



Piyasalarda Bugün

12 Nisan 2018 Perşembe

Bugün

Piyasalar jeopolitik riskleri fiyatlamakta isteksiz. ABD'de güçlü enflasyon verilerine rağmen, dolar değerlenmedi. Doların zayıflığı emtia fiyatlarında ve altında yükselişe neden oldu. Petrol Yemen'de Suudi Arabistan'a füze atılması ve bu füzelerin havada imha edilmesi, ABD'nin İran'a yeni yaptırımlar konusunda 12 Mayıs'a kadar karar alacak olması ve Suriye konusunda ABD—Rusya geriliminin artmasıyla son üç buçuk yılın zirvesi olan 73 dolara yükseldi. Üstelik bu yükseliş ABD'de günlük üretimin 65.000 varil artışla 10,52 milyon varille rekor seviyeye çıkmasına rağmen gerçekleşti. Borsalar jeopolitik gerilim ortamını olumsuz fiyatlamaya isteksiz oldukları için düşüşler sınırlı sayılabilir. Dow Jones %0,9, stoxx600 %0,6 geriledi. İç piyasalar ise dolar/TL'deki yükselişi izledi. Dün 4,19 ile tarihi zirvesini yenileyen dolar/TL, bugün 4,14 seviyesinde ve yılbaşından beri %9,5 yükselmiş durumda. Gün içinde 106.624'e kadar gerileyen BİST-100 endeksi günü %1,3 düşüşle 109.253 seviyesinden tamamladı. Yurtdışında artan jeopolitik gerilimin etkisi, Başbakan'ın Merkez Bankası'na dair açıklamalarıyla azaldı ve hisse senetlerinde 3000 puanlık bir toparlanma görüldü. Tahvil tarafı ise nispeten sakin ve %14,55'te yatay kaldı. Bugün önemli bir veri akışı olmazken, Merkez Bankası'nın genel kurul toplantısından bir açıklama gelip gelmeyeceği izlenecek. Bugün hisse senetlerinde sınırlı bir toparlanmayla açılış beklerken, 200 günlük hareketli ortalama olan 110.000'in altında kaldığı sürece satış baskısının yeniden ortaya çıkacağını tahmin ediyoruz.

Gündem

ABD Başkanı Donald Trump Çarşamba günü Twitter hesabından yaptığı açıklamada Suriye'ye askeri operasyon yapılabileceği mesajını verdi ve "Rusya, Suriye'ye atılan tüm füzeleri vuracağını söylüyor. Hazır ol Rusya, çünkü geliyorlar" dedi. ABD Savunma Bakanı Jim Mattis, Suriye'de kimyasal saldırıya ilişkin analizler sürdüğünü ve saldırıya cevap vermek üzere askeri seçeneklerin hazır olduğunu kaydetti. Bu arada İngiltere Suriye konusunda verilecek tepkiyi bugün bakanlar kurulu toplantısında görüşecek. Trump'ın Suriye üzerinden Rusya'ya yaptığı sert eleştirilerin ardından ABD Dışişleri Bakanlığı'na atanacak olan Mike Pompeo'dan bir açıklama geldi. Pompeo'nun bugün yapacağı konuşmanın önceden yayınlanan metninde "Rusya agresif hareketlerine, yıllardır bu hareketlere verilen yumuşak politika sayesinde devam ediyor. Ama artık bu bitti" ifadelerine yer verildi. Pompeo, kişisel önceliğinin müttefiklerle çalışarak İran ile gidilen nükleer anlaşmayı düzeltmek olacağını söyledi. Rusya ise şu ana kadar düşük tonda açıklamalarla yetindi. Kremlin Sözcüsü Dmitriy Peskov, Trump'ın açıklamalarına ilişkin olarak "Biz Twitter diplomasinin katılımcısı değiliz" açıklamasını yaptı.

Cumhurbaşkanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump dün gece Suriye'deki son gelişmeler hakkında fikir teatisinde bulunmak amacıyla bir telefon görüşmesi

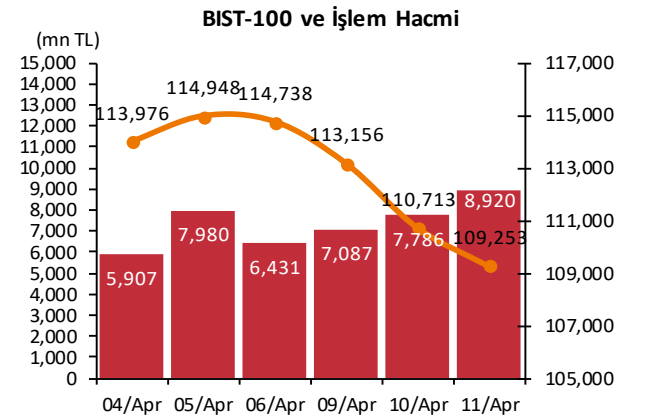
Takvim

- 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 Çine HES özelleştirme ihalesi son teklif NATO genel sekreterinin Türkiye ziyareti
- 17-Nis** TCMB, konut fiyatları, Şub TÜİK, perakende satış endeksi, Şub ihale: 5 yıllık sabit kuponlu, 18 Oca 2023

Piyasa Özeti	11-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	109,253	-1.32	-6.6
BİST-30	133,511	-1.25	-6.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.0707	0.36	6.9
Euro/TL (TCMB Alış)	5.0190	0.79	6.4
Euro/Dolar	1.2368	0.10	0.5
Dolar/JPY	106.79	-0.38	0.0

	En son	Önceki
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	14.44	1.44
Eurobond (5 Mar 2038)	106.82	107.11
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,350.46	1,341.96
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	72.16	70.71

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.50	4.355
22 Nisan 2020	5.125	99.654	5.308
18 Mayıs 2021	4.875	98.24	5.500



gerçekleştirdi. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada ise, "Başkan Donald Trump, Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan ile yaptığı konuşmada Suriye'deki mevcut krizi ele aldı. İki lider, durum hakkında yakın temasta kalma konusunda anlaşmış" denildi.

Fed'in 20-21 Mart'ta yaptığı ve faiz oranlarını 25 baz puan yükselttiği para politikası toplantısının dün akşam yayımlanan tutanaklarında FED'in tüm yetkilileri, ABD ekonomisinin daha da güçleneceğini ve enflasyonun önümüzdeki aylarda artacağını öngördüler. Tutanaklarda "Tüm katılımcılar, mevcut çeyrek dönemde ekonominin görünümünün son aylarda güçlendiği konusunda birleştiler... Ayrıca, tüm katılımcılar 12 aylık bazda enflasyonun önümüzdeki aylarda yükselmesini bekliyorlar" denildi. FED yetkilileri için potansiyel sıkıntı, Trump yönetimi ve Çin arasında onlarca milyar dolar değerinde gümrük vergisi misillemeleri olmaya devam ediyor. Bu gümrük vergilerinin uygulanması halinde ABD'nin büyümesine zarar verebilir ve tüketici fiyatlarını artırabilir. Tutanaklar FED yetkililerinin, Trump'ın teşviklerinin mali sürdürülebilirlik ve reel faiz oranları üzerindeki etkilerine dair belirsizliklerin yanı sıra bu konudaki endişelerini de gösterdi. FED'in 1 Mayıs'ta yapacağı bir sonraki politika toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapmaması bekleniyor. Ancak yatırımcılar, Haziran ayı ortasında yapılacak diğer toplantıda faiz artışı öngörüyorlar.

Merkez Bankası verilerine göre şubatta cari işlemler açığı geçen yılın aynı

ayına göre 1,6 milyar dolar artışla piyasa beklentisine paralel 4,15 milyar dolar oldu. İki aylık açık geçen yılın aynı dönemine göre 6 milyar dolar artışla 11,2 milyar dolar olurken, yıllık açık ise önceki aya göre 51.8 milyar dolardan 53.3 milyar dolara yükseldi. Şubat ayında cari açığındaki artışın nedeni dış ticaret açığındaki altın dışı yüksek artış oldu. Şubat ayında cari açığın finansman tarafı zayıftı. Şubat ayında izlenen 4,15 milyar dolarlık cari açığa karşılık finans hesabında 2,5 milyar dolarlık, net hata noksanda 1,4 milyar dolar giriş olmak üzere toplam 3,9 milyar dolarlık finansman sağlandı. Bu nedenle rezervlerden 263mn dolarlık çıkış gerçekleşti.

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekçi öncü göstergelerin ilk çeyrekte büyümenin

%7'in üzerinde gerçekleşebileceğine işaret ettiğini belirtti. Bakan ayrıca, kurdaki durumun Türkiye gerçeklerini yansıtmadığını, Türk Lirası'nda yaşanan gelişmelerin geçici olduğunu, kura müdahale etmemek gerektiğini ve piyasanın doğru seviyeyi bulacağını ifade etti.

NATO Genel Sekreteri Jens Stoltenberg, 16 Nisan'da Türkiye'ye resmi bir ziyaret düzenleyecek.

ABD Merkez Bankasının (Fed) 21 Mart toplantısına ait tutanaklar, Fed yetkililerinin ABD'nin gümrük tarifelerine yönelik olası misillemelerin ülke ekonomisi için risk teşkil ettiği görüşünde birleştiklerini gösterdi. Tutanaklar ABD Başkanı Donald Trump'ın korumacı ticaret tedbirlerine yönelik olası misillemelerin Amerikan iş dünyasında endişe yarattığını ortaya koydu.

ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA), 2018 ve 2019'a ilişkin petrol fiyatları tahminlerini 1 dolar yukarı çekti. EIA'nın Nisan 2018 Kısa Dönem Enerji Görünümü Raporu'na göre, Brent tipi ham petrolün ortalama varil fiyatının bu yıl ve gelecek yıl ortalama 63 dolar seviyesinde olması bekleniyor.

ABD'de tüketici fiyatları mart ayında %0,1 geriledi. Piyasa beklentisi değişim olması yönündeydi. Yıllık enflasyon ise beklentiye paralel olarak son bir yılın en yüksek olan %2,4'e yükseldi.

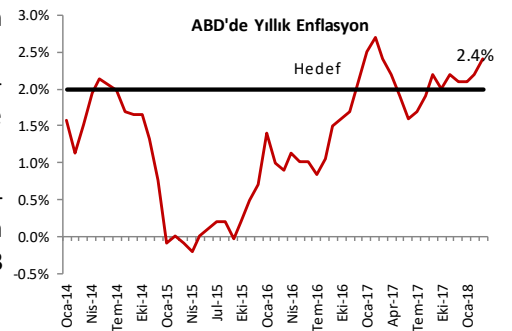
Ekonomi Bakanlığı, 500 bin kasaplık canlı hayvanın ithalatı için hazırladığı düzenlemeyi Bakanlar Kurulu gündemine sundu. Son aşamaya gelen kararnameye, Ekonomi Bakanlığı'nın ihale süreçlerini ve işin uzayacağını gerekçe göstererek ithalatın, belirli kriterler dahilinde doğrudan özel sektör tarafından yapılmasını öngören hükümler eklediği kaydediliyor.

Şirket Sektör Haberleri

Konut sektörü—Gayrimenkul sektörü temsilcileri, yabancılara gayrimenkul alımında vatandaşlık imkanı tanıyan 1 milyon dolarlık alt sınırın 300 bin dolara düşürülmesinin yıllık 10 milyar dolarlık satışın kapısını aralayacağı görüşünü taşıyor. Gayrimenkul ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Derneği (GYODER) Yönetim Kurulu Başkanı Feyzullah Yetgin, sektör temsilcilerinin uluslararası fuarlarda ve yabancılarda görüşmelerinde ortaya çıkan ortak görüşün, söz konusu rakamın düşmesi yönünde olduğunu söyledi.

Turkcell (TCELL) - Lazard Asset Management,6 Nisan'da Turkcell'de 241,796 adet hisseyi pay başına 15,27 liradan satmasının ardından pay sahipliğinin %4,99'a gerilediğini açıkladı. Öte yandan şirket 10 yıl vadeli, %5,80 yıllık kupon faizli, 500mn dolarlık eurobond ihracını tamamladı.

mn \$	Şubat '18	Şubat '17	Ocak-Şubat '18	Ocak-Şubat '17
Cari işlemler	-4,152	-2,566	-11,191	-5,266
Finansman	3,889	3,142	15,309	3,787
Sermaye Hesabı	-1	0	32	-13
Finans Hesabı	2,515	3,709	15,117	6,735
Doğrudan Yatırımlar	-268	467	16	881
Portföy Yatırımları	-297	862	4,620	2,462
Bankalar	928	2,601	4,937	2,139
Diğer sektörler	1,888	203	2,903	434
Net Hata & Noksan	1,375	-567	160	-2,935
Rezerv değişimi	-263	576	4,118	-1,479



BİST Endeksler	11-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	109,253	-1.32	-6.6	-5.27	20.18
BİST-100 (sent)	2.68	-1.67	-12.6	-11.33	10.02
BİST Mali	125,826	-1.80	-9.6	-7.66	4.17
BİST Sınai	128,850	-0.08	-3.0	-0.43	35.23
BİST Hizmetler	79,733	-2.44	-5.2	-4.14	38.92

*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	11-Apr	10-Apr
İşlem Hacmi (mn TL)	8,920.4	7,785.7
Piyasa Değeri (milyar \$)	167.7	170.6
Halka açık (milyar \$)	58.7	59.7

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

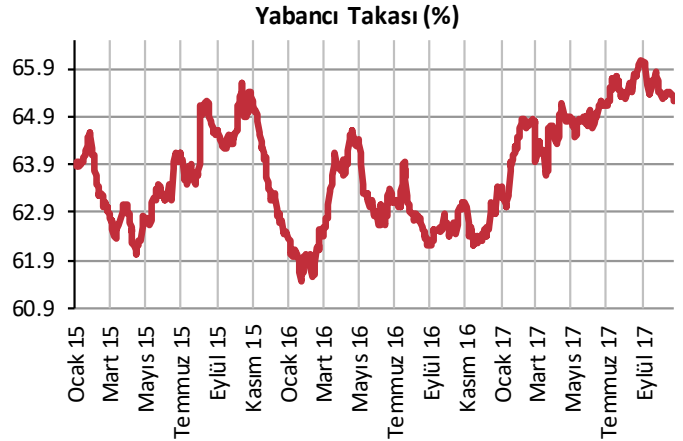
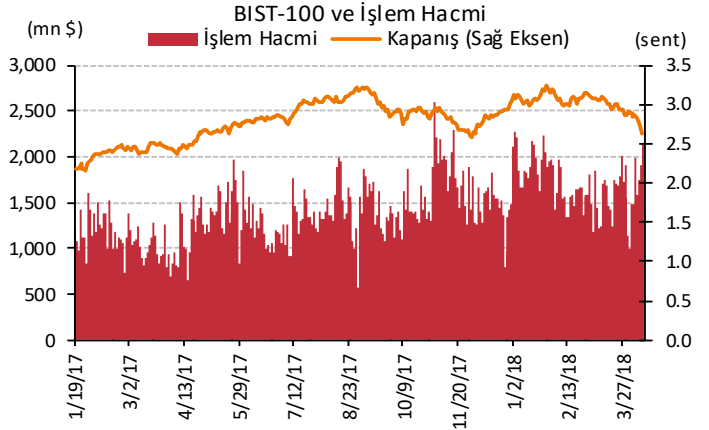
ICBC Turkey Bank	5.08	5.6
Tofaş Oto. Fab.	27.40	2.7
Tüpraş	113.80	2.2
Yataş	29.10	2.1
Ereğli Demir Çelik	10.44	1.9

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

Tümosan Motor ve Trakt	6.92	-5.5
Trabzonspor Sportif	1.74	-5.4
Migros Ticaret	21.76	-5.4
Sasa Polyester	11.89	-5.3
T. Halk Bankası	8.35	-5.0

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

Türk Hava Yolları	18.60	1,900.9
Garanti Bankası	9.92	817.7
Koza Altın	45.28	498.1
T. Halk Bankası	8.35	487.2
Kardemir (D)	3.78	355.0



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   