



# Piyasalarda Bugün

18 Mayıs 2018 Cuma

## Bugün

**Küresel piyasalarda yoğun jeopolitik haberlerle karışık görünüm izlendi.** Kuzey Kore-Güney Kore anlaşması riske girerken, İtalya'da borç silme beklentisi euroyu baskıladı. İngiltere'nin ise Brexit sonrasında Gümrük Birliği'nde kalabileceği beklentisi sterlini güçlendirdi. Fed'in yılın kalanında üç faiz artışı daha yapabileceği beklentisi dolar endeksini 93,5'e çekerken, gelişen ülke paraları dolardaki yükselişle baskı altında kaldı. Bu sabah yurtdışı piyasalar Trump'ın Kuzey Kore'ye nükleer çalışmalarını durdurmazsa anlaşmanın riske gireceği uyarısıyla artan jeopolitik riskleri fiyatlıyor. ABD borsaları düşüşle kapandı. Çin'e ticarete vergi kararından geri adım atılacağı yönündeki haberlerin gerçek olmadığı açıklanmasının Asya borsalarındaki etkisi sınırlı kaldı. Dolar endeksi bu sabah hafif düşüşle 93,4'ten, ABD 10 yıllığı ise %3,11'den başlıyor. Yurtdışında bozulan görünümün yanı sıra petrolün 80 dolara yükselmesi iç piyasalara olumsuz etki yaptı. Özel sektörün nisan ve mayıs aylarında görece yüksek dış borç ödemeleri bulunuyor. İç piyasada bu nedenle döviz talebinin yükselmesi söz konusu olabilir. Güne pozitif başlangıç yapan BİST-100 %0,28 düşüşle 101.869'dan kapandı. Bankacılık endeksi %1,13 geriledi. Bu sabah dolar/TL'de açılış 4,46'dan izlenirken, önemli bir gündem maddesi olmaması nedeniyle hisse senetlerinde dar banttaki yatay seyrin süreceğini tahmin ediyoruz.

## Gündem

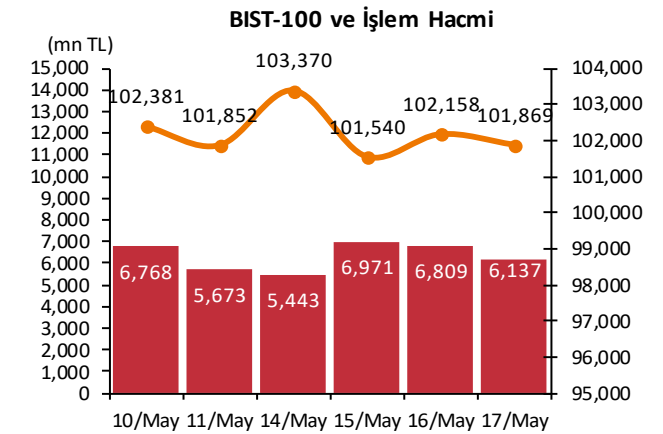
**Dün başlayan ve bugün sona erecek ve ABD – Çin ticaret ilişkilerinin yeniden düzenlenmesine hizmet edecek görüşmelerin ikinci raundunda Çin ABD'den yaptığı ithalatı artırmak başta olmak üzere bazı adımlar atarak ABD'ye karşı verdiği ticaret fazlasında 200 milyar dolarlık daralmaya gitmeyi teklif etti.** Hatırlatalım, geçen sene ABD'nin Çin'e karşı verdiği dış ticaret açığı 375 milyar dolardı. Bu rakamın nasıl ortaya çıktığı konusunda bir açıklama yapılmadı. Ancak bu anlaşma hayata geçtiği takdirde ABD'nin en büyük ihracatçısı olan ticari uçak üreticisi Boeing firması büyük bir kazanım elde edebilir. Firma halihazırda satışların dörtte birini Çin'deki müşterilerine yapmakta. Anlaşma dahilinde ABD'nin Çin'e ihraç ettiği toplamda 4 milyar dolar değerindeki bazı tarım ve hayvancılık ürünlerinde tarife indirimlerinin de söz konusu olabileceği belirtiliyor. Geçen sene ABD'nin Çin'e yaptığı ihracat içerisinde ticari uçak ihracatı 16 milyar dolar, soya fasülyesi ihracatı ise 12 milyar dolarla başı çekiyordu. Görüşmelerde ABD delegasyonuna Hazine Bakanı Steven Mnuchin, Çin heyetine ise Devlet Başkanı Yardımcısı Liu He liderlik ediyor. Bahsi geçen seviye ABD'nin 2020 yılına kadar atılmasını ısrarla istediği adımlardan bir tanesi. Çin'in ticaret fazlasının azalması iç tüketime dayalı büyümenin ve/veya yatırımların hızlanması ve muhtemelen yuanın değer kaybetmesi anlamına gelecek.

**Tescilli silinerek hurdaya çıkarılan veya belirlenen ihracatçılar vasıtasıyla ihraç edilen araçların teslimi sonrası alınacak aynı cins ve tip aracın terkin edilecek ÖTV tutarı en çok 10.000 TL olacak.** Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yer alan Bakanlar Kurulu kararına göre, yeni aracın ÖTV matrahı; 46.000 TL'yi aşmayanları için 10.000 TL, bu tutarı aşmış 80.000 TL'yi aşmayanlar için 8.000 TL, 80.000 TL'yi de aşanlar için 3.000 TL terkin edilecek. Karar hükmü, 23 Mart'tan

## Takvim

- 18-May** TCMB, Beklenti Anketi  
TÜİK, konut satışları, Nis  
Japonya, enflasyon, Nis
- 21-May** Hazine merkezi yönetim borç stoku, Nis
- 22-May**
- 23-May** Fed tutanakları, 2 May topl.  
Euro B., PMI, May  
İngiltere, enflasyon, Nis  
Avrupa Parlamentosu seçimleri (23-26 May)  
İtfa: 807mn TL
- 24-May** Euro maliye bakanları toplantısı  
Ekonomi Bak. Yabancı doğrudan yat. Mar

Piyasa Özeti	17-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	101,869	-0.28	-6.3
BİST-30	125,479	-0.31	-5.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.4581	1.45	8.8
Euro/TL (TCMB Alış)	5.2687	0.61	4.1
Euro/Dolar	1.1795	-0.11	-4.7
Dolar/JPY	110.76	0.32	3.5
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		16.73	16.45
Eurobond (5 Mar 2038)		97.08	97.74
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,289.81	1,292.59
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		79.55	79.45
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	99.25	5.923
22 Nisan 2020	5.125	97.4	6.586
18 Mayıs 2021	4.875	94.54	6.929



itibaren hurdaya çıkarılan veya ihraç edilen araçlara istinaden bugün itibarıyla iktisap edilecek araçlara uygulanacak. Kararla ayrıca konutlarda KDV oranını %8 ve %1'e düşüren 2007/13033 sayılı Bakanlar Kurulu kararının geçici 3. maddesi kapsamına, "bina veya bağımsız bölüm şeklinde işyerleri" de eklendi.

**Türkiye genelinde konut fiyatları Mart ayında geçen yılın aynı ayına göre %9,5 artış kaydetti.** Böylece konut fiyatları reel olarak bir önceki yılın aynı ayına göre %0,7 oranında azalmış oldu. İstanbul'da yıllık konut fiyat artışı %3,8'e gerilemişken, Ankara'da fiyat artışı %5,6 seviyesinde gerçekleşti. İzmir konut fiyatlarındaki artış oranı ise %16,5 ile Türkiye ortalamasının üzerindeki seyirini korudu. Reel fiyat hareketlerine baktığında İstanbul'da %5,9'luk, Ankara'da %3,2'lik azalışa karşın, İzmir'de reel fiyatların %4,6 oranında arttığı görülmekte. Verisi yayınlanan 26 il ve il grubunun dokuzunda reel fiyatların gerilediği görülürken, beş ilde ise reel fiyat artışı %5 seviyesinin üzerinde.

**TOKİ Başkanı Ergün Turan Taksim'deki Atatürk Kültür Merkezi'nin yeni binasının yapımı için ihalenin iki ay içinde gerçekleştirileceğini söyledi.** Yıkımı tamamlanmak üzere olan bina opera binasına dönüştürülecek.

**Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Ahmet Arslan yerli imkanlarla üretilen baz istasyonu ULAK'ın hizmete verilmiş töreninde bir konuşma yaptı.** Arslan: "ULAK Projesinde birinci faz için 1.799 yerleşim yeri için yerlilik oranını yüzde 10 olarak öngörmüştük, yüzde 43'e çıkardık. İkinci faz 1.472 yerleşim yeri için ise yerlilik oranını yüzde 30 öngörmüştük, yüzde 54'e çıktık" ifadelerini kullandı. Bakan ayrıca fiber optik altyapısına yönelik mükerrer yatırımdan kaçınılması adına önümüzdeki hafta Başbakan'ın da katılımıyla fiber optik altyapısının ortak kullanılması, geliştirilmesi ve işletilmesine ilişkin lansman yapacaklarını ifade etti.

**"1. Çin Uluslararası İthalat Fuarı" 5-10 Kasım arasında Şangay'da düzenlenecek.** Çin'in iç pazarını ithalata açması yolunda kurguladığı fuara 120'den fazla ülkenin katılımı bekleniyor. DEİK Türkiye - Çin İş Konseyi Başkanı Murat Kolbaşı, fuarın Türkiye'nin Çin'e 3 milyar dolarlık ihracatını en az % 10 artırırsa dahi 10 yılda ihracatın ikiye katlayacağını söyledi ve bunun ulaşılabılır bir hedef olduğunu söyledi. Çin'in bu fuarın desteği ile deklare ettiği ithalat miktarının ise 5 yıl için 10 trilyon dolar olduğu ifade edildi.

**Türk Hava Yolları (THY) Yönetim Kurulu Başkanı İlker Aycı Hizmet İhracatçıları Birliği'nin ilk başkanı oldu.** Aycı, dövizdeki yükselişi durdurmak için ihracatı artıracaklarını ve bunun için hizmet ihracatçıları olarak bütün pazarlarda olacaklarını ifade etti. Son yıllarda hızla büyüyen hizmetler sektörünün yıllık ihracatı 40 milyar dolara kadar ulaştığı ve sektörün 2023 ihracat hedefinin 150 milyar dolar olduğu belirtildi. Dünyada hizmet ticaretinin büyüklüğü ise 5 trilyon dolar seviyesinde.

**Ege İhracatçı Birlikleri (EİB) Koordinatör Başkanı Jak Eskinazi, İzmir'de bir dış ticaret üniversitesi kurmak istediklerini belirterek, alt yapısı için çalışmalarına başladıklarını söyledi.** Eskinazi, şirketlerde kalifiye eleman yetiştirmek için yaklaşık bin kişilik bir üniversite kurmayı düşündüklerini belirtti.

**Fransız enerji şirketi Total, ABD'nin İran nükleer anlaşmasından çekilme kararı çerçevesinde İran'ın Güney Pars projesine devam edemeyeceğini açıkladı.** Yapılan açıklamada, Güney Pars projesi ile ilişkili tüm operasyonların 4 Kasım 2018'den önce tasfiye edilmesinin gerektiği de belirtildi. Total, İran Millî Petrol Şirketi (NIOC) ile 2017 yılı Temmuz ayında bölgenin en büyük doğalgaz sahası Güney Pars'ın (14 trilyon metre küp gaz ve 18 milyar varil sıvı gaz) 11. fazını geliştirilmesi için 20 yıllık bir anlaşma imzalamıştı.

**Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'nın (EPGİS) Başkanı Fesih Aktaş eylül ayında yeni akaryakıt istasyonlarının tanıtılacağını belirtti.** Bu kapsamda yeni akaryakıt istasyonlarında LPG, LNG, CNG ve elektrik şarj istasyonları olacak. Fesih Aktaş ayrıca bu istasyonların altyapısını hazırlayan şirketlerden birinin Vestel olduğunu belirtti.

**Avrupa Otomobil Üreticileri Derneği'nin (ACEA) açıkladığı verilere göre, AB (28) ve EFTA ülkeleri toplamına göre otomobil pazarı, nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre %9,6 yükselerek 1.348.659 adet seviyesine yükseldi.** Satışları en çok artıran markalar Toyota, Hyundai ve Ford oldu. 2018 Nisan ayı sonunda Türkiye, yüzde 1,99 artış ile Avrupa otomobil satışları sıralamasında sekizinci oldu.

**Endonezya Merkez Bankası, ülkeden sermaye çıkışını önlemek ve yıl başından bu yana %3,5 zayıflayan rupiyi desteklemek amacıyla, politika faizini (haftalık ters repo oranı) beklentilere paralel olarak 25 baz puan artırarak %4,5'e yükseltti.**

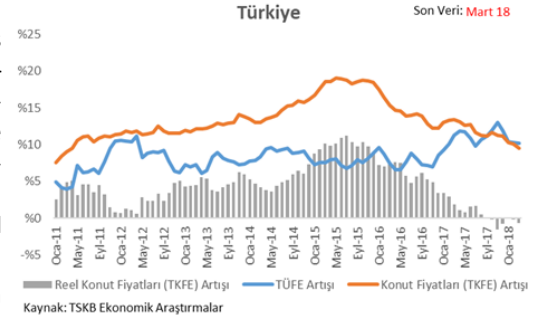
**Brezilya merkez bankası, faiz indirimi beklentilerine rağmen gelişmekte olan piyasalarda satış baskısının reali iki yılın dip seviyesine çekmesinin ardından faiz oranlarını sabit tuttu.**

## Şirket Sektör Haberleri

**Emlak Konut GYO – Muhtelif bankalardan toplam 410 milyon TL tutarında kredi kullandığını açıkladı.** Kredinin 200 milyon TL'lik kısmı 1 yıl anapara ödemesiz, geri ödeme süresi 37 ay, ilk yıl 3 ayda bir faiz ödemeli, birinci yıldan sonra 3 ayda bir anapara + faiz ödemeli iken 210 milyon TL'lik diğer kısmı 1 yıl anapara ödemesiz, geri ödeme süresi 4 yıl, ilk yıl 3 ayda bir faiz / kar payı ödemeli, birinci yıldan sonra 3 ayda bir anapara + faiz / kar payı ödemeli.

**Çelebi (CLEBI) - İstanbul Yeni Havalimanında tahsis edilmiş alanlarda inşa edilecek binalar, tesisler, depolar, ofisler ile park sahaları için KDV hariç toplam 130 milyon TL seviyesini aşmamak kaydıyla, tedarikçilerle gerekli sözleşmelerin imzalanması amacıyla Genel Müdürlüğe yetki verildi.**

**İş Bankası (ISCTR) - 447 milyon ABD Doları ve 867,6 milyon Euro tutarında 367 gün vadeli sendikasyon kredisi anlaşmasını imzaladı.** Dış ticaretin finansmanında kullanılacak olan sendikasyon kredisinin, en yüksek tutarla katılan bankalara ait bölümünün toplam maliyeti; ABD Doları dilimi için Libor+%1,30, Euro dilimi için Euribor+%1,20 olarak gerçekleşti.



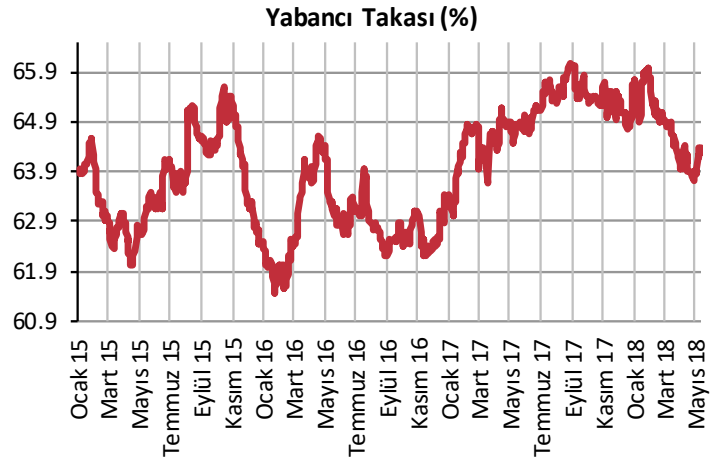
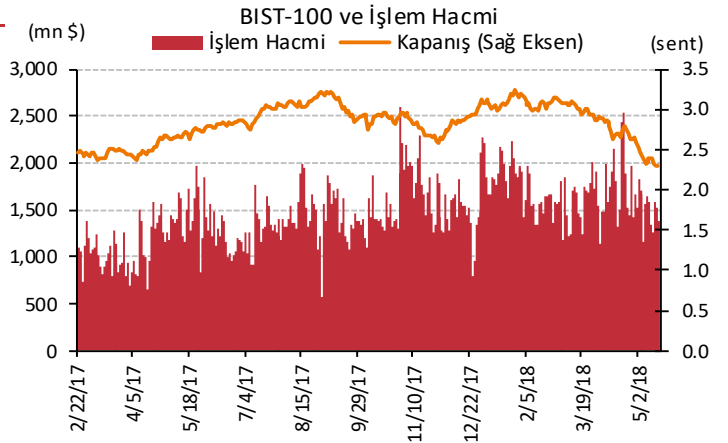
Konut Fiyat Artışları (yıllık)						
Mart 18	Tüm Konutlar Nominal	Tüm Konutlar Reel	Hedonik	Birim Fiyat	Yeni Konutlar	Yeni Olmayan Konutlar
Türkiye	%9.5	-%0.7	%9.3	%9.4	%8.7	%9.4
İstanbul	%3.8	-%5.9	%3.2	%5.8	%4.7	%4.9
Ankara	%5.6	-%3.2	%5.6	%6.9	%2.3	%5.2
İzmir	%16.5	%4.6	%17.2	%17.3	%16.8	%17.5

BİST Endeksler	17-May	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	101,869	-0.28	-6.3	-11.67	6.42
BİST-100 (sent)	2.29	-1.71	-13.9	-24.51	-15.37
BİST Mali	115,681	-0.54	-7.3	-15.10	-7.58
BİST Sınai	123,784	-0.09	-3.8	-4.35	21.31
BİST Hizmetler	73,841	-0.11	-7.3	-11.22	22.36

\*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	17-May	16-May
İşlem Hacmi (mn TL)	6,137.1	6,808.7
Piyasa Değeri (milyar \$)	141.6	143.9
Halka açık (milyar \$)	50.0	50.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Doğan Holding	1.00	8.7
Ford Otosan	59.20	3.1
Vestel	9.30	3.1
TAV Havalimanları	21.56	3.0
Aselsan	24.40	3.0
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
ICBC Turkey Bank	5.26	-3.3
Sasa Polyester	8.94	-2.9
Petkim	5.06	-1.7
Odaş Elektrik	4.95	-1.6
Bizim Mağazaları	6.73	-1.2
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
T. Halk Bankası	8.03	592.6
Koza Altın	43.66	280.0
Koza Madencilik	6.68	232.2
Garanti Bankası	9.00	197.0
Kardemir (D)	5.11	196.3



Kaynak : Matriks

# TSKB

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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 bağıli 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 bağıli 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   