



Piyasalarda Bugün

8 Mayıs 2018 Salı

Bugün

Küresel piyasalarda İngiltere'nin tatil olduğu ve önemli bir veri akışının izlenmediği sakin bir gün geride kaldı. Dolar endeksi hafifçe 92,8'e, ABD 10 yıllık %2,95'e yükseldi, borsalar pozitif seyir gösterdi. Önemli bir gündem olmadığı için piyasalar ABD'nin bugün TSİ 21:00'de açıklayacağı İran kararı na odaklandı. ABD İran ve P5 ülkelerinin 2015 yılında sağladığı ve İran'a ekonomik ambargonun kaldırılmasıyla sonuçlanan anlaşmada kalıp kalma-yacağını açıklayacak. Petrol ABD'nin anlaşmadan çekileceğini, yeni yaptırımlar geleceğini fiyatlayarak son bir haftada %1 yükselişle son 3,5 ayın en yükseği olan 75,5 dolara yükseldi. Gelişen ülke piyasalarında ise ABD'nin beklenen sıkılaştırma adımları nedeniyle Mayıs 2013'e benzer bir bozulmaizleniyor. Arjantin'in bir haftada 12,75 puanlık faiz artışına rağmen, dün borsası %3,6 geriledi, peso %0,4 değer kaybetti. Benzer şekilde Endonezya borsası %2, Tayland %1 geriledi. Gelişen ülkelerdeki satış baskısı ile içerde artan politik belirsizlik ve ekonomik yavaşlama riski BIST-100'ün %1,7 düşüşle 100.866'ya gerilemesine neden oldu. Dolar/TL 3,29 ile tarihi zirvesini bir haftada ikinci kez test etti. Bu sabah açılış 4,27'den izleniyor. Endeksin bir haftada kaydettiği %3,2 düşüşle 100.000-101.500 bandında bulunan önemli destek seviyelerine geldiğini, bu seviyeden kısa vadede tepki alımları izlenebileceğini, ancak bu alımların kısa vadeli kalabileceğini düşünüyoruz.

Gündem

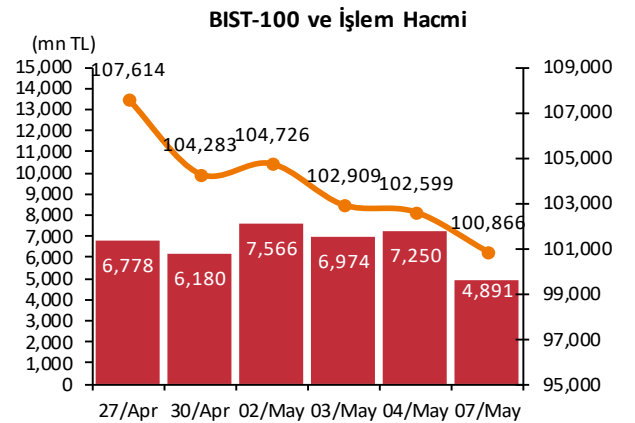
ABD Başkanı Donald Trump, İran nükleer anlaşmasından çekilip çekilmeyeceğini bugün açıklayacak. Trump açıklamayı TSİ 21:00'de yapacağını bir twitter mesajıyla duyurdu. Trump, İran'a uygulanan bazı yaptırımların 12 Mayıs'ta sona erecek olan askıya alınma süresini, eğer Avrupalı müttetikler anlaşmanın "kusurlarını" düzeltmezlerse, uzatmayacağını söylemişti. Üst düzey bir Amerikalı yetkili, İngiltere, Fransa ve Almanya'nın Trump'ın kaygılarını gidermek için gösterdikleri çabaların, anlaşmayı kurtarmaya yeterli olup olmadığını bilmediğini söyledi. Bazı Avrupalı diplomatlar, Trump'ın Temmuz 2015'te yapılan nükleer anlaşmadan çıkmasını beklediklerini söylüyorlar. İran ile ABD, Çin, Rusya, Fransa, İngiltere, Almanya arasında yapılan anlaşma Tahran'ın nükleer faaliyetlerini sınırlaması karşılığında bu ülkeye uzun süredir uygulanan ekonomik yaptırımları hafifletmişti. İran ise anlaşmayı yeniden müzakere etmeyi reddediyor ve AB çekilirse, nasıl bir yolla olacağını açıklamadığı misillemeye başvuracağını söylüyor.

Türkiye Bankalar Birliği'nin (TBB) 61. genel kurulunda konuşan Yönetim Kurulu Başkanı ve Ziraat Bankası Genel Müdürü Hüseyin Aydın, son dönemde sektörde sıkça yer alan kredi yeniden yapılandırılmalarında bugüne kadar toplam 78 milyar lira kredinin yeniden yapılandırıldığını belirterek, yapılandırılmalarla ilgili hukuki altyapının mutlaka tamamlanması gerektiğini ifade etti. Geçici likidite sıkıntısına düşen borcunu ödemeye niyetli müşterilerin yapılandırma taleplerini olumlu karşıladıklarını belirten Aydın, "Yapılandırılan kredilerin yüzde 80'inin kesinlikle tahsil olur, yüzde 20'si

Takvim

- 8-May** Hazine nakit geç, Nis
Çin, dış ticaret, Nis
Yenikapı Kruvaziyer limanı ihalesi
ABD'nin İran kararı TSİ 21:00
- 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)
- 14-May** TCMB, cari açık, Mar
OPEC aylık rapor

Piyasa Özeti	07-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	100,866	-1.69	-12.1
BİST-30	122,980	-1.82	-12.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.2550	1.53	5.7
Euro/TL (TCMB Alış)	5.0911	1.33	3.1
Euro/Dolar	1.1924	-0.33	-2.9
Dolar/JPY	109.09	0.04	2.0
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	15.34	15.23	
Eurobond (5 Mar 2038)	102.70	103.13	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,311.95	1,315.58	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	75.60	75.62	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	100.13	5.284
22 Nisan 2020	5.125	98.934	5.708
18 Mayıs 2021	4.875	97.26	5.876



takibe gitse bile, takibe gidip tahsil edilenler arasında olur. Zaten hepsi teminatlı, dolayısıyla sorunlu kredi olarak yönettiğimiz bölümlerle tamamen geriye dönmeyecek bölümün birbirinden net ayrıştırılması gerekiyor" dedi. Son dönemde Yıldız Holding'in ardından Doğu Holding'in de bankalarla kredi yapılandırması için görüştüğü haberlerinin ardından, kurdaki yükselişin de etkisiyle sektörde yeni yapılandırmaların gelebileceğine yönelik endişeler piyasalarda baskıya neden olmuştu.

Türkiye Bankalar Birliği genel kurulunda konuşan Başbakan Binali Yıldırım Ziraat Bankası'nın konut sektöründe stokları azaltmaya yönelik bir kampanya başlatacağını duyururken, bankacılık kaynakları Ziraat Bankası ve sektörün önde gelen bankalarının da yer alacağı bir eylem planının bir kaç gün içinde açıklanacağını ve konut kredisinde (aylık) faiz oranlarının %1 civarına indirileceğini söyledi. Konuya yakın kaynakların Reuters'a verdiği bilgilere göre söz konusu proje kapsamında şu anda sektörde ortalama %1,25 seviyelerinde olan, hatta bazı bankalarda %1,35 seviyelerine kadar çıkan konut kredisinde faiz oranlarının %1 civarına çekilmesi bekleniyor. Konut satışlarında geçen yıl son çeyrekte başlayan düşüş eğilimi Mart'ta artarak devam ederken; toplam konut satışları geçen yılın aynı ayına göre %14 geriledi. Yükselen kredi faizlerinin etkisiyle konut kredisinde yapılan satışlarda ise çok daha sert düşüş gözlenirken, Mart'ta ipotekli satışlarda %35 düşüş kaydedildi. Sektör temsilcilerinin verdiği bilgiye göre, konut kredi faizleri 8.5 yılın zirvesinde seyrediyor.

Merkez Bankası rezerv opsiyonu mekanizması kapsamında döviz imkan oranı üst sınırının %55'ten %45'e düşürüldüğü, değişiklikle yaklaşık 6,4 milyar liralık likiditenin piyasadan çekileceği, yaklaşık 2,2 milyar dolarlık dövizin de bankaların kullanımına geçeceğini açıkladı.

Rekabet Kurulu Bor, Kırşehir, Yozgat, Çorum ve Turhal şeker fabrikalarının özelleştirilmesi işlemine izin verdi. Ayrıca Doğan Holding bünyesinde bulunan Doğan TV Holding, Doğan Gazetecilik, Doğan Haber Ajansı, Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık, Doğan Dağıtım Satış Pazarlama Matbaacılık Ödeme Aracılık ve Tahsilat Sistemleri, Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım, Mozaik İletişim Hizmetleri anonim şirketleriyle Doğan Media International GmbH'nin tam kontrolünün Demirören Medya Yatırımları Ticaret AŞ üzerinden dolayı ve nihai olarak Erdoğan Demirören tarafından devralınması işlemine de izin verildi.

Arjantin geçtiğimiz Cuma günü politika faizini 6,75 puan artırarak %40'a yükselterek bir haftada üç kez artışla %27,25'ten %40'a kadar yükseltmiş oldu. Enflasyonu %25'te olan Arjantin ocakta 1,5 puanlık faiz indirimini ardından pesoda %7 değer kaybı yaşamıştı. Ancak faiz artışları sırasında değer kaybı %17,8'e ulaştı.

Şirket Sektör Haberleri

Migros (MGROS) – Nisan ayı içerisinde toplam 17 satış mağazasını hizmete açtı. Nisan ayı sonu itibarıyla iştiraki Kipa'nın 162 mağazası dahil, yurtiçinde 1.908 ve yurtdışındaki iştirakleri vasıtasıyla 41 olmak üzere toplam 1.949 mağaza adedine ulaştı (2017 sonu: 1.897 adet).

Doğan Holding (DOHOL) – Rekabet Kurulu, Doğan TV Holding A.Ş., Doğan Gazetecilik A.Ş. Doğan Haber Ajansı A.Ş., Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş., Doğan Dağıtım Satış Pazarlama Matbaacılık Ödeme Aracılık ve Tahsilat Sistemleri A.Ş., Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım A.Ş., Mozaik İletişim Hizmetleri A.Ş. ile Doğan Media International GmbH'nin tam kontrolünün Demirören Medya Yatırımları Ticaret A.Ş. üzerinden dolayı ve nihai olarak Erdoğan Demirören tarafından devralınması işlemine onay verdi.

Vakıfbank (VAKBN) - Yurt dışı nakit havale akımlarına dayalı seküritizasyon programı kapsamında; Euro ve ABD Doları cinsinden toplam 380 milyon dolar eşdeğeri tutarında seküritizasyon finansmanı temin etti. Toplam altı ayrı dilim halinde temin edilen finansmanın vadesi 5 yıl.

Global Yatırım Holding (GLYHO) - Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Kutman, şu anda Türkiye dahil 7 ülkede 13'ü kruvaziyer ve 2'si ticari olmak üzere toplam 15 limanın işletmesini gerçekleştiren Global Ports Holding'in Borsa İstanbul'a da kote olması için ön çalışmalara başladıklarını belirterek, "Bunu yaparsak, bu yıl içerisinde gerçekleştirmiş oluruz. Global Ports Holding dışında gaz şirketimiz Naturelgaz'ı borsaya kote etmeyi düşünüyoruz. Herhalde 2019'da gaz şirketimiz biraz daha büyür, belli bir yere gelirse halka arz düşünüyoruz. Bu sefer inşallah hem Londra'da hem İstanbul'da halka arz edeceğiz." ifadelerini kullandı.

Aselsan (ASELS) - İkinci halka arzla, borsada işlem gören hissesini yüzde 15'ten yüzde 30'a çıkarmaya hazırlanan Aselsan, yabancı yatırımcılarla görüşeceğini açıkladı. Aselsan Yönetim Kurulu Başkanı Haluk Görgün, bu konuda yoğun bir çalışma yürüttüklerini belirterek, 20 Mayıs'ta yurt dışında road-showlara başlayacaklarını ve 10 günde 60 toplantı yapacaklarını söyledi.

Havayolu sektörü—DHMİ verilerine göre Türkiye genelinde yılın ilk 4 ayında havayolu yolcu trafiği (direkt transit dahil), geçen yılın aynı dönemine göre %19,5 artarak 60,1 milyona yükseldi. İç hat yolcu trafiği %13,3 artışla 9,9 milyon, dış hat yolcu trafiği ise %16,7 artışla 7 milyon oldu.

BİST Endeksler	07-May	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	100,866	-1.69	-12.1	-12.54	7.39
BİST-100 (sent)	2.37	-3.17	-16.8	-21.68	-10.59
BİST Mali	116,687	-1.51	-12.4	-14.36	-5.91
BİST Sınai	119,841	-2.33	-10.3	-7.40	20.08
BİST Hizmetler	73,607	-1.05	-12.7	-11.50	26.72

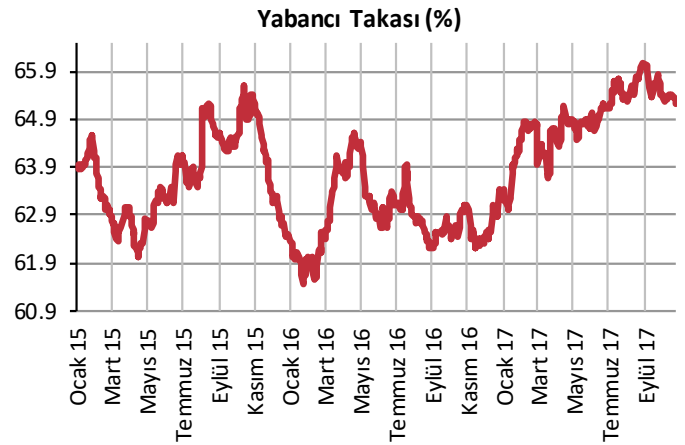
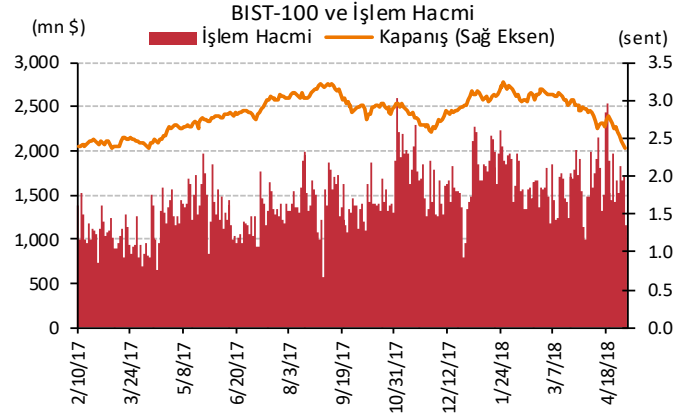
*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	07-May	04-May
İşlem Hacmi (mn TL)	4,890.8	7,249.9
Piyasa Değeri (milyar \$)	148.3	152.8
Halka açık (milyar \$)	51.8	53.5

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Fenerbahçe Futbol	36.34	3.8
Deva Holding	4.05	3.3
Trabzonspor Sportif	1.53	2.7
Çemtaş	5.24	2.5
Carrefoursa	5.12	2.2

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Mavi Giyim Sanayi Ve Tic	45.30	-4.6
Kardemir (D)	4.06	-3.6
TAV Havalimanları	21.32	-3.4
Petkim	5.85	-2.8
Alarko Holding	5.87	-2.7

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	16.66	356.7
Garanti Bankası	9.08	223.3
T. Halk Bankası	7.97	202.9
Kardemir (D)	4.06	168.1
Koza Altın	44.02	135.8



Kaynak : Matriks

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

arastirma@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

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

