



Piyasalarda Bugün

13 Şubat 2018 Salı

Bugün

Borsalar haftaya toparlanmayla başladı. Geçen hafta yaşanan %5'e varan düşüşlerin ardından tepki yükselişi izlendi. Cuma kapanışında ABD'den devralınan pozitif görünüm Asya borsalarının ardında gelişmekte olan ülkelere yayıldı. Avrupa'da %1, gelişmekte olan ülkelerde %0,9 yükselişin ardından ABD borsaları ikinci günde de yükseldi. ABD'de 300 milyar dolarlık ek harcamanın onaylanması ve 1,5 trilyon dolarlık yatırım planı yasa teklifinin Kongre'ye sunulması hisselerle pozitif yansıdı. Ayrıca ABD bütçesinin ocak ayında fazla verdiği açıklamaları risk iştahına katkı yaptı. Dolar endeksi 90'ın altına geriledi. Piyasalar ABD 10 yıllık faizinin dün %2,90'a yükselmesinin ardından %2,85'e gerilemiş olması piyasalardaki stresi şimdilik önlemiş görünüyor. Yurtdışındaki pozitif görünümün yansımalarıyla BIST-100 endeksi haftanın ilk gününde %1,08 yükselişle 114.822'den kapandı. Dolar endeksindeki gerilemeyle bu sabah dolar/TL 3,80'in altına inme çabası gösteriyor. Asya borsalarında toparlanma ikinci güne taşınırken, piyasalar yarın açıklanacak ABD enflasyon verisine odaklanmış durumda. Borsa İstanbul'da yükselişin devam edeceğini tahmin ediyoruz. Dün 115.400'deki gün içi direncin aşılamadığı izlendi. Bu seviyenin aşılması durumunda 116.900 izlenebilir. 20 günlük hareketli ortalamının geçtiği bu seviye aşılmadığı sürece yükselişler tepki hareketi olarak kalabilir. Yoğun ihale haftasında iki yıllık gösterge tahvilin faizi %13,28'e yükseldi. Bugün Hazine ihaleleri izlenecek.

Gündem

Başbakan Binali Yıldırım'ın Perşembe günü Almanya Başbakanı Angela Merkel ile Berlin'de biraraya geleceği belirtildi. Konuya ilişkin açıklama, Alman Hükümet Sözcüsü Steffen Seibert tarafından yapıldı.

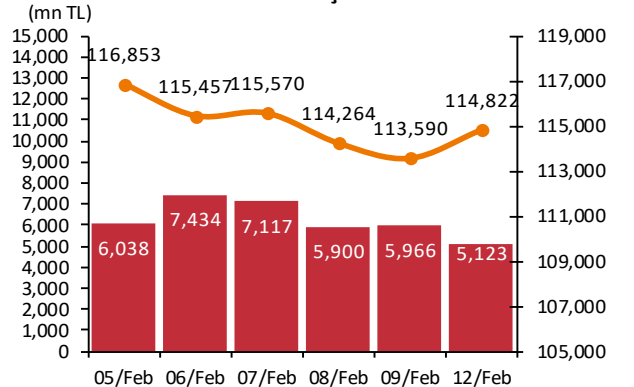
Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, Ankara'da İslam Kalkınma Bankası Bilim, Teknoloji ve İnovasyon Fonu Tanıtım Toplantısı'nda konuştu. Bakan Şimşek, enflasyonu önemli ölçüde aşağı çektiklerini ancak sorun devam ettiğine işaret etti; para politikasının gereken tepkiyi veriyor olduğunu, Gıda Komitesi gerekli adımları attığını savundu. Mehmet Şimşek düşük kamu borç oranının devamında kararlı olduklarına dikkat çekti. Cari açık konusunda ise enerjide hammaddelerde dışa bağımlı olduğumuzu, cari açığı yönetilebilir bir düzeye çekilmesi için orta vadede Türkiye'nin önünü açacak reformları yapmaya devam edeceklerini belirtti. Şimşek açıklamalarında yatırım ortamını iyileştirmeye devam edeceklerini, bu yöndeki bir çalışmanın TBMM'de kısa sürede yasalaşacağını ifade etti. Dünya Bankası iş yapma kolaylığı endeksinde 60. sıradan iki yıl içerisinde ilk 20'ye çıkmak istediklerini söyledi. İşgücü piyasasını esnek hale getirmeyi önemli bir reform alanı olarak gören Şimşek, eğitim, AR-GE, inovasyon, sermaye piyasalarının derinleştirilmesi gibi bir çok reform alanı bulunduğunu belirtti. TÜ-BİTAK'ı yeniden yapılandıracaklarını belirten Şimşek, melek yatırımcılar, risk sermayesi ve kitle fonlaması gibi konularda atılan adımlara işaret etti.

Takvim

- 13-Şub** İhale: 2 yıllık sabit kuponlu, vade: 13 Kas 2019
İhale: 2 yıllık kira sert., vade: 12 Şub 2020
İhale: 10 yıllık sabit kuponlu, vade: 11 Ağu 2027
Brezilya, Hindistan tatil
İngiltere, enflasyon, Oca, önceki: %3
- 14-Şub** İtfa: 15,4mlr TL (13,4mlr TL piyasaya)
Euro B., sanayi üretimi, Ara
Euro B., büyüme rev, 4Ç
ABD, TÜFE, Oca
TCMB, cari açık, Ara
Japonya, büyüme, 4Ç
Endonezya MB toplantısı
- 15-Şub** TCMB Beklenti Anketi
ABD, ÜFE, Oca
TÜİK, işsizlik, Kas

Piyasa Özeti	12-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	114,822	1.08	0.2
BİST-30	140,747	1.14	0.6
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.8119	0.12	0.5
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6749	0.26	3.2
Euro/Dolar	1.2290	0.39	0.9
Dolar/JPY	108.62	-0.16	-2.2
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.26	13.15	
Eurobond (5 Mar 2038)	110.21	110.63	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,326.90	1,323.50	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	62.99	63.36	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.75	4.299
22 Nisan 2020	5.125	100.757	4.753
18 Mayıs 2021	4.875	99.19	5.147

BIST-100 ve İşlem Hacmi



rek, şöyle devam etti: "Kalkınma Bankasının start-up'lara, başlangıç düzeyinde gelecek vadeden şirketlere nasıl destek vereceği konusunda çalışıyoruz. Bankanın, bu firmalara destek vermesinin önünü açacağız. Hazine olarak fonlara para veriyoruz. Böylece ekosistemi daha da güçlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde bütün bunlar sonuç üretecek ve Türkiye katma değer zincirinde yukarı çıkacak. Böylece Türkiye, bugün sorun diye gördüğümüz cari açığı tamamen geride bırakacak. Teknoloji firmalarını desteklemeye yönelik fonlar kurulacak. Dijital transformasyon için özel sektörle yol haritası hazırladık, onu paylaşacağız. Biz, her alanda bilim ve teknolojiyi daha güçlü devreye koyup destekleyeceğiz."

Ocak ve Şubat'ta gerçekleşen büyük halka arz dalgasının ardından piyasalar Mayıs ayında gerçekleşmesi beklenen dört büyük halka arza hazırlanıyor. Konuya yakın kaynakların Reuters'a verdiği bilgiye göre, Şok Marketler, DeFacto, Beymen ve U.N. Ro-Ro Mayıs ayında Borsa İstanbul'da halka arz edilecek. Şok'un arz büyüklüğünün 700 milyon-1 milyar dolar arasında (%35-40 aralığında bir arz), DeFacto'nun ise yaklaşık 300 milyon dolar civarı büyüklükte (%30-40 aralığında bir arz) olması bekleniyor. Konuyla ilgili Reuters'ın sorusunu yanıtlayan De Facto "Şu anda halka arz için alınmış bir karar ve resmi başvuru yok" denildi; Beymen ve U.N. Ro-Ro'ya ulaşamadı. Şok konu ile ilgili bir açıklama yapmadı. Şubat ayının ilk haftalarında Medical Park ve Liv Hospital hastanelerini bünyesinde bulunduran MLP Sağlık Hizmetleri'nin ek satış dahil %36.2 hissesi halka arz edilmiş, halka arzın büyüklüğü 1.38 milyar lira olmuştu. Enerjisa Enerji'de de 6.25-7.5 TL'den halka arzında fiyat alt banttı belirlenirken, ek satışla birlikte payların tamamı satılmış, arzın değeri 1.48 milyar lira olmuştu. Kaynaklar Şubat ayında halka arz planlayan Memorial'ın ise MLP Sağlık'ın halka arzının etkisiyle ertelendiği belirtmişti. Ocak sonunda gerçekleşen Trabzon Limanı halka arzında ise arz edilen 6.3 mln TL nominal payın tamamı satılırken, halka arz büyüklüğü 97.7 mln TL olmuştu.

Kıbrıs Rum Yönetimi Türkiye'yi Akdeniz'deki sondaj gemisini engellemekle suçladıktan sonra AB liderler toplantısına başkanlık eden Avrupa Konseyi Başkanı Donald Tusk, Rum Cumhurbaşkanı Nicos Anastasiades ile konuştu. İkilinin görüşmesinden sonra açıklama yapan Tusk, Türkiye'ye "herhangi bir AB üyesine yönelik tehdit veya eylemlerden kaçınma, bunun yerine iyi komşuluk ilişkilerine, anlaşmazlıkların barışçıl çözümüne bağlı kalması ve toprak egemenliğine saygı göstermesi" çağrısında bulundu. Güney Kıbrıs Rum Yönetimi İtalyan Eni şirketinin kiraladığı bir doğalgaz arama gemisinin ada açıklarında yapacağı sondaj çalışmasının Türk askeri gemileri tarafından engellendiğini söylemişti. Türkiye, Kıbrıs'ın münhasır ekonomik bölgesi (EEZ) olarak bilinen sularındaki bazı bölgelerin Türkiye'nin ya da Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nin yetki alanında olduğunu savunuyor.

Hazine'nin Şubat ayı borçlanma programı çerçevesinde dün 12 Aralık 2018 itfali 10 ay vadeli kuponsuz bono ilk kez, 18 Ocak 2023 itfali altı ayda bir %6.10 kupon ödemeli beş yıllık sabit kuponlu tahvil ile 12 Ocak 2028 itfali altı ayda bir %1.45 reel kupon ödemeli 10 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvil yeniden ihraç edildi. İhaleler sonucunda 10 aylık kuponsuz bonoda ortalama bileşik faiz % 13.39, 5 yıllık sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracında %12.47, 10 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvilde ortalama reel faiz ise %2.96 oldu. Kuponsuz bononun ilk ihracında net satış 119 milyon TL, nominal teklif 514.2 milyon TL; sabit kuponlu tahvilde net satış 2,430.6 milyon TL, nominal teklif 3,787 milyon TL; TÜFE'ye endeksli tahvilde net satış 484.4 milyon TL, nominal teklif 840 milyon TL oldu. Dolayısıyla dünkü üç ihale sonucunda Hazine (ROT dahil) 8,5 milyar TL borçlandı. Hazine Şubat ayında toplam 20.1 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 16.6 milyar TL'si piyasadan toplam 21.1 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı programlıyor. Bu çerçevede bugün ise iki yıllık gösterge olan 13 Kasım 2019 itfali altı ayda bir %6.5 kupon ödemeli sabit kuponlu tahvil ile 10 yıllık gösterge olan 11 Ağustos 2027 itfali altı ayda bir %5.25 kupon ödemeli sabit kuponlu tahvil yeniden ihraç edilecek. Hazine ayrıca bugün 1.9 milyar TL tutarında kira sertifikası ihracı yapacak.

Türkiye'nin 25 kalkınma ajansı 62 mali destek programı için 702.7 milyon liralık proje çağrısına çıktı. Çağrılarda en çok dikkat çeken nokta, daha önce özel sektör projelerine yönelik programlar ağırlıktayken, son açıklanan programlarda alt yapı yatırımlarının ve sosyal projelerin öne çıkması oldu. Çağrıların 559.7 milyon TL'lik kısmı yerel yönetimler, kamu kuruluşları, üniversiteler, teknoloji geliştirme bölgeleri, OSB'ler, dernekler, kooperatifler gibi kâr amacı gütmeyen kuruluşlara yönelik iken, kar amaçlı çalışan kuruluşlar için ayrılan bütçe 113.5 milyon TL olarak belirlendi.

Tarım ve Kırsal Kalkınmayı Destekleme Kurumu (TKDK) tarafından 87 milyon 239 bin avro hibe verilecek "Çiftlik Faaliyetlerinin Geliştirilmesi ve İş Geliştirme Tedbiri" başlığı altındaki 7 sektörü kapsayan projeler için başvuru ve kabul işlemleri başladı. Söz konusu başlık altında bitkisel üretimin çeşitlendirilmesi ve bitkisel ürünlerin işlenmesi ile paketlenmesi, arıcılık ve arı ürünlerinin üretimi ile işlenmesi ve paketlenmesi, zanaatkarlık ve katma değerli ürün işletmeleri, kırsal turizm ve rekreasyon faaliyetleri, su ürünleri yetiştiriciliği, makine parkları ile yenilenebilir enerji yatırımlarına yönelik sunulacak projelere hibe sağlanacak.

Konut kredisi faizleri 2 Şubat haftası itibarıyla 2011 Kasım ayından bu yana görülen en yüksek seviyeye çıktı. Merkez Bankası verilerine göre bankalar tarafından Türk Lirası kullanılan kredilerin ağırlıklı faiz ortalaması yüzde 14,55 olarak kaydedildi. Böylelikle konut almayı planlayan tüketici için faizde psikolojik seviye olan yüzde 1'in üzerindeki seyir yükselerek devam etti.

Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Faruk Özlü, AK Parti Erzurum Milletvekili Mustafa Ilıcalı'nın yerli otomobilin şarj üniteleri Erzurum'da üretilmesine karar verildi açıklamasına karşın yer konusunda yapılan bir çalışmanın olmadığını açıkladı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Gıda sektörü - Türkiye'nin toplam kırmızı et üretimi, geçen yıl bir önceki yıla göre %4 azalışla 1,12 milyon ton olarak gerçekleşti. Kırmızı et üretimi 2017 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %12,6 azaldı.

Türk Telekom (TTKOM) – Saudi Telecom CEO'su Khaled Biyari Türk Telekom'un büyük ortağı OTAŞ'ın ödeyemediği 4,75 milyar dolarlık kredi için bankalarla görüşmelerin sürdüğünü açıkladı.

Ford Otosan (FROTO) - KAP'a açıkladığı 2017 sonuçlarına göre 2017 net kârı %56 artışla 1.49 milyar lira, hasılatı %39 artışla 25.3 milyar lira, toplam satış adedi %11 artışla 412,858 oldu. Şirketin 2018 beklentileri ise şu şekilde: Toplam otomotiv pazarı beklentisi 950,000-1 milyon adet, Ford Otosan toplam satış beklentisi 405,000-425,000 adet. Şirket 2018 yılında yatırım harcamalarında 210-230 milyon euro'yu hedeflemektedir.

Ziraat Bankası (TCZB) - China Development Bank ile anlaşılan 600 milyon dolarlık kredinin ikinci dilimi olan 400 milyon doların 9 Şubat'ta banka hesaplarına geçtiğini duyurdu. Bankadan KAP'a yapılan açıklamada, kaynak çeşitliliğini artırmak amacıyla uluslararası kuruluşlardan ikili doğrudan kredi teminine devam edildiği belirtilerek, "Uygun koşullarla temin edilen kredinin vadesi üç yıldır" denildi.

Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (ALGYO) - Rusya'da gayrimenkul alanında faaliyet gösteren Mosalarko OJSC şirketinin %10 hissesinin satın alınması için değerlendirilmesine karar verdi.

Ülker Bisküvi (ULKER) – Ana ortağı Yıldız Holding'in çok sayıda kısa vadeli kredilerinin bir çatı altında toplanmasına ve uzun vadeli tek bir sendikasyon kredisine çevrilmesine ilişkin çalışmaların devam ettiğini açıkladı. Bu doğrultuda Holding'in geçtiğimiz hafta 1 milyar USD tutarındaki kısa vadeli krediyi uzun vadeli kredi şekline getirdiği belirtildi. Şirket ayrıca 2018 yılına ilişkin çift haneli büyüme hedeflediğini belirtti.

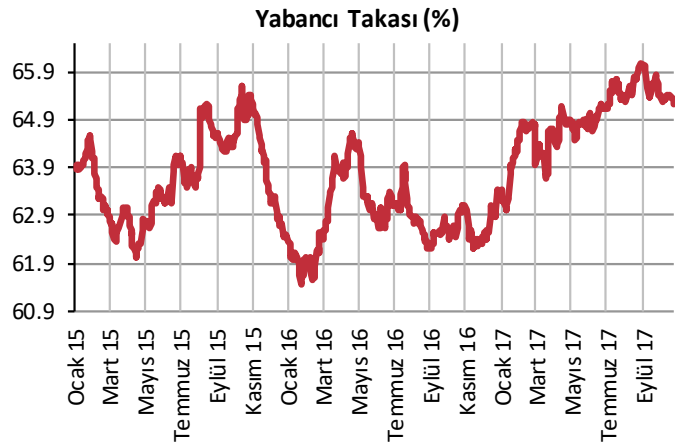
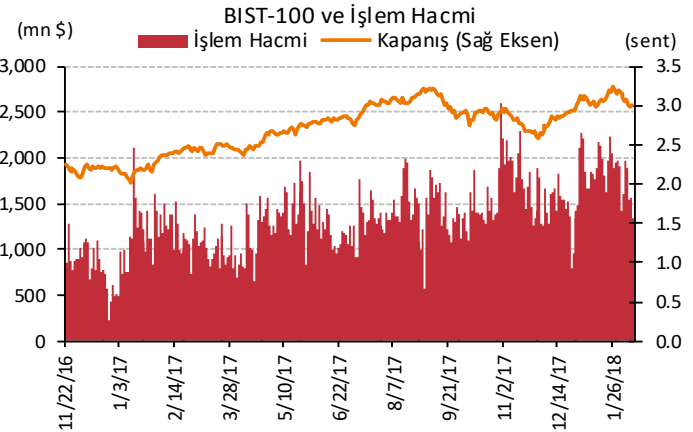
MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK) – Şirket hisseleri, bugün Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayacak.

BİST Endeksler	12-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	114,822	1.08	0.2	46.95	31.26
BİST-100 (sent)	3.01	0.96	-0.4	36.15	27.57
BİST Mali	139,186	1.72	2.6	34.36	20.14
BİST Sınai	126,214	0.40	-4.3	51.00	33.86
BİST Hizmetler	82,869	0.90	2.6	66.99	52.01

*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	12-Feb	09-Feb
İşlem Hacmi (mn TL)	5,122.8	5,965.6
Piyasa Değeri (milyar \$)	187.7	185.9
Halka açık (milyar \$)	65.3	64.7

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Banvit	22.00	11.4
Sasa Polyester	11.40	9.3
Galatasaray Sportif	6.55	6.5
Karsan Otomotiv	2.10	5.0
Kardemir (D)	3.25	4.8
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tesco Kipa	3.79	-4.5
Koza Altın	34.20	-2.8
Doğuş Otomotiv	8.72	-2.2
Koza Madencilik	5.22	-2.1
İhlas Holding	0.49	-2.0
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	17.18	1,073.8
Garanti Bankası	11.91	343.3
Kardemir (D)	3.25	332.8
Global Yat. Holding	4.28	196.9
Karsan Otomotiv	2.10	188.3



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   