



Piyasalarda Bugün

7 Mayıs 2018 Pazartesi

Bugün

ABD'de istihdam artışının ve saatlik kazançların beklentinin altında kalmasına rağmen, risk alma iştahında bir değişim olmadı. Gelişmekte olan ülkeleri etkisi altında alan ABD 10 yıllık faizinin %3'e yükselmesi ve Fed'in faizini yılın kalanında 3 kez daha artıracığı endişesi gelişen ülkeleri olumsuz etkilemeye devam etti. Geçen hafta Arjantin'in faizini bir haftada iki artışla 6 puan artırması gelişen ülkelerde olumsuz gelişmelerin habercisi gibi oldu. Dolar endeksinin haftalık bazda 91,8'den 92,8'e yükselmesiyle, gelişen ülke paralarında değer kayıpları izlendi. MSCI EM haftalık bazda %2,4 geriledi. Petrol ise Trump'ın bu hafta vereceği İran anlaşması kararı öncesinde 3,5 yılın en yüksek seviyesi olan 75 dolara ulaştı. Yurtdışı risklerle birlikte içerde yüksek cari açık ve enflasyonun yanısıra yaklaşan seçimler nedeniyle ciddi bir bozulma izlendi. Dolar/TL haftalık bazda %4,5 yükseldi, BIST-100 endeksi haftalık olarak %5,2 düşüşle 101.973'e geriledi. Bu sabah dolar/TL'de yükseliş eğilimi devam ederek 4,24'ün üstü izleniyor. Suriye, ABD'de gelişmeler gibi jeopolitik risklerin yanısıra, yurtdışında bozulmanın etkisi olduğunu düşünüyoruz. Bugün önemli bir veri akışı bulunmuyor. İngiltere piyasaları kapalı olacak. Haftanın geri kalanı iç veri akışı anlamında oldukça rahat görünürken, yurtdışında İngiltere Merkez Bankası toplantısı, ABD ve Çin'in enflasyon verileri izlenecek. Borsa İstanbul'da satıcılı seyrin devam edeceğini, desteklerin 101.500 ve 100.000'de olduğunu, bu seviyelerden tepki alımları izlenebileceğini tahmin ediyoruz.

Gündem

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, dün CNN Türk yayınında, ABD'nin Türkiye'ye karşı vize konusunda bir adım atması ya da silah satışlarına ilişkin ambargo uygulaması halinde Türkiye'nin buna mutlaka cevap vereceğini belirterek ABD'nin bu anlayıştan vazgeçmesi gerektiğini söyledi. ABD Kongresi'nde Temsilciler Meclisi'nin Silahlı Hizmetler Komisyonu, yıllık Ulusal Savunma Yetki Yasası'nı (NDAA) gelecek hafta görüşmeye başlıyor. Yasa taslağı, Pentagon Kongre'ye ABD-Türkiye ilişkilerinin son durumuna ilişkin rapor sunana dek, Ankara'ya büyük silah satışlarının askıya alınmasını öngörüyor. Türkiye'nin ABD'den 100'den fazla F-35 savaş uçağı satın alması planlanırken, Patriot füzelerinin satın alınması konularında da görüşmeler sürüyor. Çavuşoğlu, ABD'nin yeni dışişleri bakanı Mike Pompeo ile Washington'da yapması öngörülen görüşmenin zamanlamasına dair "14'ü ile başlayan yani gelecek hafta içinde bir tarih önerdiler. Biz de kendilerine 11'i veya 16'sı olabilir dedik. Önümüzdeki hafta büyük bir ihtimalle bu ziyaretimiz olur." diye yanıt verdi.

CHP, İyi Parti, Saadet Partisi ve Demokrat Parti'nin 24 Haziran milletvekili seçimleri için kurduğu "Millet İttifakı'nın" protokolü hafta sonu Yüksek Seçim Kurulu'na (YSK) teslim edilirken, İyi Parti Genel Başkanı Meral Akşener ve Saadet Partisi Genel Başkanı Temel Karamollaoğlu cumhurbaşkanlığı seçimine girebilmek için gerekli olan imza sayısına ulaştı.

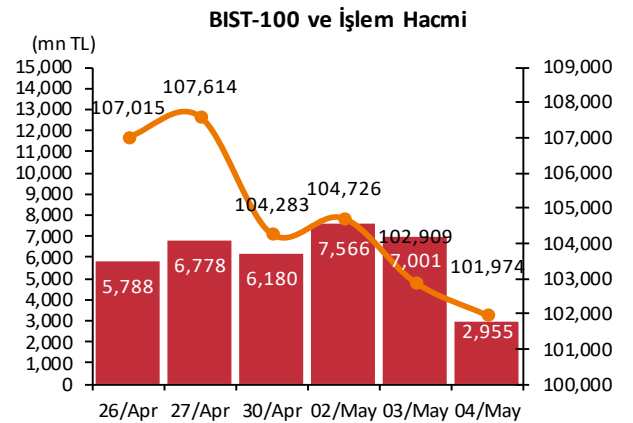
Resmi Gazete'de yayınlanan Bakanlar Kurulu kararıyla kadınların işgücü

Takvim

- 7-May** İngiltere tatil
- 8-May** Hazine nakit gerç, Nis
Çin, dış ticaret, Nis
Yenikapı Kruvaziyer limanı ihalesi
- 9-May** İtfa: 70mn TL (57mn TL piyasaya)
ABD, ÜFE, Nis,
Rusya tatil
- 10-May** İngiltere MB toplantısı, bek: %0,75, önceki: %0,50
ABD, TÜFE, Nis
Çin, enflasyon, Nis, önceki %2,1
- 11-May** Irak'ta genel seçimler (12 May)

Piyasa Özeti	04-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	101,974	-0.91	-10.5
BİST-30	124,405	-1.00	-10.5
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.1908	1.70	5.4
Euro/TL (TCMB Alış)	5.0243	1.56	2.6
Euro/Dolar	1.1919	-0.58	-2.9
Dolar/JPY	109.00	-0.18	2.1
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		15.23	14.75
Eurobond (5 Mar 2038)		103.13	104.27
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,315.58	1,311.60
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		75.62	73.65

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	100.38	5.107
22 Nisan 2020	5.125	98.883	5.735
18 Mayıs 2021	4.875	97.10	5.937



piyasasına dahil olmasını desteklemek için verilen kreş desteği 304 liradan 1.015 liraya yükseltildi. Yayınlanan kararlar imalat sanayinde kullanılan yeni makine ve teçhizat bir yandan katma değer vergisinden istisna tutulurken, diğer yandan iki kat hızlı amortisman uygulamasına imkan tanındı. Yapılan bir başka düzenleme ise gayrimenkul sektöründeki tapu harcı ve KDV oranlarında gerçekleşti. Düzenlemeye göre 31 Ekim tarihine kadarki konut teslimlerinde KDV oranı %18'den %8'e indirilirken, tapu harcı oranı da %4'ten %3'e indirildi. Sadece konut ve işyeri alımlarında geçerli olacak bu düzenleme sonrası 300 bin liralık bir gayrimenkulün tapu masrafı 12 bin liradan 9 bin liraya geriledi. Alkollü içkilerin vergi miktarlarında yapılan düzenleme sonrası rakının asgari maktu vergi tutarı 13,1 lira, votka ve cinin ise 8,8 lira yükseltirken, 2009 yılında AB'ye verilen yüksek alkollü içkilerde ÖTV miktarının eşitlenmesi yönündeki taahhüt nedeniyle likör, şarap ve viskide ise vergiler düşürüldü.

20 Nisan-27 Nisan haftasında merkez bankasının altın rezervleri 310 milyon dolar azalışla 25,19 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde merkez bankasının döviz rezervleri 1,5 milyar dolar artışla 87,57 milyar dolara yükseldi. Böylece merkez bankasının toplam rezervleri 1,19 milyar dolar artışla 112,762 milyar dolara yükseldi.

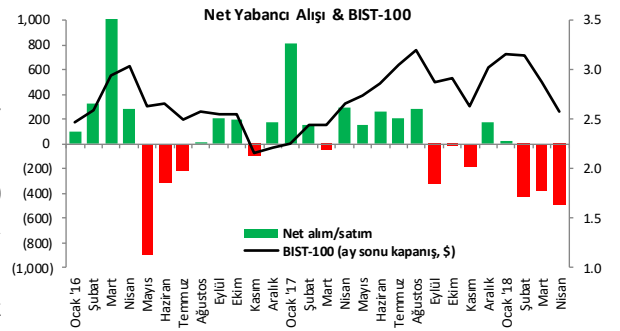
Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Faruk Özlü, 11 Mayıs'ta Türkiye'nin Otomobili Projesi'nin şirket sözleşmesinin imzalanacağını ve şirketin genel müdürünün açıklanacağını söyledi.

Borsa İstanbul verilerine göre yabancı yatırımcılar nisanda ayında hisse senetlerinde 490mn dolarlık net satış yaptılar. Böylece yabancılar arka arkaya üçüncü ayda da satış yönünde işlem yaparak, son üç yada 1,3 milyar dolarlık satış yapmış oldular.

ABD'de nisanda tarım dışı istihdam 192.000 beklentiye karşılık 164.000 arttı, işsizlik değişmeden %4,1'de kaldı. Enflasyon öncü göstergesi olarak kabul edilen saatlik kazançların yıllık artışı ise %2,7'den %2,6'ya geriledi.

Çin'li yetkililer trilyon dolarlık finans sektöründe kısıtlamaları kaldırarak yabancı yatırımlara açmak için son tarihi Haziran olarak belirledi. Kararın gerçekleşmesi durumunda ABD'li finans şirketlerinin Çin'de yatırım yaparak, gelirlerini 2030'a kadar 10 kat arttırabilecekleri tahmin ediliyor.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Arjantin'in kredi notunu "B" seviyesinde teyit etti, not görünümünü ise pozitiften durağana indirdi.



Şirket Sektör Haberleri

Otomotiv sektörü—Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (ÖİB) verilerine göre sektörün nisan ayı ihracatı %27 artışla 2,9 milyar Nisanda aylık bazda en yüksek ikinci ihracat rakamına ulaşılırken, sektörün son üç aylık ihracat ortalaması da 3 milyar dolara yükseldi.

Beymen ve DeFacto'nun halka arzları, küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların piyasalar üzerindeki etkisi nedeniyle yeterli talebin oluşmaması nedeniyle şirket yönetimleri ve ortaklarınca daha ileri tarihlerde değerlendirilmek üzere iptal edildi.

Gözde Girişim (GOZDE) - %39 oranında sahibi olduğu Şok Marketler ve %54,30 oranında pay sahibi olduğu Penta'nın paylarının halka arzına ilişkin Borsa İstanbul A.Ş. ve Sermaye Piyasası Kurulu izin süreçlerinin tamamlandığını açıkladı. Şok Marketler için fiyat aralığı 12,00 TL - 14,00 TL, talep toplama tarihi 8-9 Mayıs olarak belirlenirken, Penta için fiyat aralığı 9,50 TL - 11,40 TL, talep toplama tarihleri 10-11 Mayıs olarak açıklandı.

Polisan Holding (POLHO) – Bazı hissedarların paylarının bir kısmını şirket hisselerinin likiditesini artırmak ve şirketin yatırımcı temelini genişletmek üzere çeşitli uluslararası ve yerli nitelikli yatırımcılara satmak niyetinde oldukları duyuruldu. Açıklamada satış ve tanıtım sürecinin yalnızca nitelikli yatırımcılara yönelik olduğu ve hiçbir ülkede halka arz gerçekleşmeyeceği belirtildi.

İş GYO (ISGYO) – Şirkete ait Ankara Ulus Banka Hizmet Binasını 48,89 milyon TL karşılığında İş Bankası'na satılmasına karar verildiğini duyurdu. Söz konusu satış işleminden VUK kayıtlarına göre yaklaşık 36,2 milyon TL, UFRS'ye göre ise gerçeğe uygun değer artışı ile birlikte yaklaşık 2 milyon TL kar beklendiği açıklandı.

Demir çelik sektörü—Türkiye Çelik Üreticileri Derneği (TÇÜD) Genel Sekreter Vekili Gazi Bilgin, ABD'nin çelik ihracatçısı bazı ülkelere uyguladığı yüzde 25'lik gümrük vergisinin, bu pazara giremeyen ürünlerin Türkiye'ye yönlendirilmesine yol açtığını söyledi. Bilgin, Türkiye'nin ABD ile müttefik olması, üretiminde ithalatın payının son derece düşük seviyede bulunması gibi nedenlerle gümrük vergisinden muaf tutulmayı hak ettiğini ifade etti.

Turkcell (TCELL) - tahvil geri alım programı çerçevesinde 2025 vadeli eurobondundan 4,8 milyon dolar tutarında geri alım yaptı. KAP açıklamasına göre alımlar 96.200 fiyattan yapıldı.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Formet Çelik Kapı ve Kafein Yazılım Hizmetleri'nin halka arz izahnamesini onayladı. SPK'nın Cuma günü yayımlanan bültenine göre Formet Çelik Kapı'nın halka arzında hisse başına fiyat 7,33 lira olacak. Şirketin sermayesi 6,52 milyon lira artırılarak 17,5 milyon liraya yükseltirken, mevcut ortakların 1 milyon lira nominal değerli pay satışı da yapılacak. Kafein Yazılım Hizmetleri'nin halka arzında ise hisse başına fiyat 4,45 lira olacak. Halka arz esnasında şirketin sermayesi 11 milyon liradan 18 milyon liraya yükseltilecek.

BİST Endeksler	04-May	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	101,974	-0.91	-10.5	-11.58	9.60
BİST-100 (sent)	2.43	-2.56	-15.1	-19.61	-7.63
BİST Mali	116,980	-0.03	-11.5	-14.15	-4.87
BİST Sınai	122,424	-1.80	-7.0	-5.40	24.04
BİST Hizmetler	74,425	-1.43	-12.2	-10.52	28.73

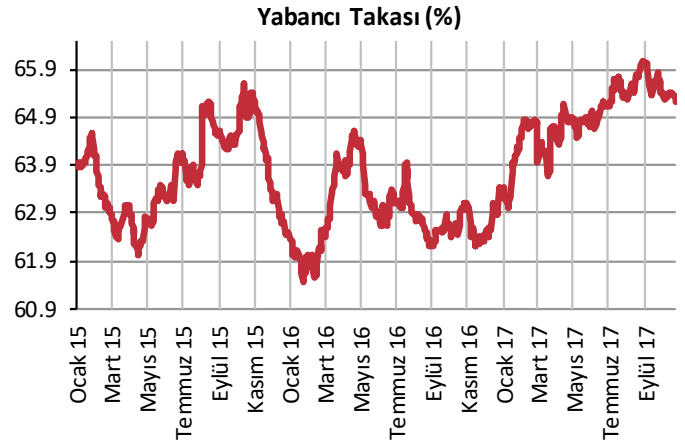
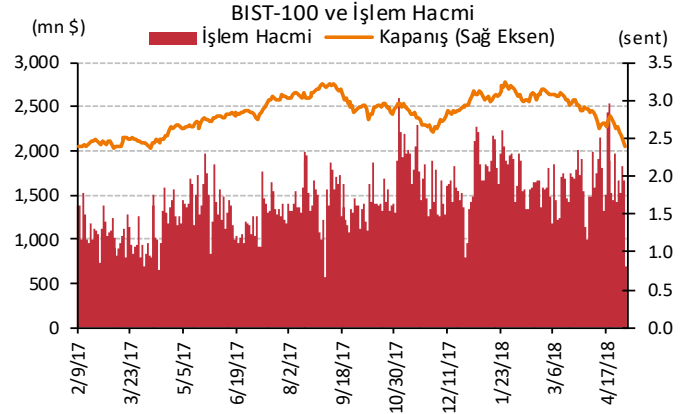
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	04-May	03-May
İşlem Hacmi (mn TL)	2,954.7	7,001.3
Piyasa Değeri (milyar \$)	151.9	155.8
Halka açık (milyar \$)	53.2	54.6

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Galatasaray Sportif	2.36	3.5
Alarko Holding	5.95	3.5
Yapı ve Kredi Bank.	4.10	2.2
Şişe Cam	4.48	2.1
Coca Cola İçecek	35.80	1.7

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Petkim	6.09	-9.4
ICBC Turkey Bank	5.83	-6.4
Doğan Holding	0.93	-5.1
Kiler GMYO	2.57	-4.1
Türk Telekom	5.73	-3.7

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	16.51	373.6
Garanti Bankası	8.92	373.5
Petkim	6.09	326.9
Kardemir (D)	4.25	202.3
T. Halk Bankası	7.96	155.0



Kaynak : Matriks

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

arastirma@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   