



Piyasalarda Bugün

27 Şubat 2018 Salı

Bugün

Haber akışının oldukça zayıf olduğu küresel piyasalarda risk iştahı güçlü bir şekilde devam ediyor. Dolar endeksinin 90'ın altında kaldığı dün gelişen ülke paraları yatay seyir izlerken, borsalarda yükselişler izlendi. Piyasalar Fed'in yeni başkanı Powell'in bugün yapacağı ilk konuşmasını iyimser bir fiyatlama bekliyor. Powell'in faiz artışlarının yavaş olmasını savunduğu bilindiği için piyasa dostu mesajlar vererek, dört faiz artışı beklentilerini azaltacağı tahmin ediliyor. ABD 10 yıllık faizi son iki haftanın en düşüğü olan %2,83'e kadar geriledikten sonra bu sabah %2,86'da izleniyor. Küresel borsa endeksindeki toparlanma üçüncü güne taşındı. ABD borsalarının dün akşam %1'in üzerinde yükseliş kaydetmesinin ardından Asya borsalarında açılıştaki kaydedilen yükselişler kar realizasyonlarıyla geri alınarak, yerini yatay seyre bıraktı. Çin'de başkanlık süresinin 2 yıla sınırlı olması kuralının kaldırılması için çalışmaya başlatılması, dün etki yaratmazken, bugün hisselerde kar realizasyonu için bahane oluşturdu. Dün dolar/TL 3,78'e gerilerken, BIST-100 endeksi %1,2 yükselişle 118.905'e ulaştı. S&P'nin kredi notunu artırdığı Rusya piyasaları iyimserliğe liderlik yaptı. Ruble %0,4 değerlendi, borsa %1,8 yükseldi. Bu sabah Hindistan, Tayvan gibi gelişmekte olan ülkelerde satış baskısı hissediliyor. Önemli bir veri akışının olmadığı bugün Borsa İstanbul'da yurtdışı kaynaklı kar realizasyonu oluşabileceğini, yatay ve sıkışık bir seyir oluşabileceğini tahmin ediyoruz. Teknik göstergelerin yeniden pozitif dönmeye eğilimi gösterdiği endekste 116.700 üzerinde kaldığı sürece kısa vadeli 120.000 hedefine doğru yükseliş oluşabileceğini düşünüyoruz.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, Cezayir'de Ulusal Halk Meclisi Başkanı Said Bouhadja'yı kabul edecek ve ardından Türkiye-Cezayir İş Forumu'na katılacak. Erdoğan, Cezayir Cumhurbaşkanı Abdülaziz Bouteflika ile de bir araya gelecek.

Başbakan Binali Yıldırım, Azerbaycan ve Gürcistan parlamentoları dışişleri komisyon üyelerini kabul edecek; ardından ATO meclis toplantısına katılacak.

TBMM Anayasa Komisyonu'nda, siyasi partilerin seçim ittifakına ilişkin kanun teklifinin görüşmelerine başlanacak.

Gündem

TÜRK-İŞ verilerine göre Ankara'da gıda enflasyonu şubatta %1,3 oldu, yıllık artış %8,9 oldu.

IIF verilerine göre 2017'nin son çeyreğinde gelişmekte olan ülkelerde kredi koşullarında gevşeme süreci arka arkaya ikinci çeyrekte de devam etti, kredi talebi arttı. Geri dönmeyen kredi oranında (NPL) 2013'ün son çeyreğinden beri ilk kez düşüş olurken, Latin Amerika, gelişmekte olan Avrupa ve Asya'da faizler geriledi. IIF'in banka anketi kredi koşullarındaki iyileşmenin 2018'in ilk çeyreğinde devam etmesinin beklendiğini, gelecek aylarda dış politik risklerin artabileceğini gösterdi.

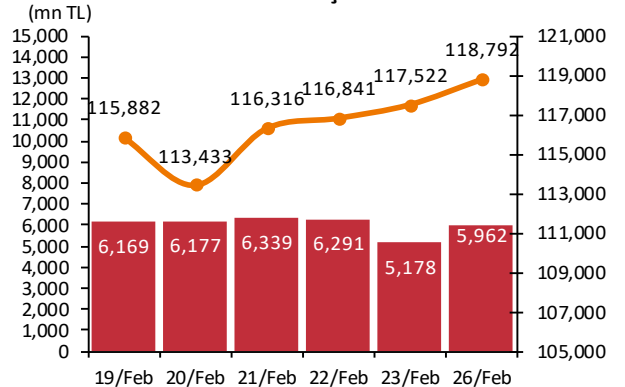
Takvim

- 27-Şub** Ekonomi B, yabancı doğrudan yatırım, Ara G. Kore MB toplantısı
Macaristan MB toplantısı
Fed'in yarıyıl Kongre sunumu
- 28-Şub** İtfa: 236mn TL (191mn TL piyasaya)
Euro B., enflasyon, Şub
ABD, büyüme rev, 4Ç
TCMB, konut fiyatları, Ara
TÜİK, dış ticaret, Oca
- 1-Mar** Euro B., işsizlik, Oca
ABD, kişisel gelir & harcama, Oca
Markit, PMI verileri, Şub
Powell, Kongre konuşması

Piyasa Özeti	26-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	118,792	1.08	-1.6
BİST-30	146,293	1.15	-1.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7816	-0.47	1.1
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6527	-0.30	0.1
Euro/Dolar	1.2311	0.07	-0.9
Dolar/JPY	106.94	0.10	-1.6
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		12.98	13.00
Eurobond (5 Mar 2038)		110.08	109.50
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,332.30	1,339.11
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		67.43	67.49

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.63	4.353
22 Nisan 2020	5.125	100.568	4.84
18 Mayıs 2021	4.875	99.07	5.191

BIST-100 ve İşlem Hacmi



Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi önümüzdeki dönemde enflasyonun, para politikası önlemleriyle desteklenerek yükselişine kademeli biçimde devam etmesini beklediklerini, finans piyasalarında ve döviz kurlarında son dönemdeki dalgalanmaların orta vadede fiyat istikrarına etkilerinin yakından izlendiğini açıkladı.

Başbakan Yardımcısı Recep Akdağ, cinsel istismar ve çocuk istismarına daha ağır cezalar öngören taslak düzenlemeyi 10 gün içerisinde Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'a sunmayı planladıklarını söyledi. Çocuklara yönelik cinsel istismara ilişkin medyada artan haberler ve buna ilişkin oluşan toplumsal tepkiler üzerine, hükümet bu suçlara ilişkin cezaların artırılması için çalışma başlatmıştı. Geçtiğimiz hafta bakanlar kurulu toplantısında, bu konuda yeni yasa taslağı oluşturmak üzere 6 bakandan oluşan bir komisyon kurulmuştu. Komisyon dün akşam ikinci toplantısını gerçekleştirdi. Hükümet Sözcüsü Bozdağ dün NTV'de katıldığı canlı yayında konuya ilişkin olarak, "Hem cinsel saldırı hem de çocuklara yönelik cinsel istismarda yeni dönemde 'iyi hal indirimi' olmayacak" ifadesini kullanmıştı.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nin (BMGK) ateşkes kararına rağmen Suriye'de iki gündür ateşkesin uygulanmadığını belirterek, özellikle Doğu Guta'daki duruma ilişkin Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ve İran ile görüşmeleri sürdüreceklerini belirtti. Suriye'nin Doğu Guta bölgesine hava saldırıları devam ederken, BMGK Suriye'de her türlü çatışmanın bir ay süreyle durdurulmasını öngören bir ateşkes teklifini Cumartesi günü onaylamıştı.

Küresel pil pastasına 2023'ten itibaren Türkiye de ortak olacak. Küresel lityum iyon pil üretim kapasitesi henüz 30 GWh seviyesinde. 2020'de bu rakam 174 GWh'ye çıkacak. 2023'te 25 GWh'lik kapasiteye ulaşacak olan Türkiye de bu alanda dünyanın en büyük beş üreticisinden biri olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

Demir çelik sektörü – Worldsteel verilerine göre global ham çelik üretimi ocak ayında geçen yıla göre %0,8 artışla 139mn ton oldu.

Turkcell (TCELL) - yurtdışında 750 milyon dolara kadar borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvurdu.

Bursa Çimento (BUCIM) - "Çimento Fabrikası Kapasite Artışı ve Atık Isıdan Enerji Üretim Tesisi Projesi" aleyhine açılan iptal davasında mahkeme yürütmenin durdurulmasına karar verdi. Söz konusu projeye Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından ÇED olumlu kararı verildiği ve proje aleyhine bazı akademik odaların iptal davası açtığı açıklandı.

Altay Tankı, Samur gibi Türkiye'nin gözbebeği milli projelerinin yanısıra Boeing, Ambreir, Airbus gibi küresel markalara üretim ekipmanları yapan Makine Freze Kalıp'ın (MFK) son hedefi uzay. MFK, mart ayında Amerika'da Elon Musk'ın firması SpaceX ile uzay ve otomotiv alanında tasarım ve imalat ayağında 'neler yapılabilir'i konuşmak için masaya oturacak.

İlaç sektörü - Dünyanın en büyük 20 ilaç firması arasında yer alan Japonya merkezli Astellas ilaçta yerleşme kervanına katıldı ve Türkiye'deki 10'uncu yılında, Gebze'de üretim kararı aldı. İlk aşamada bir üroloji tabletinin üretimi fason olarak yapılacak, ikinci bir ilacın daha Türkiye'de üretilmesi de masada. Astellas Türkiye Genel Müdürü Mark Dekker, Türkiye'de halen satışta olan 8 ilaçlarından birinin üretimi için Santa Farma ile el sıkıştıklarını açıkladı. Dekker, "Gebze'deki fabrikalarında üretime başlamak için 3 milyon dolarlık bir teknoloji yatırımı yapacağız. İkinci bir ilacın daha burada üretilmesi de gündemimizde. Kısa süre içinde ürünlerin %25'ini burada ürettiyor olacağız" dedi. Dekker, Türkiye'de bugüne kadar klinik çalışmalar için de 4 milyon euro yatırım yaptıklarını açıklayarak, "Bu, Türkiye'de kalmaya devam edeceğimizi göstermek açısından önemli. Son iki yılda %60 büyüdük" ifadesini kullandı.

Global Yatırım Holding (GLYHO) – Şirketin liman grubu bağlı ortaklıklarından Karadağ'da bulunan ve Bar Limanını işleten Port of Adria şirketi, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 20 milyon Euro tutarında ve 7 yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzaladı. Kredi, alt yapı yatırımları, rıhtım rehabilitasyonu ve liman ekipmanı alımı finansmanı amacıyla kullanılacak.

Aselsan (ASELS) – Şirket hisselerinin ikincil halka arzına ilişkin olarak, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Menkul Değerler A.Ş. ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den oluşan ve her bir aracı kurumun Lider olarak yer aldığı konsorsiyum yetkilendirildi.

CarrefourSA (CRFSA) – 2018 yılı yatırım hedefinin 170 milyon TL olarak belirlendiğini ve bu yıl içerisinde 50 yeni süpermarketin açılmasının planlandığını açıkladı.

Netaş (NETAS) – Üçüncü Havalimanı Projesi'nin IT altyapısında kullanılacak kesintisiz Veri Merkezi Bulut Otomasyon Sisteminin kurulumu, işletimi, bakım ve onarım hizmetleri için 10,75 milyon Euro karşılığında İGA ile el sıkıştı.

Sabancı Holding (SAHOL) – 2018 yılına ilişkin beklentilerini açıkladı. Holding, 2018 yılında kombine satış gelirlerinin ve banka dışı kombine FAVÖK'ün %15-20 arasında büyümesini öngörüyor. Holding ayrıca 5 milyar TL kombine yatırım yapmayı planlıyor. Şirket yönetimi Enerji Üretim'in 2019 sonuna kadar halka arz edilmesinin hedeflendiği, çimento ve diğer iş kollarında Türkiye'den daha fazla büyüyen yatırımların yapılacağı açıkladı. Holding çimentoda satın alma arayışının devam ettiğini açıkladı.

Vestel Elektronik (VESTL) - Çinli yatırım şirketi GSR Capital ile toplamda 4,5 milyar ABD doları tutarında yatırım içeren ve enerji sistemleri ile pil teknolojileri alanlarını kapsayan bir ortaklık için ön anlaşma imzaladı. Anlaşma kapsamında, GSR Capital ile Vestel'in %50-%50 ortaklığında elektrikli otomobil ve enerji depolama pillerine yönelik bir batarya fabrikasının kurulması planlanıyor. 2018 yılı içinde başlanacak yatırımla, ilk etapta batarya modül/hücrelerinden batarya montajının yapıldığı 2.000 MW'lık bir pil paketleme tesisinin kurulması, ardından da 2023 yılına kadar 2,5 milyar ABD doları yatırımla komple batarya üretimine yönelik (batarya kimyasından, hücre üretimine kadar bütün üretim zincirini kapsayan) yıllık 25.000 MW kapasiteye sahip bir batarya fabrikası kurulması planlanıyor.

BİST Endeksler	26-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	118,792	1.08	-1.6	52.03	34.60
BİST-100 (sent)	3.14	1.56	-2.6	41.98	27.23
BİST Mali	141,320	0.94	-3.8	36.41	20.80
BİST Sınai	132,734	0.44	0.0	58.80	40.83
BİST Hizmetler	86,687	2.04	2.2	74.68	55.74

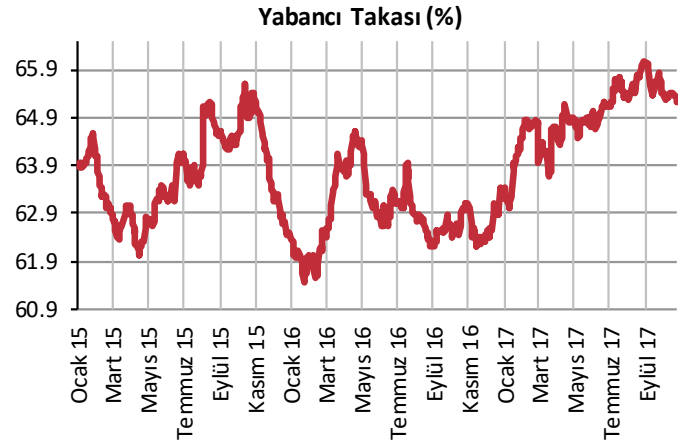
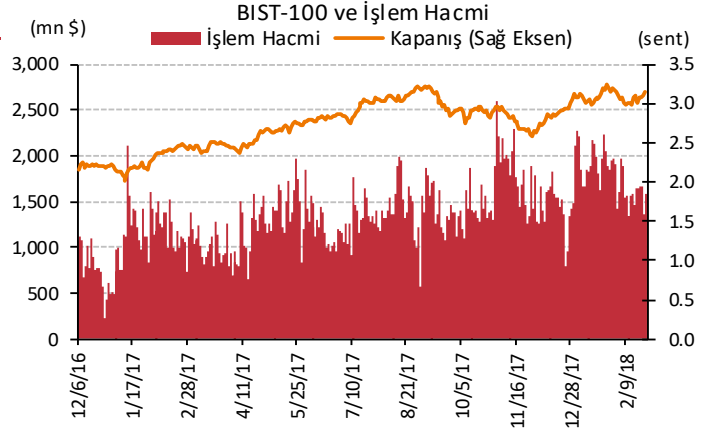
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	26-Feb	23-Feb
İşlem Hacmi (mn TL)	5,962.1	5,178.4
Piyasa Değeri (milyar \$)	197.3	194.3
Halka açık (milyar \$)	68.8	67.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Vestel	11.77	15.7
Zorlu Enerji	2.19	7.9
Metro Holding	0.96	5.5
Alcatel Lucent Teletaş	8.22	5.2
TAV Havalimanları	23.12	4.7

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Fenerbahçe Futbol	36.40	-3.4
Trabzonspor Sportif	2.18	-3.1
T.S.K.B.	1.65	-2.4
İhlas Holding	0.47	-2.1
Teknosa İç ve Dış Ticaret	4.91	-1.6

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	18.92	980.9
Vestel	11.77	824.0
Garanti Bankası	11.91	322.0
Kardemir (D)	3.45	308.5
Zorlu Enerji	2.19	297.8



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 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

