



Piyasalarda Bugün

20 Nisan 2018 Cuma

Bugün

Küresel piyasalar jeopolitik riskleri ve Fed'in olası faiz artışlarını gündemine taşıdı. Rusya'nın Suriye'ye S-300 füzesini satması durumunda İsrail'in tepki vereceği açıklamaları, Suriye riskini yeniden piyasa gündemine taşıdı. Dolar değerlendi, petrol yükseldi, borsalarda satış baskısı oluştu. ABD'nin 2 yıllık tahvil faizi %2,43 ile Eylül 2008'den beri en yüksek seviyeye çıktı, 10 yıllık faiz %2,90'ı aştı. Piyasalarda nispeten yerel kalan ama önemli olan gelişmesi ise İngiltere Merkez Bankası Başkanının piyasaların mayıs faiz artışı beklentisini söndüren açıklamalarının sterline değer kaybettirmesiydi. Hafta başında 1,44 ile son iki yılın en yüksekinde olan sterlin/dolar bu sabah 1,40'a kadar geriledi. Sterlindeki gerileme de doların değer kazanmasında etkili oldu. Petrol ise jeopolitik riskler ve üretim kesintilerine uyumun %145 olduğunun açıklanmasıyla 75 dolara yakın seyrini korudu. İç piyasalar ise önceki gün yaşanan rallinin ardından sakin bir günü geride bıraktı. Dolar/TL 4,0'ın altına gerileyemedi ve bu seviyeden yeniden 4,04'e yükseldi. Hisse senetleri yatay 112.122'den kapandı. Endeksin 110.600 üzerinde kalması pozitif gibi görünse de yurtdışı gelişmelerin olumsuz yansımalarıyla satıcı seyr oluşabileceğini düşünüyoruz.

Bugün piyasaların gündeminde IMF—Dünya Bankası bahar toplantıları, G20 maliye bakanları toplantısı ve OPEC ve OPEC dışı ülkelerin toplantıları olacak. Önemli veri akışı bulunmuyor. İç piyasada mart ayı konut satışları izlenecek.

Gündem

TBMM Anayasa Komisyonunda dün akşam kabul edilen AKP ile MHP'nin erken seçim teklifi bugün TBMM Genel Kurulu'nda görüşülecek.

Hükümet, dövizle borçlanmayı sınırlandırmak için ocak ayında aldığı kararı 2 Mayıs'ta uygulamaya hazırlanırken, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) da bir borç düzenlemesi geldi. SPK tarafından yapılan düzenlemeye göre, ana ortak, borcunu ödemek için varlık satışına gittiğinde diğer ortakların ayrılma hakkı kısıtlandı. Tebliğde, "Ortaklığın mali yapısının güçlendirilmesini teminen elde edilen fonun en az yüzde 90'ının bir ay içinde borçların ödenmesi için kullanılması kaydıyla yapılan mal varlığı devri işlemlerinde ayrılma hakkı doğmayacak" ifadeleri yer aldı.

TCMB verilerine göre 6-13 Nisan haftasında altın rezervleri 296 milyon dolar, döviz rezervleri ise 3,5 milyar dolar yükseliş kaydetti. Böylece altın ve döviz rezervlerinin toplamından oluşan uluslararası rezervler 3,9 milyar dolar artışla 112,3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

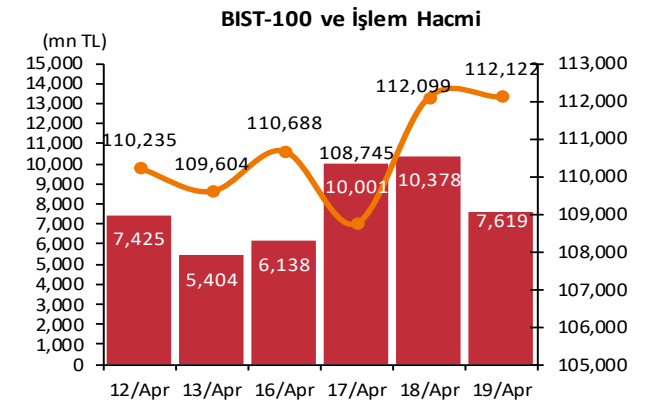
TCMB verilerine göre 6—13 Nisan haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 196mn dolarlık, hissede 11mn dolarlık alım, şirket tahvillerinde 18mn dolarlık net satış yaptılar. Böylece

Takvim

- 20-Nis** IMF— Dünya Bankası toplantıları, Washington
TÜİK, konut satışları, Mar
TÜİK, yurtdışı ÜFE, Mar
G-20 Bakanlar toplantısı, Washington
- 23-Nis** Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı
- 24-Nis** TCMB, KKO, Nis
Macaristan MB topl.
Ekonomi Bak. Yabancı doğrudan yatırımlar, Şub
- 25-Nis** PPK toplantısı
İtfa: 823mn TL (612mn TL piyasaya)
- 26-Nis** Avrupa MB toplantısı

Piyasa Özeti	19-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	112,122	0.02	-2.9
BİST-30	137,226	-0.05	-2.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.0964	-0.04	4.9
Euro/TL (TCMB Alış)	5.0665	-0.16	5.3
Euro/Dolar	1.2345	-0.24	0.1
Dolar/JPY	107.36	0.12	1.2
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	14.19	14.39	
Eurobond (5 Mar 2038)	107.78	107.69	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,342.31	1,351.79	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	73.62	73.86	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.25	4.512
22 Nisan 2020	5.125	99.9	5.178
18 Mayıs 2021	4.875	98.49	5.416



yabancıların haftalık işlemleri 188mn dolar net satış yönünde oldu. Yılbaşından beri ise hissede 467mn dolar, şirket tahvilinde 53mn dolar satış, tahvilde 845mn dolar alış olmak üzere toplamda 324mn dolarlık giriş yaşandı. Bu rakam ocak sonunda 1,8 milyar dolara kadar çıkmıştı.

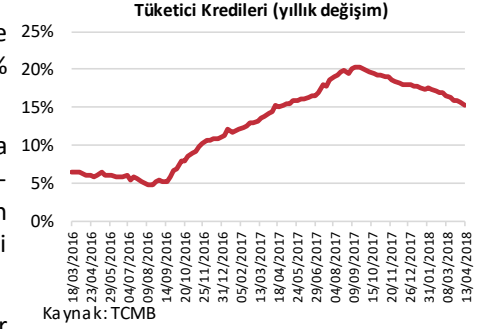
Merkez Bankasının beklenti anketinde nisan enflasyon beklentisi 1,23 oldu. Bu rakam nisanda yıllık enflasyonun %10,23'ten %10,15'e gerileyeceği beklentisine işaret ediyor. Yılsonu enflasyon beklentisi ise %9,49'dan %10,07'ye yükseldi. Ankette 2018 büyüme beklentisi %4,7'ye, yılsonu dolar/TL beklentisi 4,22'ye yükseldi.

TCMB verilerine göre 6—13 Nisan haftasında tüketici kredileri önceki haftaya göre 1,76 milyar lira artışla 426 milyar liraya yükseldi. Tüketici kredilerinin yıllık artışı ise %15,6'dan %15,3'e geriledi. Bu rakam Eylül 2017'de %20,4'e kadar yükselmışti.

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Mark Carney faiz artışı için yıl içinde mayıstan başka toplantılar da olduğunu, önümüzdeki yıllarda birkaç faiz artışının yapılabileceğini açıkladı. Carney faiz artışı için kesin bir zaman vermenin mümkün olmadığını, genel trendin önemli olduğunu vurgulayarak, faiz artışının bu yıl içinde gerçekleşebileceği sinyalini verdi.

ABD'nin en büyük üçüncü enerji şirketi olan ConocoPhillips teknoloji ve inovasyonlar sayesinde firmanın petrol üretim maliyetini varil başına 40 dolara düşürdüklerini açıkladı.

	Nisan	Mart
TÜFE (anket ayı)	1.23	0.82
TÜFE (yılsonu)	10.07	9.49
Büyüme (%)	4.7	4.6
Cari Açık (milyar \$)	50.80	48.20
Dolar Kuru (yılsonu, TL)	4.2220	4.0975
12 ay sonra politika faizi (%)	8.00	8.00
AOFM (mevcut ay)	12.75	12.75



Şirket Sektör Haberleri

Orge Elektrik (ORGE) - Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Projesi'nde bir istasyonunun elektrik işlerinin bir kısmına yönelik olarak verdiği 1,02 milyon Euro+KDV tutarındaki teklife ilişkin olarak alt yüklenicilik sözleşme görüşmelerine başladığını belirtti. Şirketin bu projede toplam sözleşme büyüklüğü 2,6 milyon Euro+KDV tutarına ulaştı. Taahhüt işlerinin Ağustos ayında bitirilmesi planlanıyor.

Alarko GYO (ALGYO) – Gayrimenkul alanında faaliyet gösteren Rusya merkezli Mosalarko OJSC şirketinin %10 hissesinin 1,7 milyon dolar bedelle satın alınmasına karar verildiğini açıkladı.

Coca-Cola İçecek (COLA) - Tek-Gıda İş Sendikası ile yapılan toplu iş görüşmeleri uzlaşma ile sonuçlandı. Varılan anlaşmaya göre; Toplu İş Sözleşmesi'nin birinci yılı için 01.01.2018'den itibaren sendika üyesi çalışanlara yapılacak ücret artışı aylık brüt 535 TL iken, sözleşmenin ikinci yılı için brüt aylık ücretlere TÜFE artışı brüt 135 TL artış yapılacak. Senelik sosyal yardım paketi ise ilk yıl için yaklaşık %13, ikinci yıl için TÜFE oranında artırılabilecek.

Aksa Enerji (AKSEN) - Madagaskar'da şu anda 66 MW kurulu güçte faaliyet gösteren mevcut santrale bitişik, Jirama'ya ait 24 MW kurulu güçteki bir santralin rehabilitasyon ve işletmesi için bir anlaşma imzaladı. Şirket, Jirama'ya ait santrali 6 ay içinde faaliyete geçirmesinin ardından santrali 5 yıl süre ile işletme hakkına sahip olacak. Santralde üretilen elektrik 5 yıl süre ile garantili alım anlaşması (al-yada-öde) kapsamında ABD Doları cinsinden Jirama'ya satılacak.

Migros (MGROS) - 56 adet Uyum mağazası ve 17 adet Makro Market mağazasının Migros'a devri hususunda Rekabet Kurumu'nun onay verdiğini açıkladı.

BİST Endeksler	19-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	112,122	0.02	-2.9	-2.78	23.48
BİST-100 (sent)	2.74	0.06	-7.4	-9.57	11.04
BİST Mali	129,044	-0.15	-3.7	-5.29	6.39
BİST Sınai	133,258	0.63	-0.6	2.97	40.53
BİST Hizmetler	81,391	0.05	-4.4	-2.14	43.67

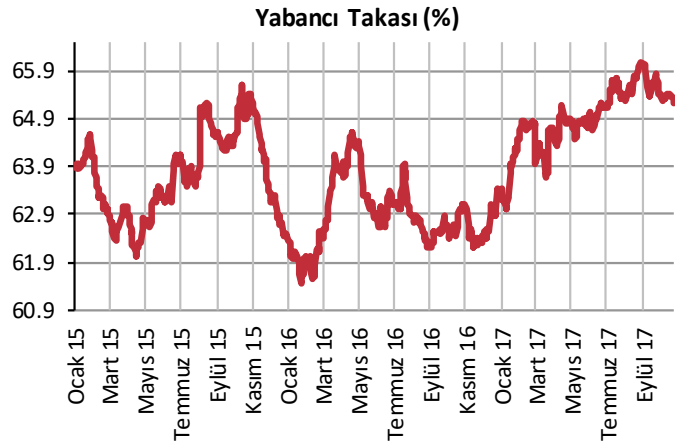
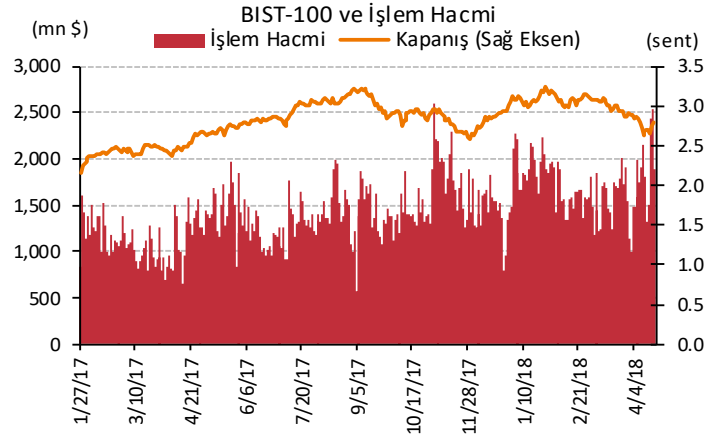
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	19-Apr	18-Apr
İşlem Hacmi (mn TL)	7,619.5	10,378.2
Piyasa Değeri (milyar \$)	170.7	170.4
Halka açık (milyar \$)	59.9	59.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Tesco Kİpa	3.82	19.7
Global Yat. Holding	4.34	7.7
Migros Ticaret	23.80	6.0
Banvit	15.83	5.6
Çemtaş	5.12	5.1

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Anadolu Efes	26.52	-2.6
Akbank	9.33	-1.9
Tüpraş	111.10	-1.9
Ford Otosan	60.35	-1.8
Doğan Holding	1.11	-1.8

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	18.87	1,138.1
Garanti Bankası	10.20	869.9
T. Halk Bankası	9.27	772.2
Sasa Polyester	14.62	531.4
Kardemir (D)	4.25	518.1



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 öngör¼len 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 taahh¼d¼nde 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 değışmenin 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 ötür¼ 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   