



# Piyasalarda Bugün

31 Mayıs 2018 Perşembe

## Piyasa Gündemi

**TCMB'nin son dönemde attığı adımlar, Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Murat Çetinkaya'nın Londra'da yabancı yatırımcılar ile gerçekleştirdikleri toplantıların TCMB'ye olan güveni tazelemesiyle dolar/TL'de düşüş bugün de devam ederken, TL benzer gelişmekte olan ülke para birimlerinden pozitif ayrıştı.** TCMB'nin Londra'da gerektiğinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceği sinyali verilmesinin yanı sıra küresel piyasalarda stresin bir miktar azalması da kurdaki gerilemede etkili oldu. Dolar/TL, gün içinde 18 Mayıs'tan bu yana en düşük seviye olan 4,4477'ye kadar geriledi. Böylece benzer gelişmekte olan ülke para birimlerinden pozitif ayrışan TL'nin dolar karşısındaki günlük değer kazancı bir ara %2'yi aştı. 4 Haziran'da açıklanacak olan enflasyon verisi piyasalar için en önemli parametre durumunda. Beklentilerin üzerinde bir enflasyon verisi gelmesi halinde 7 Haziran'daki Para Politikası Kurulu toplantısında yeni bir sıkılaştırma beklentisini de kuvvetlendirecek. İlk anketlere bakılacak olursa Tüketici Fiyatları Endeksi'nde (TÜFE) Mayıs ayında medyan bazında %1,45 artış bekleniyor. TSKB'nin beklentisi ise %1,51 seviyesinde. Bugün sabahtan Nisan ayı dış ticaret verisi ve yabancı sınır girişleri, akşamüzeri de Hazine'nin borçlanma stratejisi takip edilecek.

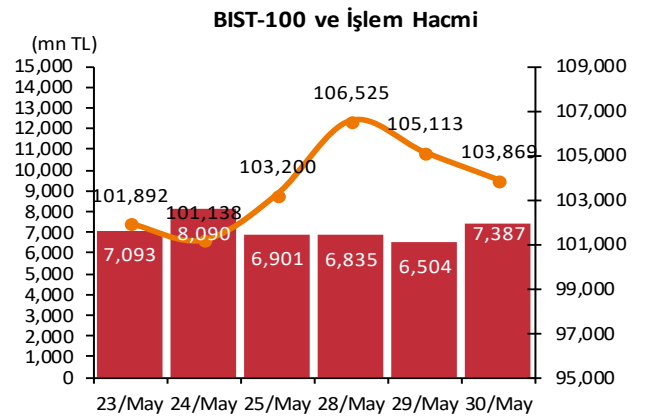
**Haftanın ilk yarısında oluşan İtalya paniği sakinliyor.** İtalya Cumhurbaşkanı yeni hükümeti Carlo Cottarelli'ye teslim etmek için şimdilik beklemede kalmayı tercih etti. Siyasi kriz yaşanan İtalya'da en büyük iki partinin koalisyon hükümeti oluşturmak ve aylardır süren politik karışıklığı sona erdirmek için yeniden bir girişimde bulunacağı yönündeki haberler ve İtalya'da 5 ve 10 yıllık tahvil ihalelerine gelen talebin yarattığı olumlu havanın desteğiyle euro 10 ayın en düşük seviyesinden toparlandı. Parite bu sabah 1,1675 seviyesinde. İtalyan varlıklarındaki satış sınırlı ölçüde İspanya, Portekiz ve Yunanistan'ı da etkiledi (örneğin, bu ülkelerin tahvil faizleri bir sene evvelki seviyelerine yükseldi). İtalya probleminin küresel finans piyasaları üzerinde ciddi bir bulaşıcı etki yaratmamış olması sevindirici. Mevcut riskler iyi yönetilebildiği takdirde muhtemelen de böyle kalmaya devam edecek. Fakat tehlike geçmiş değil. İtalya'nın 2,3 trilyon euroluk kamu borcununun 740 milyar eurosunu yabancı yatırımcıların elinde (Şubat 2018). Karşılaştırma yapmak adına, Yunanistan'ın toplam kamu borcu 250 milyar euronun altında. Euro Bölgesi'nde borç krizi sonrası bankaların sermaye yapısı daha kuvvetli hale getirilmiş olsa da Fransa bankaları başta olmak üzere pek çok Avrupa bankası İtalyan menkul kıymetlerini taşımakta. Bu sebeple Avrupa ve ABD bankacılık hisseleri hâlâ gelişmelere duyarlı. Moody's'in İtalyan bankalarını not indirimi için izlemeye almış olması da hassasiyet yaratıyor. Dolayısıyla ilk etapta 5 Yıldız ve Lig partilerinin eurodan ve A'den çıkmak konusunda bir irade taşımadıklarına yönelik beyanları yeni para riskine (redenomination risk) karşı piyasaları sakinleştiriyor.

**Çin'de büyük bölümü devlete ait olan büyük sanayi kuruluşlarının durumunu** izleyen PMI endeksi Mayıs ayında 51,9'a yükselerek (Nisan: 51,4; beklenti 51,3) sekiz ayın en yüksek seviyesini gördü. ABD ile ticaret geriliminden kaynaklanan riskler ve borç konusunda sıkı önlemler ilerde sorunlara işaret etse de, beklentilerin üzerinde açıklanan endeks ekonomik yavaşlama ile ilgili endişeleri yatıştırdı. Endeks üst üste 22 aydır 50'nin üzerinde değer alıyor. Endekste ki artış tüm alt kalemlerdeki yükseliş ile birlikte geldi.

## Takvim

<b>31-May</b>	Euro B., işsizlik, Nis Euro B., enflasyon, Nis ABD, kişisel gelir&harcama, Nis TCMB - Finansal İstikrar Raporu Brezilya tatil G7 bakanlar toplantısı TÜİK, dış ticaret, Nis
<b>1-Haz</b>	ABD, istihdam raporu, May ABD, istihdam raporu, May İTO, enflasyon, May

Piyasa Özeti	30-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	103,869	-1.18	-0.4
BİST-30	127,923	-1.39	0.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.5962	-0.01	13.4
Euro/TL (TCMB Alış)	5.3127	-1.00	8.5
Euro/Dolar	1.1666	1.10	-3.4
Dolar/JPY	108.91	0.13	-0.4
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		17.02	17.00
Eurobond (5 Mar 2038)		101.69	101.38
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,304.64	1,296.70
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		77.24	75.32
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	99.13	6.029
22 Nisan 2020	5.125	96.744	6.996
18 Mayıs 2021	4.875	95.03	6.755



## Sektör ve Şirket Haberleri

**Wall Street Journal** gazetesinin kaynaklara dayandırarak verdiği habere göre, ABD'nin yakın zamanda AB'den alınan çelik ve alüminyum gümrük vergisi uygulaması söz konusu. Haber, uygulamanın bugün ilan edilebileceğini ifade ediyor.

**İstanbul Sanayi Odası (İSO) "Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu – 2017" araştırmasının sonuçlarını açıkladı.** Tüpraş 51,1 milyar TL'lik üretimden satış tutarı ile açık ara birinciliğini korudu. İSO 500 listesinin üretimden satış rakamı toplamının %7,8'ini Tüpraş tek başına gerçekleştirdi. Bu oran 2016 yılında %6,7 idi. İkinci sırada 22,7 milyar TL ile Ford Otomotiv, üçüncü sırada ise geçen yıla göre üç sıra yükselen Toyota Otomotiv yer aldı. İSO 500 listesinin toplam üretimden satış rakamları geçtiğimiz üç yılda zayıf bir performans sergilemişti. 2017 yılında ise hem ihracat hem de iç talepten destek bulan satış rakamları nominal olarak %33,2, reel olarak ise %19 gibi oldukça yüksek bir oranda büyüme kaydetti. Artış performansında otomotiv sektörünün öncülüğünde ihracat performansındaki yükselişin yanı sıra ihracat gelirlerinde etkili olan döviz kuru artışının da rolü dikkat çekiyor. İSO 500 şirketlerinin faaliyet kârı oranı %9,6'ya yükselirken toplam faaliyet kârı 70,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Finansman giderleri ise bir önceki yıla göre %21,3 oranında yükselerek 35,2 milyar TL'ye ulaştı, finansman giderlerinin net satışlara oranı %5,2'den %4,8'e geriledi. Yaratılan katma değer teknoloji kompozisyonunda ise sınırlı bir iyileşme görüldüğü söylenebilir. Düşük teknoloji yoğunluklu sanayilerin katma değerdeki payı %1,2 oranında azalırken orta yüksek teknoloji grubunun payında %0,7 oranında bir artış yaşandı. Buna karşın düşük ve orta düşük teknoloji grubunda faaliyet gösteren İSO 500 şirketlerinin toplam katma değerdeki payı %76,1 gibi yüksek bir seviyede kalmaya devam ediyor. Yüksek teknoloji grubunun payında ise anlamlı bir değişim gözlenmediğini not edelim. Listede yer alan yabancı sermayeli şirket sayısının 8 adet azalarak 115'e gerilediği görülmekle birlikte, söz konusu 115 firma İSO 500'ün toplam ihracatının %48,4'ünü gerçekleştirdiği dikkat çekiyor.

**Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) açıkladığı bankacılık sektörünün konsolide olmayan ana göstergelerine göre,** Nisan 2018 döneminde sektörün aktif büyüklüğü, 2017 yıl sonuna göre 178 milyar 357 milyon lira artarak, 3 trilyon 436 milyar 199 milyon liraya ulaştı. Sektörün aktif toplamı Nisan 2018 döneminde en büyük aktif kalemi olan krediler 2 trilyon 240 milyon 11 milyon TL, menkul değerler 406 milyar 412 milyon TL oldu. Türk bankacılık sektörünün net kârı ise nisan sonu itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 7,86 artarak 18 milyar 832 milyon lira oldu.

**Merkezi Paris'te bulunan OECD, rekabetçilik, girişimcilik, ticaret, kamu yönetişimi, inovasyon, beşeri sermayenin harekete geçirilmesi, bağlantılılık ve altyapının geliştirilmesi, iktisadi direncin artırılması ve yeşil büyüme alanları üzerine politika üretecek bir merkezini İstanbul'da açacak.** İstanbul merkezinin açılmasına ilişkin mutabakat zaptı, Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci ve OECD Genel Sekreteri Angel Gurría tarafından bugün Paris'te imzalanacak. İlk etapta 5 yıl süreyle hizmet vermesi beklenen ve bu süre tarafların kararı doğrultusunda uzatılabilecek İstanbul merkezinin personelini OECD istihdam edecek.

**SOCAR Türkiye Yönetim Kurulu Başkanı Vagif Aliyev, Güney Gaz Koridoru'nun devreye girmesiyle, Türkiye'nin en ucuz doğalgazı TANAP üzerinden ithal etmeye başlayacağını söyledi.** TANAP'ın ucuza mal edilmesinin, projenin iyi yönetilmesinin yanında petrol, çelik boru ve makine ekipman fiyatlarının düşmesinden kaynaklandığını kaydeden Vagif Aliyev, şunları ekledi: "Bu tür projelerde, satılacak gazın ticari anlaşmaları mutlaka önceden bitmiş oluyor. BOTAŞ, TANAP projesinde yatırımcı ortak ama aynı zamanda Şahdeniz-2'deki gaz üreticileri için de bir alıcı. BOTAŞ'ın gaz fiyatları ticari sırdır. Ama TANAP gazının fiyatı, BOTAŞ'ın ithalat yaptığı diğer kaynakların hepsinden daha düşük." Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı, Şahdeniz-1 ve Şahdeniz-2 doğalgaz sahalarında yüzde 19 hisseyle üretime ortak. TPAO aynı zamanda Bakü-Türkiye arasındaki boru hattında da aynı oranda pay sahibi. Güney Gaz Koridoru'ndan ilk bir yılda Türkiye'ye 2 milyar metreküp civarında bir gaz satışı öngörülüyor.

**Bilgin Enerji, OMV Samsun Elektrik'i satın aldı.** Bilgin Enerji, Viyana merkezli uluslararası petrol ve gaz şirketi OMV'den, OMV Samsun Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi satın almak için anlaşmaya vardı. OMV Samsun Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Samsun'da inşa ettiği 896,69 MWm / 886,92 MWe lisans kapasitesine sahip doğal gaz kombine çevrim santralini işletmektedir. Rekabet Kurumu ve ilgili kurumların onayından sonra devreye girecek anlaşmanın satış sürecinin 2018'in 4. çeyreğine kadar tamamlanması bekleniyor. Türkiye'de ilk karbon emisyonu ticaretine imza atan Bilgin Enerji, bu satın almanın ardından bünyesindeki toplam kurulu gücü 1.577 megavat seviyesine çıkararak Türkiye'de elektrik üreten en büyük on firmadan biri olmayı hedefliyor.

**Türkiye'nin ham petrol ithalatında İran'ın payı, yılın ilk çeyreğinde yüzde 50,3'e yükseldi.** Türkiye'nin toplam petrol ithalatı yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 10,6 azalarak 8 milyon 444 bin tona geriledi. Türkiye yılın ilk çeyreğinde en çok İran, Kuveyt, Suudi Arabistan, Irak ve Rusya'dan ham petrol aldı. Irak'tan ithal edilen ham petrol miktarı ise geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 79,5 düşüşle 427 bin tonda kaldı.

**Tekfen İnşaat, Azerbaycan Enerji Bakanlığı ile Yenilenebilir Enerji Projelerinin Geliştirilmesi Konusunda Stratejik İşbirliği Niyet Mektubu imzaladı.** Bu yıl 25'ncisi düzenlenen Hazar Petrol ve Doğalgaz Fuarı'nda Tekfen İnşaat Genel Müdürü Levent Kafkaslı, Azerbaycan Enerji Bakan Yardımcısı Samir Veliyev ile bir araya gelerek yenilenebilir enerji projelerinin geliştirilmesi konusunda stratejik işbirliği kapsamında bir niyet mektubu imzaladı.

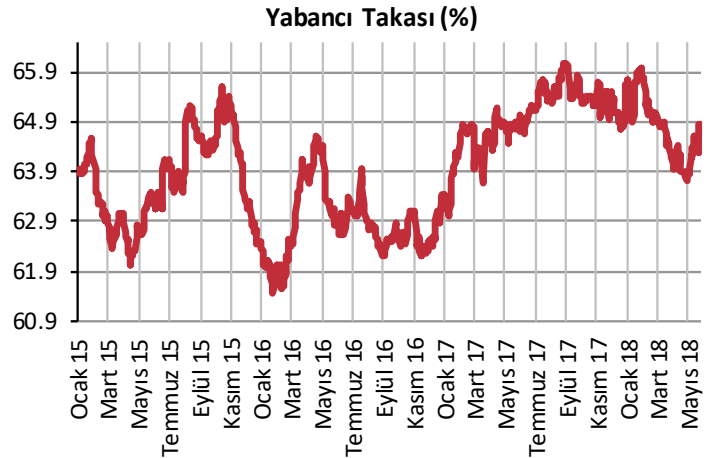
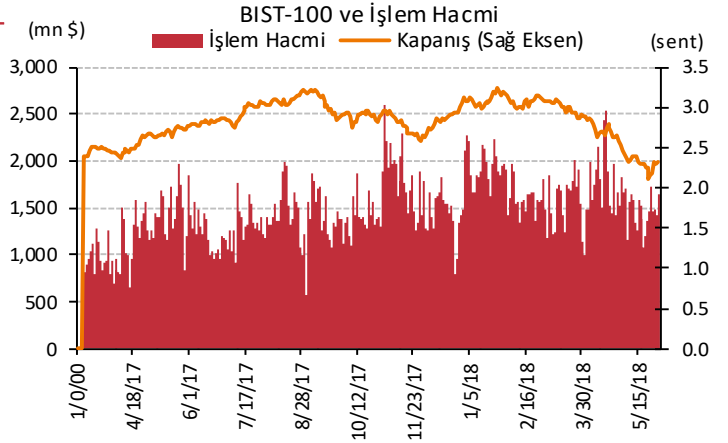
**Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı'nın (TPAO) Tekirdağ'da, yüzölçümü 12 bin 160 hektar olan sahada petrol aramak adına lisans alabilmek için 12 Aralık 2017 tarihinde yaptığı başvuru kabul edildi.**

BİST Endeksler	30-May	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	103,869	-1.18	-0.4	-9.94	6.70
BİST-100 (sent)	2.26	-1.18	-12.2	-25.34	-17.01
BİST Mali	118,255	-0.80	-1.1	-13.21	-6.52
BİST Sınai	125,824	-1.06	0.8	-2.77	21.36
BİST Hizmetler	74,307	-1.70	-3.5	-10.66	18.84

\*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	30-May	29-May
İşlem Hacmi (mn TL)	7,387.2	6,503.5
Piyasa Değeri (milyar \$)	142.3	143.9
Halka açık (milyar \$)	49.9	50.5

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Teknosa İç ve Dış Ticaret	3.99	11.5
Tesco Kipa	2.14	9.2
Sasa Polyester	10.45	7.2
Karsan Otomotiv	1.73	4.2
Tofaş Oto. Fab.	25.76	4.0
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Türk Telekom	5.90	-8.2
İzmir Demir Çelik	2.41	-7.3
Netaş Telekom.	9.28	-4.0
İş Bankası (C)	6.28	-3.1
Emlak Konut GMYO	2.32	-2.9
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	9.48	1,225.6
Türk Hava Yolları	17.32	658.2
Sasa Polyester	10.45	612.3
Kardemir (D)	4.96	453.8
Akbank	8.42	324.3



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 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   