



Piyasalarda Bugün

14 Mart 2018 Çarşamba

Bugün

ABD enflasyonu piyasa beklentisine paralel %2,2'ye yükseldi. Veri sonrasında dolar 90'ın altına geriledi. Piyasanın enflasyonda daha yüksek bir seviyeye kendini hazırlamış olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca enflasyon verisi hemen hemen Tillerson'un görevden alınmasıyla çakıştı. Bu olayın da doların düşüşüne etki yaptığını izledik. Tillerson'ın gidişi yönetimdeki hızlı görev değişimlerinin politik risk artışına neden olacağı ve kısa vadede olmasa da bir süre sonra hisseler üzerinde baskı oluşturabileceği yorumuyla raporlara yansırken, ABD borsalarında %0,6 civarında düşüşe neden oldu. Asya borsalarında bu sabah satıcı seyrizleniyor. İç piyasada ise dolardaki yükseliş devam etti ve 3,87 seviyesi test edildi. Euro/TL'nin 4,78 ile yeni bir rekor kırmasıyla TL'de sepet bazında %1 değer kaybı oluştu. TL benzerleri arasında en olumsuz performansı göstererek, artan cari açık finansmanına ilişkin endişeleri, jeopolitik riskleri yansıttı. Bu sabah açılış 3,87'nin altından gerçekleşti. Hisse senetlerinde gelişmelerden bağımsız olarak 20 günlük hareketli ortalamanın üzerinde tutunma çabası ve pozitif görünüm izleniyor. Ancak endeksin 116.700'de bulunan bu seviyeden hızla yukarı uzaklaşmasını sağlayabilecek pozitif bir gelişme yokluğu hissediliyor. Dün 0,12 düşüşle 118.267'den kapanan endeksin 118.500'de bulunan gün içi direncini aşması durumunda 120.000'i hedefleyeceğini düşünüyoruz.

Bugün piyasalarda Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin Frankfurt'ta yapacağı konuşmayı izleyecek. İç piyasada ise Para Politikası Kurulu'nun 7 Mart toplantısının özeti öne çıkacak.

Gündem

Hazine dün gerçekleştirdiği 18 Ocak 2023 vadeli 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde %13,30 ortalama yıllık bileşik faizle 948mn liralık satış yaptı. İhraçta kamu ve piyasa yapımcılar dahil toplam borçlanma 2,65 milyar lira oldu. Bu rakam mart ayı hedefinin yaklaşık yarısına denk geliyor. Ayın kalanında 2 ve 10 yıllık sabit kuponlular olmak üzere iki ihale daha düzenlenecek.

OECD, Türkiye büyüme tahminini 2018 yılı için %4,9'dan %5,3'e, 2019 tahminini %4,7'den %5,1'e çıkardı. Küresel büyüme tahminini 2018 ve 2019 yılları için sırasıyla %3,9 ve 3,9 olarak belirleyen OECD, ABD büyüme beklentisini 2018 ve 2019 yılları için %2,9 ve 2,8; Euro Bölgesi beklentisini ise %2,3 ve 2,1 olarak belirledi.

AB yürütme organı olan Avrupa Komisyonu'nun Türkiye'de yaşayan Suriyeli mülteciler için vermeyi vadettiği mali yardımın 3 milyar euroluk ikinci kısmını onaylamaya hazırlandığı bildirildi.

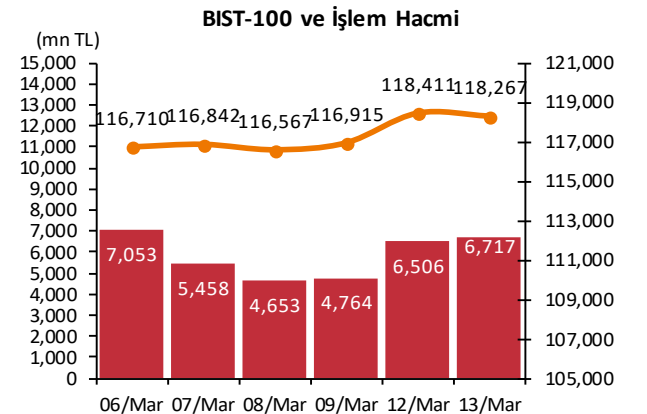
ABD Başkanı Donald Trump, Rex Tillerson'ı dışişleri bakanlığı görevinden alarak yerine CIA Direktörü Mike Pompeo'yu getirdiğini açıkladı.

Takvim

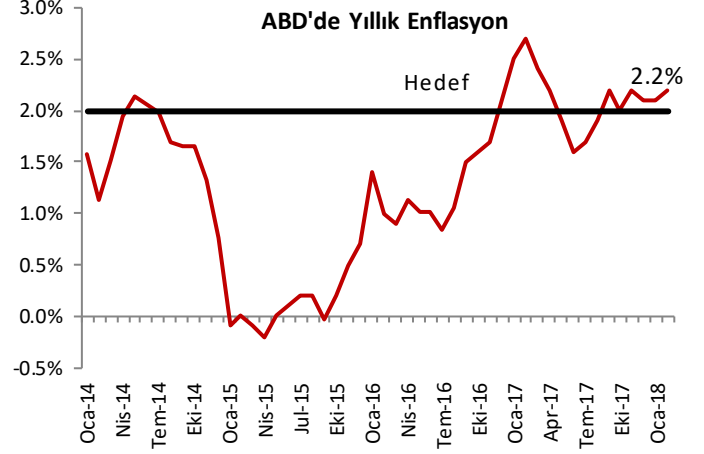
- 14-Mar** PPK özeti (7 Mar topl.)
İtfa: 1,45milyar TL (1milyar TL piyasaya)
Euro B., sanayi üretimi, Oca
OPEC aylık rapor
Draghi konuşması, Frankfurt
- 15-Mar** TCMB, Beklenti Anketi
TCMB, özel sektör yurtdışı borç, Oca
TÜİK, işsizlik, Ara
MB, merkezi yönetim bütçe, Şub
- 16-Mar** Rusya devlet başkanlığı seçimleri (18 Mar)
Euro B. Enflasyon rev., Şub
TCMB, konut fiyatları, Oca
TÜİK, sanayi üretimi, Oca
- 19-Mar** Gönen HES son teklif verme

Piyasa Özeti	13-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	118,267	-0.12	3.3
BİST-30	145,126	-0.07	3.2
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.8151	-0.03	0.2
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6997	0.06	0.6
Euro/Dolar	1.2391	0.44	0.3
Dolar/JPY	106.57	0.14	-1.1
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.73	13.53	
Eurobond (5 Mar 2038)	108.41	109.13	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,329.03	1,322.31	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	64.56	65.50	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.63	4.325
22 Nisan 2020	5.125	100.442	4.899
18 Mayıs 2021	4.875	98.94	5.239



ABD’de şubatta tüketici fiyatları beklentiye paralel olarak %0,2 arttı, yıllık enflasyon %2,1’den 2,2’ye yükseldi. Enerji ve gıda hariç çekirdek enflasyon ise yıllık olarak değişmeden %1,8’de kaldı.



Şirket Sektör Haberleri

İlaç sektörü - Hükümet yerleşirme projesi kapsamında yıllık 6.1 milyar liralık ilacın Türkiye’de üretilmesini planlıyor. Sağlık Bakanı Ahmet Demircan patentli ilaç üretiminin artırılması için de çalışma başlatılacağını söyledi.

Konut sektörü— ABD ve Avrupa’da uzun yıllardır kullanılan açık artırma sistemini "İstihale" şirketi ile Türkiye’de uygulayacak olan İngiliz yatırımcı Tyla Angelis, Türk müşterilerin yanı sıra Arap ülkeleri, İngiltere ve İsveç’ten oluşan müşteri portföyü ile yabancı gayrimenkul yatırımcısının ilgisini de tekrar Türkiye’ye çekmeyi amaçlıyor. Özellikle münferit mülk sahiplerini hedefleyen sistemde, proje bazlı konut satışı da gerçekleştirilecek. Bu kapsamda ilk müzayede Mayıs ayında gerçekleştirilecek. Innovia ve Ağaoğlu projelerinden toplam 370 konutun da iskontolu fiyattan müzayedeye çıkarılacağı belirtilirken; tüm satışların aynı güne sığmayacak olması nedeniyle bunların ayrı bir ihale ile açık artırmaya çıkarılması planlanıyor.

İş Bankası (ISCTR) - ile Çin Kalkınma Bankası arasında işbirliği çerçeve anlaşması imzalandı. İş Bankası’nın yazılı açıklamasına göre anlaşma Çin bağlantılı projelerin finansmanı da dâhil birçok farklı alanda karşılıklı işbirliğini öngörüyor.

Havayolu sektörü - Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ) Genel Müdürlüğü 2018’de 4,8 milyar lira tutarındaki 39 proje üzerinde çalışacak. Söz konusu projeler için geçen yıl 1,5 milyar lira harcayan DHMİ, bu yıl 750 milyon liralık harcama öngörüyor.

Turizm sektörü - Rus gazetesi Komsomolskaya Pravda, Global Connection ile birlikte hazırladığı Türkiye turizmi özel sayısında, Türkiye’nin 2018 yılı hedefinin 5 milyondan fazla Rus turisti ağırlamak olduğu kaydedildi.

Karadeniz Holding’in global markası olan Karpowership’in 126 megavat kurulu güçteki Karadeniz Powership Doğan Bey isimli gemisinin, Batı Afrika ülkesi Sierra Leone’de yakın zamanda elektrik üretmeye başlayacağı bildirildi. Karpowership’ten yapılan açıklamada, şirketin, Sierra Leone ve Gambiya’daki yatırımlarıyla Türkiye’nin gücünü ve teknolojisini Afrika’ya taşımaya devam ettiği belirtildi. Sierra Leone Elektrik Kurumu Otoritesi, Enerji Bakanlığı ile Maliye ve Ekonomik Kalkınma Bakanlığınca imzalanan şebeke altyapısı ve elektrik üretim sözleşmesi kapsamında ülkenin elektrik ihtiyacının yüzde 33’ünün 5 yıl boyunca Karpowership tarafından karşılanacağı kaydedildi.

Bankacılık sektörü—Resmi Gazetede yayımlanan düzenlemede özkaynaklara ilişkin olarak “TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılıklarının ayrılmaya başlandığı tarih itibarıyla hesaplanan toplam beklenen kredi zarar karşılık tutarı ile TFRS 9 uygulamasına başlanmadan önce hesaplanan toplam karşılık tutarı arasındaki pozitif farkın, farktan kaynaklanan vergi tutarı indirildikten sonraki kısmının birinci yıl yüzde sekseni, ikinci yıl yüzde altmışı, üçüncü yıl yüzde kırkı, dördüncü yıl yüzde yirmisi çekirdek sermaye tutarına eklenebilir” denildi.

BİST Endeksler	13-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	118,267	-0.12	3.3	2.54	32.25
BİST-100 (sent)	3.10	-0.09	3.1	2.42	29.86
BİST Mali	140,249	-0.76	1.4	2.93	18.82
BİST Sınai	134,302	0.14	6.0	3.78	41.38
BİST Hizmetler	85,707	0.88	4.0	3.05	50.67

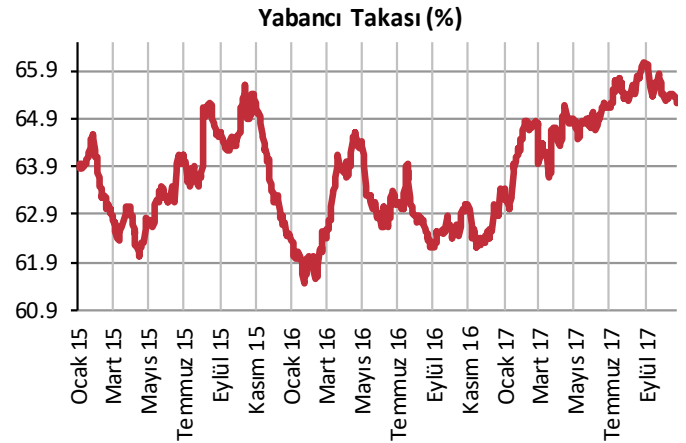
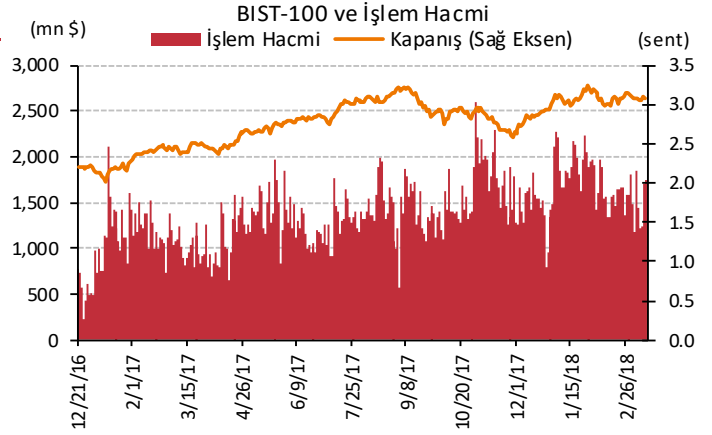
*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	13-Mar	12-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	6,717.3	6,506.3
Piyasa Değeri (milyar \$)	194.6	194.6
Halka açık (milyar \$)	68.0	68.0

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Sasa Polyester	11.77	12.8
Karsan Otomotiv	2.15	3.9
Pegasus	36.58	2.9
Erbosan	83.00	2.8
Şişe Cam	5.20	2.8

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Anel Elektrik	3.49	-6.9
Aksa Enerji	4.86	-6.4
İpek Doğal Enerji	5.10	-4.3
İhlas Holding	0.48	-4.0
Eczacıbaşı İlaç	4.19	-3.9

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	18.00	1,515.4
Kardemir (D)	3.97	455.5
Sasa Polyester	11.77	436.1
Garanti Bankası	11.62	382.8
Karsan Otomotiv	2.15	289.3



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   