



# Piyasalarda Bugün

13 Mart 2018 Salı

## Bugün

**Küresel piyasalar rahat bir gün geçirdi.** Önemli bir gündemin olmadığı dün ABD hafifçe geriledi, Avrupa borsaları yükseldi, bugün Asya borsaları karışık. Dolar 90 civarında yatay, petrol OPEC'in üretim kesintilerine rağmen, ABD'de artan üretimle 65 dolarda yatay seyirde. Bu sakin görünüm bugün ABD'de açıklanacak şubat enflasyon verileriyle bozulabilir. Piyasa beklentisi yıllık enflasyonun %2,1'den %2,2'ye yükselmesi yönünde. Beklentiyi aşan gerçekleşme piyasalarda dalgalanma yaratabilir. Küresel piyasalarda bu görünüm oluşurken, 20 günlük hareketli ortalaması üzerinde tutunarak pozitif görünümünü koruyan BİST-100 endeksinde toparlanma getirdi. Endeks günü %1,28 yükselişle 118.411 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %2,2, holding endeksi %0,67 yükseldi. Bu yükselişler, cari açıktaki korkutan yükseliş ve finansman endişeleriyle 3,84'e kadar yükselen dolar/TL ve %13,68'e yükselen iki yıllık faize rağmen gerçekleşti. Bu sabah dolar 3,84'e yakın seyrini korusa da alternatif piyasaların bunu risk unsuru olarak fiyatlara yansıtılmaya devam edebileceğini düşünüyoruz. Endeks 116.500'de bulunan 20 günlük hareketli ortalamasından yukarı doğru uzaklaşarak kısa vadeli pozitif sinyal üretti. Gün içi desteğin 117.600'de olduğunu, bu seviyenin üzerinde kaldığı sürece 120.000'e ulaşma isteğinin ağır basacağını düşünüyoruz. Yurtiçinin tek gündemi Hazine'nin 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesi olacak. Düşük itfalar nedeniyle mart ayında hazine ihalelerinin nispeten daha az kritik olacağını düşünüyoruz.

## Gündem

**Merkez Bankası verilerine göre ocakta cari işlemler açığı geçen yılın aynı ayına göre 4,4 milyar dolar artışla 7,1 milyar dolar oldu.** Cari açıktaki yüksek artış sürpriz olmadı. Piyasa beklentisi 6,9 milyar dolar seviyesindeydi. Cari açıktaki artışın nedeni sadece yüksek altın ithalatı olmadı; altın ve enerji dışı ithalatta da ciddi artış izlendi. Ocakta net hizmet gelirleri de zayıf seyrini sürdürdü ve geçen yılın aynı ayına göre artış sadece 288mn dolarda kaldı. 2017 yılını 47,2 milyar dolarda tamamlayan yıllık cari açık, ocak ayında 51,2 milyar dolara yükseldi. Cari açık/GSYH oranının da %5,5'ten %6'ya yükseldiğini hesaplıyoruz. Bu oran verinin geçmişe bakıldığında %9 ve %6,8'den sonra üçüncü sıradaki yüksek seviye olarak ve yüksek büyümenin ve altın ithalatındaki artışın yansımaları olarak görünüyor.

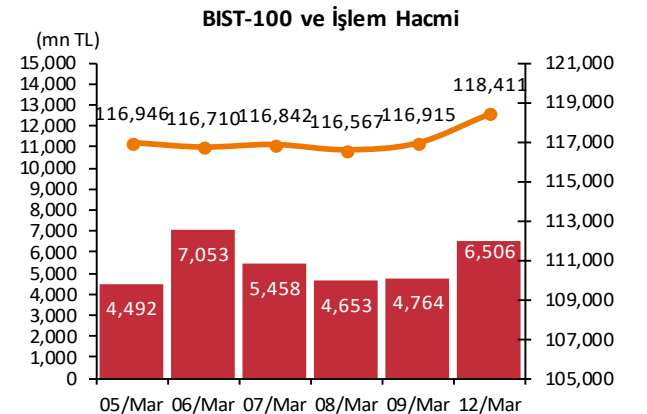
**BDDK Başkanı Mehmet Ali Akben, Moody's'in geçen haftaki not** indiriminde siyasi yönün öne çıktığını söyledi ve "Milli bir kredi derecelendirme kuruluşuna ihtiyaç duymaktayız" diye konuştu. Kuruluşun yapısı ile ilgili de

## Takvim

- 13-Mar** ABD, TÜFE, Şub, bek: %32,2, önceki %2,1 ihale: 5 yıllık sabit kuponlu, Vade: 18 Oca 2023
- 14-Mar** PPK özeti (7 Mar topl.)  
İtfa: 1,45mlr TL (1mlr TL piyasaya)  
Euro B., sanayi üretimi, Oca  
OPEC aylık rapor  
Draghi konuşması, Frankfurt
- 15-Mar** TCMB, Beklenti Anketi  
TCMB, özel sektör yurtdışı borç, Oca  
TÜİK, işsizlik, Ara  
MB, merkezi yönetim bütçe, Şub
- 16-Mar** Rusya devlet başkanlığı seçimleri (18 Mar)  
Euro B. Enflasyon rev., Şub  
TCMB, konut fiyatları, Oca

Piyasa Özeti	12-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	118,411	1.28	3.1
BİST-30	145,231	1.37	3.2
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.8164	0.20	0.1
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6969	-0.47	0.5
Euro/Dolar	1.2336	0.24	0.4
Dolar/JPY	106.42	-0.37	-2.0
	<b>En son</b>	<b>Önceki</b>	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.53	13.50	
Eurobond (5 Mar 2038)	109.13	109.40	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,322.31	1,319.00	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	65.50	63.74	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.50	4.408
22 Nisan 2020	5.125	100.447	4.897
18 Mayıs 2021	4.875	98.87	5.263



bilgi veren Akben, "Özel bir şirket olabilir ama şu anki yapıda zor görünüyor. Bankalarımız ortaklık şeklinde yapabilirler, şirketler de ortak olabilir. Kimsenin payının yüzde 10'u geçmemesini öngörüyoruz. Kredi Kayıt Bürosu'na benzer bir yapıda olabilir." ifadelerini kullandı. Akben TSKB bünyesinde çalışma grubu oluşturulduğunu, BDDK'nın da desteğiyle çalışmaların sürdüğünü vurguladı.

**Ürdün Hükümeti, kabine kararıyla Türkiye ile 2011 yılında uygulamaya konan serbest ticaret anlaşmasını askıya aldı.**

**Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanı Ahmet Eşref Fakıbaba, özelleştirmesi planlanan birkaç şeker fabrikasını Tarım Kredi Kooperatifleri ile almayı düşündüklerini söyledi.** Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB) Şubat ayı sonunda 14 şeker fabrikasının satış yöntemiyle özelleştirilmesi için ihale açmış ve ihalelerin Nisan ayında yapılacağını açıklamıştı.

**ABD'nin devlet bütçesi şubat ayında 215 milyar dolar açık ile son altı yılın en yüksek açığını verdi.** Bu rakam geçen yılın aynı ayına göre de 23 milyar dolar artış ifade etti. Şubat ayında harcamalar 7 milyar dolar artarken, vergi gelirleri 16 milyar dolar geriledi. Ekimde başlayan mali yılın ilk beş aylık döneminde toplam bütçe açığı geçen yılın aynı dönemine göre 40 milyar dolar artışla 391 milyar dolara yükseldi.

**ABD'de Eylül 2017 sonu itibarıyla bir yıllık dönemde öğrenci vizelerinde %17 düşüş izlendi.** Bu düşüşte Amerika'yı öne çıkaran politikaların uluslararası öğrencileri endişeye sevk ettiği, son 10 yılda okul ücretlerinde görülen %40 artışın da bu düşüşte etkili olduğu açıklandı.

**Brezilya'nın Ankara Büyükelçisi "Brezilya'da Türkiye ile enerji sektöründe yapılabilecek potansiyel iş birliği miktarı, enerji altyapısına gerçekleştirilecek yatırımlarla 2026'ya kadar 440 milyon dolar olarak öngörülüyor.** Bu iş birliğinin petrol ve doğalgaz sektörünün %71'ini elektrik üretim ve iletim sektörünün %26'nı ve biyoyakıt arzının artırılmasına yönelik çalışmaların da %2'sini kapsayacağı hesaplanıyor.

## Şirket Sektör Haberleri

**Aselsan (ASELS)** - Katar'da Barzan Holding ile bazı savunma sanayisi ürünlerinin üretimine yönelik teknoloji transferini de içeren BARQ (Şimşek) isimli ortaklık kurulmasına yönelik sözleşme imzaladı. Bu kapsamda, Uzaktan Komutalı Stabilize Silah Sistemleri ile keşif gözetleme amaçlı elektro optik sistemler başta olmak üzere üretim faaliyetleri gerçekleştirilecek. Üretim, Katar Silahlı Kuvvetlerinin gelecekteki ihtiyaçları doğrultusunda geliştirilebilecek.

**Perakende sektörü** - Rekabet Kurumunun internet sitesinde yer alan duyuruya göre, Arçelik Pazarlama AŞ, Vestel Ticaret AŞ ve BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret AŞ'nin rekabete duyarlı bilgi değişimi yoluyla rekabeti ihlal ettikleri iddiasını içeren başvuru üzerine yürütülen ön araştırma karara bağlandı. Kurul bulguları ciddi ve yeterli bularak Arçelik Pazarlama AŞ ile Vestel Ticaret AŞ hakkında soruşturma açılmasına karar verdi.

**Savunma sanayi-** Türkiye, Doha Uluslararası Deniz Savunma Fuarı ve Konferansı'na (DIMDEX 2018), SSM koordinatörlüğünde, Savunma ve Havacılık Sanayi İhracatçıları Birliği ve 33 firma ile katılım sağlıyor. Söz konusu firmaların stantlarının kapladığı alanının büyüklüğü 2 bin 413 metrekareyi buluyor. Türk firmaları, zırhlı araç, kamikaze drone, yüksek süratli bot, silah sistemleri, mühimmatlar, simülatör konularındaki çözümleriyle ilgi görüyor.

**TAV Havalimanları (TAVHL)** - Ekonomi Bakanlığı sitesindeki habere göre TAV'ın büyük ortağı Fransız ADP şirketinde %50,6 oranındaki devlet hissesinin satılması planlanıyor. Şirketteki kamu payının %50'nin altına düşmesi için kanuni düzenleme yapılması gerekiyor.

**Gayrimenkul sektörü**—Dünyanın en büyük gayrimenkul fuarlarından biri kabul edilen MIPIM 2018, yarın Fransa'nın Cannes kentinde başlıyor. Fuar kapsamında İTO'nun Cannes sahilinde kurduğu "İstanbul Yatırım Çadırı", İstanbul'da 60 binden fazla gayrimenkul ve inşaat şirketini temsil edecek. MIPIM 2018'e 100 ülkeden 24 bin 200 ziyaretçi, 3 bin 100 firma, 5 bin yatırımcı, 3 bin 800 CEO ve üst düzey profesyonelin yanı sıra Türkiye'den 250 şirket ve 700 ziyaretçinin katılımı bekleniyor.

**Turizm Sektörü** - Kültür ve Turizm Bakanlığının "Ülkemize Turist Getiren (A) Grubu Seyahat Acentalarına Destek Sağlanması Hakkında Karar"ı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Karar ile belirlenen havalimanlarına 2018 yılında az 30 kişiden oluşan turist grubu getiren seyahat acentelerine bin 500 ila 9 bin dolar arasında destek sağlanacak. Almanya, Belçika, Çin, Danimarka, Endonezya, Finlandiya, Fransa, Güney Kore, Hindistan, Hollanda, İngiltere, İsveç, Japonya, Malezya ve Norveç'ten düzenlenecek uçak seferlerinde belirlenen destekleme tutarları %20 oranında artırılacak. Ayrıca bu karar ile kruvaziyer gemiyle turist getiren acentelere de destek sağlanmasına ilişkin esaslar belirlendi. Buna göre, 2018 yılı sonuna kadar 100 ve daha fazla yolcu kapasitesine sahip kruvaziyer gemi ile turist getiren A Grubu seyahat acentelerine destek ödemesi gerçekleştirilecek. Bu kapsamda seyahat acentelerine getirdiği turist başına, Ocak, Şubat, Mart, Nisan, Kasım ve Aralık aylarında 45 dolar, Mayıs, Haziran aylarında 35 dolar, Temmuz, Ağustos, Eylül ve Ekim aylarında ise 25 dolar destekte bulunulacak.

**Gersan Elektrik (GEREL)** - Dubai Route 2020 Metro Extension projesinin ilk etabı kapsamında 3 milyon USD tutarında sözleşme imzaladı.

**Türk Hava Yolları (THYAO)** – Şubat ayı trafik verilerini açıkladı. Buna göre toplam yolcu sayısı Şubat ayında geçen yılın aynı ayına göre %25,7 artarak 5,1 milyon olarak gerçekleşti. Yolcu sayısındaki artış iç hatlarda %27,7, dış hatlarda %24 oranında oldu. Şubat'ta yolcu doluluk oranı yıllık bazda 6,4 puanlık artış ile %79,7 olarak gerçekleşti.

BİST Endeksler	12-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	118,411	1.28	3.1	2.67	32.14
BİST-100 (sent)	3.10	1.08	3.0	2.51	29.92
BİST Mali	141,320	1.52	1.5	3.72	19.59
BİST Sınai	134,116	0.92	6.3	3.63	40.78
BİST Hizmetler	84,964	1.01	2.5	2.15	48.83

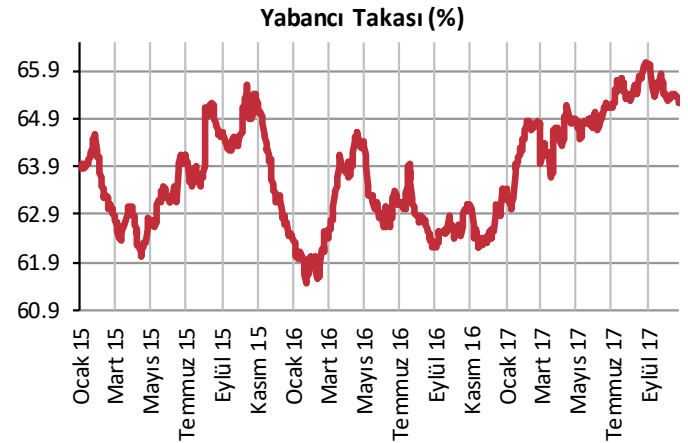
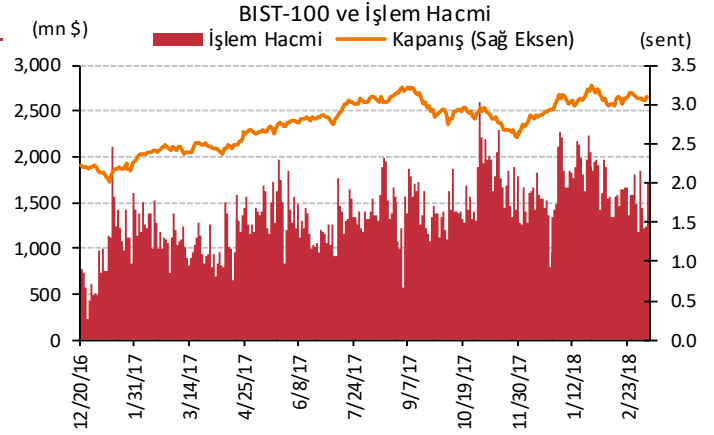
\*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	12-Mar	09-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	6,506.3	4,763.5
Piyasa Değeri (milyar \$)	194.6	192.8
Halka açık (milyar \$)	68.0	67.3

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Koza Madencilik	6.30	14.5
İpek Doğal Enerji	5.33	10.6
Bizim Mağazaları	8.76	5.2
Türk Hava Yolları	17.54	5.0
Deva Holding	4.53	4.4

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tesco Kipa	3.90	-7.6
Metro Holding	1.05	-1.9
TAV Havalimanları	24.40	-1.8
Bim Mağazalar	76.60	-1.4
Teknosa İç ve Dış Ticaret	4.83	-1.2

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	17.54	1,476.0
Koza Madencilik	6.30	520.5
Garanti Bankası	11.80	381.4
Koza Altın	36.96	375.9
İpek Doğal Enerji	5.33	347.0



Kaynak : Matriks

# TSKB

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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 bağıli 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 bağıli 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   