



Piyasalarda Bugün

11 Nisan 2018 Çarşamba

Bugün

Küresel piyasalarda Çin'in gümrük vergilerini artırmayacağını açıklamasıyla ticaret savaşına girmeyeceği mesajının ağırlıklı olarak fiyatlamaya yansıdığı pozitif görünüm devam etti. Trump'ın Suriye kararını vermek için Güney Amerika gezisini iptal etmesini bile olumsuz fiyatlamadı. ABD'de ÜFE'nin beklentiyi aşmasına rağmen, dolar düştü. Dolar endeksi yeniden 89,5'e geriledi, petrol 70 dolara yükseldi, Avrupa ve ABD borsaları ralli yaptı. İç piyasalar için ise zor bir gün geride kaldı. Rusya, Türkiye ve Brezilya'nın oluşturduğu grup, genellikle kendi iç gelişmeleriyle gelişmiş ülkelere olumsuz ayrıştı. Rusya'da ABD'nin yeni yaptırımları, Türkiye'de yükselen cari açık ve finansman endişeleri, Brezilya'da ise eski Başkan Lula'nın tutuklanması piyasalara olumsuz yansıdı. Dolar/TL %1,3 yükselişle 4,12'ye ulaştı, iki yıllık gösterge tahvilin faizi %14,55 ile son 9 yılın en yükseğine çıktı ve BIST-100 %2,2 düşüşle 110.713'e geriledi. Bu sabah Suriye'de artan jeopolitik riskler ve ülkenin hava sahasına ilişkin uyarılara rağmen, piyasalarda sakin açılışlar izleniyor. Hong Kong ve Çin'de yükseliş, Hindistan'da hafif bir düşüş izleniyor. ABD vadeliileri ise %0,3 aşağıda. İç piyasalarda dünden farklı bir görünüm oluşmadı. Dolar/TL 4,13'te ve yükseliş eğilimini koruyor gibi duruyor. BIST-100 4,5 aydan beri ilk kez 200 günlük hareketli ortalamasına kadar geriledi. 110.000'de bulunan bu seviye güçlü destek ve günlük sarkmalar dışında kalıcı olarak aşağı kırılması trend değişimi anlamına gelebilir.

Piyasalar bugün şubat ayı cari açık verisini izleyecek. İç piyasalarda risk iştahını azaltan ve dolar/TL'de yükselişi başlatan gelişme 12 Mart'ta açıklanan ocak verisindeki sert yükselişti. Bu nedenle bugünkü veri çok önemli. Piyasa beklentisi 4,2 milyar dolarlık aylık açık ve yıllık rakamın 51,5 milyar dolardan 53,2 milyar dolara yükselmesi yönünde. Cari açık yükselişini sürdürdüğü sürece, düşen risk iştahı ve yabancı portföy akımlarının neden olduğu finansman zorlukları nedeniyle TL'deki değer kaybının sürmesi beklenebilir.

Yurtdışında ise ABD'nin TÜFE enflasyon verisi önemli olacak. Yıllık enflasyonun %2,2'den %2,4'e yükselmesi bekleniyor.

Gündem

Hazine dün düzenlediği 10 yıllık gösterge tahvil ihalesinde %13,21 faizle net 960,8mn lira borçlanma sağladı. İhaleye nominal olarak 1,65 milyar liralık sınırlı sayılabilecek seviyede talep geldi. ROT'ta kamuya satış yapılmadı, piyasa yapımcılardan gelen 1,44 milyar liralık teklifin 1 milyar liralık kısmı karşılandı.

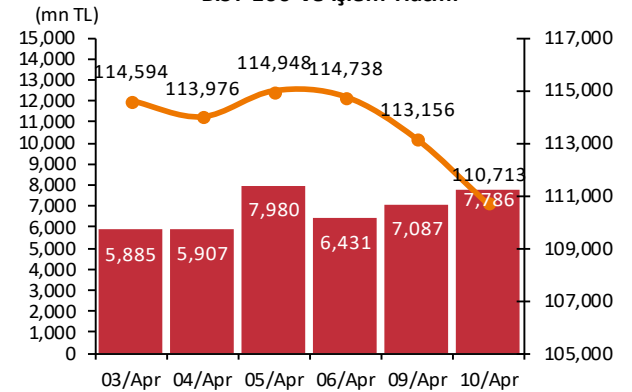
Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya TBMM'de komisyonunda yaptığı sunumda son dönemdeki gelişmelerin enflasyon görünümüne etki açısından yakından takip edildiğini, para politikası kararlarının fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda şekillenmeye devam edeceğini açıkladı.

Takvim

- 11-Nis** TCMB, cari açık, Şub, bek: 4,2mlr \$
Şeker Fab. (Erzincan Erzurum, Iğın, Kastamonu, Turhal), son teklif ABD, TÜFE, Mar, önceki: %2,2, bek: %2,4
Çin, enflasyon, Mar, önceki: %2,9
Fed tutanakları, 21 Mar toplantısı
- 12-Nis** Euro B., sanayi üretimi, Şub
OPEC aylık rapor
AB Enerji Zirvesi
TCMB genel kurul toplantısı
- 13-Nis**
- 16-Nis** TCMB, özel sektör yurtdışı borç, Şub
MB, merkezi yönetim bütçe, Mar
TÜİK, sanayi üretimi, Şub
TÜİK, işsizlik, Oca

Piyasa Özeti	10-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	110,713	-2.16	-5.3
BİST-30	135,196	-2.18	-5.6
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.0561	0.08	6.5
Euro/TL (TCMB Alış)	4.9798	0.42	5.5
Euro/Dolar	1.2355	0.29	0.4
Dolar/JPY	107.20	0.42	0.4
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	14.44	14.40	
Eurobond (5 Mar 2038)	107.11	107.84	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,341.96	1,331.95	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	70.71	69.54	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.38	4.444
22 Nisan 2020	5.125	99.789	5.235
18 Mayıs 2021	4.875	98.25	5.496

BIST-100 ve İşlem Hacmi



Avrupa Merkez Bankası adına açıklamalarda bulunan Avusturya Merkez Bankası Başkanı Ewald Nowotny para politikasında önemli bir dönüm noktasında olduklarını ve para politikası normalleştirmesinin zamanının iyi ayarlanması gerektiğini söyledi. Nowotny faiz artırımları için süre veremeyeceklerini ancak mevduat faizinin %-0.40'dan %-0.2'ye yükseltilerek bunun başlayabileceğini söyledi. Avrupa Merkez Bankası'nın sözcüsü ise Nowotny'nin açıklamalarının banka yönetim kurulunun görüşlerini yansıtmadığını açıkladı.

İran'da riyalin dolar karşısında değer kaybetmesinin önlenememesi üzerine dolar kuru 42.000 riyale sabitlendi.

Avrupa Birliği (AB), start-up'lara sağlanan risk sermayesini artırmak üzere 410 milyon euroluk yeni fon oluşturuldu. AB Komisyonu Başkan Yardımcısı Jyrki Katainen, girişimci ve yeni kurulan şirketlere daha fazla fon sağlamak üzere VentureEU adlı programı başlattıklarını ve bu fonun 2,1 milyar euroluk kamu ve özel sektör yatırımını harekete geçireceğini dile getirdi. Program çerçevesinde, AB bütçesinden toplam 410 milyon euroluk kaynak 6 büyük fona aktarılacak. Kaynakla, bilişim ve iletişim teknolojileri, dijital sektör, tıbbi teknolojiler ve enerji verimliliği gibi alanlardaki küçük ve orta ölçekli firmalara destek sağlanacak.

ABD'de Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) martta aylık bazda %0,3 ve yıllık bazda %3 artarak %0,1 olan piyasa beklentisini aştı. Yıllık enflasyon ise %2,8'den %3'e yükseldi. Beklenti ise %2,9 seviyesindeydi.

Enerji Bakanlığı bu yıl en az beş kömür ve linyit madenini, ruhsat devri suretiyle işletme hakkının verilmesi yöntemini kullanarak ihale etmeyi amaçlıyor. Enerji Bakanlığı Müsteşarı Fatih Dönmez'in verdiği bilgiye göre 15-20 milyon ton rezerve sahip Armutçuk madeni Haziran ayının ilk haftasında ihaleye çıkacak. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Müsteşar Yardımcısı Zafer Benli ise yerli kömürde özel sektörün "gözü kapalı" girebileceği bir ihale modeli geliştirdiklerini belirtti. Benli, bu yıl 5 adet kömür ve linyit maden ocağı işletme hakkının ihaleye açılacağını belirtti. Benli, 2023'e kadar yerli kömürden 5 bin megavata yakın elektrik üretim kapasitesinin devreye gireceğini öngördüklerini ekledi.

TOBB Başkanı Rifat Hisarcıklıoğlu geçen hafta hacmi 5 milyar liradan 7,5 milyar liraya yükseltilen KOBİ'lere yönelik Nefes Kredi-si'ne bir haftada 16.000 firmadan 2,5 milyar liranın üzerinde başvuru alındığını açıkladı.

Benzin fiyatlarına geçen ay yapılan 12 kuruşluk zammın ardından bir zam daha gelecek. PÜİS'ten gelen açıklamaya göre motorin fiyatı 12 Nisan gece yarısından itibaren 17 kuruş daha artacak.

Avrupa Hava Seyrüsefer Emniyeti Teşkilatı (EUROCONTROL) Suriye'ye olası bir saldırı nedeniyle Doğu Akdeniz'de uçuş yapacak hava yolu şirketlerine güvenlik uyarısında bulundu. Açıklamada, 72 saat içerisinde havadan karaya füzelerin ve/veya seyir (kruz) füzelerinin atılabileceği ve radyo haberleşme ekipmanlarında kesinti yaşanabileceği uyarısı yapıldı.

Şirket Sektör Haberleri

Akiş GYO (AKSGY) - Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Akiş GYO hisse satışından 102 milyon lira alım gerçekleştirdi. Şirketin%17,39'luk hissesi, BIST Toptan Alış Satış İşlemleri Uygulama Esasları kapsamında, aralarında EBRD'nin de olduğu yabancı, yerli kurumsal ve nitelikli yatırımcılara satıldı.

Türk Hava Yolları (THYAO) – Mart ayı trafik verilerini açıkladı. Buna göre şirket, Mart ayında 6 milyon yolcu taşıdı. Bu rakam, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %24'lük bir artışı ifade ediyor. Yolcu sayısında artış iç hatlarda %26, dış hatlarda %22 seviyesinde oldu. Yolcu doluluk oranı, 6 yüzde puan artışla (iç hatlar: 3,5 puan, dış hatlar: 6,3 puan) %82'ye ulaştı. Ücretli Yolcu Km (ÜYK) ise yıllık bazda %21,5 artarak 12 milyar olarak gerçekleşti. ÜYK artışı iç hat uçuşlarda %25 dış hat uçuşlarda ise %21 oranında oldu.

Lokman Hekim (LKMNH) – 10 Nisan-10 Ekim tarihleri arasında 15 TL üst fiyat limiti ile şirket sermayesinin %10 una kadar geri alım işlemlerini yürütmek üzere Genel Müdür'ün yetkilendirildiğini açıkladı.

BİST Endeksler	10-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	110,713	-2.16	-5.3	-4.01	21.34
BİST-100 (sent)	2.73	-2.24	-11.1	-9.82	11.31
BİST Mali	128,137	-2.72	-7.9	-5.96	5.32
BİST Sınai	128,959	-1.59	-3.0	-0.35	35.22
BİST Hizmetler	81,725	-1.92	-2.8	-1.74	42.34

*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	10-Apr	09-Apr
İşlem Hacmi (mn TL)	7,785.7	7,087.1
Piyasa Değeri (milyar \$)	170.6	174.3
Halka açık (milyar \$)	59.7	61.1

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

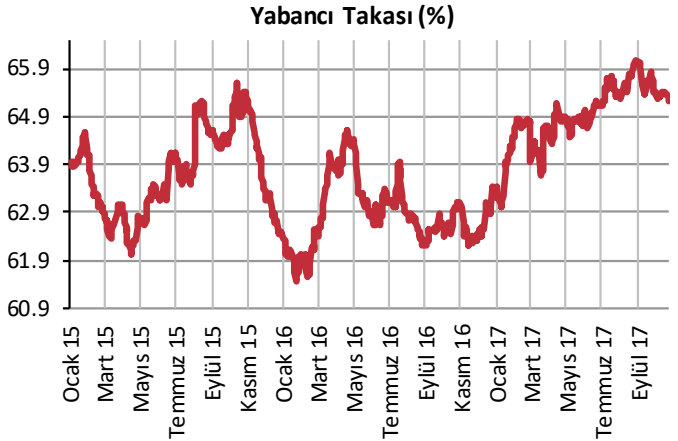
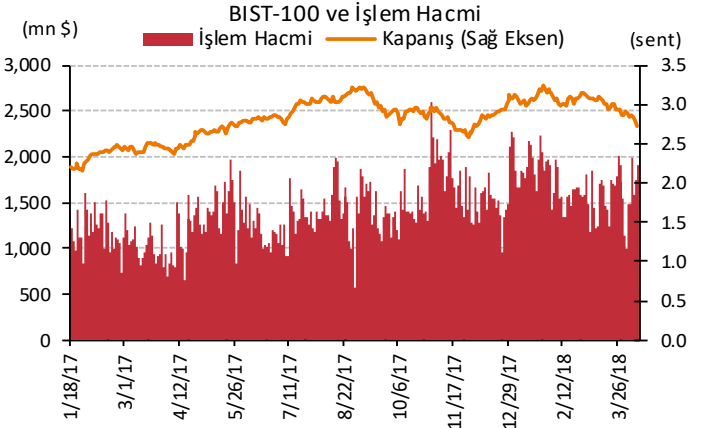
Koza Altın	45.50	1.7
Beşiktaş Futbol Yat.	3.65	1.7
Ford Otosan	61.30	0.4
Trakya Cam	5.16	0.4
TAV Havalimanları	24.12	0.2

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

Doğan Holding	1.20	-11.8
Galatasaray Sportif	2.13	-9.4
T. Halk Bankası	8.79	-9.1
Sasa Polyester	12.55	-8.4
Yataş	28.50	-6.7

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

Türk Hava Yolları	19.22	1,260.5
Garanti Bankası	10.20	618.8
T. Halk Bankası	8.79	591.2
Sasa Polyester	12.55	509.0
Koza Altın	45.50	404.3



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   