



Piyasalarda Bugün

27 Nisan 2018 Cuma

Bugün

Avrupa Merkez Bankası'nın ilk çeyrekte ekonomide zayıflama göstergelerine rağmen, ekonomiye güvenini vurgulaması euroya güç kazandırırken, enflasyondaki zayıflığa yapılan vurgu yükselişi sınırladı. Ancak ABD'de dayanıklı mal siparişlerinin %1,6 beklentiye karşılık %2,6 artması doları güçlendirdi ve Avrupa MB'nin kararının etkilerini sildi. Euro/dolar 1,2161'den sınırlı olarak 1,2113'e gerilerken, dolar endeksi 91,3'e yükseldi. Bu sabah parite 1,21'de, dolar endeksi ise 91,5'e yükselmiş durumda. ABD 10 yıllık faizlerinde ise yükseliş hız kesti ve %3'ün altına gerileme izlendi. Gelişmiş ülkelerin hisse senetlerinde pozitif görünüm devam etti. Gelişen ülkelerde ise risk iştahındaki zayıflık devam etti. Seçim öncesinde önemli bir gelişmenin yaşanmadığı ve Merkez Bankası'nın faiz artışının yansımalarının devam ettiği iç piyasada dolar/TL dolar endeksindeki yükselişe rağmen yatay 4,07'de kaldı, BIST-100 endeksi %0,36 düşüşle 107.015'e geriledi. Bugün hisse senetlerinde yurtdışına paralel yükseliş olabileceğini düşünüyoruz. Gün içi direncin 108.000'de olduğunu tahmin ediyoruz. Ancak endekste genel eğilimin aşağı yönlü olduğunu ve kısa vadeli hedefin 105.300 olduğunu düşünüyoruz.

Bugün küresel piyasaların gündeminde ABD'nin ilk çeyrek büyüme verileri olacak. Genelde zayıf olan ilk çeyrek büyümesinin %2 olarak açıklanması bekleniyor. ABD ekonomisi 2017'nin son çeyreğinde %2,9 büyümüştü.

Gündem

Yüksek Seçim Kurulu (YSK) 24 Haziran seçimi için açıkladığı seçim takviminde cumhurbaşkanı aday gösterme tarihini 4-9 Mayıs olarak belirledi. Milletvekili aday listelerinin YSK'ya son teslim tarihi 21 Mayıs olurken, partiler arasında kurulacak ittifaklar için son başvuru tarihi 6 Mayıs olarak ilan edildi.

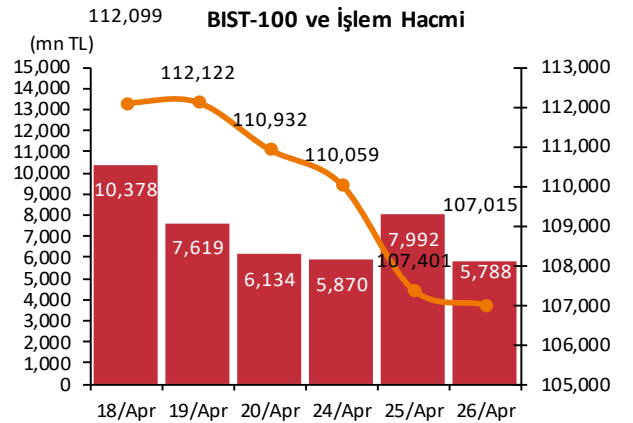
Avrupa Merkez Bankası beklentiye paralel olarak faiz oranlarını ve varlık alım programını değiştirmede. Politika faizi sıfırda, mevduat faizi % 0,40'ta ve marjinal fonlama faizi % 0,25'te bırakıldı. Banka faiz oranlarının bir süre daha bu seviyelerde kalmasını beklediğini belirtti ve varlık alım programının gerekirse Eylül sonrasına uzatılabileceği söylemini yineledi. Başkan Draghi faiz oranlarının mevcut seviyelerde uzun süre devam edeceğini, parasal gevşemenin enflasyon patikasında sürdürülebilir düzeltme olana kadar korunacağını vurguladı. Draghi enflasyonda yukarı yönlü trend ikna edici olmadığını, bankanın Döviz kuru hareketlerini izlemeye devam edeceğini bildirdi. Enflasyonun yılın kalanında %1,5 civarında kalacağı tahmin edildi. Açıklamada mart başından bu yana gelen verilerin büyüme hızında ılımlılaşmaya işaret ediyor. Ancak güçlü ve geniş çaplı büyümeyle uyumlu olmayı sürdürdüğünü vurgulandı.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Mart ayında %2,6 artış göstererek %1,6 seviyesindeki artış beklentilerinin üzerinde geldi. Şubat ayı rakamı ise %3,0 artıştan %3,5 artışa revize edildi.

Takvim

- 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	26-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	107,015	-0.36	-8.1
BİST-30	130,862	-0.38	-8.0
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.0758	-0.22	2.9
Euro/TL (TCMB Alış)	4.9720	-0.28	1.8
Euro/Dolar	1.2104	-0.47	-2.8
Dolar/JPY	109.31	-0.11	3.7
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	14.29	14.27	
Eurobond (5 Mar 2038)	106.83	106.64	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,316.58	1,323.72	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	74.50	74.44	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.35	4.431
22 Nisan 2020	5.125	99.85	5.205
18 Mayıs 2021	4.875	98.26	5.502



Japonya Merkez Bankası kısa vadeli faizini %-0,1'de, 10 yıllık tahvil faizini %0'da tuttu, ekonomik görünümle ilgili iyimser beklentilerini aktarırken, enflasyonda aşağı yönlü risklere vurgu yaptı. Enflasyon hedefiyle ilgili zamanlama hedefini metinden çıkararak banka gelecek yılın enflasyon tahminini %1,8'de bıraktı.

Organize sanayi bölgelerinin altyapı yatırımları ile küçük sanayi sitelerinin inşasına ilişkin tüm alımları KDV'den istisna tutacak tebliğ hazırlandı. Tebliğe göre, kat karşılığı inşaat işlerinde arsa payı esasına dayanan vergilendirme modeline geçiliyor.

Afyon Şeker Fabrikası'nın özelleştirilmesi ihalesine 9 şirket katıldı ve en yüksek teklifi 725 milyon lirayla Doğu Yıyecek ve İçecek Üretim Sanayi Ticaret AŞ verdi. Doğu daha önce 6 Nisan'da Yozgat Şeker Fabrikası, 9 Nisan'da da Niğde Bor Şeker Fabrikası'na en yüksek teklifi veren şirket olmuştu. Burdur Şeker Fabrikası'nın özelleştirilmesi ihalesinde ise en yüksek teklifi 487 milyon lira ile Erser Grup Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret AŞ-Sterk Plast Ltd. Ortak Girişim Grubu verdi. Elbistan Şeker Fabrikası'nın özelleştirilmesi ihalesinde ise en yüksek teklifi 297 milyon lirayla Mutlucan Tuz Madencilik İnşaat verdi.

Şirket Sektör Haberleri

Emlak Konut (EKGYO) – Dün gerçekleştirilen gayrimenkul satış ihalesinde, muhammen satış bedelleri toplamı KDV Dahil 147,83 milyon TL olan 17 adet gayrimenkule, KDV Dahil 169,60 milyon TL teklif geldiğini açıkladı.

Yapı Kredi (YKBNK) – 500,82 milyon TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacağını, 28,18 milyon TL karşılığında sattı.

Otomotiv sektörü—Otomotiv Distribütörleri Derneği'nin (ODD) açıkladığı verilere göre, AB (28) ve EFTA ülkelerinde otomotiv pazarı 2018 Mart ayında %4,9 azaldı. Mart ayında Türkiye, %2,18 artış ile Avrupa otomotiv satışları sıralamasında 8. ülke konumunda yer aldı. Mart ayında Türkiye'de otomobil satışları yüzde 7,5'lik artış sergilerken, haff ticaride yüzde 9'lük gerileme yaşandı ve düşüş devam etti.

Ford'un CFO'su Bob Shanks hisse başı ilk çeyrek kazançlarının tahminlerin üzerinde geldiğini söyleyerek 2022'ye kadar 25,5 milyar dolar tasarruf etmeyi planladıklarını duyurdu. Yavaş satılan ürünlerinin üretimini durdurup, 11,5 milyar dolarlık kesintiye gidip, yeni ortaklıklar kurulacağını açıkladı. Plan kapsamında sedan Fusion, Fiesta Taurus modellerinin üretim programından kaldırılması, gelecek sene Mustang ve yeni Focus Active'in üretimine ağırlık verilmesi ve Kuzey Amerika piyasasında yeni nesil sedanlara yatırım yapılmaması bulunuyor. Şirketin 2020'ye kadar portföyünün yüzde 90'ının pikap, SUV ve ticari araçlardan oluşması bekleniyor.

Mobilya sektörü—Mobilya Sanayi İş Adamları Derneği (MOBSAD) Başkanı Nuri Gürcan, son 2-3 yıldır turizmde yaşanan sıkıntılar nedeniyle ertelenen renovasyon projelerinin artık devreye alındığını, 2017 yılındaki toparlanma ve 2018'deki teşviklerle birlikte mobilya sektörünün otel ayağında minimum yüzde 35'lik büyüme beklediklerini söyledi. Turizmin 54 ayrı sektörü beslediğini belirten Gürcan, her yıl yapılan otellerle sektörde 150 milyar dolarlık bir mobilya pazarı oluştuğunu ifade etti.

Garanti Bankası'nın (GARAN) - ilk çeyrek net kârı 2 milyar lira oldu ve 1,7 milyar lira olarak tahmin edilen beklentileri aştı. Bankadan dün akşam KAP'a gönderilen solo mali tablolara göre bankanın toplam aktif büyüklüğü ilk çeyrek sonunda 327,3 milyar lira olurken, bankanın net kredileri yaklaşık 215 milyar lira oldu. Öte yandan Garanti Bankası, ipotek teminatlı menkul kıymet ihracı programının senelik güncellenmesinin tamamlandığını, programın 5 milyar euro tutarında yenilendiğini açıkladı.

Yapı Kredi Bankası (YKBNK)- bilançosunun daha da güçlenmesi amacıyla sermaye artırımı kararı alırken, banka bu doğrultuda, ödenmiş sermayesini pay ihracı yolu ile 4,1 milyar TL artırarak 8,45 milyar TL'ye çıkaracak. Bankadan dün akşam KAP'a yapılan ve yazılı gönderilen açıklamalarda bunun yanı sıra uluslararası piyasalarda ilave ana sermaye ihracı ile ek borçlanma da gerçekleştirileceği belirtilerek, "Yasal izinler ve piyasa koşullarına bağlı olarak, yaklaşık 500 milyon dolar olması beklenen bu ihraç ile birlikte Yapı Kredi, toplamda yaklaşık 1,5 milyar dolar ana sermaye artışı gerçekleştirmiş olacak. Bu işlem, son 10 yılda ülkemizde gerçekleştirilen en büyük bedelli sermaye ihracı olacak" denildi. KAP açıklamasında sermaye artırımı sonucu elde edilecek 4,1 milyar TL'lik nominal değerli yeni payların satışından elde edilecek fonun, sermaye yeterlilik rasyolarının güçlendirilmesinde ve bilançonun güçlenmesinde rol oynayacağı belirtilerek, "Ayrıca, elde edilen fonun küçük ölçekli krediler segmentinde Banka'nın müşteri portföyünü genişletmesinde kullanılması, bu fon ile dijital bankacılık faaliyetlerine yönelik artan talebin karşılanması ve yeni dijital bankacılık ürünleri geliştirilmesi planlanmaktadır" denildi. Öte yandan Yapı Kredi tasfiye hesaplarında izlenen donuk alacak tutar toplamı 500,8 milyon TL tahsili gecikmiş alacağın, toplam 28,2 milyon TL bedelle Sümer Varlık Yönetim, Hayat Varlık Yönetim ve Destek Varlık Yönetim'e satılmasına karar verildiğini açıkladı.

Erdemir'in (EREGL)- ilk çeyrekte net karı geçen yılın aynı dönemine göre %18 artışla 1,06 milyar TL oldu. Şirketten dün akşam KAP'a yapılan açıklamaya göre ilk çeyrekte hasılat geçen yılın aynı dönemine göre %28,6 artışla 5,42 milyar TL olarak gerçekleşti.

Arçelik'in (ARCLK) - ilk çeyrekte net karı geçen yılın aynı dönemine göre %26,4 düşüşle 176,85 milyon TL oldu. Şirketten dün akşam KAP'a yapılan açıklamaya göre ilk çeyrekte hasılat geçen yılın aynı dönemine göre %14 artışla 5,28 milyar TL'ye yükseldi. Bu yıla ilişkin beklentilerini de açıklayan Arçelik, Türkiye için daha önce "yatay" olarak açıkladığı adet bazında satış hacmi beklentisini "%5 daralma-yatay pazar" beklentisi olarak aşağı revize etti. Arçelik uluslararası satışlarda adet bazında "yaklaşık %2 artış" beklentisini ise korudu.

Tofaş'ın (TOASO) - ilk çeyrekte net karı geçen yılın aynı dönemine göre %24 artarak 325 milyon TL oldu. Şirketten dün akşam KAP'a yapılan açıklamaya göre ilk çeyrekte hasılat ise %8,4 artışla 4,44 milyar TL olarak gerçekleşti.

Ford Otosan (FROTO) - birinci çeyrekte net kârı %59 artışla 432,3 milyon TL oldu. Şirketten dün akşam KAP'a yapılan açıklamaya göre, birinci çeyrekte şirketin hasılatı da %35 artışla 7,3 milyar TL olarak gerçekleşti.

BİST Endeksler	26-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	107,015	-0.36	-8.1	-7.21	13.22
BİST-100 (sent)	2.63	-0.14	-10.7	-13.25	-0.47
BİST Mali	122,526	-0.56	-8.9	-10.08	-2.27
BİST Sınai	128,415	0.07	-5.7	-0.77	29.90
BİST Hizmetler	78,683	-0.33	-7.9	-5.40	32.51

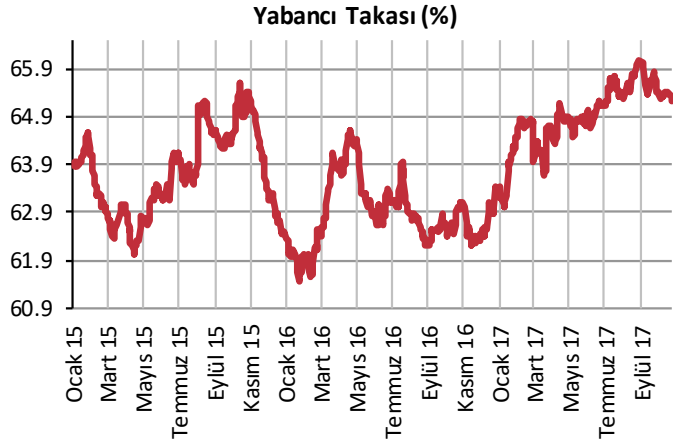
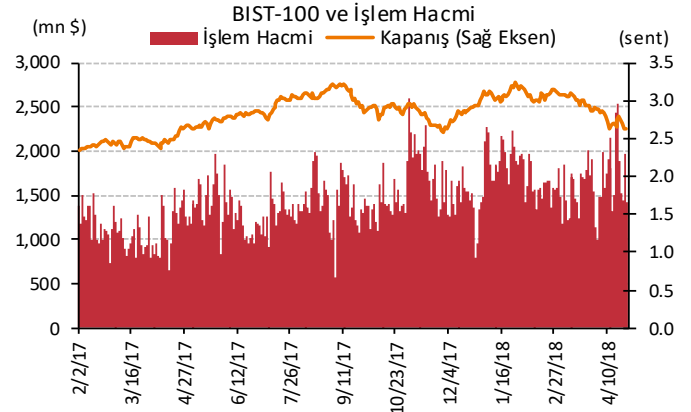
*Yılbaşıdan Beri

BİST -100 Özet	26-Apr	25-Apr
İşlem Hacmi (mn TL)	5,787.8	7,991.7
Piyasa Değeri (milyar \$)	163.2	163.3
Halka açık (milyar \$)	57.4	57.5

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Bizim Mağazaları	8.14	3.8
Sasa Polyester	13.61	2.6
Halk GMYO	0.90	2.3
İpek Doğal Enerji	5.05	2.0
İş GMYO	1.25	1.6

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tesco Kipa	2.12	-11.3
Türk Traktör	64.05	-2.7
Tekfen Holding	17.09	-2.6
Aksa	15.79	-2.3
Teknosa İç ve Dış Ticaret	4.31	-1.8

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	17.23	596.8
Garanti Bankası	9.26	280.4
Kardemir (D)	4.30	235.4
T. Halk Bankası	8.72	160.0
Sasa Polyester	13.61	131.1



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 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   