



Piyasalarda Bugün

20 Şubat 2018 Salı

Bugün

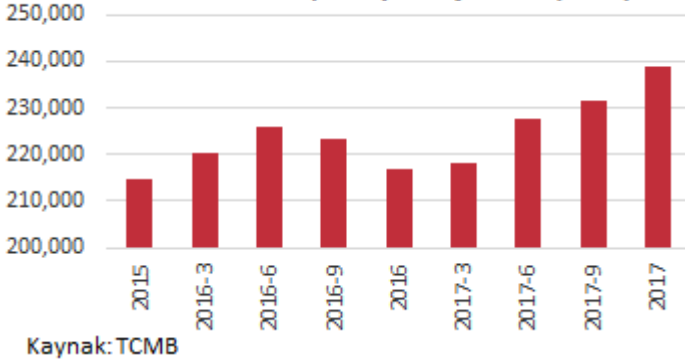
ABD piyasalarının bir günlük aradan sonra bugün açılmasıyla piyasalar 10 yıllık faizi hatırlayabilir. Geçen hafta %2,87'ye kadar gerilemiş olan faiz bu sabah yeniden %2,90'a yükselirken, Asya borsalarında satıcı seyre neden oldu. Dün jeopolitik haber akışının iç piyasalarda çok fazla yansıma bulmadığını, dolar/TL'nin 3,75'te yatay kaldığını izledik. İki yıllık gösterge tahvil faizi %13'e geriledi. Ancak BIST-100 endeksi 117.000 direncini aşamadı ve yeni bir yükseliş kanalı için istekli olmadığını gösterdi. Bu seviyeden gelen satışlarla günü %0,54 düşüşle 115.882 seviyesinden tamamladı. Bu sabah dolar endeksinde izlenen hafif toparlanma dolar/TL'yi 3,76'ya yükseltirken, önemli bir gündem maddesinin olmamasına rağmen, hisse senetlerinde teknik olarak satıcı açılış bekliyoruz. Destek 115.300'de izlenirken, 117.000 aşılmadığı sürece satış baskısının devam edeceğini tahmin ediyoruz.

Hazine bugün şubat ayının son ihracı olan 5 Haziran 2024 vadeli 6 yıllık değişken faizli tahvil ihracını gerçekleştirecek. Bunun yanı sıra Ocak ayı yurtdışı ÜFE ve Hazine merkezi yönetim borç stoku verileri izlenecek.

Gündem

Merkez Bankası verilerine göre 2017 sonu itibarıyla, özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu 2016 sonuna göre uzun vadede 18,2 milyar dolar artışla 220,6 milyar dolar, kısa vadede 4 milyar dolar artışla 18,3 milyar dolar olmak üzere toplam 239 milyar dolara yükseldi. Yıllık tahmini GSYH hesaplamamıza göre özel sektörün toplam yurt dışı borcunun GSYH'ya oranı geçen yılsonundaki %25,3 seviyesinden 2017 sonunda %27,8'e yükseldi. Özel sektörün gelecek bir yıllık dönemde ödeyeceği yurtdışı kredi borcu ise 44,5 milyar doları bankalara, 25,6 milyar doları şirketlere ait olmak üzere 70 milyar dolar seviyesinde bulunuyor.

Özel sektör toplam yurtdışı borcu (mn \$)



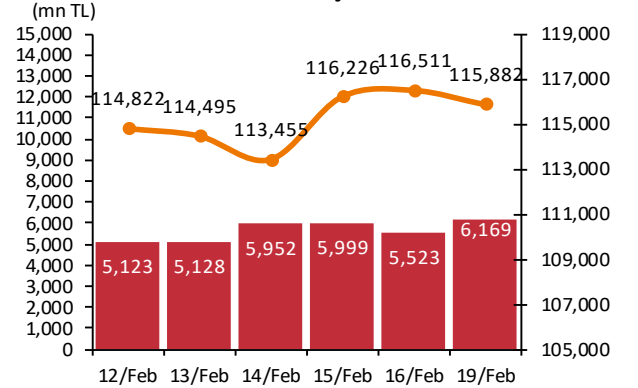
Avrupa Merkez Bankası (ECB), kara para aklama iddialarının ardından mali pozisyonu kötüleşen Letonya'nın en büyük bankalarından ABLV bankasına "moratoryum" uygulanarak piyasalardaki bütün işlemlerinin geçici

Takvim

- 20-Şub** Çin, tatil
Hazine, merkezi yönetim borç, Oca
TÜİK, yurtdışı ÜFE, Oca
İhale: 6 yıllık değişken faizli, vade: 5 Haz 2024
- 21-Şub** İtfa: 3,6mlr TL (3mlr TL piyasaya)
Çin tatil
Fed tutanakları (31 Oca topl)
TÜİK, konut satışları, Oca
- 22-Şub** Çin, tatil
TCMB, KKO, Şub
- 23-Şub** S&P Türkiye'nin kredi notunu gözden geçiriyor
Euro B. Enflasyon rev, Oca
Japonya, enflasyon, Oca

Piyasa Özeti	19-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	115,882	-0.54	0.6
BİST-30	142,626	-0.55	1.3
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7523	-0.52	-1.2
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6967	-0.26	1.3
Euro/Dolar	1.2408	0.02	1.5
Dolar/JPY	106.57	0.22	-3.8
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	12.99	13.16	
Eurobond (5 Mar 2038)	110.98	110.63	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,339.47	1,347.22	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	65.50	65.39	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.88	4.211
22 Nisan 2020	5.125	100.703	4.777
18 Mayıs 2021	4.875	99.26	5.122

BIST-100 ve İşlem Hacmi



olarak durdurulduğu açıkladı. Geçtiğimiz günlerde ABD Hazine Bakanlığı, Letonya'nın en büyük bankalarından ABLV'ye Kuzey Kore'nin mali işlemlerine yardımcı olduğu gerekçesiyle yaptırım uygulanmasını talep etmişti.

Irak petrol bakanlığı, Petrol Bakanı Caber el Luaibi'nin, Ceyhan terminalinden petrol ihracatının yeniden başlatılması konusunda görüşmeler yapmak üzere, Enerji Bakanı Berat Albayrak'ın konuğu olarak bu hafta sonunda Türkiye'yi ziyaret edeceğini açıkladı. Kürt Peşmerge savaşçılarının bölgeden çekilmesinin ardından, Irak güçlerinin Kerkük'ün kuzeybatısındaki Bai Hasan ve Avana petrol sahalarını ele geçirmesinden bu yana Irak'ın kuzeyinden petrol ihracatı yapılmıyor.

Brent ham petrolü gerilerken, ABD ham petrolünün Kanada'dan gelen petrol akışının azalması, buna karşılık OPEC'ten gelen "piyasa dengeleniyor" açıklamaları ile petrol piyasaları karmaşık seyir izliyor. ABD hafif ham petrolünün vadeli fiyatı üçüncü gününde de yükselerek 61,9 dolara ulaştı. İşlemciler, ABD hafif ham petrol fiyatlarının yükselmesinin Kanada'nın Keystone boru hattındaki petrol akışının azalmasının bir sonucu olduğunu belirtti. Kanada'nın Keystone boru hattı geçen sene sızıntıdan dolayı kapasitenin altında çalışıyor ve Kanada'nın ABD'ye petrol sevkiyatını azaltıyor. Brent petrolünün varil fiyatı ise %0,2'lik sınırlı bir düşüşle 65,5 dolara geriledi.

Altın fiyatları doların geçen hafta gördüğü üç yılın dip seviyelerinden toparlanmaya başlamasıyla art arda üç gündür gerilerken, yatırımcılar ABD faiz artışı görünümüne ilişkin ipuçları için yarın akşam açıklanacak Fed'in son toplantı tutanaklarını bekliyorlar. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0,4 düşüşle 1,341.20 dolara geriledi.

Cumhurbaşkanlığı kaynakları dün Tayyip Erdoğan ve Vladimir Putin'in bir telefon görüşmesi gerçekleştirerek Afrin ve İdlib'teki gelişmeleri ele aldığını belirtti. Haber televizyonları Erdoğan'ın görüşmede Putin'e Zeytin Dalı hareketinin planlandığı gibi devam edeceğini söylediğini ve "Suriye rejimi YPG ile anlaşma yoluna girerse sonuçları olur" dediğini bildirdi. Haberlerde "Moskova'nın Zeytin Dalı hareketinin sürdürülme kararlılığını anlayışla karşıladığı" da ifade edildi. Başbakan Yardımcısı ve Hükümet Sözcüsü Bekir Bozdağ ise, Suriye rejimi ile YPG'nin anlaştığı yönündeki haberlerin gerçek dışı olduğunu belirterek, rejimin YPG'yi savunmak için Afrin'e kuvvet göndermesinin bölgeyi felakete sürükleyeceğini söyledi. Suriye devlet medyası dün duyurduğu haberinde, Suriye rejimi yanlısı güçlerin, Türkiye'nin başlattığı operasyona karşı koyma konusunda halkın kararlılığını desteklemek için Afrin'e gireceğini kaydetmişti. Öte yandan Suriyeli Kürt YPG milis kuvvetleri sözcüsü Nuri Mahmud Pazartesi akşamı Reuters'a telefonla yaptığı açıklamada, Suriye ordusunun bölgeye girişi için Şam yönetimi ile anlaşmaya varıldığını yalanladı. Açıklamada "Bir anlaşma yok. Sadece Suriye Ordusu'na bölgeye gelip sınırları koruması için bir çağrı yaptık" denildi. Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Suriye hükümeti yanlısı güçlerin Afrin'e geçmeye hazırlandığı yönündeki haberlerin ardından bu güçlerin YPG'yi korumak için bölgeye gidiyor olması halinde Türkiye'nin düzenlediği askeri hareketi hiç kimsenin durduramayacağını söylemişti. Suriye'nin Menbiç kentindeki PKK, PYD/YPG ve DEAŞ varlığının temizlenmesi gerektiğini belirten Hükümet Sözcüsü Bekir Bozdağ, "ABD onları göndermezse, Türkiye'ye karşı tehdit devam ediyor demektir. Türkiye kendisinin tehdit altında bırakılmasına göz yumamaz" dedi.

Kremlin sözcüsü Dmitry Peskov, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan ve İran Cumhurbaşkanı Hasan Ruhani'nin Nisan ayında Türkiye'de bir araya gelmesi için hazırlıkların devam ettiğini belirtti. Açıklama RIA haber ajansında yer aldı. İran Dışişleri Bakanı Cevad Zarif, Rusya, İran ve Türkiye dışişleri bakanlarının, üç ülkenin liderlerinin Suriye konusunda İstanbul'da gerçekleştireceği zirvenin hazırlıklarını yapmak üzere iki hafta içinde Kazakistan'da bir araya geleceklerini söylemişti. Açıklama TASS haber ajansında yer almıştı. Öte yandan Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın İran Cumhurbaşkanı Hasan Ruhani'yle dün telefonda görüştüğü, başta Afrin ve İdlib olmak üzere Suriye meselesindeki son gelişmeler hakkında fikir alışverişinde bulunduğu bildirildi. Cumhurbaşkanlığı kaynaklarından edinilen bilgiye göre Erdoğan'ın Zeytin Dalı Harekatı'na ilişkin bilgi paylaşımında bulunduğu görüşmede, terör unsurlarına karşı verilen mücadelede işbirliğinin önemi vurgulandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Konut sektörü – TÜİK verilerine göre 2017'de 2016'ya kıyasla belediyeler tarafından yapı ruhsatı verilen bina sayısı %16,2, bunların yüzölçümü %31,8, değeri %56,8, daire sayısı %32,3 arttı.

Yapı Kredi Bankası (YKBANK) - Yıldız Holding'in kredi kullanım stratejilerindeki değişiklik doğrultusunda düzenlenecek sendikasyon kredisi için "yetkilendirilmiş lider düzenleyici banka" olarak seçildi. Basında önceki hafta yer alan haberlerde, Yıldız Holding'in bankalarla bir toplantı yaparak kredilerinin üç yıl geri ödemesiz olarak yapılandırılmasını talep ettiği belirtilmişti. Yıldız Holding bünyesindeki halka açık şirketlerden söz konusu haberlerle ilgili geçen hafta KAP'a yapılan açıklamada ise, bir yerel banka liderliğinde çalışmalarına devam edildiği belirtilerek; Yıldız Holding'in bahsi geçen kısa vadeli kredilerden 1 milyar dolar tutarındaki bir kısmın, uzun vadeli bir kredi şekline getirilmesi sürecini tamamladığı ifade edilmişti.

Karsan (KARSN) - Bükreş belediyesinin açtığı otobüs alımı ihalesinin şirket lehine sonuçlanmadığını duyurdu. Karsan Bükreş Belediyesi'nin 320 adet 12 metre, 50 adet 10 metre ve 30 adet 18 metre otobüs ihalesine teklif vermek suretiyle katılım sağladığını açıklamıştı. KAP'a dün akşam yapılan açıklamada "İhale değerlendirilmesi sonucunda şirketimizin katılımcılar arasında ikinci sırada olduğu, ihalenin birinci sıradaki katılımcı lehine sonuçlandığı tarafımıza bildirilmiştir" denildi.

Otokar (OTKAR) - Bükreş Belediye Sarayı'nda yapılan 400 otobüslük ihaleyi kazandı. Bükreş Belediye Başkanı Gabriela Firea, ihalenin 100 milyon euronun üzerinde yani yaklaşık 500 milyon TL civarında olduğunu açıkladı. Koç Holding'in ayrıca beyaz eşya şirketi Arçelik'in Romanya'da tesisi bulunuyor.

BİST Endeksler	19-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	115,882	-0.54	0.6	48.30	30.45
BİST-100 (sent)	3.09	-0.02	1.8	39.59	27.61
BİST Mali	139,116	-1.16	1.7	34.29	17.49
BİST Sınai	128,923	-0.05	-1.5	54.24	36.69
BİST Hizmetler	83,890	0.06	2.7	69.05	50.90

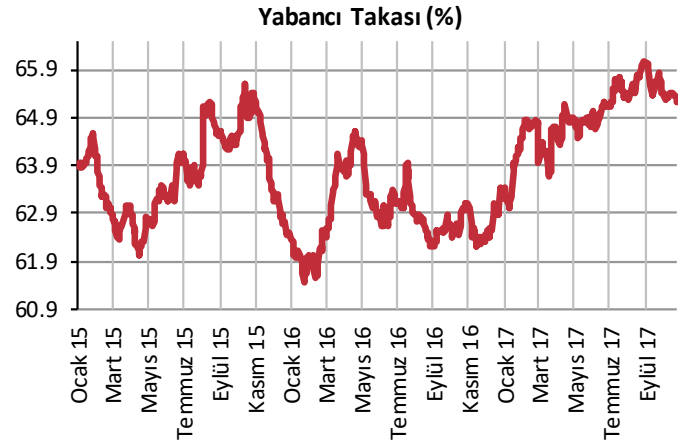
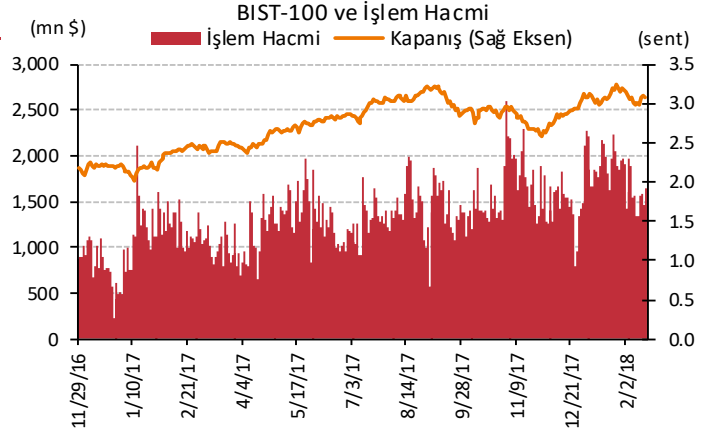
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	19-Feb	16-Feb
İşlem Hacmi (mn TL)	6,168.9	5,522.7
Piyasa Değeri (milyar \$)	194.2	194.2
Halka açık (milyar \$)	67.7	67.7

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Fenerbahçe Futbol	38.20	9.5
İzmir Demir Çelik	3.20	6.3
Koza Altın	35.90	4.5
Tekfen Holding	17.83	4.5
Turcas Petrol	2.44	3.8

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tümosan Motor ve Trakt	8.29	-4.3
Sasa Polyester	10.49	-3.2
Otokar	118.30	-3.2
Ak Enerji	0.93	-3.1
İş Bankası (C)	7.39	-2.8

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Aselsan	32.32	685.3
Türk Hava Yolları	17.18	683.1
Koza Altın	35.90	460.5
Garanti Bankası	11.68	423.9
Kardemir (D)	3.29	310.7



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   