



Piyasalarda Bugün

15 Mayıs 2018 Salı

Bugün

Küresel piyasalarda ABD'nin Çin'le ticaret konusunda ılımlı adımlarından pozitif olarak etkilenirken dolarda değerlenme izlendi. Dün akşam ABD borsalarının pozitif seyrine rağmen, ABD 10 yıllık tahvil faizinin yeniden % 3'ün üzerine yükselmesi bu sabah küresel piyasalarda satış baskısına neden oldu. Küresel piyasalara paralel olarak iç piyasada izlenen iyimserlik sonucunda BIST-100 endeksi günü %1,5 yükselişle 103.370 seviyesinden tamamladı. Şok Marketler'in başarılı halka arzı hisse senetlerine moral verdi. Hem yurtdışında doların değerlenmesi, hem de beklentiyi aşan cari açık verisinden sonra dolar/TL yükselişini sürdürdü. Dün akşam 4,36'dan kapanan dolar/TL bugüne 4,38 seviyesinden başladı. Bugün hisse senetlerinde satıcı seyrer oluşabileceğini tahmin ediyoruz.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, İngiltere ziyareti kapsamında Kraliçe 2. Elizabeth ile bir araya gelecek, Başbakan Theresa May ile baş başa ve heyetler arası görüşme gerçekleştirecek, ardından ortak basın toplantısı düzenlenecek. Başbakan Binali Yıldırım ise TBMM'de AKP Grup Toplantısı'nda konuşacak.

Gündem

Bakanlar Kurulu toplantısının ardından dün akşam açıklamalarda bulunan Başbakan Yardımcısı ve Hükümet Sözcüsü Bekir Bozdağ AA'nın internet sitesinde yer alan ifadelerinde, "Kudüs'te yaşanan saldırılar ve bu saldırılar sonrası meydana gelen katliam nedeniyle Filistinlilerle dayanışma içerisinde olmak, şehitleri saygıyla anmak amacıyla üç gün süreyle yas ilan edilmesine karar verilmiştir. Ayrıca Türkiye, İslam İşbirliği Zirve Dönem Başkanı sıfatıyla İslam İşbirliği Teşkilatı'nı cuma günü olağanüstü toplantıya çağırma kararı almıştır" dedi. Bugün TBMM'de Kudüs hakkında özel gündemle bir oturum yapılacak ve konu ele alınacak. Hükümetin konuyla ilgili olarak TBMM'ye bilgi sunması bekleniyor. Ayrıca Dışişleri Bakanlığı'nın yapacağı girişimle Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'nun, Türkiye tarafından toplantıya çağırılması bekleniyor.

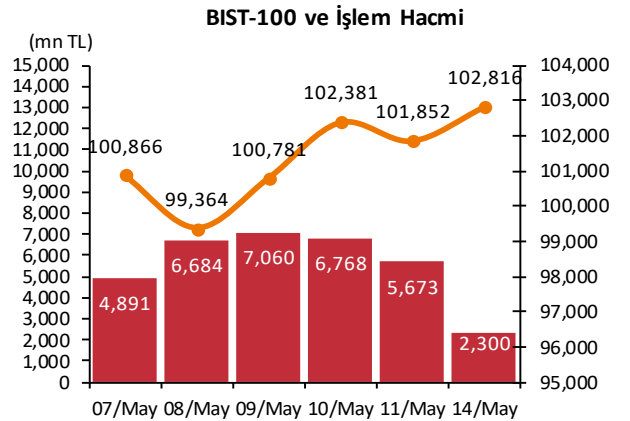
TCMB'nin 1 ay vadeli \$250 mln tutarındaki TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalesine \$523 mln teklif geldi. İhalede 1 ay vadede gerçekleşen tutar \$250 mln; ortalama vadeli kur 4.3412 oldu. TCMB'nin 3 ay vadeli \$100 mln tutarındaki TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalesine \$188 mln teklif geldi. İhalede 3 ay vadede gerçekleşen tutar \$100 mln; ortalama vadeli kur 4.4378 oldu.

Mart ayı cari işlemler açığı 4,1 milyar dolarlık piyasa beklentisinin üzerinde 4,8 milyar dolar olarak açıklandı. Aylık cari açık geçen yılın Mart ayına kıyasla 1,7 milyar dolar arttı ve böylece 12 ay birikimli açık 55,4 milyar dolara yükseldi (Nisan 2014'ten bu yana en yüksek açık). Aylık bazda geçen yıla göre bu denli yüksek bir artış görülmesinde dış ticaret açığının bir önceki yılın aynı ayına göre 1,7 milyar dolar artmış olması etkilidir. Mart ayında ihracat %5,2, ithalat ise %13,7 artış kaydetti. Hizmetler dengesindeki

Takvim

- 15-May** İhale: 5 yıllık sabit kuponlu, vade: 18 Oca 2023
İhale: 2 yıllık sabit kuponlu, vade: 13 Kas 2019
TÜİK, işsizlik, Şub
Maliye Bak. Merkezi yönetim bütçe, Nis
ABD, perakende satışlar, Nis
Euro B., sanayi üretimi, Mar
Euro B., büyüme rev. 1Ç
- 16-May** Ramazan başlıyor
TÜİK, sanayi üretimi, Mar
İtfa: 2,98milyar TL (2,15milyar TL piyasaya)
Euro B., enflasyon rev., Nis
Brezilya MB toplantısı
Japonya, büyüme, 1Ç
ABD, sanayi üretimi, Nis
ABD'de dava süreci

Piyasa Özeti	14-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	102,816	0.95	-6.2
BİST-30	126,296	0.99	-5.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.2572	-0.22	3.1
Euro/TL (TCMB Alış)	5.0757	0.18	-0.4
Euro/Dolar	1.1986	0.39	-2.8
Dolar/JPY	109.52	0.13	2.0
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	16.10	15.92	
Eurobond (5 Mar 2038)	101.38	101.86	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,311.53	1,320.05	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	78.21	76.73	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	99.88	5.463
22 Nisan 2020	5.125	98.25	6.096
18 Mayıs 2021	4.875	95.82	6.429



yaklaşık yarım milyar dolarlık artışa karşılık, birincil ve ikincil gelir hesaplarında toplam açık aynı miktarda yükseldi. Yılın ikinci çeyreğinde ham petrol fiyatlarındaki yükseliş (ortalama Brent petrol fiyatı Nisan-Mayıs döneminde 8,8 dolar/varil yükseldi) ve yüklü altın ithalatı (Nisan ayında altın ithalatı 26,4 ton ile ilk çeyrek ortalamasına yakın seyretti) ödemeler dengesi üzerinde baskı yaratmaya devam edecektir. Ancak iç talepteki ılımlı seyir ve turizm gelirlerinde hızlanacak olan artışlar bu baskıyı sınırlayabilir. TSKB'nin yıl sonu cari açık beklentisi 52,2 milyar dolar seviyesindedir. Yılın ilk çeyreğinde açık pozisyonunun milli gelire oranının %6,3'e yükseldiğini tahmin ediyoruz. Ancak geride kalan dönemde turizm gelirlerinde beklenen artışın da katkısıyla, bu oranın sene sonunda %6,0'ya gerileyeceğini öngörüyoruz.

Gıda tarım ve hayvancılık Bakanı Ahmet Eşref Fakıbaba, Et ve Süt Kurumu aracılığıyla et ve kıyım verilen market zinciri sayısının 2'den 3'e şube sayısının da 13 binden 15 bine çıktığını söyledi. Böylece A101 ve BİM'den sonra marketlere Migros da eklenmiş oldu. Fakıbaba, yıllık 1 milyon 350 bin ton et tüketiminin 100 bin tonluk kısmından daha azının ithal edildiğini belirtirken, şu an için dolar artışından dolayı kesif yemde problem yaşandığını ancak onun çözümü için çalışıldığını ifade etti.

Dünya Çiftçiler Günü dolayısıyla konuşan Türkiye Ziraat Odaları Birliği (TZOB) Yönetim Kurulu Başkan Vekili Nejat Gamzeli, üretim çeşitliliğinde Çin, Hindistan, ABD gibi ülkelerle yarışıyoruz. 55 üründe dünyada ilk 10 sırada yer alıyoruz, 5 milyon mülteciyi besliyoruz sadece bu ülkenin gıda güvencesini sağlamıyoruz şeklinde konuştu. Gamzeli, tarım sektörünün ekonomiye katkılarını gayri safi milli hasılaya yapılan katkıyı ve yaz aylarında tarımsal istihdamın artarak işsizliği düşürmeye verilen katkıyı vurgulayarak değindi.

Kamu bankalarının başlattığı faiz indirimlerine özel bankalar da katılmaya devam ediyor. Şekerbank'ın ardından bugün de Türk Ekonomi Bankası (TEB) konut faizlerini indirme kararı aldı. Bankadan yapılan açıklamada, ilk defa ev sahibi olacak müşterileri için konut faiz oranı 60 aya kadar vadede yüzde 0,99 olarak belirlendiği belirtildi.

Döviz kurlarındaki hareketlilik ve petrol fiyatlarındaki dalgalanmalardan dolayı akaryakıt türlerinden benzinin litre fiyatına bu gece yarısından itibaren 18 kuruş ve motorinin litre fiyatına da 15 kuruş zam geldi. Uluslararası ve yurt içi piyasalarda yaşanan gelişmelerin etkisiyle, LPG fiyatları yükseldi. Buna bağlı olarak LPG otogaz perakende satış fiyatları yeniden düzenlendi. Bu gece yarısından itibaren geçerli olmak üzere LPG'ye 12 kuruş zam geldi.

İmar ve borç barışı, geçiş ücreti ödemedi otobusları kullananların cezalarının azaltılması gibi maddeleri içeren "Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Teklifi" geçen hafta sonu TBMM'ye sunuldu. Teklifte yer alan "yeniden değerlendirme maddesi" ile şirketler bu yıl için taşınmazlarını enflasyona göre güncelleyebilecek. Sadece 2018 yılını kapsayacak bu düzenlemeden "sat-kirala-geri al işlemine veya kira sertifikası ihracına konu edilen taşınmazlar" yararlanamayacak. Yine, bilanço esasına göre defter tutan finans ve bankacılık sektöründe faaliyet gösterenler, sigorta şirketleri, münhasıran sürekli olarak işlenmiş altın, gümüş, alım-satımı ve imali ile iştigal eden mükellefler ile döviz üzerinden kayıtlarını tutanlar" da yararlanamayacak.

Şirket Sektör Haberleri

Doğan Gazetecilik (DGZTE) - %25 oranında iştirak ettiği Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de sahip olduğu payların tamamının 6,36 milyon dolar bedel karşılığında Turistik Yatırımlar A.Ş.'ye satılmasına karar verdi.

Aselsan (ASELS) – Çıkarılmış sermayesinin 1 milyar TL'den 1,21 milyar TL'ye yükseltilmesi nedeniyle artırılabilecek 210 milyon TL nominal değerli pay halka arz edilmesi süreci öncesinde şirketin talebi üzerine payların işlem sırasının geçici olarak kapatılacağını duyurdu. Aselsan'ın ikincil halka arzında, borsa dışında talep toplanması ve toptan alış satış işlemi yoluyla satılmasıyla ilgili olarak şirketin bildireceği tarihte Aselsan paylarının işlem sırasının geçici olarak kapatılacağı duyuruldu. Aselsan'ın sermayesinin 1 milyar TL'den 1,21 milyar TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 210 milyon TL nominal değerli pay, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak ikincil halka arz yoluyla satılacak. Şirket Savunma Sanayii Müsteşarlığı ile Savunma Amaçlı Haberleşme Sistemi Projesine yönelik toplam bedeli 608,5 milyon TL ve 124,85 milyon doları tutarında bir sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2018-2014 yılları arasında gerçekleştirilecek.

Anadolu Efes (AEFES) – Mayıs 2017'de faaliyetlerini durdurduğu İstanbul Merter'de bulunan fabrikanın satışa konu edilmesi amacıyla şirket yönetimine yetki verildi. 121 bin metrekare taşınmazın 2017 yılı sonu itibarıyla defter değeri 15,4 milyon TL.

Katmerciler (KATMR) - Katmerciler ve İngiliz Mira firması, diğer paydaşlar Savronik ve Delta Ltd. ile insansız kara araçları alanında uluslararası stratejik iş birliğini öngören anlaşma imzaladı. Anlaşmaya göre her iki ülkenin ihtiyaç duyduğu gelişmiş ileri teknoloji insansız kara araçları platformu, ortak çabıyla geliştirilerek İngiltere ve Türkiye'nin yanı sıra tüm dünyaya ortak pazarlanacak.

Carrefoursa mülkiyetinde bulunan İstanbul Bakırköy'deki taşınmazların 835 milyon lira artı KDV bedelle satılması için gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Bakırköy Gayrimenkul Yatırım ile imzalanan sözleşmeye göre satış ve tapu devir işlemlerinin Rekabet Kurulu izninin alınmış olması koşulu ile en geç 29 Haziran'a kadar tamamlanacağı belirtildi. Açıklamada, satış karının 580 milyon lira olacağı ve karın şirketin borç seviyesinin azaltılmasında değerlendirileceği belirtildi.

Enerji sektörü—Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) verilerine göre, Türkiye'de tamamına yakını yenilenebilir enerji kaynaklarından oluşan lisanssız elektrik üretimi, geçen yıl bir önceki yıla göre yüzde 166 artışla 3 milyon 32 bin megavatsaate ulaştı. Bu üretimin yaklaşık yüzde 94'ü güneş enerjisi sistemlerinden sağlandı. Geriye kalan üretimin yüzde 4,6'sını biyokütle, yüzde 1,2'ini rüzgar ve yüzde 0,6'sını ise hidrolik kaynaklar oluşturdu.

Çelik sektörü—ABD'nin çelik ithalatında, 6 ülke ve bölge hariç %25 vergi getirmesi, kendi aleyhine işlemeye başladı. İç piyasasında fiyatlar çok yükseldi. Bu da Türk şirketleri için toplamda %34'lere bulan vergiye rağmen ABD'ye ihracatı "yine de kârlı" hale getirdi. Çelik İhracatçıları Birliği Başkanı Adnan Aslan, "Yassı çelikte ihracat yaptık. Boruda da ihracat başladı. Hatta çubuk demirde bile ihracat mümkün gözüküyor" dedi. İhracatın yolunu açan bir başka gelişme de kota konulan ülkelere ithalatta kotaların dolma noktasına gelmesi... Aslan, Türkiye'nin ABD'nin muafiyet listesine alınması için çalışmaların da sürdüğünü, ABD'li avukatlık firması ile 300 bin euro'ya anlaştıklarını söyledi. Bilindiği gibi ABD, çelik ithalatında 'ticaret savaşı' olarak değerlendirilen kararlar (Section 232 'Ulusal Güvenlik Yasası') almış, demir-çeliğe yüzde 25, alüminyuma ise yüzde 10 ek gümrük vergisi getirmişti. Güney Kore, Brezilya, Meksika, Kanada ve AB'yi muaf tutmuştu. ABD Ticaret Bakanlığı'na bağlı Uluslararası Ticaret İdaresi verilerine göre, ABD, geçen yıl ithal ettiği 34.6 milyon ton çelikte dünyanın en büyük çelik ithalatçısı. En çok çelik ithal ettiği ülke 5.8 milyon tonla Kanada. ABD'nin geçen yıl ithal ettiği çeliğin %6'sı Türkiye'den gitti. Bu da 1.2 milyar dolarlık bir ihracat anlamına geliyor.

BİST Endeksler	14-May	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	102,816	0.95	-6.2	-10.85	8.23
BİST-100 (sent)	2.42	1.17	-9.0	-20.21	-9.15
BİST Mali	118,388	0.93	-6.0	-13.11	-4.34
BİST Sınai	122,951	1.07	-5.3	-4.99	21.22
BİST Hizmetler	74,263	0.66	-6.9	-10.71	22.69

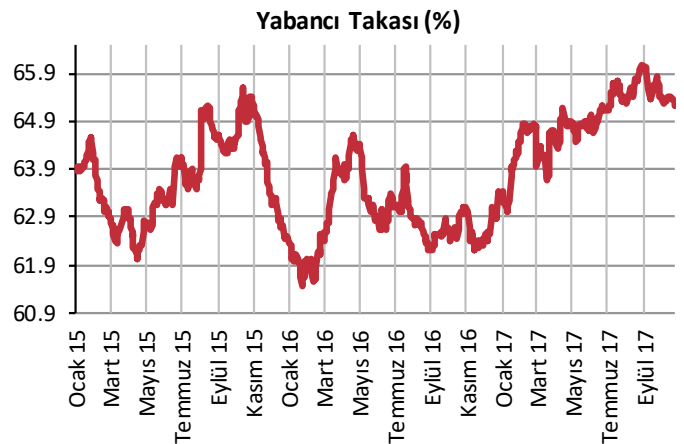
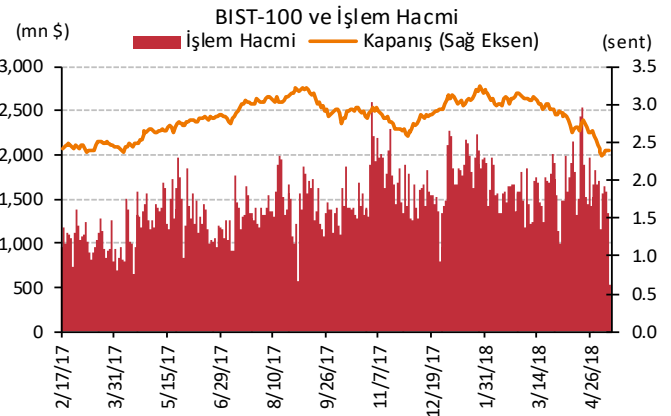
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	14-May	11-May
İşlem Hacmi (mn TL)	2,299.6	5,673.0
Piyasa Değeri (milyar \$)	150.2	148.3
Halka açık (milyar \$)	52.8	52.2

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Sasa Polyester	13.74	8.4
ICBC Turkey Bank	6.26	4.5
Koza Madencilik	6.02	3.8
Petkim	5.20	3.8
Netaş Telekom.	10.30	3.5

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Galatasaray Sportif	2.29	-6.1
Yataş	26.88	-2.3
Gözde Girişim	3.80	-1.3
Tüpraş	103.80	-1.1
Bim Mağazalar	68.85	-0.7

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	16.65	349.2
Kardemir (D)	4.78	285.3
Garanti Bankası	9.20	226.8
Sasa Polyester	13.74	187.3
T. Halk Bankası	7.70	166.9



Kaynak : Matriks

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

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   