



Piyasalarda Bugün

18 Nisan 2018 Çarşamba

Bugün

Küresel piyasalar ticaret savaşları ve jeopolitik riskleri şimdilik bir tarafa bırakıp sakin seyre geçerken, Çin'den sürpriz veri akışı izleniyor. Öncelikle ilk çeyrekte büyümenin %6,8 ile beklentilerin üzerinde gelmesi, güçlü büyümenin sürdüğünü gösterirken, bankaların likidite imkanlarının genişletilmesi amacıyla zorunlu karşılık oranlarında düşüşe gidilmesi Çin tahvil faizlerinde sert düşüş getirdi. Bu gelişmeler ve IMF'nin küresel büyüme tahminini %3,9 olarak açıklaması küresel büyümenin devam edeceğine işaret ederek, hisse senetlerini destekledi. ABD ve Avrupa'da borsalar yükseldi. Petrol bu hafta Rusya ve OPEC görüşmesi öncesinde, stoklardaki düşüş ve güçlenen büyüme beklentileriyle 72 doların üzerinde yükseldi. İç piyasalar ise erken seçim tartışmalarının beklenmedik şekilde piyasaların gündemine girmesiyle artan siyasi riski fiyatladı. BIST-100 endeksi %1,8 düşüşle 108.745'e geriledi, dolar/TL 4,13'e kadar yükseldi. Bu sabah dolar/TL 4,10 seviyesinden sakin açılış yaparken, hisse senetlerinde ilk şokun ardından 109.700'e doğru tepki alımları gelebileceğini düşünüyoruz.

Gündem

IMF Küresel Ekonomik Görünüm raporunu açıkladı. Küresel yatırım ve ticaret 2017'nin ikinci yarısında toparlanmaya devam etti. 2017'de %3,8 olarak ölçülen küresel büyüme 2011'den beri en yüksek seviyeye ulaştı. Bu güçlü büyüme gelişmiş ülkelerdeki yatırımların artmasından, gelişen Asya'daki büyümenin sürmesinden, gelişmekte olan Avrupa'daki ve emtia ihracatçısı ülkelerdeki toparlanmadan kaynaklandı. 2018 ve 2019'da büyümenin %3,9'a yükselmesi bekleniyor. Bu yıl ve gelecek yıl gelişmiş ülkelerin daha hızlı büyümesi, Euro Bölgesindeki kapasite fazlalığının para politikasının yardımıyla azalması bekleniyor. Gevşek maliye politikasının ABD ekonomisini tam istihdama ulaştıracağı tahmin ediliyor. Kısa vadede aşağı ve yukarı yönlü riskler dengeli görünürken, orta vadede aşağı yöne dayanıyor. Bu riskler finansal koşulların aniden sıkılaşması, küreselleşme desteğinin azalması, ticaret gerginliği ve korumacılık eğilimleri ve jeopolitik gerginlikler olarak görülebilir. Raporda Türkiye için 2018 büyüme beklentisi %4,3'ten %4,4'e revize edilirken, cari açık/GSYH beklentisi %5,4, enflasyon beklentisi ise %10,9 oldu.

IMF büyüme tahminleri

	2017	2018T	2019T
Global	3.8	3.9	3.9
Euro Bölgesi	2.3	2.4	2.0
Gelişmiş Ülkeler	2.3	2.5	2.2
Gelişmekte olan ülkeler	4.8	4.9	5.1
Japonya	1.7	1.2	0.9
Çin	6.9	6.6	6.4
UK	1.8	1.6	1.5
ABD	2.3	2.9	2.7

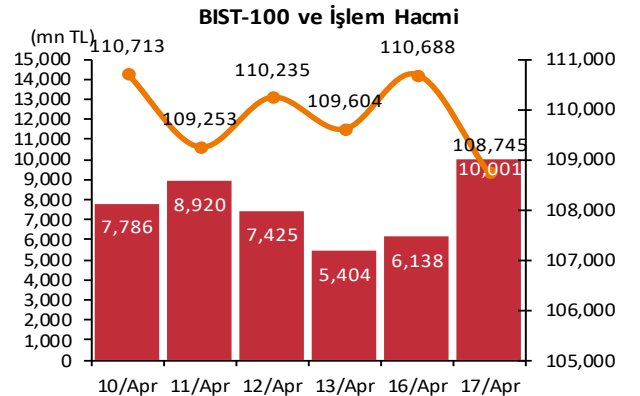
Kaynak: IMF, World Economic Outlook, April 2018

Takvim

- 18-Nis** Şeker Fab. (Afyon, Alpullu, Burdur, Elbistan, Muş), son teklif itfa: 2,1mlt TL (1,6mlr TL piyasaya)
Euro B. Enflasyon rev., Mar
İngiltere, enflasyon, Mar, önceki: %2,7 (yıllık)
Kanada MB toplantısı
- 19-Nis** TCMB, Beklenti Anketi
- 20-Nis** IMF- Dünya Bankası toplantıları, Washington
TÜİK, konut satışları, Mar
TÜİK, yurtdışı ÜFE, Mar
G-20 Bakanlar toplantısı, Washington
- 23-Nis** Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı
- 24-Nis** TCMB, KKO, Nis
Macaristan MB topl.

Piyasa Özeti	17-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	108,745	-1.76	-7.2
BİST-30	133,075	-1.59	-7.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.0960	0.43	5.4
Euro/TL (TCMB Alış)	5.0619	0.68	5.3
Euro/Dolar	1.2370	-0.08	0.7
Dolar/JPY	107.01	-0.10	1.0
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	14.39	14.39	
Eurobond (5 Mar 2038)	106.84	107.34	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,344.57	1,349.04	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	72.24	72.05	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.13	4.603
22 Nisan 2020	5.125	99.95	5.151
18 Mayıs 2021	4.875	98.22	5.509



Hazine dün gerçekleştirdiği 18 Ocak 2023 vadeli 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesiyle nisan ayı borçlanma programını tamamladı. İhalede %13,60 ortalama yıllık bileşik faizle 3 milyar liralık yüksek talebin 727mn liralık (net 723mn lira) kısmını karşılayan Hazine piyasaya yapılcılara 2,6 milyar liralık teklife karşılık 1,1 milyar liralık satış yaptı. Kamu dahil toplam borçlanma tutarı 2,4 milyar lira oldu. Nisanda gerçekleşen iki ihraçla toplam 4,4 milyar lira ile 4,2 milyar lira olan hedefinin hafif üzerinde borçlanan Hazine itfası ise 3,7 milyar lira seviyesindeydi.

Nisan İhale Programı				Sonuç (mn TL)			
İhale tarihi	Vade	Senet	İtfa tarihi	Kamu	PY	İhale	Toplam
10 Nisan	10 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	8 Mart 2028	0	1,008	961	1,969
17 Nisan	5 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	18 Ocak 2023	530	1,151	723	2,404
Toplam				530	2,159	1,684	4,373

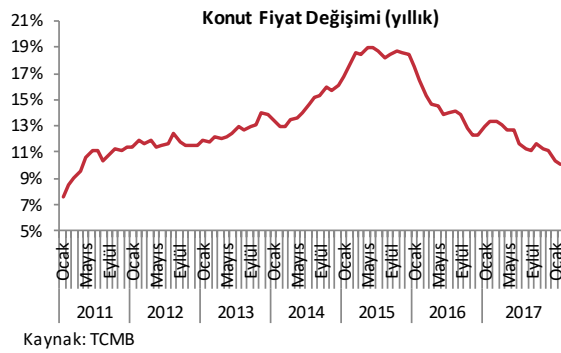
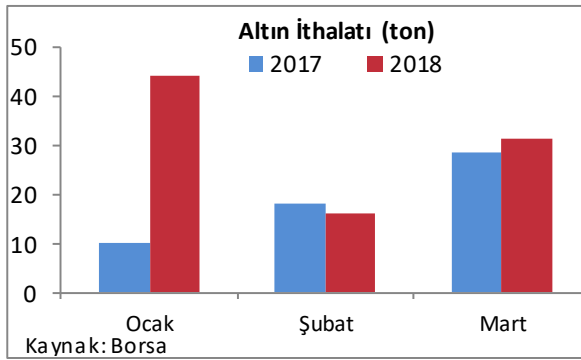
MHP Genel Başkanı Bahçeli, Cumhurbaşkanı ve milletvekili genel seçiminin 26 Ağustos'ta yapılmasını önerdi. Bugün Cumhurbaşkanı ile MHP Liderinin konuyla ilgili görüşmesi 13:30'da gerçekleşecek.

Çin ekonomisinin yılın ilk çeyreğinde %6,8 büyüdü. Piyasa beklentisi %6,7 seviyesindeydi. Böylece Çin'in 2018'de güçlü büyüme eğilimini koruduğu görüldü. Ancak martta gelen verilerin zayıflığı, bu eğilimin sürdürülebilir olmadığına işaret ediyor. Öte yandan Çin Merkez Bankası bankaların zorunlu karşılık oranlarını 1 puan aşağı çekeceğini açıkladı. İndirim 25 Nisan'dan itibaren geçerli olacak. Böylece likidite imkanlarının artırılması hedefleniyor. Zorunlu karşılık oranı büyük kurumlar için %17, küçük kurumlar için %15 seviyesinde bulunuyor. Ayrıca Çin'de tamamen elektrikli ve şarj edilebilir hibrid araç üreten şirketlere uygulanan yabancı sermaye sınırlamasının bu yıl, ticari araç imalatçıları için 2020 yılında ve büyük araç piyasası için geçerli sınırlamaların ise 2022 yılına kadar kaldırılacağı bildirildi.

ABD'de sanayi üretimi martta önceki aya göre %0,5 arttı. Yükselişini ikinci aya taşıyan veriye ilişkin beklenti %0,4 artış yönündeydi.

Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası verilerine göre, mart ayında altın ithalatı geçen yılın aynı ayına göre %10,1 yükselişle 28,4 tondan 31,2 tona çıktı. Altın ithalatı martta bir önceki aya göre ise %94,9 artış gösterdi.

Merkez Bankası verilerine göre Türkiye geneli konut fiyat endeksi şubatta %0,94 arttı, yıllık artış %10,28'den %10,09'a geriledi. Yeni konutlarda aylık fiyat artışı %1,15 olurken, yıllık artış %10,45'ten %9,74'e geriledi.



Şirket Sektör Haberleri

Gayrimenkul ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Derneği (GYODER) Başkanı Feyzullah Yetgin, zaman zaman dalgalanmalar yaşayan gayrimenkul sektörünün 2018'de büyümesine katkı sağlayacak unsurların başında konut kredi faiz oranlarının makul seviyelere indirilmesinin geldiğini; ayrıca sektörü hareketlendirmek için bir dizi teşvik talepleri olduğunu söyledi.

Demir çelik sektörü—Dünya Çelik Birliği (WorldSteel) küresel ekonomideki belirgin olumlu momentumundan dolayı küresel çelik talebinde bu yıl %1,8 ve gelecek yıl için de %0,7 artış beklediğini açıkladı. Çin'den gelen talebin 2018 yılında aynı almasının, ancak 2019 yılında %2 azalmasının beklenildiği belirtildi. Çin hariç gelişmekte olan ekonomilerin çelik talebinin ise bu yıl %4,9 ve 2019'da %4,5 büyümesi bekleniyor.

Katmerciler (KATMR) – Karayolları Genel Müdürlüğü ile 53,4 milyon TL tutarında Damperli Kamyon, Tuz Serici, Ön Kar Bıçağı ve Yan Kar Bıçağı alımına dönük sözleşme imzaladı. Şirket ayrıca Savunma Sanayii Müştaşarlığı ile 2,06 milyon Euro tutarında muhtelif ekipman tedarikine yönelik sözleşme imzaladı. Sözleşmelere konu olan teslimatlar 2018 yılı içerisinde gerçekleştirilecek.

Orge Elektrik (ORGE) - Bodrum Yalıkavak / Epique Island Projesi'nin, ihale edilen peyzaj aydınlatma işleri için verdiği 1,44 milyon TL+KDV tutarındaki teklife ilişkin olarak alt yüklenici sözleşme görüşmelerine başladı.

BİST Endeksler	17-Apr	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	108,745	-1.76	-7.2	-5.71	19.96
BİST-100 (sent)	2.65	-2.18	-11.9	-12.29	7.78
BİST Mali	124,820	-1.74	-8.8	-8.39	3.02
BİST Sınai	128,740	-1.81	-4.4	-0.52	36.37
BİST Hizmetler	79,686	-1.66	-7.7	-4.19	40.25

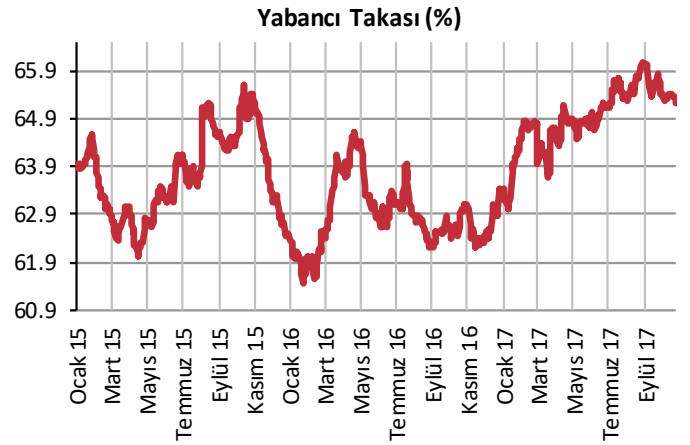
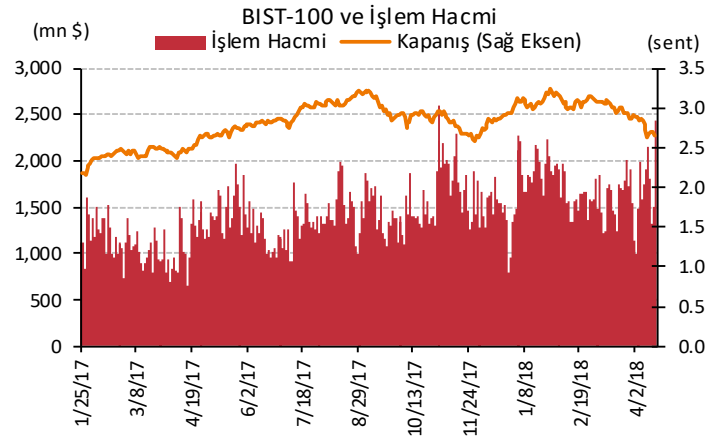
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	17-Apr	16-Apr
İşlem Hacmi (mn TL)	10,001.0	6,138.1
Piyasa Değeri (milyar \$)	165.4	169.2
Halka açık (milyar \$)	58.1	59.4

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
ICBC Turkey Bank	5.02	2.7
Afyon Çimento	6.88	2.1
TAV Havalimanları	25.10	2.0
Sasa Polyester	12.84	1.7
Bim Mağazalar	71.10	0.7

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Doğan Holding	1.05	-7.9
Netaş Telekom.	12.65	-6.4
Çemtaş	4.68	-5.3
Tesco Kipa	3.11	-5.2
Türk Hava Yolları	18.20	-5.0

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	18.20	1,940.8
Garanti Bankası	9.54	1,348.3
Sasa Polyester	12.84	651.8
Kardemir (D)	3.80	608.6
T. Halk Bankası	8.77	530.9



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   