



Piyasalarda Bugün

3 Mayıs 2018 Perşembe

Bugün

Fed'in basın toplantısı olmayan toplantısından beklendiği gibi önemli bir mesaj çıkmadı. Toplantı öncesinde dolarda oluşan yukarı hareketi durduran açıklama ise enflasyonda %2'nin simetrik hedef seviye olarak gösterilmesi oldu. Bu seviyenin üzerine çıkılması durumunda simetri gereği politika tepkisi beklenmemesi gerektiği mesajı verince, dolar endeksi 92,7'den, ABD 10 yıllık %3'ten döndü. Ancak enflasyonun hedefe ulaşmış olması da faiz artışı adımlarının devam edeceğinin teyidi olarak algılandığı için düşüşler çok sınırlı kaldı. Öte yandan Euro Bölgesine dair verilerdeki zayıflık da doları destekledi. Euro/dolar dün 1,20'de bulunan 200 günlük hareketli ortalamasını aşağı kırarak düşüşün devam edeceği sinyalini üretti. Bugünkü enflasyon verileri çok önemli olacak. Yukarı yönlü bir sürpriz kısa vadeli tepki hareketine neden olabilir. Bu da kısa vadede dolar üzerindeki baskıyı hafifletebilir. İç piyasada ise karışık bir görünüm yaşandı. Piyasalar S&P'nin not indirimine belirgin tepki vermedi ve BIST-100 yükselişle, dolar/TL 4,08'de yatay açıldı. Dış ticaret öncü verilerinin dış ticaret açığındaki yükselişin sürdüğünü göstermesi, seçim öncesi açıklanan vergi yapılandırması ve ikramiye paketinin bütçede bozulmaya yol açacağı endişesi ve yaklaşan seçim sürecine ilişkin belirsizlik, dolar/TL'yi 4,17'ye, iki yıllık tahvil faizini % 14,61'e yükseltti. Gün içinde 102.900'e kadar gerileyen endeks günü %0,4 yükselişle 104.726'dan tamamladı. Bu sabah iç piyasalarda Fed'in ardından gelişen ülkelere paralel düne göre daha pozitif bir görünüm izleniyor. Dolar/TL 4,16'ya geriledi. BIST-100'de dün yaşanan toparlanmanın kısa vadeli tepki hareketinin sinyali olduğunu düşünüyoruz.

Piyasalar bugün nisan enflasyon verilerini izleyecek.

Reuters anketine göre piyasa beklentisi %1,6 seviyesinde bulunuyor. Bu rakam geçen yılın nisan ayındaki 1,3'ün yerine geçeceği için yıllık rakamı %10,2'den % 10,55'e yükseltiyor. Bu ayki yüksek enflasyon beklentilerinde mevsimsel etkilerden dolayı giyim, petrol fiyatlarındaki artış nedeniyle ulaştırma ve devam eden artışlarla gıda fiyatlarının belirleyici olacağı tahmin ediliyor.

Euro Bölgesinde de nisan ayı enflasyon verileri izlenecek. Martta %1,3 seviyesinde olan enflasyon için beklentiler son bir haftada %1,4'ten %1,3'e revize edildi.

Gündem

Maliye Bakanı Naci Ağbal akaryakıtta ÖTV'nin indirimi konusunda bir çalışma olmadığını açıkladı. Ağbal, ÖTV'nin bütçe gelirlerinde önemli bir kalem olduğunu vurgulayarak, "Yaklaşık 130 milyar TL para topluyoruz, bunun yüzde 46'sı akaryakıttan geliyor. Akaryakıtta 0,50'lik bir indirim için 16 milyar TL vergiden vazgeçmemiz gerekiyor, bu da bütçeye önemli bir yük getirir" değerlendirmesini yaptı. Ağbal Yen'i yapılandırma ile toplam

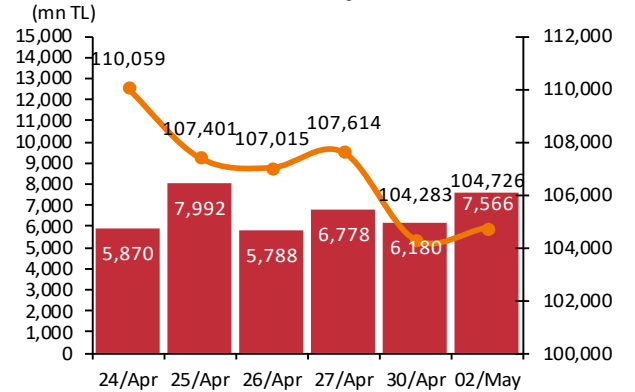
Takvim

- 3-May** TÜİK, enflasyon, Nis, önceki: %10,23
Euro B., enflasyon, Nis, bek: %1,3, önceki: %1,3
İngiltere bölgesel seçimler
- 4-May** TCMB, reel efektif döviz kuru, Nis
ABD tarım dışı istihdam, Nis, bek: 198b, önceki: 103b
ABD, işsizlik, Nis, bek %4, önceki: %4,1
Japonya tatil
- 7-May** İngiltere tatil
ABD'de dava süreci
- 8-May** Hazine nakit gerç, Nis
Çin, dış ticaret, Nis
Yenikapı Kruvaziyer limanı ihalesi
- 9-May** İtfa: 70mn TL (57mn TL piyasaya)

Piyasa Özeti	02-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	104,726	0.42	-8.5
BİST-30	127,977	0.83	-8.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.0399	-0.34	2.3
Euro/TL (TCMB Alış)	4.8917	-0.09	0.5
Euro/Dolar	1.1951	-1.06	-2.8
Dolar/JPY	109.85	0.48	3.7
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	14.54	14.35	
Eurobond (5 Mar 2038)	104.75	107.15	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,309.40	1,319.82	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	73.17	74.19	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.05	4.632
22 Nisan 2020	5.125	99.23	5.543
18 Mayıs 2021	4.875	97.84	5.659

BIST-100 ve İşlem Hacmi



183,5 milyar liralık alacağın yapılandırılacağını ve 15-16 milyar lira gibi bir gelir elde edileceğini açıkladı. Ağbal Başbakan Binali Yıldırım tarafından açıklanan yeni reform paketinin kamu maliyesine gider artışının 24 milyar lira civarında olduğunu belirtti.

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre dış ticaret açığı nisanda %32,8 artışla 6,65 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracat %8,6 artışla 13,88 milyar dolar, ithalat %15,4 artışla 20,5 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2017 yılı nisan ayında %71,8 iken, 2018 yılı nisan ayında %67,6'ya geriledi.

Markit verisine göre Türkiye imalat PMI nisanda sert bir şekilde gerileyerek 48,9 değerini aldı ve 13 ay kesintisiz süren büyümenin ardından aktivitenin daraldığına işaret etti.

Elektrik Üretim AŞ'ye ait Tortum Hidroelektrik Santrali (HES) ile santral tarafından kullanılan taşınmazlar işletme hakkının verilmesi yöntemi ile özelleştirilecek. Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlanan ilana göre, 5 milyon lira geçici teminat bedeli üzerinden ihale edilecek HES için 16 Temmuz'a kadar teklif verilebilecek. İhaleye yalnızca tüzel kişiler ile ortak girişim grupları katılabilecek. Gerçek kişiler ve yatırım fonları, en az bir tüzel kişinin bulunduğu ortak girişim grubunda üye olarak ihalede yer alabilecekler.

IIF verilerine göre nisanda gelişmekte olan ülkelere portföy girişleri ani bir duruş sergiledi ve marttaki 11,3 milyar dolarlık girişin ardından nisanda 0,2 milyar dolarlık küçük bir çıkış izlendi. Bunun 0,5 milyar dolarlık kısmı hisse senetlerinden çıkıştan kaynaklanırken, tahvillere 0,3 milyar dolarlık giriş oldu. Asya ve Latin Amerika ülkelerinde girişler olurken, Avrupa ve Afrika'dan çıkış izlendi.

ABD Merkez Bankası (Fed), Mayıs ayı FOMC toplantısında, beklenildiği gibi, faiz oranlarını değiştirmede ve %1,50-1,75 aralığında sabit tuttu. Toplantı öncesinde öngörüldüğü üzere tüketimde yavaşlama not edildi, ancak etkinin geçici olacağı metinde yer buldu. Karar metnine dair önemli değişiklik FED'in enflasyon gelişmelerini niteleme şeklinde görüldü: FED, bu toplantıyla birlikte, orta vadede enflasyonun 'simetrik' hedef seviye olan %2 etrafında oluşmasını bekliyor (dolayısıyla enflasyonun yakın zamanda yukarı gitmesi yönündeki beklenti cümlesi artık değişmiş durumda). Hafta içinde açıklanan veriyle FED'in gösterge kabul ettiği çekirdek kişisel harcamalar deflatörü Mart ayında son 15 ayın en yüksek seviyesine (%1,9) ulaşmıştı. Yıl bitmeden FED'in hedef enflasyon seviyesinin üzerine çıkması ise piyasada hakim beklenti. Bu sebeple metne 'simetrik' ifadesi girmiş olması muhtemel. Yani piyasaya "önümüzdeki dönemde enflasyon göstergeleri makul bir şekilde %2,0'yi aşıya da bu duruma tolerans gösterilecektir, faiz artırımları hızlanmaz." mesajı verilmiş oldu. Bu yönüyle ifade hem enflasyon konusunda FED'in kendine olan güveni ortaya koyarken bir yönüyle de piyasaya güvercin mesaj verilmiş oldu. Dün akşamki karar ve açıklama metni ABD dolarında sert bir kuvvet yaratacak nitelikte değildi. Ancak FED vadeliyelerinden elde edilen olasılıklara bakıldığında 2018 sene sonunda 4 faiz artışı beklentisine yönelik ağırlık yükselmiş durumda (Mart ayında FED üyeleri bu konuda 50-50 bölünmüştü).

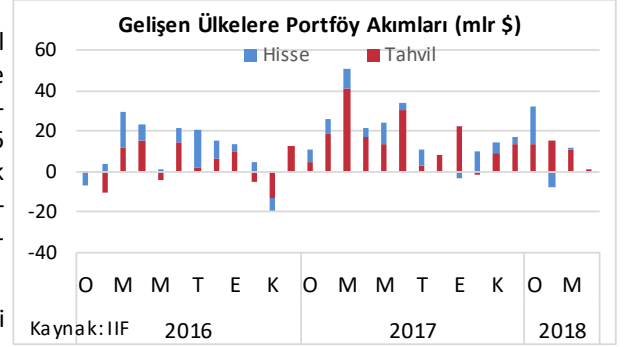
Dünya Altın Konseyi (WGC) verilerine göre altın talebi 2018'in ilk çeyreğinde yaklaşık son 10 yılın en zayıf seviyesinde gerçekleşti. Ocak-Mart döneminde global altın talebi geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 7 azalarak 973,5 ton oldu. Çin'in ardından en büyük altın tüketicisi Hindistan'ın altın talebi %12 düşüşle 88 ton olarak gerçekleşti. Çin'in mücevher amaçlı altın talebi ise %7 artışla 188 ton oldu. 2018 ilk çeyrekte madenden altın arzı ise %1 artarak 770 ton olarak gerçekleşti.

Dün gerçekleştirilen Tarım ve Gıda Zirvesi'ne katılan Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanı Ahmet Eşref Fakıbaba, sağlanan desteklere değindi. Fakıbaba buna göre, tarımsal kredilerde sağlanan %25-%100 faiz indirimi uygulamasına devam edileceğini, 2018 yılında daha önce yapılan mazot desteğinden daha fazlası olarak çiftçilerin kullandığı mazotun yarısını ödemeye başladıklarını ve bunun da 1,8 milyar TL destek ödemesine denk geldiğini, 2016'da gübredeki KDV oranını %18'den sıfıra indirerek yıllık ortalama 1 milyar TL dolaylı destek sağlandığını ve 2018'de 530 milyon TL gübre desteği verildiğini belirtti. Fakıbaba, sığır sayısının 16,2 milyona, küçükbaş sayısının ise 46 milyon başa yükseldiğini ancak halkın alım gücünün artması sonucu kırmızı ete olan talebin de arttığını, bu aradaki açığı kapatmak için de kontrollü olarak kırmızı et ithalatına geçici bir süre müsaade edildiğini belirtti. Bunun geçici bir regülasyon biçimi olduğunu ve ithalatı durdurmayı hedeflediklerini belirtti.

Şirket Sektör Haberleri

Yapı Kredi (YKBNK) - ilk çeyrek net kârı %24,2 artışla 1,24 milyar TL olurken maddi özkaynak karlılığı ise %17,1 seviyesine geldi. Yapı Kredi'nin sermaye yeterlilik rasyosu ise %14 olarak gerçekleşti.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin (TSKB) toplam aktif büyüklüğü 2018 yılının ilk 3 ayına ilişkin dönemde yüzde 8,2 artarak 31,4 milyar liraya yükseldi. Bankanın nakdi kredileri aynı dönemde yüzde 7,3 büyüme kaydederek 23,9 milyar lira olurken, net dönem karı yüzde 9 oranında artış göstererek 159 milyon lira oldu. TSKB Genel Müdürü Suat İnce, kapsayıcı ve sürdürülebilir kalkınma hedefiyle çalışan bir banka olarak Türkiye'nin geleceğine inandıklarını ve ekonomi için değer yaratan sektörleri ve yatırımları desteklemeyi sürdürdüklerini belirtti. Yeni kredilerde lojistik, enerji üretimi, enerji ve kaynak verimliliği projelerine ağırlık verdiklerini söyleyen İnce, kadın istihdamı ile iş sağlığı ve güvenliği gibi sosyal kalkınmaya dönük yatırımlara da finansman sağlamaya devam ettiklerini, Ar-Ge ve inovasyon yatırımlarına da odaklandıklarını ifade etti.



Şirket ve Sektör Haberleri

Afyon Çimento (AFYON) – Afyonkarahisar’da eski çimento fabrikasının bulunduğu 157 bin metrekare ticari ve konut imarlı arsalar-dan 88 bin metrekarelik kısmı 79,88 milyon TL karşılığında sattı.

Batsöke Çimento (BSOKE) – 1,65 milyon ton/yıl kapasiteli yeni entegre klinker ve çimento tesisi yatırımının tüm ünitelerinin dev-reye alınmasına yönelik çalışmalar tamamlandı ve üretime başlandı.

Çelebi Hava Servisi (CLEBI) - Begaluru Kempegowda Uluslararası Havalimanı'nda 10 yıl süre ile yer hizmetleri vermek üzere açılan ihalenin %99,9 oranında iştiraki bulunan bağlı ortaklığı Celebi Airport Services India Private Limited'in lehine sonuçlandığını açıkladı.

Ulusoy Elektrik (IULUSE) - Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. ve Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş. ile KDV hariç toplamda 12 milyon dolar tutarında orta gerilim hücre alımı sözleşmesi imzaladı. Sözleşme kapsamındaki ürünlerin, 12 ay içerisinde partiler halinde teslim edilmesi planlanıyor.

BİST Endeksler	02-May	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	104,726	0.42	-8.5	-9.20	10.99
BİST-100 (sent)	2.59	0.76	-10.6	-14.36	-2.46
BİST Mali	119,665	0.05	-10.0	-12.18	-3.98
BİST Sınai	126,213	1.12	-4.3	-2.47	26.61
BİST Hizmetler	76,596	-0.55	-9.6	-7.91	30.18

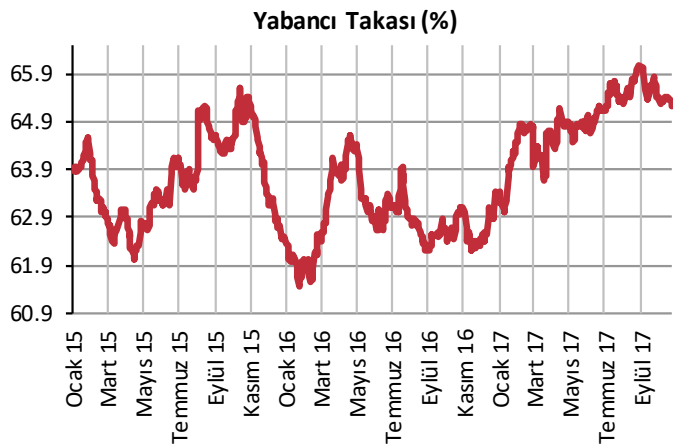
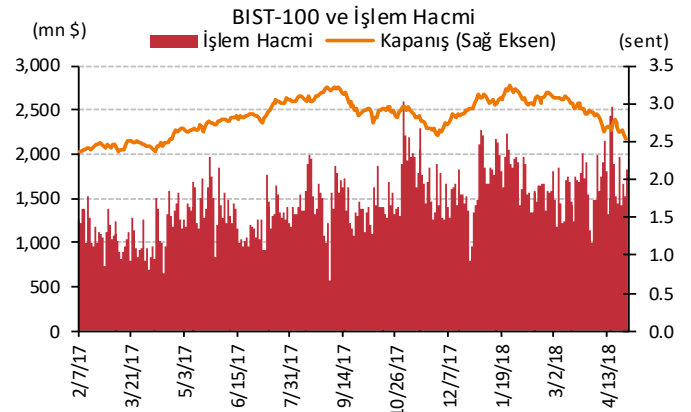
*Yılbaşından Beri

BİST -100 Özet	02-May	30-Apr
İşlem Hacmi (mn TL)	7,565.9	6,179.6
Piyasa Değeri (mlr \$)	161.7	160.7
Halka açık (mlr \$)	56.7	56.3

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Koza Madencilik	6.11	6.3
Ereğli Demir Celik	10.75	5.8
Tekfen Holding	16.07	4.5
Kardemir (D)	4.24	4.2
Emlak Konut GMYO	2.53	4.1

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Bagfaş	8.17	-6.9
Gözde Girişim	4.23	-6.4
Beşiktaş Futbol Yat.	2.79	-4.8
Yataş	25.96	-4.7
Tesco Kipa	2.05	-4.7

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	17.08	1,294.9
Garanti Bankası	9.22	751.9
Koza Altın	46.62	682.8
Kardemir (D)	4.24	482.2
T. Halk Bankası	8.15	381.8



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   