



# Piyasalarda Bugün

9 Mayıs 2018 Çarşamba

## Bugün

**ABD'nin İran anlaşmasından çekileceğini açıklaması öncesinde dün** piyasalar petrolde son bir haftadır yaşanan yükselişin yerini yatay seyre bırakmasını izlerken, İtalya'da 4 Mart'ta yapılan seçimlerin yenilenmesi riskinin ortaya çıkması ve güçlü büyüme beklentileri dolar endeksinin yükselmesine neden oldu. Endeks dünkü yükselişiyle 93,2'yi aştı. Petrol son 3,5 yılın en yükseği olan 76 doları aştı. Aslında ABD'nin anlaşmadan çekileceği fiyatta yansımıştı ancak işlemcilerin yaptırımların nasıl devreye gireceği ve diğer ülkelerle anlaşmaların nasıl yürüyeceğine dair açıklamaları beklmeleri fiyatın yükselişini sürdürmesine neden oldu. Küresel borsalar bugün anlaşmayla ilgili açıklamalara önemli tepki vermedi ve değişimler çok sınırlı kaldı. Dolar endeksi yatay 93,2'den güne başlıyor. Dolardaki dünkü yükseliş gelişen ülke paralarına ve borsalarına olumsuz yansıdı. Arjantin'in kısa vadede döviz likiditesi artırmak için IMF ile 30 milyar dolarlık anlaşma için görüşmeler yaptığı haberleri son bir haftada yapılan 12,75 puanlık faiz artışının ardından pesodaki değer kaybını sınırlarken, dolar/TL akşam 4,31'e, ABD'nin İran anlaşması açıklamasından sonra 4,33'e yükseldi. Bu sabah açılış 4,34'ten izleniyor. Dolardaki yükseliş Borsa İstanbul'a düşüş olarak yansıdı. Endeks bankacılık hisselerindeki düşüş önderliğinde günün %1,7 düşüşle 99.364 seviyesinden tamamladı. Endeksin 100.000'deki güçlü desteğini aşağı kırmış olması satış baskısının devam edeceğinin işareti olarak alınabilir.

## Gündem

**ABD Başkanı Donald Trump, ülkesinin İran ile 2015 yılında yapılan nükleer anlaşmadan çekildiğini ve İran'a yaptırımları tekrar başlatacağını açıkladı.** Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nin beş daimi üyesi ve Almanya ile İran arasında 2015 yılında yapılan anlaşma ile İran'a yıllardır uygulanan ekonomik yaptırımlar askıya alınmış, bunun karşılığında Tahran nükleer programını sınırlamıştı. Anlaşma İran'ın nükleer silah yapmasını engellemeyi amaçlıyordu. ABD Hazine Bakanlığı'nın verdiği bilgiye göre İran'ın enerji, otomotiv ve finans sektörlerini hedef alan yaptırımlar üç ila altı ay arasında tekrar başlatılacak. İran Devlet Başkanı anlaşmadan bir ülkenin çekildiğini, kalan ülkelerle görüşmeler yaparak anlaşmaya başlı kalacaklarını açıkladı.

**Cumhurbaşkanı ve AK Parti Genel Başkanı Recep Tayyip Erdoğan,** "Ekonomide hiçbir rasyonel ve teknik temeli olmayan, tamamen kur üzerinden yürütülen saldırı dalgasını tersine çevirmek için hayata geçirecek projelerimiz var." dedi

**Dünya Bankası 2018 yılında Türkiye'nin enflasyonunun %10,4,** büyümesinin %4,7 olmasını beklediğini açıkladı.

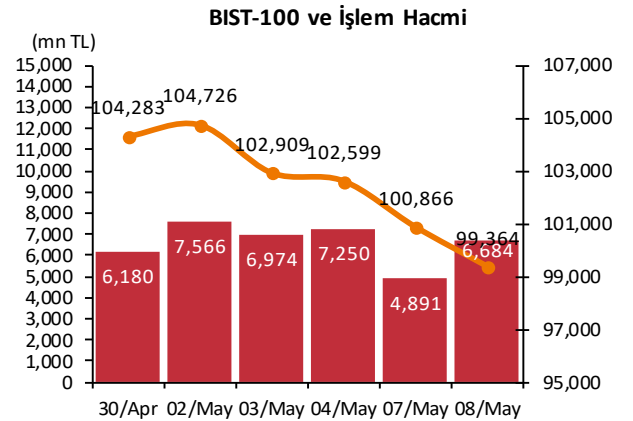
**Döviz kurlarından kaynaklı olarak benzin fiyatlarına 17 kuruşluk zam** beklentisine karşılık EPDK'nın devreye girmesiyle indirim yapıldı. İndirim bayi ve dağıtıcıların litre başına 55 kuruş olan kârının benzinde 2-5 kuruş, moto-

## Takvim

- 9-May** İtfa: 70mn TL (57mn TL piyasaya)  
ABD, ÜFE, Nis,  
Rusya tatil
- 10-May** İngiltere MB toplantısı, bek: %0,75, önceki: %0,50  
ABD, TÜFE, Nis  
Çin, enflasyon, Nis, önceki %2,1
- 11-May** Irak'ta genel seçimler (12 May)
- 14-May** TCMB, cari açık, Mar  
OPEC aylık rapor
- 15-May** ihale: 5 yıllık sabit kuponlu, vade: 18 Oca 2023  
ihale: 2 yıllık sabit kuponlu, vade: 13 Kas 2019  
TÜİK, işsizlik, Şub  
Maliye Bak. Merkezi yönetim bütçe, Nis

Piyasa Özeti	08-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	99,364	-1.49	-13.4
BİST-30	121,596	-1.13	-13.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.2558	0.02	5.7
Euro/TL (TCMB Alış)	5.0746	-0.32	2.7
Euro/Dolar	1.1863	-0.50	-3.4
Dolar/JPY	109.13	0.04	2.1
	<b>En son</b>	<b>Önceki</b>	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	15.47	15.34	
Eurobond (5 Mar 2038)	101.93	102.70	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,310.93	1,311.95	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	76.61	75.60	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	100.13	5.284
22 Nisan 2020	5.125	98.4	6.005
18 Mayıs 2021	4.875	96.74	6.071



rinde 5-10 kuruş indirilmesiyle sağlandı.

**Borsa İstanbul BIST 100 Endeksi kapsamında bulunmayan ve açığa satışa** konu paylar ile borsa yatırım fonu katılma belgelerinde uygulanmakta olan yukarı adım kuralının 9 Mayıs 2018 tarihli işlemlerden başlamak üzere 9 Temmuz 2018 tarihine kadar iki ay süreyle, BIST 100 Endeksinde bulunan ve açığa satış yapılabilen paylarda da uygulanmasını kararlaştırdı. Buna göre, söz konusu tarihler arasında BIST 100 Endeksinde bulunan ve açığa satış yapılabilen paylar da dahil olmak üzere açığa satış işlemi yapılabilen tüm sıralarda açığa satış işlemi, açığa satışa konu olacak sermaye piyasası aracının en son gerçekleşen işlem fiyatından daha yüksek bir fiyat üzerinden gerçekleştirilebilecek. Ancak açığa satışa konu olan sermaye piyasası aracının en son gerçekleşen fiyatının bir önceki fiyattan daha yüksek olması halinde açığa satış işlemi en son gerçekleşen fiyat düzeyinden de yapılabilir.

**TMSF Başkanı Muhiddin Gülal bünyelerinde bulundurdıkları Dumankaya** konusunda bir Alman firma ile anlaşmak üzere olduklarını açıkladı. Gülal, bu firmanın Dumankaya'nın tamamlanmamış inşaatlarını tamamlamayı taahhüt ettiğini, 10 gün içinde bu konuda aksiyon alınabileceğini belirtti.

**Gümrük ve Ticaret Bakanı Bülent Tüfenkci, Alibaba ve Amazon'un** Türkiye'de yatırım yapmak için bazı taleplerde bulunduğunu, bu kapsamda çalışmalar yaptıklarını söyledi. Şirketlerin Türkiye'de kuracakları temsilcilikler aracılığıyla bölgeye dağıtım yapmak istediklerini anlatan Tüfenkci, bu sebeple gümrüklerle ilgili bir takım düzenlemeler yapılmasının, lojistik altyapısını güçlendirilmesinin ve elektronik ortamın daha düzgün hale getirilmesinin gerektiğini söyledi. Tüfenkci elektronik ticaretle ilgili ayrıca önümüzdeki günlerde bir sektör çalıştayını da düzenleyeceklerini ifade etti.

**İngiltere'de konut fiyatları nisanda %3,1 geriledi, piyasa beklentisi %0,2 gerileme yönündeydi.** Son sekiz yılın en sert düşüşüne işaret eden bu rakam aynı zamanda konut piyasasındaki ve tüketimdeki zayıflığın göstergesi oldu.

## Şirket Sektör Haberleri

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK)** - EO'su Gökhan Erün Ziraat Bankası önderliğinde konut kredisi faiz oranlarını yüzde 1 civarına çekilecek kampanyası ile ilgili, Yapı Kredi olarak konut ve diğer kredilerde piyasa fiyatlarından kullandırmak zorunda olduklarının altını çizerek, ancak piyasa fiyatlarının aşağı gelmesi durumunda kendilerinin de faizleri aşağı çekebileceklerini söyledi.

**Vakıf Katılım**— iki farklı para biriminden oluşan 246 milyon dolar tutarında murabaha sendikasyonu temin etti.

**Medya sektörü**— Axel Springer CEO'su Mathias Döpfner, Doğan TV hisselerinin %7'sini planlanandan önce 160 milyon euroya satma konusunda anlaşmalarını belirtti. Grup Doğan Yayın Holding'in %25 hissesini 2007 yılında satın almıştı.

**Zorlu Enerji (ZOREN)** – Dün gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında 2018 yılına ilişkin beklentileri içeren bir sunum gerçekleştirildi. Buna göre, şirket 2018 yılında 4,2 milyar TL net satış (2017: 3,87 milyar TL), 1,4 milyar TL FAVÖK (2017: 0,88 milyar TL) hedefliyor.

**Bim (BIMAS)** – Pay fiyatının, şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı gerekçesiyle pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Program dahilinde geri alıma konu edilebilecek azami pay sayısı 2 milyon adet, geri alım için ayrılacak fonun büyüklüğü ise iç kaynaklardan karşılanmak üzere azami 150 milyon TL olarak belirlendi.

**TAV Havalimanları (TAVHL)** - Fraport IC İçtaş Havalimanı İşletme A.Ş.'deki %49 oranındaki hisselerin ve Fraport IC İçtaş Antalya Havalimanı Terminal Yatırım ve İşletmeciliği A.Ş.'deki %48,99 oranındaki hisselerin 360 milyon euro karşılığı satın alınma işlemi tamamlandı. Şirket böylece Antalya Havalimanı'nı işleten şirkette eşit kontrol (co-control) ve %50 oranında temettü hakkına sahip oldu.

**Ülker (ULKER)** - ana ortaklığa düşen net kârı ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %7,9 artışla 121,8 milyon lira oldu. Şirketin dün akşam KAP'a açıkladığı bilançoya göre Ocak-Mart dönemi satış gelirleri %10,4 artışla 1,4 milyar lira oldu.

**Albaraka Türk (ALBRK)** - 2013 yılında ihraç ettiği 200 milyon dolar tutarındaki sukuk tahvili erken itfa etti. Banka tarafından dün KAP'a yapılan açıklamada katkı sermaye hesaplamasında dikkate alınan tahvilin erken itfa opsiyonunun kullanıldığı ve dün itibarıyla yatırımcı hesaplarına geri ödendiği ifade edildi.

BİST Endeksler	08-May	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	99,364	-1.49	-13.4	-13.85	5.89
BİST-100 (sent)	2.33	-1.51	-18.1	-22.86	-11.43
BİST Mali	114,629	-1.76	-14.0	-15.87	-7.15
BİST Sınai	118,232	-1.34	-11.5	-8.64	18.21
BİST Hizmetler	72,560	-1.42	-13.9	-12.76	24.03

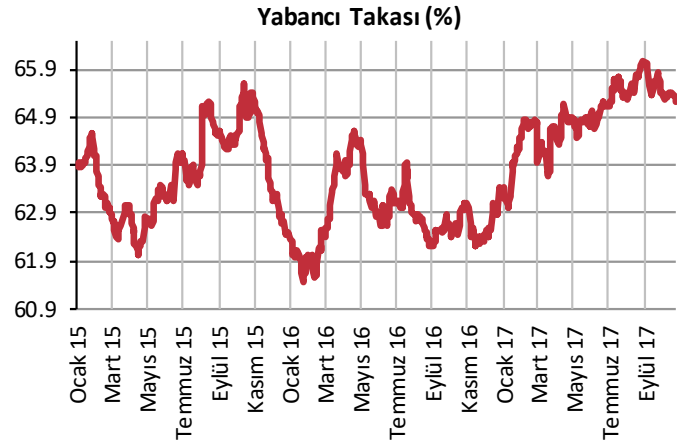
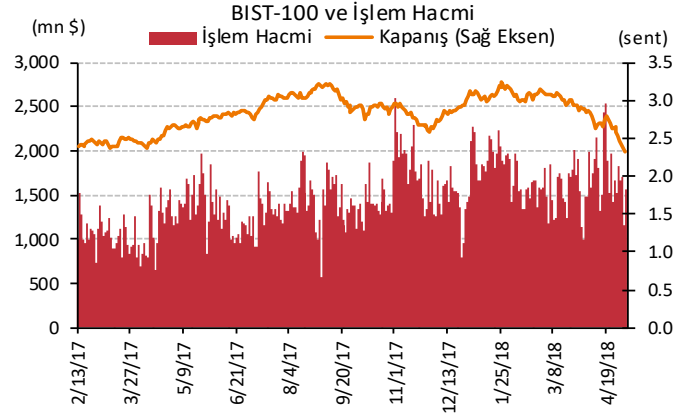
\*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	08-May	07-May
İşlem Hacmi (mn TL)	6,683.9	4,890.8
Piyasa Değeri (milyar \$)	145.3	148.3
Halka açık (milyar \$)	51.1	51.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Ereğli Demir Çelik	10.31	4.4
Kardemir (D)	4.10	3.5
TAV Havalimanları	21.14	1.2
Trakya Cam	4.50	1.1
Ege Endüstri	318.10	0.7

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
İhlas Holding	0.38	-9.5
İpek Doğal Enerji	4.43	-8.8
Kiler GMYO	2.26	-8.5
Galatasaray Sportif	2.27	-8.1
Koza Madencilik	5.51	-7.4

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Kardemir (D)	4.10	904.9
Garanti Bankası	8.90	829.5
Türk Hava Yolları	16.02	740.9
T. Halk Bankası	7.37	479.4
Koza Altın	40.68	272.5



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   