri için ortaya çıkan veya çıkabilecek sermaye ihtiyacını temin için bu yıl içinde yüzde 100 bedelli ve yüzde 200 bedelsiz sermaye artırımına gitmeyi planladığını açıkladı. Şirket tarafından yapılan açıklamada sermaye artırım "prosedürleri"nin ilk genel kurulda başlatılacağı ifade edildi. Şirketin KAP'a yaptığı diğer açıklamada da ana ortak İsmail Katmerci'nin sermayenin %8,8'ine karşılık gelen 2,2 milyon lira nominal değerli hisseyi borsada sattığı ifade edildi.

BİST Endeksler	05-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	117,410	0.47	0.5	50.26	30.86
BİST-100 (sent)	3.09	0.59	-1.1	39.51	26.66
BİST Mali	139,933	0.38	-0.8	35.08	17.76
BİST Sınai	132,254	0.75	2.6	58.23	38.65
BİST Hizmetler	85,245	0.40	1.4	71.78	51.26

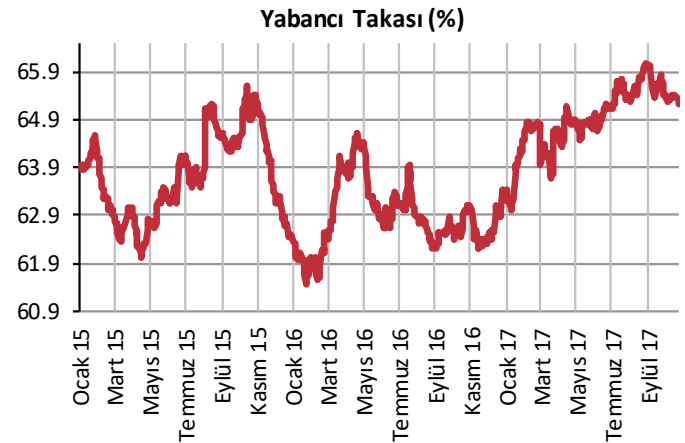
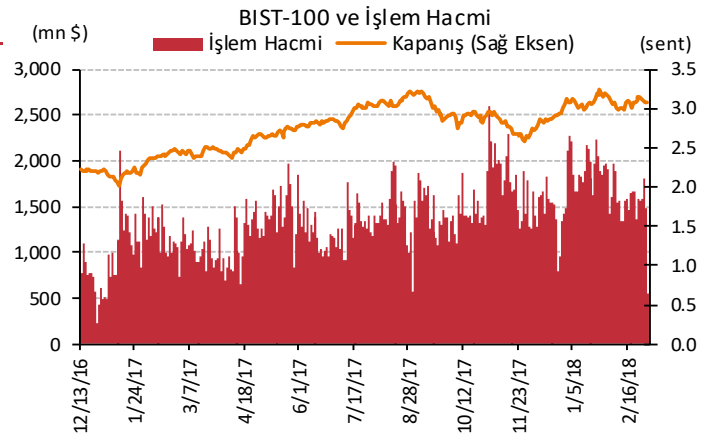
*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	05-Mar	02-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	2,098.5	5,673.0
Piyasa Değeri (milyar \$)	193.8	192.6
Halka açık (milyar \$)	67.6	67.2

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Şekerbank	1.68	4.3
Kiler GMYO	3.85	4.1
Metro Holding	1.03	4.0
Ege Endüstri	341.10	3.4
Pegasus	35.44	3.2

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Fenerbahçe Futbol	35.48	-3.6
İhlas Holding	0.46	-2.1
Petkim	7.94	-1.9
Sabancı Holding	10.59	-0.9
Turkcell	14.80	-0.9

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	19.00	259.1
Garanti Bankası	11.48	196.4
Petkim	7.94	144.5
Kardemir (D)	3.40	133.3
Koza Altın	33.36	121.0



Kaynak : Matriks

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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   