



Piyasalarda Bugün

21 Mart 2018 Çarşamba

Bugün

Petrol Fed'ten rol çalarak piyasa gündeminde ilk sıraya yerleşti. ABD'nin İranlı iş adamının tutuklanmasının yaptırımlar konusunda endişeleri artırması ve 2015 yılında yapılan anlaşmanın ABD tarafından incelenmesi süresinin sonuna yaklaşmış olması petrol fiyatını son üç haftanın en yükseği olan 67dolara yükseltti. Petroldeki yükselişin enerji hisselerine pozitif yansıması küresel borsalarda iki günlük düşüşün ardından toparlanma getirdi. Oysa piyasaların bu haftaki gündemi bugün açıklanacak Fed kararı olacaktı. Karar öncesinde dolarda hafif değerlenme, 10 yıllık faizin hafta başından beri sürdürdüğü yükselişinde ivmelenme izlendi. İç piyasanın gündemi ise küresel gündemden ayrıştı. Hazinesinin dün düzenlediği iki ihalede yüksek faizin cazibesıyla talebin iki yıllıkta 3,10, 10 yıllıkta 5,3 kat gibi yüksek seviyede olması, piyasaların moralini yükseltti. İhaleler sonrasında dolar/TL 3,92'ye geriledi. BIST-100 endeksi 115.000 desteğinden toparlanarak %0,85 yükselişle 116.432'den kapandı. Teknik görünüm itibaren tepki yükselişi olarak gördüğümüz bu toparlanmanın devam edebilmesi için endeksin 117.000'de bulunan 20 günlük hareketli ortalamasını aşması gerektiğini düşünüyoruz. Gelişen ülkelerden şubat başından beri izlenen portföy çıkışının terse dönebilmesi için bu akşamki Fed kararı çok önemli. Böyle bir görünüm olmadan endekste eğilimin aşağı yönlü olabileceğini düşünüyoruz.

Fed kararı 21:00'de açıklanacak. Piyasalar Fed'in yeni başkanı Jerome Powell başkanlığındaki ilk toplantıda faiz artışına kesin gözüyle bakarken, bu yıl yapılacak faiz artışı sayısı konusunda mesajları bekleyecek. Mevcut durumda üç artış fiyatlanırken, bunun dörde çıkabileceği endişeleri bulunuyor. Ancak piyasa fiyatlaması Powell'in piyasa dostu olarak daha fazla şahin görünmeyeceği yönünde. Ters bir vurgu dalgalanmaya sebep olabilir.

Gündem

Başbakan Yardımcısı Recep Akdağ Yatırım Ortamı İyileştirme Reformları Çalıştayları'nın açılışında yaptığı konuşmada inşaat izinleri ve inşaat iskanları konusunda prosedürlerin azaltılması ve sürecin hızlanmasında belediyelere rol düşüğüne işaret etti. Şu anda inşaat ruhsatı alabilmek için gereken 18 işlemin 12'si belediyelerde gerçekleşiyor. Akdağ, Dünya Bankası'nın hazırladığı İş Yapma Kolaylığı endeksinde Türkiye'nin 60'nci sırada olduğunu, 2018 sonunda hazırlanacak raporda en az 30'ncü sıraya, 2019 sonunda ise en az 20'nci sıraya gelmeyi hedeflediklerini belirtti.

TÜİK verilerine göre tüketici güveni mart ayında önceki aya göre %1,3 düşüşle 71,3'e geriledi. Tüketici güveni yılın ilk iki ayında 72,3 seviyesinde yatay seyir izlemişti.

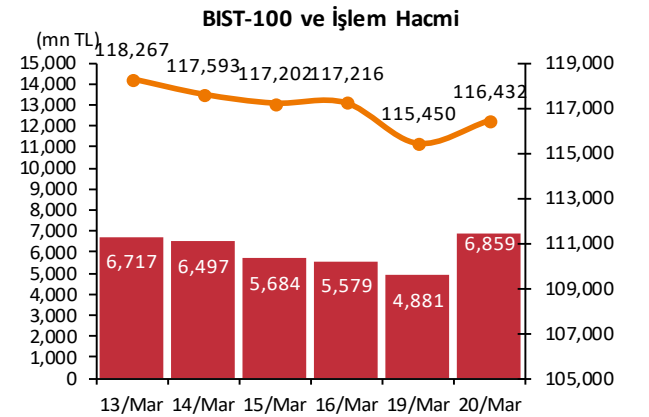
G20 üyesi ülkelerin maliye bakanları ve merkez bankası başkanlarının katıldığı Buenos Aires'teki toplantıda, global çaptaki en büyük endişenin ticaret savaşı olduğu vurgulanırken söz konusu endişenin son dönemde ABD'nin çelik ve alüminyum ithalatına ilişkin gümrük tarifeleri sonrasında

Takvim

- 21-Mar** Fed toplantısı & Powell basın toplantısı
Brezilya MB toplantısı
TÜİK, konut satışları, Şub
İtfa: 1mlr TL (703mn TL piyasaya)
Sütçüler HES özelleştirme ihalesi
- 22-Mar** İngiltere Merkez Bankası toplantısı
Avrupa MB genel kurul toplantısı
TCMB, KKO, Mar
Ekonomi B. Yabancı doğrudan yatırım, Oca
- 23-Mar** Rusya MB toplantısı & basın toplantısı
Japonya, enflasyon, Şub
Avrupa'da yaz saati başlıyor (25 Mar)
TÜİK, işsizlik, 2017
Beykoz Riva özelleştirme ihalesi, son teklif
Moody's G. Afrika kredi notunu gözden geçiriyor

Piyasa Özeti	20-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	116,432	0.85	2.6
BİST-30	142,649	1.01	2.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.9362	0.83	4.9
Euro/TL (TCMB Alış)	4.8335	0.48	3.7
Euro/Dolar	1.2242	-0.76	-0.8
Dolar/JPY	106.55	0.42	-0.7
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	14.02	13.90	
Eurobond (5 Mar 2038)	107.40	107.66	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,314.10	1,315.86	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	67.48	66.60	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.85	4.169
22 Nisan 2020	5.125	100.131	5.056
18 Mayıs 2021	4.875	98.59	5.365



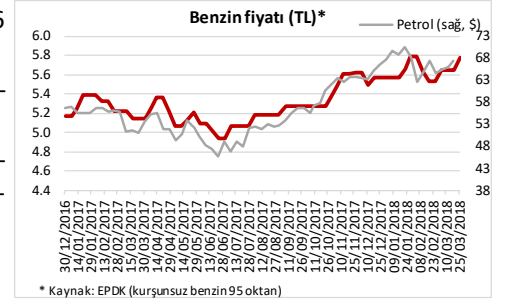
arttığına da altı çizildi. Ancak ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin söz konusu adımların korumacılık amacı ile değil global ticarete ABD çıkarlarını korumak amacıyla atıldığını vurguladı.

PwC Türkiye'nin, Boğaziçi Enerji Kulübü ile ortaklaşa düzenleyeceği "Enerjide Kadın" temalı toplantı, 27 Mart'ta İstanbul'da gerçekleştirilecek. Ana teması "Enerjide Kadın" olarak belirlenen toplantıda, kadınların yalnızca enerji tüketicisi ve işletmelerin yöneticisi rollerinde değil, aynı zamanda sayılarının artırılması ve yönetim kurullarındaki temsilinin güçlendirilmesi gibi konuların tartışılacağı belirtildi. Ayrıca, sektördeki jeopolitik gelişmelerden yeni yatırımlara kadar birçok konunun uzmanlar tarafından ele alınacağı toplantı sonuçlarının analiz edilerek, hükümet, şirketler ve uluslararası kuruluşlarda uygulanmak üzere somut tavsiyelerin geliştirilmesinin hedeflendiği kaydedildi.

Hazine dün düzenlediği 13 Kasım 2019 vadeli 2 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde 1,86 milyar liralık talebin 600mn lira nominallik (net 622mn lira) kısmını %13,98 bileşik faizle, 8 Mart 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde 3,3 milyar liralık teklifin 625mn lira nominallik (net 623mn lira) kısmını %	Mart İhale Programı				Sonuç (mn TL)				
	İhale tarihi	Vade	Senet	İtfa tarihi	Kamu	PY	İhale	Toplam	Faiz
12,83 bileşik faizle karşıladı. İki yıllık gösterge tahvilde bileşik faiz önceki ay %13,44 seviyesindeydi. Buna göre 54 baz puanlık yükseliş oldu. İhraçlarda kamu ve piyasa yapımcılar dahil toplam borçlanma 3,76 milyar lira oldu. Bu ihalelerle mart ayı programını tamamlayan Hazine 6 milyar liralık itfa ve 6,6 milyar liralık borçlanma hedefine karşılık 6,4 milyar lira borçlanma gerçekleştirdi.	13 Mart	5 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	18 Ocak 2023	575	1,132	948	2,655	13.30
Ekonomi Bakanlığı Almanya, Güney Kore, Çin ve Tayland'dan ithal akrilik veya modakrilik filament için damping soruşturması açılmasına karar verdi.	20 Mart	2 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	13 Kasım 2019	150	1,053	622	1,826	13.98
Son dönemde dolar/TL'deki ve petrol fiyatındaki yükseliş benzinin litre fiyatına yaklaşık 15 kuruş zam yapıldı. Yılbaşından beri değişim şubat ortasında sıfıra kadar gerilemişken, yeniden %3,6 yükselişe ulaştı.	20 Mart	10 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	8 Mart 2028	525	787	623	1,935	12.83
	Toplam				1,250	2,972	2,194	6,415	

Ekonomi Bakanlığı Almanya, Güney Kore, Çin ve Tayland'dan ithal akrilik veya modakrilik filament için damping soruşturması açılmasına karar verdi.

Son dönemde dolar/TL'deki ve petrol fiyatındaki yükseliş benzinin litre fiyatına yaklaşık 15 kuruş zam yapıldı. Yılbaşından beri değişim şubat ortasında sıfıra kadar gerilemişken, yeniden %3,6 yükselişe ulaştı.



Şirket Sektör Haberleri

Beyaz eşya sektörü—TÜRKBEESD verilerine göre şubat ayında beyaz eşya satışları geçen yılın aynı ayına göre %17, üretim %2 azaldı, ihracat ise %16 artış kaydetti.

Turkcell (TCELL) - Sermayesinin %41,45'ine sahip olduğu iştiraklerinden Fintur Holdings B.V.'nin sahip olduğu Geocell LLC paylarının tamamının Gürcistan'da kurulu Silknet JSC'ye toplam 153 milyon dolar bedelle devri, yasal onay süreçlerinin tamamlanmasının ardından gerçekleşti.

Ulusoy Un (ULUUN) – Bu yıl şirketin toplam satış hasılatında geçtiğimiz yıla göre yaklaşık olarak %17 oranında artış beklendiği açıklandı.

Aksa Enerji (AKSEN) - Hisselerinin %16,62'sine sahip olan Goldman Sachs International'dan hisselerini geri aldığı duyurdu. Bu hisseler, ilave teminat olması için ana hissedar Kazancı Holding tarafından rehin edilecek ve piyasada satışı söz konusu olmayacak.

Çelebi Hava Servisi (CLEBI) - Can Çelebioğlu ve Canan Çelebioğlu, ana hissedar Çelebi Havacılık Holding'te sahip oldukları 3.880.500 TL nominal değerli payı sermayesinde %50'şer paya ve yönetim kontrolüne sahip oldukları Hollanda'da mukim Alpha Airport Services B.V. unvanlı şirkete satarak devrettiler.

Kardemir (KRDMD) - 42.000 Nm³/h kapasiteye sahip 4 No'lu Hava Ayrıştırma Tesisi yatırımı devreye alındı.

Hazır giyim perakende zinciri **Defacto Perakende'nin** ek satış dahil azami %29,81'i sermaye artırım ve ortak satışı yöntemiyle halka arz edilecek. Halka arzda Defacto'nun sermayesi 212,6 milyon liradan 229,7 milyon liraya yükseltilmesinden gelen 17 milyon lira nominal değerli pay ve ortaklara ait 42,5 milyon lira nominal değerli pay halka arzla satılacak. Halka arz edilecek bu hisselerin %15'ine denk gelen hisse de ek satış kapsamında satılabilecek.

Çelik sektörü- ABD Ticaret Bakanlığı aralarında Türkiye'nin de bulunduğu beş ülkeden ithal edilen karbon ve alaşım çelik tel çubuk hakkında yürüttüğü damping ve sübvansiyon incelemesini tamamladı. İthalatın ABD'li üreticilere zarar verdiği kanıtlanırsa İngiltere, İspanya İtalya, Güney Kore ve Türkiye'den ithal ürünlere beş yıl boyunca %148'e kadar gümrük vergisi getirilebilecek. ABD Türkiye'den 2016 yılında 20,5 milyon dolar tutarında çelik tel çubuk ithal etti. Türk çelik tel çubuk üreticilerinden Habaş Sınai ve Tıbbi Gazlar aleyhine %4,74 damping ve %3,86 sübvansiyon marjı, İçdaş Çelik aleyhine %7,94 damping ve %3,81 sübvansiyon marjı tespit edildi. Diğer Türk üreticiler için bu oranlar sırasıyla %6,34 ve %3,84 oldu. İthalatın ABD'li üreticilere zarar verip vermediğini belirleyecek olan Uluslararası Ticaret Komisyonu'nun tespitini 3 Mayıs'a yakın bir tarihte açıklaması bekleniyor. Öte yandan Avrupa Birliği (AB) Komisyonu'nun ticaretten sorumlu üyesi Cecilia Malmstrom, ABD'nin çelik ve alüminyum ithalatına yeni gümrük tarifelerinden Avrupa Birliği'nin nasıl muat tutulabileceğini görüşmek için bugün Washington'da olacak.

BİST Endeksler	20-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	116,432	0.85	2.6	0.95	28.08
BİST-100 (sent)	2.96	0.02	-2.1	-2.27	17.33
BİST Mali	135,468	1.07	-0.3	-0.58	13.41
BİST Sınai	134,815	0.61	6.2	4.17	39.37
BİST Hizmetler	85,719	0.72	4.6	3.06	47.87

*Yılıbaşından Beri

BİST-100 Özet	20-Mar	19-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	6,858.8	4,880.6
Piyasa Değeri (milyar \$)	185.6	185.8
Halka açık (milyar \$)	64.9	64.8

En çok yükselenler

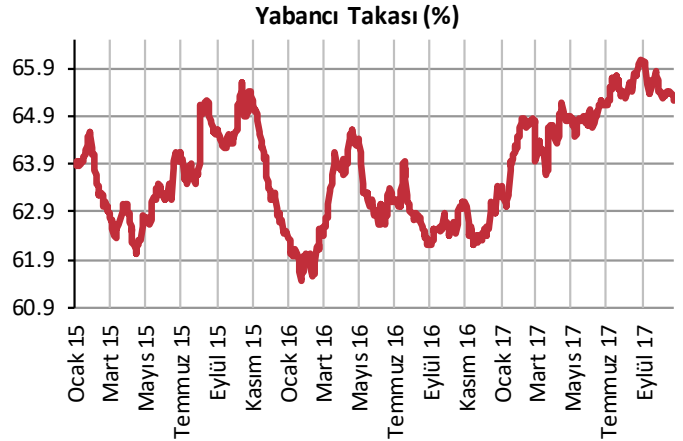
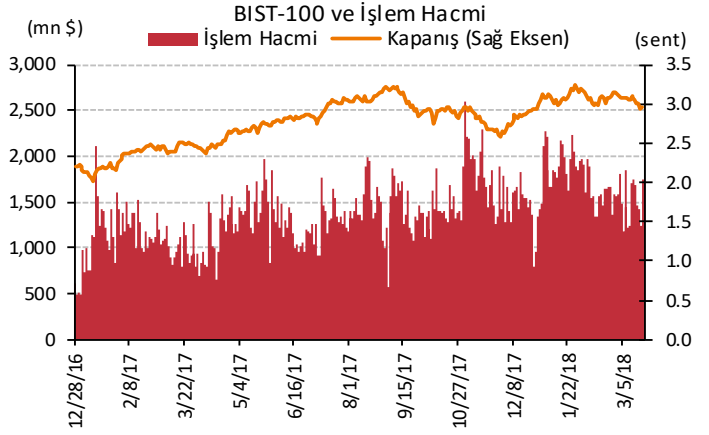
Kapanış	Değişim (%)
ICBC Turkey Bank	7.1
Türk Hava Yolları	5.5
Koza Madencilik	4.9
GSD Holding	4.7
Koza Altın	4.0

En çok düşenler

Kapanış	Değişim (%)
Yataş	-2.6
Kardemir (D)	-2.2
Coca Cola İçecek	-2.1
Bim Mağazalar	-2.0
Beşiktaş Futbol Yat.	-1.9

En çok işlem görenler

Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1,801.6
Garanti Bankası	822.2
Kardemir (D)	457.7
Koza Altın	327.5
Koza Madencilik	257.0



Kaynak : Matriks

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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 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 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 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   