



# Piyasalarda Bugün

17 Nisan 2018 Salı

## Bugün

Geçtiğimiz hafta Suriye kaynaklı jeopolitik riskler ve ABD'nin Rusya'ya yönelik ek yaptırımlar yapacağı beklentisi nedeniyle baskı altında kalan Borsa İstanbul, Suriye'ye yapılan operasyonun sınırlı ölçüde kalması ve yetkililerin bunun devamının gelmeyeceğine dair açıklamaları ile birlikte günü %1'e yakın değer kazancıyla kapattı. Dün akşam saatlerinde ABD Başkanı Donald Trump'ın, Suriye'ye verdiği destek nedeniyle Rusya'ya yönelik aldığı ek yaptırımları ertelemeye karar verdiğine ilişkin haberler, Ruble'nin önemli oranda değer kazanmasına neden olurken, gelişmekte olan ülke para birimleri üzerindeki risk algısının iyileşmesine katkıda bulundu. Bu sabah itibarıyla dolar/TL 4,08 seviyesinin altına doğru hareket etmekte. Bugün ABD ve Rus yetkililerin Suriye meselesi ile ilgili açıklamaları ve AB'nin Türkiye İlerleme Raporu ana gündem maddelerini oluşturacak. Makroekonomik veriler cephesinde ise yurtdışında Almanya ZEW endeksi ve ABD sanayi üretimi verisi takip edilecek.

## Gündem

**Maliye Bakanlığı verilerine göre martta bütçe 20,2 milyar lira açık verdi,** faiz dışı açık 10,6 milyar lira oldu. Geçen yılın aynı ayında ise bütçe açığı 19,5 milyar lira olmuş, faiz dışında da 12,3 milyar lira açık oluşmuştu. Mart ayında geçen yılın aynı ayına göre vergi gelirlerinde %24 artış izlenirken, faiz dışı harcamaların artışı %14,5'te kaldıysa da faiz giderlerindeki %34 artışın da etkisiyle bütçe açığı yüksek seviyede gerçekleşti. Üç aylık bütçe açığı geçen yılın aynı dönemine göre %37 artışla 20,4 milyar liraya yükseldi.

**TÜİK verilerine göre şubatta sanayi üretimi geçen yılın aynı ayına göre %9,9 arttı.** Ocak ayında kaydedilen %12 artışın ardından gelen bu veri sanayi üretiminin arka arkaya 12. ayda da %5'in üzerinde artarak, güçlü artış eğiliminin devam ettiğini gösterdi. Bu güçlü artışta imalat sanayiindeki %10,4 gibi güçlü artış ve madencilikteki %11,2'lik toparlanma etkili oldu. Ara mali üretiminde %11,3, dayanıksız tüketim mali üretiminde %10,7 artış, vergi teşviklerinin sona ermesi ve baz etkisinin devreye girdiği dayanıklı tüketim mali üretiminde %1,6 düşüş izlendi. Aylık bazda ise sanayi üretiminde %0,2 düşüş izlendi. Ocak ayında da %0,8 düşüş olmuştu.

**Aralık-Ocak-Şubat aylarını kapsayan Ocak dönemi işsizlik oranı geçen yılın aynı dönemine göre 2,2 puan gerileyerek %10,8 seviyesinde gerçekleşti.** Aynı dönemde tarımdışı işsizlik oranı ise 2,5 puan düşüşle %12,7 oldu. Genç nüfustaki işsizlik, 4,6 puanlık bir gerileme ile %19,9 olarak gerçekleşti. Tarım, turizm ve inşaat gibi sektörlerin kış ve yaz aylarında istihdam seviyelerinin farklı olmasının etkisi ile mevsimsel etkilerin yoğun hissedildiği bir gösterge olan işsizlik oranına mevsim etkiler arındırılarak bakıldığında işsizlik oranının %9,9'a gerileyerek 2018 yılına olumlu bir başlangıç yaptığı görüldü.

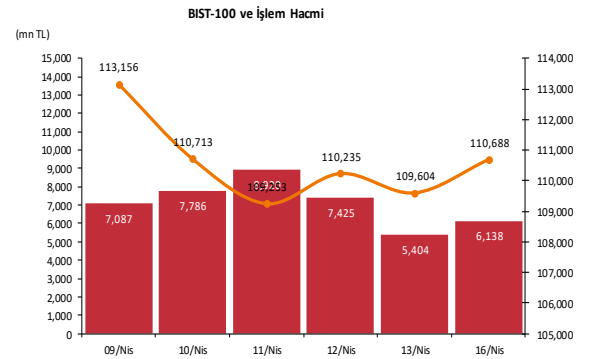
## Takvim

- 17-Nis** TCMB, konut fiyatları, Şub TÜİK, perakende satış endeksi, Şub ihale: 5 yıllık sabit kuponlu, 18 Oca 2023 AB'nin Türkiye İlerleme raporunu açıklaması bekleniyor
- 18-Nis** Şeker Fab. (Afyon, Alpullu, Burdur, Elbistan, Muş), son teklif itfa: 2,1mlt TL (1,6mlr TL piyasaya) Euro B. Enflasyon rev., Mar İngiltere, enflasyon, Mar, önceki: %2,7 (yıllık) Kanada MB toplantısı
- 19-Nis** TCMB, Beklenti Anketi
- 20-Nis** IMF- Dünya Bankası toplantıları, Washington TÜİK, konut satışları, Mar TÜİK, yurtdışı ÜFE, Mar

Piyasa Özeti	16-Nis	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	110,688	0.99	-5.6
BİST-30	135,227	0.86	-5.9
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.0785	-1.21	4.9
Euro/TL (TCMB Alış)	5.0279	-1.36	4.6
Euro/Dolar	1.2379	0.39	0.7
Dolar/JPY	107.12	-0.24	1.1

	En son	Önceki
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	14.39	14.32
Eurobond (5 Mar 2038)	107.34	107.50
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,349.04	1,343.90
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	72.05	71.91

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.55	4.318
22 Nisan 2020	5.125	99.85	5.204
18 Mayıs 2021	4.875	98.52	5.400



**Merkez Bankası verilerine göre şubat sonu itibarıyla, özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi borcu** 2017 sonuna göre uzun vadede 6,8 milyar dolar artışla 228 milyar dolar, kısa vadede 1,4 milyar dolar artışla 19 milyar dolar olmak üzere toplam 247 milyar dolara yükseldi. 2017 GSYH verisine göre özel sektörün toplam yurtdışı borcunun GSYH'ya oranı 2017 sonundaki %28,1 seviyesinden %29'a yükseldi. Özel sektörün gelecek bir yıllık dönemde ödeyeceği yurtdışı kredi borcu ise 44,5 milyar doları bankalara, 27,5 milyar doları şirketlere ait olmak üzere 72 milyar dolar seviyesinde bulunuyor. Özel sektör geride bıraktığımız mart ayında 10,5 milyar dolar ile Kasım 2017'den beri en yüksek aylık dış borç servisini yaparken, mayısta da benzer şekilde 10,5 milyar dolar ödeyecek.

**Hazine Ekim 2028 vadeli eurobond ihracını 2 milyar dolar borçlanma ile tamamlarken nihai getiri %6,2 oldu.** Bankacıların verdiği bilgiye göre ihraca yaklaşık 8 milyar dolar talep geldi. İhraçta ilk getiri beklentisi %6,50 olarak belirlendikten sonra önce %6,375'e ardından %6,25 artı eksi 5 baz puan aralığına revize edildi. Nihai getiri ise %6,20 oldu. Türkiye 2018 yılında uluslararası sermaye piyasalarından tahvil ihraçları yoluyla 6,5 milyar dolar tutarı karşılığında finansman öngörüyor. Hazine Ocak ayını başında dolar cinsinden Şubat 2028 vadeli tahvil ihracı ile 2 milyar dolar borçlanmış, tahvilin yatırımcıya getirisi %5,2 olmuştu. Bu ihraçla birlikte Hazine 6.5 milyar dolarlık hedefin 4 milyar dolarını tamamlamış oldu.

**ABD'de perakende satışlar marta ayında %0,4 beklenirken, %0,6 artış gösterdi.**

**Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's TL'deki değer kaybının, ülkenin dış kırılganlıkları ve düşük döviz rezervi göz önüne alındığında Türkiye'nin kredi notu açısından olumsuz olduğunu belirtti.** Moody's tarafından TL'de geçen hafta görülen keskin değer kaybı hakkında yayımlanan ve kredi notu değerlendirmesi niteliği taşımayan araştırma raporunda şunlar denildi: TL'de uzun süreli zayıflık, yüksek enflasyon ile bir araya geldiğinde şirket kârlılıklarını ve tüketici satın alma gücünü azaltabileceği için sorunlu kredileri artırabilir. Türkiye'deki banka kredilerinin (2017 sonu itibarıyla) %33'ü döviz cinsi; TL'deki değer kaybının devamı döviz geliri olmayan şirketlerin geri ödeme gücünü zayıflatır. TL'de devam eden zayıflık Türkiye'nin dış kırılganlıkları ve düşük döviz rezervleri nedeniyle ekonomi açısından sorunlu, kredi notu açısından negatiftir.

**Avrupa Komisyonu, Türkiye ve AB üyesi olmak isteyen diğer ülkelerin AB standartları ve değerleriyle uyum sağlamada ne kadar ilerlediklerini değerlendiren yıllık raporunu Strasbourg'da bugün açıklayacak.**

**SPK Başkanlığına Ali Fuat Taşkesenlioğlu'nun atanmasına dair karar yayımlandı.** Taşkesenlioğlu'nun atama kararı Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yer aldı. Taşkesenlioğlu, 10 Şubat 2014'de Halkbank Genel Müdürlüğü görevine atanmıştı.

**Beyaz Saray sözcüsü Sarah Sanders ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD askerlerini hala Suriye'den çekmek istediğini ama bunun için bir takvim belirlemediğini belirtti.** Trump ile Miami'ye seyahati sırasında gazetecilere açıklama yapan Sanders, Trump'ın Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile görüşmek istediğini ancak yakın zamanda bir görüşme olmayacağını da belirtti.

## Şirket Sektör Haberleri

**Savunma Sanayi – Anadolu Isuzu ve Tümosan, "8x8,10x10,12x12 Tekerlekli Tank Taşıyıcı, Konteyner Taşıyıcı ve Kurtarıcı Araç Projesi" ile ilgili olarak tekliflerini Savunma Sanayi Müsteşarlığı'na ilettiklerini açıkladı.**

**İzmir Demir Çelik (İZMDC) - Bağlı ortaklığı İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin mevcut ithal kömüre dayalı elektrik enerjisi üretim kapasitesini 350 Mwe gücünde arttıracak ilave yatırımdan vazgeçildiğini açıkladı.** Şirket, 2016 yılı Haziran ayında yatırımla ilgili ana ithal ekipmanlar konusunda China Western Power Industrial Co., Ltd. ile 164 milyon dolar tutarında ön anlaşmanın imzalandığını duyurmuştu.

**Garanti Bankası (GARAN) - Garanti Bankası'nın yurtdışında 2 milyar euro nominal ihraç tavanı tutarında İpotek Teminatlı Menkul Kıymet (İTMK) ihracı için başvurusu SPK tarafından onayladı.**

**Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş.'nin (TÜRKŞEKER) 14 şeker fabrikasının özelleştirilmesi kapsamında dün de 3 adet ihale düzenlendi.** 103 bin 500 ton şeker üretim kotası bulunan Turhal şeker fabrikasına en yüksek teklifi 596 milyon lirayla Kayseri Şeker, 107 bin 500 tonluk kotasıyla Iğın'a ise 637 milyon lirayla en yüksek teklifi Alteks verdi. Erzurum şeker alıcı çıkmadı.

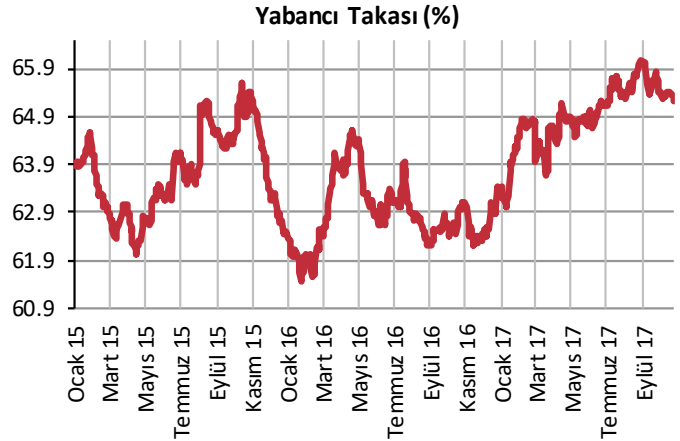
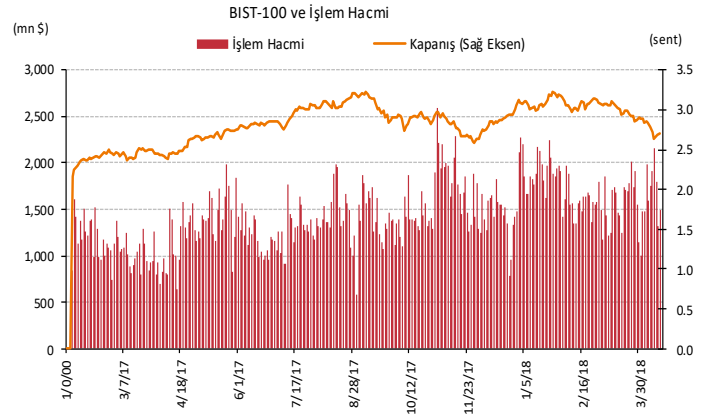
**Et ithalatını önlemek ve büyükbaş dişi hayvan varlığını artırmak amacıyla başlatılan 250 Bin Düve Projesi'nde üreticilerden 7 Mayıs'a kadar başvuru alınacak.** Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği Genel Müdürü Fahrettin Poyraz, ahırlardaki eksik kapasiteyi 15 hayvana kadar tamamlamayı planladıklarını belirtti. 3 yıllık planlanan projede bu yıl başvurular 7 Mayıs'ta son bulacak. Poyraz, "üreticilerin Ziraat Bankasından ortalama 100 bin liralık kredi kullanacağını ifade ederek, kredi, damızlık düve tedariki için ilk 2 yılı ödemesiz 5 yıl vadeli olacak. Üretici isterse kredinin %80'ini hayvan alımında, %20'sini yem alımında kullanabilecek. Yem için de 18 ay vadeli işletme kredisi kullanabilecek." açıklamalarında bulundu.

BİST Endeksler	16-Nis	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	110,688	0.99	-5.6	-4.03	22.90
BİST-100 (sent)	2.71	2.22	-10.0	-10.34	10.18
BİST Mali	127,029	0.87	-7.2	-6.77	5.44
BİST Sınai	131,108	0.93	-2.6	1.31	40.44
BİST Hizmetler	81,034	1.54	-6.1	-2.57	42.96

\*Yılbaşından Beri

BİST -100 Özet	16-Nis	13-Nis
İşlem Hacmi (mn TL)	6,138.1	5,404.4
Piyasa Değeri (milyar \$)	169.2	165.6
Halka açık (milyar \$)	59.4	58.1

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Sasa Polyester	12.63	12.0
Metro Holding	0.98	7.7
Vestel	9.95	6.1
Tümosan Motor ve Traktör	7.27	5.8
Karsan Otomotiv	2.05	5.1
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tesco Kipa	3.28	-2.7
Doğan Holding	1.14	-2.6
TAV Havalimanları	24.60	-1.9
Ford Otosan	61.55	-1.0
Koç Holding	14.70	-1.0
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	19.15	1,060.4
Garanti Bankası	9.95	724.6
T. Halk Bankası	9.05	638.6
Sasa Polyester	12.63	346.8
Koza Altın	48.54	284.0



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   