



Piyasalarda Bugün

6 Nisan 2018 Cuma

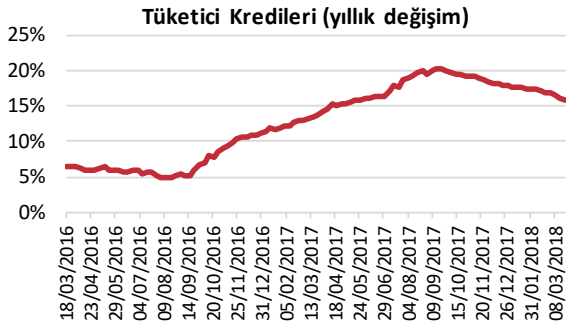
Bugün

Küresel piyasalar ticaret savaşlarını nasıl fiyatlayacaklarına karar veremedikleri için yüksek volatilité devam ediyor. Dün ABD borsalarında yaşanan %1 civarındaki toparlanmanın ardından bugün Çin'e ithalat vergilerinin kapsamının genişletilebileceği haberleri vadelielerde %1'in üzerinde düşüş getirdi. Ticaret savaşlarının yanısıra bugün açıklanacak istihdam raporu öncesinde dolarda güçlenme, tahvil faizinde yükseliş olmuştu. Bu sabah dolar endeksi 90'ın üzerinde, 10 yıllık faiz %2,82'de. İç piyasada ise dün hissedilen risk artışıyla dolar/TL 4,05'le yeni zirve yaparken, hisse senetlerinde Halkbank'ın sürüklediği bankacılık endeksi önderliğinde toparlanma izlendi. BIST-100 endeksi günü %0,85 yükselişle 114.948'den tamamladı. Risk artışının yansıdığı iki yıllık tahvilin faizi %14,43'e yükseldi. Endeksin 114.000 üzerinde kalma çabasının pozitif olduğunu düşünürken, bugün yurtdışındaki satışın sınırlı yansımasıyla 114.500-115.000 civarında seyrir oluşabileceğini düşünüyoruz.

Bugün piyasalar ABD istihdam raporunu bekleyecek. Tarım dışı istihdam artışının 190.000 olması, işsizlik oranının %4,1'den %4'e gerilemesi bekleniyor. Ancak esas bakılacak konu enflasyon göstergesi olarak alınan ücretlerdeki yıllık artış olacak. Beklenti %2,6'dan %2,7'ye yükseliş yönünde. Daha düşük bir artış, gelişen ülkelere pozitif yansiyabilir.

Gündem

TCMB verilerine göre mart ayının son haftasında tüketici kredileri önceki haftaya göre 2,6 milyar lira artışla 424 milyar liraya yükseldi. Bu rakam tüketici kredilerinde tutar olarak en yüksek artışa işaret ettiyse de yıllık artıştaki yavaşlamayı durduramadı. Tüketici kredilerinin yıllık artışı %15,9'dan %15,8'e geriledi. Bu rakam Eylül 2017'de %20,4'e kadar yükselmişti.



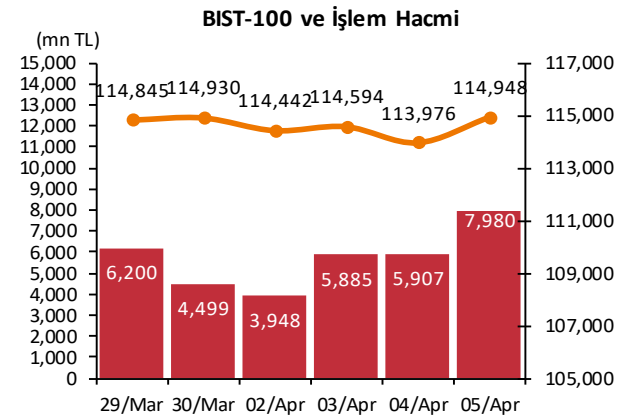
TCMB verilerine göre 23-30 Mart haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 116,7mn dolarlık satış, hissede 255,9mn dolarlık, şirket tahvillerinde 20,7mn dolarlık net satış yaptılar. Böylece yabancıların haftalık işlemleri 160mn dolar net satış yönünde oldu. Yılbaşından beri ise hissede 160mn dolar, şirket tahvilinde 25mn dolar sa-

Takvim

6-Nis	ABD, istihdam raporu, Mar Hazine, nakit geç, Mar
9-Nis	IMF Küresel ekonomik görünüm raporunu açıklıyor
10-Nis	ihale: 10 yıllık sabit kuponlu, vade: 8 Mar 2028 ABD, ÜFE, Mar
11-Nis	TCMB, cari açık, Şub Şeker Fab. (Erzincan Erzurum, Iğın, Kastamonu, Turhal), son teklif ABD, TÜFE, Mar, önceki: %2,2 ABD'de Atilla davası Çin, enflasyon, Mar, önceki: %2,9
12-Nis	Euro B., sanayi üretimi, Şub OPEC aylık rapor

Piyasa Özeti	05-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	114,948	0.85	-1.7
BİST-30	140,565	1.14	-2.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.0076	0.79	5.4
Euro/TL (TCMB Alış)	4.9228	0.58	5.4
Euro/Dolar	1.2240	-0.32	-0.8
Dolar/JPY	107.39	0.57	1.2
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	14.37	14.15	
Eurobond (5 Mar 2038)	107.76	107.73	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,327.06	1,329.01	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	67.81	68.34	

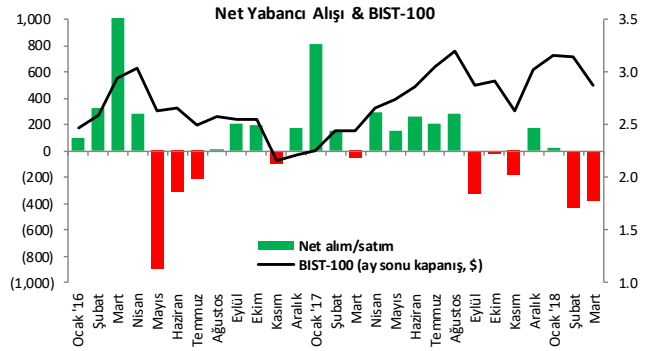
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.38	4.448
22 Nisan 2020	5.125	99.814	5.221
18 Mayıs 2021	4.875	98.30	5.475



tış, tahvilde 892mn dolar alış olmak üzere toplamda 445mn dolarlık giriş yaşandı.

Borsa İstanbul verilerine göre yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde mart ayında 377mn dolarlık net satış yaptılar. Mart ayında en fazla alınan hisseler Ayen Enerji, Yataş, Trakya Cam, Sabancı Holding, Soda Sanayi en fazla satılan hisseler THY, Vakıfbank, Tüpraş, Halkbank ve Garanti Bankası oldu. Yabancılar yılın ilk çeyreğin hisse senetlerinde 781 milyon dolarlık satış yapmış oldular.

Çin devlet şirketi HT Solar Enerji AŞ'nin Türkiye Genel Müdürü Robin Xi, güneş enerjisi için yapılacak ikinci YEKA ile ilgilendiklerini ve bu proje kapsamında 1 milyar dolarlık yatırım yapmayı planladıklarını söyledi. Enerjisa, Zorlu ve Çalık Enerji gibi şirketlerle görüşmelerinin devam ettiğini belirten Xi, Türkiye pazarında tecrübeli yerli şirketlerden biriyle konsorsiyum kurmayı planladıklarını belirtti.



BDDK verilerine göre 23 – 30 Mart haftasında YP mevduat %0,6 (1,4 milyar dolar) azaldı. YP mevduattaki gerileme esas olarak YP ticari mevduatın %2,0 seviyesinde, 1,6 milyar dolar çözülmesinden kaynaklandı. Yılbaşından beri baktığımızda ise son iki haftada izlenen toplam 3,9 milyar dolar çözüme ile YP mevduatta net %1,3 , 2,9 milyar TL gerileme görülmüş oldu.

Türkiye'nin en büyük enerji santrali olarak bilinen Afşin-Elbistan A Santrali'ni 20 yıllığına alan Türk şirketi ERG İnşaat ve Avusturyalı enerji devi Verbund'un ortak olduğu ERG Verbund Elektrik Üretim'in tamamını almak için Çelikler Holding resmi girişimlere başladı.

Oyak Grubu, Japon Nippon Yusen Kaisha ile 110 milyon dolarlık yatırımla otomotiv odaklı Ro-Ro limanı kuracak. Oyak Genel Müdürü Süleyman Savaş Erdem, limanın 2019 yılında hizmete gireceğini söyledi. Erdem, limanın yıllık 780 bin araç elleçleme kapasitesine sahip olacağını belirtirken, limanın Türkiye'nin en büyük otomotiv odaklı limanı olacağını ifade etti.

ABD Başkanı Donald Trump, Çin'den yapılacak ithalata 100 milyar dolar ilave vergi uygulamasının değerlendirilmesi talimatını verdi. Bu gelişme, Çinli yetkililerden gelen misilleme vergi uygulamasının yanı sıra uzlaşmaya hazırız mesajlarına karşılık sert bir cevap oldu. Konuya ilişkin haberler ABD'de endeksleri olumsuz etkiledi.

Şirket Sektör Haberleri

Demir çelik sektörü—Trump'ın çelik ve alüminyum ithalatına ek vergi açıkladığı mart başından bu yana, büyük bir endüstriyel kullanıma sahip olan demir cevherinin fiyatı yüzde 20 seviyesinde düştü. Tonu 62 dolara kadar inen cevherin fiyatının 12 ay içinde 50 doların altına inebileceği tahmin ediliyor.

Enerji sektörü—Çin devlet şirketi HT Solar Enerji AŞ'nin Türkiye Genel Müdürü Robin Xi, güneş enerjisi için yapılacak ikinci YEKA ile ilgilendiklerini ve bu proje kapsamında 1 milyar dolarlık yatırım yapmayı planladıklarını söyledi. Enerjisa, Zorlu ve Çalık Enerji gibi şirketlerle görüşmelerinin devam ettiğini belirten Xi, Türkiye pazarında tecrübeli yerli şirketlerden biriyle konsorsiyum kurmayı planladıklarını belirtti.

BİST Endeksler	05-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	114,948	0.85	-1.7	-0.33	29.10
BİST-100 (sent)	2.87	0.06	-6.7	-5.24	17.36
BİST Mali	134,121	1.47	-3.7	-1.57	14.46
BİST Sınai	132,371	0.53	0.5	2.29	40.01
BİST Hizmetler	84,904	0.13	-0.2	2.08	48.51

*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	05-Apr	04-Apr
İşlem Hacmi (mn TL)	7,979.6	5,906.6
Piyasa Değeri (milyar \$)	179.3	179.3
Halka açık (milyar \$)	62.7	62.7

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
--------------------	---------	-------------

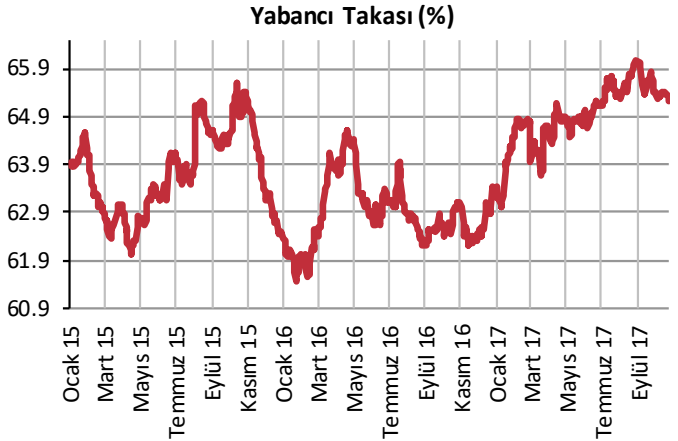
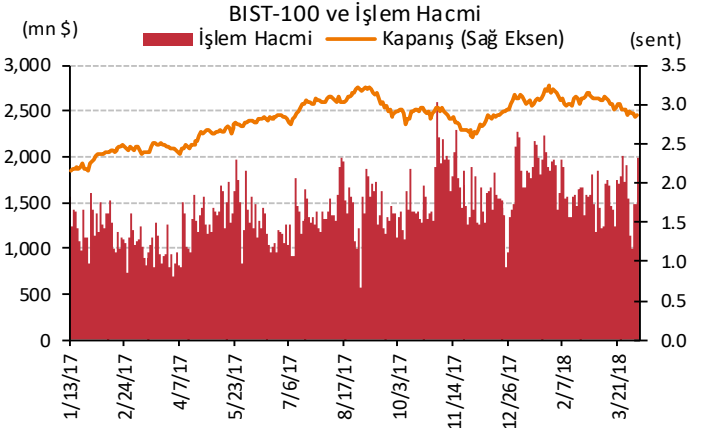
Galatasaray Sportif	2.49	6.4
Tekfen Holding	17.00	2.4
İhlas Holding	0.52	2.0
Trakya Cam	5.08	1.6
Tofaş Oto. Fab.	26.92	1.6

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
-----------------	---------	-------------

Doğan Holding	1.40	-4.1
Aselsan	28.98	-4.1
Banvit	15.21	-4.0
Metro Holding	1.01	-3.8
Petkim	7.85	-3.4

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
-----------------------	---------	---------------

Türk Hava Yolları	19.36	928.6
Petkim	7.85	407.7
Garanti Bankası	10.74	349.5
Aselsan	28.98	344.6
Koza Altın	44.90	335.2



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   