



Piyasalarda Bugün

26 Nisan 2018 Perşembe

Bugün

Küresel piyasaların gündeminde önemli bir gelişme bulunmadığı ortamda Fed'in yılın kalanında üç faiz artışı daha yapacağı beklentilerinin fiyatlamalara yansımaya başladığı izleniyor. Dolar endeksi 2,5 ayın yükseği olan 91,2'ye ulaştı. ABD 10 yıllık faizinin 4,5 yılın zirvesi olan %3,02'ye yükselmesi, gelişen ülkelere olumsuz yansıdı. Borsalarda sert düşüşler, para birimlerinde değer kayıpları izlendi. Önceki gün yaşanan sert düşüşün ardından pozitif bilanço beklentileriyle ABD borsalarında tepki alımları izlendi. MSCI EM dün %1,2 geriledi. Bugün Asya borsalarında satıcı seyr izleniyor. İç piyasada ise Merkez Bankası'nın 50 baz puan olan beklentinin üzerinde 75 baz puanlık sıkılaştırma yapması TL'yi olumsuz küresel piyasa koşullarında korudu. Karar sonrasında 4,03'e kadar gerileyen dolar/TL, diğer gelişmekte olan paralardaki değer kayıplarını izleyerek 4,09'a kadar yükselse de bu sabah açılış 4,07'den izleniyor. İki yıllık tahvil faizi ise %14,27 ile 9 yılın yükseği olan %14,30'a yaklaştı. BIST-100 endeksi bankalar öncülüğünde sert satışla karşılaştı. Endeks günü %2,4 düşüşle 107.401 seviyesinden tamamlandı. Düşüşlerde işlem hacmindeki artışın satış baskısını desteklemesi, endeksin 20 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının altında olması hisse senetlerinde orta vadeli düzeltme sürecinin başlamış olabileceğine işaret ediyor. Bugün yatay açılışın ardından satıcı görünümün oluşabileceğini düşünüyoruz.

Bugün Avrupa Merkez Bankası'nın kararı izlenecek. Euro Bölgesi mart enflasyonunun aşağı revize edilmiş olması, ilk çeyrekte büyümenin yavaşladığına dair sinyaller oluşması ve tahvil alımlarının sona ermesi için daha beş aylık süre olması bu toplantıda değişiklik beklentisi olmamasına yol açtı. Piyasalar açısından önemi düşük bir toplantı olacak gibi duruyor.

Gündem

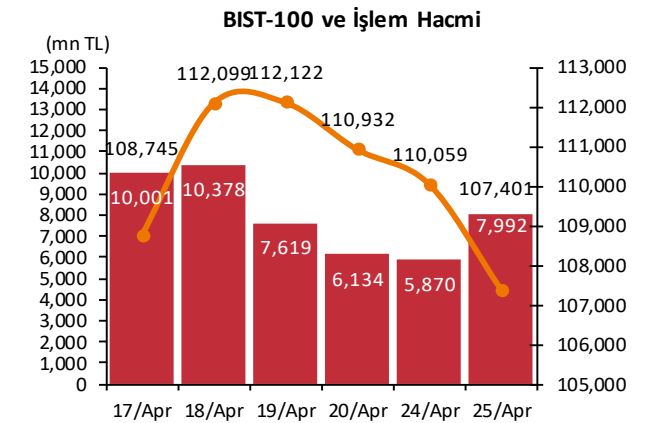
TCMB PPK toplantısında, piyasadaki medyan beklentinin üzerinde, 75 baz puanlık ölçülü bir faiz artırımını gerçekleştirdi. Banka, cari durumda günlük fonlamanın tamamını sağladığı Geç Likidite Penceresi faizini mevcut %12,75'ten %13,50'ye yükseltti. Faiz koridorunda yer alan diğer faizler (marjinal fonlama oranı, Merkez Bankası borçlanma faiz oranı, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı) ise mevcut seviyelerinde korundu. Karar metninde enflasyon ve enflasyon beklentilerinin bulunduğu yüksek seviyelerin fiyatlama davranışları üzerindeki olumsuz etkisine tekrar dikkat çekildi. Aynı zamanda son dönemde TL'de gerçekleşen hızlı değer kaybı ve Brent petrol fiyatındaki artışla birlikte ithalat fiyatlarındaki yükselişin yarattığı enflasyona dair riskler de karar metninde yer buldu.

Botaş'ın gerçekleştirmesi planlanan dört büyük projeye hazine geri ödeme garantisi altında dış finansman sağlanması uygun görüldü. Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlanan Bakanlar Kurulu kararına göre, Hazine garantisi altında dış finansman sağlanmasına izin verilen projeler; Tuz Gölü Doğalgaz Yer Altı Depolama Tesisi, Trans-Anadolu Doğalgaz Boru Hattı

Takvim

26-Nis	Avrupa MB toplantısı EÜAŞ'ın kömür rezerv alanı özelleştirme ihalesi
27-Nis	Rusya MB toplantısı Japonya MB toplantısı ABD, büyüme, 1Ç, ilk veri Güney Afrika tatil
30-Nis	PPK özeti (25 Nis toplantısı) TCMB Enflasyon Raporu—II TÜİK, dış ticaret, Mart Tohma HES özelleştirme son teklif ABD kişisel gelir&harcama Japonya, Rusya, Hindistan, Arjantin, Çin tatil

Piyasa Özeti	25-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	107,401	-2.41	-7.9
BİST-30	131,362	-2.36	-8.0
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.0848	1.28	4.5
Euro/TL (TCMB Alış)	4.9862	0.39	3.4
Euro/Dolar	1.2161	-0.57	-1.6
Dolar/JPY	109.43	0.56	4.5
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		14.27	14.27
Eurobond (5 Mar 2038)		106.64	106.90
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,323.72	1,326.06
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		74.44	73.79
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.35	4.435
22 Nisan 2020	5.125	99.706	5.282
18 Mayıs 2021	4.875	98.45	5.434



(TANAP), Kuzey Marmara Doğalgaz Depolama Tevsii ve Yüzer LNG Depolama ve Gazlaştırma Ünitesi (FSRU) Temini'nden oluşuyor.

Eskişehir Alpu'da yapımı planlanan linyite dayalı termik santral ve ek tesislerin inşası kapsamında Elektrik Üretim AŞ'ye (EÜAŞ) kamulaştırma izni verildi. Kamulaştırma iznine ilişkin Bakanlar Kurulu kararı Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlandı.

Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ABD Başkanı Donald Trump'ın İran nükleer anlaşmasından çekileceği tahmininde bulundu. Macron, İran'la yeni bir nükleer anlaşma yapılması için ABD ile birlikte çalışmak istediklerini ve bu anlaşma için yapılacak müzakerelere Türkiye ile Rusya'nın da katılması gerektiğini söyledi. Açıklamanın ardından petrol fiyatı yeniden 75 dolara yaklaştı.

Arap Ülkeleri Yenilenebilir Enerji Komisyonu Yüksek Yönlendirme Komitesi Başkanı Sana Assem, 16 ülkede, 2035 yılına kadar yenilenebilir enerji ve enerji tasarrufu yatırımlarının 500 milyar dolarlık bir büyüklüğe ulaşmasının beklendiğini söyledi. Assem dijitalleşmenin küresel bir trend haline geldiğini, bu nedenle akıllı şebekeler ve şehirlerin ülkelerin öncelikli gündemi olduğunu söyledi.

Şirket Sektör Haberleri

Karel Elektronik (KAREL) - Yeni Nesil İç Haberleşme Sistemi Üretimi için Aselsan'dan 11,97 milyon dolar tutarında sipariş aldı. Teslimatların 2018 yılı sonuna kadar tamamlanması hedefleniyor.

Doğtaş Kelebek (DGKLB) – İtalya merkezli Shernon Holdings S.R.L. ile Lova Sleep ürün grubunun satışı ve dağıtım konusunda 4 yıl süreliğine anlaşmaya vardı. Şirket, bu satışların 2018 yılı ihracat cirosuna %10 oranında olumlu etki edeceğini, takip eden yıllarda ise bu oranın %15'e çıkacağı öngörüyor.

Aselsan (ASELS) – Savunma Sanayi Müsteşarlığı ile ATAK Helikopteri Programı kapsamında sözleşme değişikliği imzaladı. Buna göre, toplam bedeli 132,82 milyon TL ve 35,78 milyon dolar tutarında ilave ekipman tedariki için sözleşme imzaladı.

Türk Telekom (TTKOM) – UFRS 15 ve UFRS 9 muhasebe standartlarını uygulamaya başlamasından doğan sebeplerle 2018 öngörülerini revize etti. Şirket, 2018 yılı için 7,0-7,2 milyar TL olan konsolide FAVÖK öngörüsünü 7,6-7,8 milyar TL aralığına yükseltirken, konsolide yatırım harcamalarını tahminini 3,5 milyar TL'den 4,1 milyar TL'ye çıkardı.

Akbank'ın (AKBNK) - net kârı ilk çeyrekte, analist beklentilerinin ötesinde, %18 artarak 1,7 milyar liraya yükseldi ve beklentileri aştı. Akbank'ın dün akşam yayımlanan ilk çeyrek bilançosuna göre net faiz gelirleri %29,9 artışla 3,1 milyar liraya yükselirken, net ücret ve komisyon gelirleri de %17,6 artışla 742,7 milyon lira oldu.

Albaraka Türk (ALBRK) - 8 ülkeden 17 bankanın katılımı ile 245 milyon dolar ve 60 milyon euro tutarında murabaha sendikasyon kredisi temin etti. 370 gün vadeli olarak temin edilen murabaha sendikasyon kredisinin maliyeti dolar katılım için LIBOR+125 bps ve euro katılım için EURIBOR+115 bps olarak gerçekleşti.

BİST Endeksler	25-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	107,401	-2.41	-7.9	-6.88	13.49
BİST-100 (sent)	2.63	-3.65	-11.9	-13.13	-0.18
BİST Mali	123,216	-2.97	-8.9	-9.57	-2.35
BİST Sınai	128,323	-2.44	-5.7	-0.84	30.68
BİST Hizmetler	78,946	-0.66	-7.4	-5.08	33.11

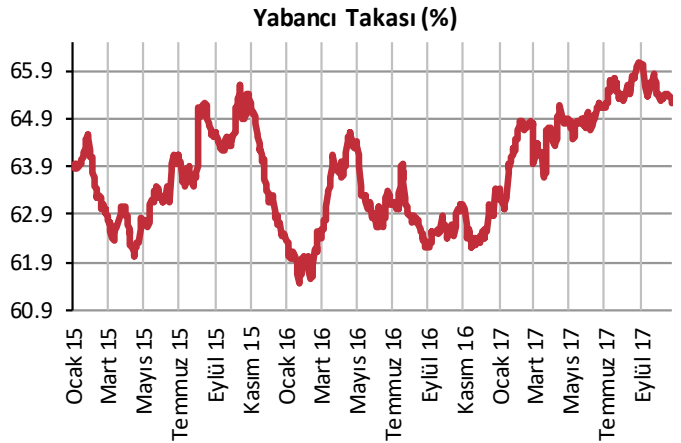
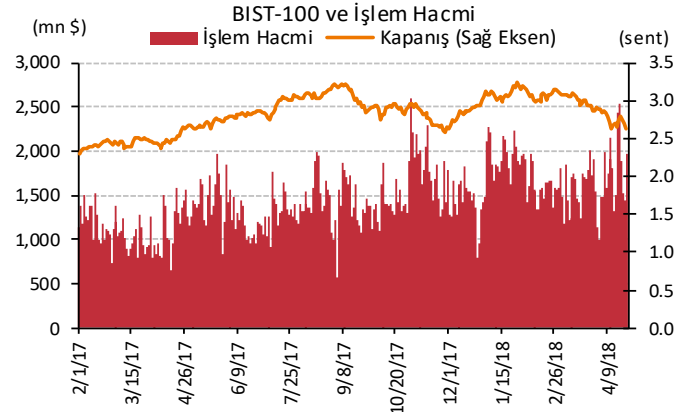
*Yılbaşından Beri

BİST -100 Özet	25-Apr	24-Apr
İşlem Hacmi (mn TL)	7,991.7	5,869.5
Piyasa Değeri (milyar \$)	163.3	169.8
Halka açık (milyar \$)	57.5	59.7

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Coca Cola İçecek	36.18	2.1
Banvit	17.49	2.0
Eczacıbaşı İlaç	4.20	1.9
Bim Mağazalar	72.55	1.8
Yataş	29.26	1.6

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tümosan Motor ve Trakt	6.36	-4.8
Tesco Kipa	2.86	-4.0
Aksa	16.38	-3.6
Otokar	88.30	-3.5
Bizim Mağazaları	7.84	-3.0

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	17.66	577.7
Garanti Bankası	9.55	324.1
Kardemir (D)	4.39	281.3
Koza Altın	47.36	154.0
Sasa Polyester	13.73	137.5



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   