



# Piyasalarda Bugün

30 Mart 2018 Cuma

## Bugün

**TL'nin öncülüğünde gelişen ülke paralarında neden bulmakta zorlandığımız bir iyileşme izlendi.** Piyasaların mart ayını pozitif kapatma isteği öne çıkmış olabilir. ABD, İngiltere, Brezilya, Hindistan, Güney Afrika, Endonezya, Arjantin gibi ülkeler bugün paskalya nedeniyle kapalı olacaklar. O nedenle dünkü toparlanmayla çoğu küresel piyasa için mart ayı tamamlanmış oldu. Aylık bazda S&P500 %2,7, stoxx600 %2,3 düşüş kaydetti. Dün ABD'de kişisel tüketim harcamalarının beklenmedik şekilde %1,5'ten %1,6'ya yükselmesi dolar endeksini 90'ın üzerine atarken, petrol de 69 dolara geriledi. Dolardaki yükselişe rağmen dolar/TL'de 4 liranın üzerinden gelen tepki alımları pariteyi 3,95'e kadar düşürünce hisse senetlerinde açılışa göre toparlanma oldu. BIST-100 endeksi günü %0,6 yükselişle 114.845 seviyesinden tamamladı. Bu toparlanmaya rağmen, BIST-100 ay başından beri %3,5 düşüştü. Bu sabah dolar/TL'de açılış 3,95 seviyesinde yatay olarak izleniyor. İki yıllık gösterge tahvilin faizi de benzer şekilde %14,35'teki dört ayın zirvesinden dönerek %14,08'e geriledi. İç piyasalardaki iyimserliğin bugün yurtdışının tatil olmasıyla yerini sakin seyre bırakmasını bekliyoruz. Endeksin 114.000 üzerinde kaldığı sürece 115.600 seviyesini hedefleyecek kısa vadeli toparlanma gösterebileceğini tahmin ediyoruz.

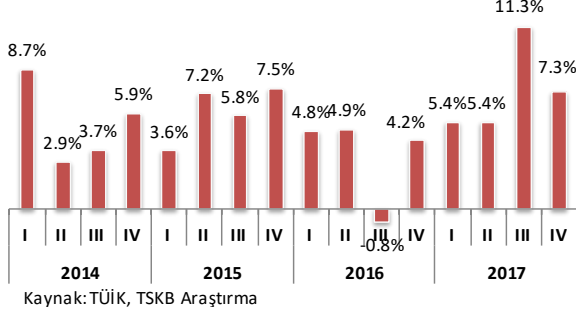
**TÜİK bugün şubat ayı dış ticaret verilerini açıklayacak.** Büyümeye yönelik önemli bir gösterge olan dış ticaret verileri, cari açtıktaki artışa artan hassasiyet nedeniyle piyasalarda normalden daha fazla etki yaratabilir. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerinde ihracat %9, ithalat %20 artış kaydetmişti.

## Gündem

**Türkiye ekonomisi 2017'nin son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %7 olan piyasa beklentisinin üstünde %7,3 büyüdü, üçüncü çeyrek için açıklanan %11,1 verisi %11,3'e revize edildi. Son çeyrek büyümesi**

önceki çeyreğe göre ivme kaybına işaret etse de büyümenin gücünü korugunu gösterdi. Üretim tarafından bakıldığında son çeyrekte tarım %6, sanayi %8,8, inşaat %5,8, hizmetler %9 büyüdü. Harcamalar tarafında ise hanehalkı tüketimindeki %6,6 artış büyümenin sürükleyicisi olurken, ithalattaki altın kaynaklı yüksek artış büyümeye negatif katkı yaptı. Sabit sermaye oluşumunda izlenen %6 büyüme inşaatteki %4,8 ve makine-teçhizatındaki %8,3 büyümekten kaynaklanarak, alt kalemlerinin dengeli büyüdüğünü gösterdi. Dördüncü çeyrek büyüme rakamı takvim etkisinden

Çeyrelere Göre Büyüme (%)



Kaynak: TÜİK, TSKB Araştırma

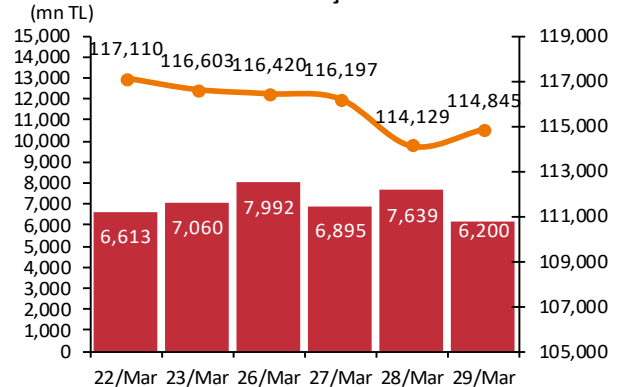
## Takvim

- 30-Mar** Hazine, Türkiye dış borcu, 2017/IV  
TÜİK, dış ticaret, Şub  
ABD, İngiltere, Brezilya, G. Afrika vb tatil
- 2-Nis** TİM, ihracat, Mar  
İTO, enflasyon, Mar  
Markit, küresel PMI, Mar
- 3-Nis** TÜİK, enflasyon, Mar  
Şeker Fabrikaları özelleştirme ihalesi  
Avusturya MB topl.  
Putin'in Türkiye ziyareti  
Akkuyu temel atma töreni
- 4-Nis** Erdoğan, Putin, Ruhani zirve toplantısı, İstanbul  
İtfa: 863mn TL, (684mn TL piyasaya)  
TCMB, reel efektif döviz kuru, Mar

Piyasa Özeti	29-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	114,845	0.63	-3.5
BİST-30	140,063	0.63	-4.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.9427	-0.83	4.2
Euro/TL (TCMB Alış)	4.8569	-1.71	4.1
Euro/Dolar	1.2301	-0.75	0.8
Dolar/JPY	106.43	0.71	-0.2
	<b>En son</b>	<b>Önceki</b>	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	14.24	14.28	
Eurobond (5 Mar 2038)	107.81	107.19	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,324.00	1,327.21	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	69.35	69.83	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.38	4.457
22 Nisan 2020	5.125	99.718	5.27
18 Mayıs 2021	4.875	98.35	5.456

BIST-100 ve İşlem Hacmi



arındırıldığında da %7,4 olurken, çeyreklik bazda mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış büyüme bir önceki çeyreğe kıyasla % 1,8 seviyesinde hesaplandı. Türkiye ekonomisi 2017 yılını %7,4 büyümeyle 2013'ten beri en iyi performansla tamamladı. Yüksek büyümeye rağmen, kur etkisinden dolayı Türkiye ekonomisinin büyüklüğü 2016 sonundaki 863 milyar dolar seviyesinden 2017 sonunda 851 milyar dolara, kişi başına gelir 10.807 dolardan 10.597 dolara geriledi.

**TCMB verilerine göre 16-23 Mart haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında** DİBS'te 234mn dolarlık, hissede 25,7mn dolarlık alım net alım, şirket tahvillerinde 5,7mn dolarlık net satış yaptılar. Böylece yabancıların haftalık işlemleri 254mn dolar net alım yönünde oldu. Yılbaşından beri ise hissede 165mn dolar, şirket tahvilinde 6,7mn dolar satış, tahvilde 775mn dolar alış olmak üzere toplamda 603mn dolarlık giriş yaşandı.

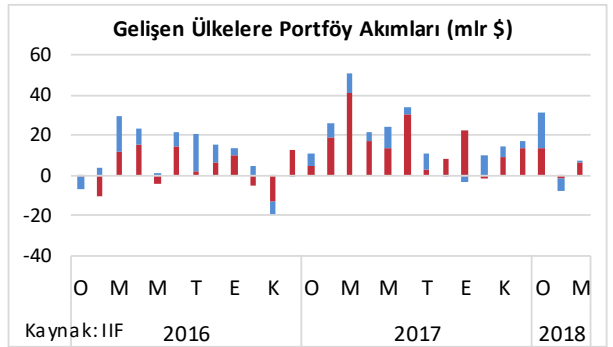
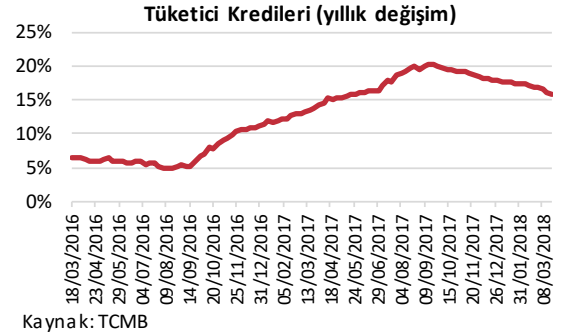
**TCMB verilerine göre 16-23 Mart haftasında tüketici kredileri önceki haftaya göre** 1,4 milyar lira artışla 421 milyar liraya yükseldi. Tüketici kredilerinin artış hızındaki yavaşlama devam etti ve yıllık büyüme %16,2'den %15,9'a geriledi. Bu rakam Eylül 2017'de %20,4'e kadar yükselmişti.

**Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Bakan Berat Albayrak, Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı'nın detaylarını açıkladı.** Plana göre, 2033 yılına kadar 30,2 milyar dolarlık tasarruf sağlanması hedefleniyor. Tasarrufun bir ayağı olan konut dönüşümünde 2023'e kadar 1,7mn konutun dönüştürülmesi ile 1 milyar dolarlık tasarruf sağlanmasının ve bu tasarrufun 20 yıllık süre içinde 10 milyar dolara çıkarak 5. yılda da kendini amorti etmesini beklediklerini açıkladı. Albayrak ayrıca, eylem planı dahilinde 2023 hedefine kadar 10,9 milyar dolarlık yatırımın 20 bin kişilik de istihdam sağlanmasının hedeflendiğini belirtti.

**Katma Değer Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Tasarısı,** TBMM'de kabul edilerek yasalaştı. Bir çok değişikliği barındıran kanun tasarısında, ikinci el araç ticareti, ticari plakaların elden çıkarılmasına ilişkin düzenlemeler öne çıkarken, grup şirketlerine birleştirilmiş KDV beyannamesi verme yolunu açan düzenlemenin ve devreden KDV'nin on iki ay içinde indirim yoluyla giderilememesi hâlinde iade edilmesini öngören düzenlemenin tasarıdan çıkarıldığı gazete başlıklarında yer aldı.

**ABD'de kişisel tüketim harcamaları şubatta %0,2 artarken,** yıllık artış % 1,7'den %1,8'e, çekirdek kişisel harcamalarda ise %1,5'ten %1,6'ya yükseldi.

**IIF verilerine göre martta gelişmekte olan ülkelere şubattaki çıkıştan sonra** 7,6 milyar dolarlık portföy girişi oldu. Bunun 1,5 milyar dolarlık kısmı hisse senetlerine, 6 milyar dolarlık kısmı ise tahvile gitti. 14 aylık kesintisiz giriş sürecini bozan şubatta 8,1 milyar dolarlık çıkış olmuştu. Martta izlenen toparlanmaya rağmen, izlenen portföy girişi tutarı kasım 2016'dan beri en düşük rakam oldu.



## Şirket Sektör Haberleri

**Bankacılık sektörü**—BDDK verilerine göre yılın ilk iki aylık döneminde bankacılık sektörünün net karı önceki yılın aynı dönemine göre %0,8 düşükle 8,4 milyar lira oldu. Şubat ayı sonu itibarıyla sektörün aktif büyüklüğü 2017 sonuna göre kur etkisinden arınmış olarak %0,5 artışla 3,3 trilyon liraya yükseldi. Sektörün son bir yıllık özsermaye karlılığı ise 2017 yılına göre 49 baz puan gerileme ile %14,35'e, sermaye yeterlilik rasyosu 16 baz puan gerileme ile Şubat sonu itibarıyla %16,71'e geriledi.

**Akbank (AKBNK)** - Büyük Mükellefler Grup Başkanlığı tarafından Bankamız adına tesis edilen idari işlemin iptaline ilişkin İstanbul İdare Mahkemesi nezdinde yürütmenin durdurulması talebi ile açılan davada 2012 ve 2014 yılları için yürütmenin durdurulması talebinin kabul edildiği duyurulmuştu. İstanbul İdare Mahkemesi 2013 yılı için de yürütmenin durdurulmasına karar verdi.

**GERSAN (GEREL)** – Okul servis araçlarında kullanılacak koltuklarda oturmaya duyarlı sensörlü SİSTEMLER konusunda Yazı Turizm Personel ve Öğrenci Taşımacılık- İmran Yazı işletmesi (Bayi) ile dağıtım sözleşmesi imzalandı. Açıklamada, sözleşmenin süresinin imza tarihinden itibaren 5 yıl olduğu, yıllık minimum 3.000 adet sipariş ve 3 yıllık toplam 10.000 adet olmak üzere sözleşme bedelinin 5,2 milyon dolar tutarında olduğu belirtildi.

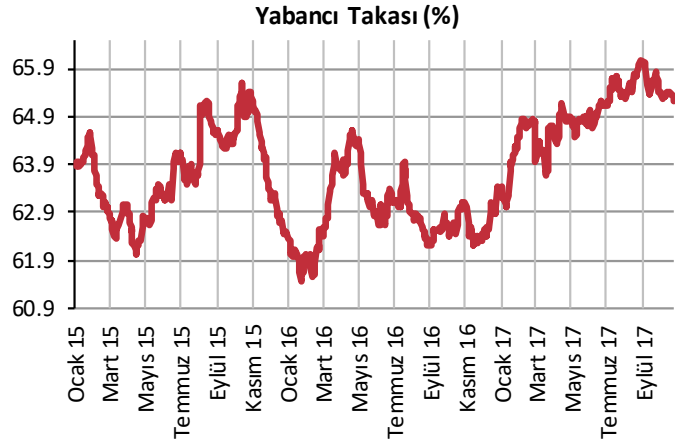
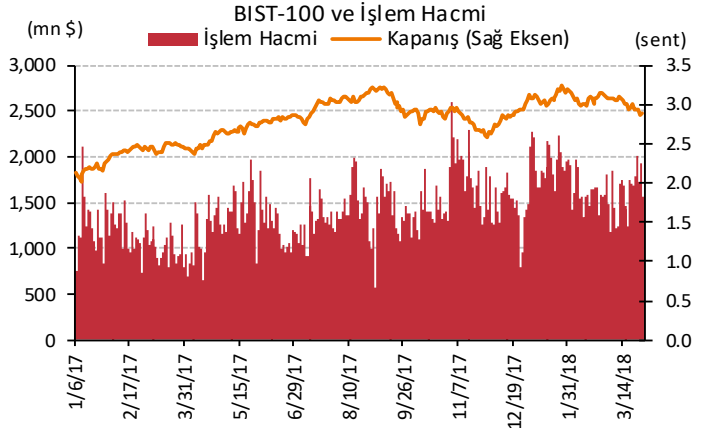
**Telekom sektörü**—Bilgi Teknolojileri Kurumu verilerine göre 2017 yılı sonu itibarıyla son bir yılda mobil abone sayısı 75,1 milyondan 77,8 milyona, sabit telefon sayısı 11,1 milyondan 11,3 milyona yükseldi.

BİST Endeksler	29-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	114,845	0.63	-3.5	-0.42	28.65
BİST-100 (sent)	2.89	0.63	-8.1	-4.56	17.09
BİST Mali	133,561	1.34	-5.6	-1.98	14.47
BİST Sınai	132,048	-0.87	-1.3	2.04	37.93
BİST Hizmetler	85,027	1.39	-1.7	2.23	48.71

\*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	29-Mar	28-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	6,199.7	7,639.2
Piyasa Değeri (milyar \$)	181.7	180.6
Halka açık (milyar \$)	63.4	63.0

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Galatasaray Sportif	2.39	10.1
Türk Hava Yolları	19.41	4.5
Şişe Cam	5.17	4.0
Kardemir (D)	3.98	3.9
Pegasus	35.78	3.7
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tümosan Motor ve Trakt	8.30	-5.7
Çelebi	34.50	-3.6
Doğan Holding	1.33	-2.9
Sasa Polyester	15.10	-2.2
Banvit	16.19	-1.9
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	19.41	1,192.3
Garanti Bankası	10.90	441.5
Tüpraş	109.90	433.8
Sasa Polyester	15.10	277.9
Turkcell	15.06	233.3



Kaynak : Matriks

# TSKB

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

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 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   