



Piyasalarda Bugün

21 Mayıs 2018 Pazartesi

Bugün

Dolardaki güçlenme eğilimi gelişmekte olan ülke para birimlerini baskılıyor. Satış baskısı altında kalan dolar/TL haftaya 4,5250 ile yeni zirvede başladı. ABD Merkez Bankası'nın bu yıl en az iki kez daha faiz artırımına gidebileceği beklentisi dolarda güçlü bir değerlenme eğilimi yaratırken bu eğilim gelişmekte olan ülke para birimlerini baskı altında bırakıyor. Doların başlıca altı para birimi karşısındaki seyrini izleyen endeks 93,88'e ulaşarak beş ayın yeni zirvesini gördü. Euro/dolar paritesi ise sabah erken saatlerde 1,1741 seviyesine kadar geriledi. Bu gelişmeyle hisse senetlerinde satıcılı açılış bekliyoruz. Geçen hafta test edilen 100.000 seviyesinin üzerinde kalma çabasının devam edebileceğini tahmin ediyoruz. Bugün önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Gündem

Sağlık Bakanlığı, Trabzon Şehir Hastanesi'nin kamu özel işbirliği modeli ile yapımı için ihale açtı. Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yer alan ilana göre, projenin yatırım dönemi; yapının bitirilmesi için 3, çeşitli nedenlerden yapım için uzatma verilirse en çok 4 yıl, işletme dönemi de 25 yıl olmak üzere sözleşme süresi toplam 28 yıl, yapım süresinde uzatma verilmişse en çok 29 yıl olarak belirlendi. İsteklilerde, aktif varlıklarının toplamının en az 400 milyon dolar olması şartı aranacak. Ortak girişim olarak göreve aday olunması durumunda ise ortaklardan en az birinin bu şartı sağlaması gerekiyor. Adaylarda ayrıca, ciro veya net satışların 100 milyon dolardan veya öz kaynaklar toplamının 150 milyon dolardan az olmaması şartları da aranacak. Son 15 yıl içinde en az 300 yataklı olan bir hastane yapım işinin tamamını veya en az %80 oranında tamamlamış olması, son beş yıl içinde en az 300 yataklı olan bir hastanenin hastane bilgi yönetim sistemini tamamen oluşturmuş olması veya en az bir yıllık süre boyunca işletimini tedarik etmiş olması da aranan şartlar arasında yer alıyor.

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci ABD'nin çelik ithalatı için uyguladığı vergilere karşı adım atmak için süreci başlattıklarını belirtti. Zeybekci, bu süreç tamamlanmadan sorunun çözülmesini dilediklerini, problemin çözülmesi için gerekli girişimlerde bulunmaya devam ettiklerini ifade etti.

Konut kredisi faizlerinin aylık yüzde 1'in altına indirilmesi ve inşaat sektörü proje geliştiricilerinin fiyatlarda yüzde 20 indirim yapmasının ardından konut sektöründe hareketliliğin başladığı yönünde açıklamalar gelmeye başladı. İstanbul İnşaatçılar Derneği (İNDER) başkanı Nazmi Durbakayım "3 günde bin konut satıldı. 2 aylık satışı 3 günde yaptık" ifadelerini kullandı.

Avrupa Komisyonu hava kirliliği ile yetersiz bulduğu altı AB ülkesine Avrupa Adalet Divanı'nda dava açacak. Bu yıl Almanya, Fransa, Macaristan, İtalya, Romanya ve İngiltere tarafından sunulan "hava kalitesi standartlarına mümkün olan en kısa sürede ulaşma planlarının" yetersiz kaldığı sonucuna varılmış olup ilgili ülkelerin cevaplarının yetersiz bulunması halinde ciddi yasal yaptırımlarla karşı karşıya kalacağı belirtilmiştir.

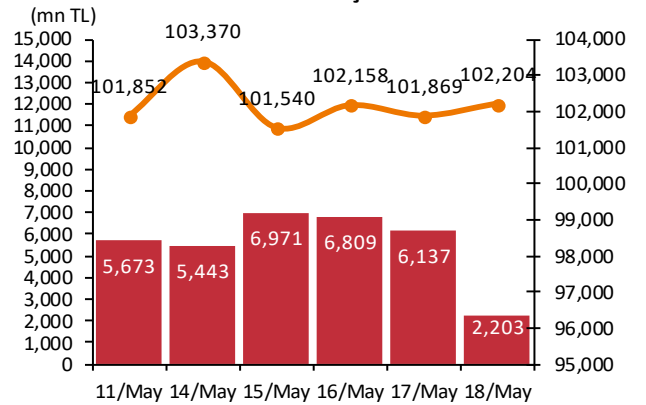
1 Nisan itibarıyla 50 milyon kWh'ı geçen kuruluşlar, artık normal tarifeden değil, 'son kaynak tedarik' adı altında yeni elektrik tarifesine göre fatura ödüyor. Taşıt Araçları Tedarikçileri Derneği'nin (TAYSAD) Başkanı Alper Kanca, Ma-

Takvim

- 21-May** Hazine merkezi yönetim borç stoku, Nis
- 22-May**
- 23-May** Fed tutanakları, 2 May topl. Euro B., PMI, May İngiltere, enflasyon, Nis Avrupa Parlamentosu seçimleri (23-26 May) İtfa: 807mn TL
- 24-May** Euro maliye bakanları toplantısı Ekonomi Bak. Yabancı doğrudan yat. Mar
- 25-May** TCMB, KKO, May ABD, day.mal.sip., Nis S&P G. Afrika kredi notunu gözden geçiriyor

Piyasa Özeti	18-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	102,204	0.33	-8.8
BİST-30	125,874	0.31	-8.3
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.4402	-0.40	8.4
Euro/TL (TCMB Alış)	5.2412	-0.52	3.3
Euro/Dolar	1.1793	-0.01	-4.7
Dolar/JPY	111.02	0.24	3.5
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		16.87	16.73
Eurobond (5 Mar 2038)		96.62	97.08
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,286.36	1,289.81
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		79.09	79.55
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	99.13	6.016
22 Nisan 2020	5.125	96.816	6.924
18 Mayıs 2021	4.875	94.52	6.938

BİST-100 ve İşlem Hacmi



yıs ayında gelen ilk faturalarda 80 otomotiv tedarikçi fabrikanın bulunduğu Otomotiv Yan Sanayi İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'nde (TOSB) zam oranının yüzde 28'leri bulunduğunu ve bu rakamın ana üreticiye %3'e varan zam olarak yansıtacağını belirtti. Enerji Sanayicileri ve İşadamları Derneği Yönetim Kurulu Başkanı Hüseyin Vatansever ise yakında bu uygulamanın genişleyeceğini ve 50 milyon kWh olan yıllık enerji tüketim limitinin aşağı çekilmesi ile çok daha fazla sayıda sanayi tesisi ve OSB'nin enerji maliyetinin artacağını söyledi.

KGF Cuma günü 35 milyar liralık yeni paket açıkladı. KGF'nin Mart 2017'de başlattığı 200 milyar liralık kredinin 50 milyar lirası geri ödenip kapanırken, 2018 yılı başında 55 milyar liralık yeni paket açıklamıştı. 35 milyar liralık yeni protokole göre KOBİ'lere sağlanan kefalet oranı yüzde 80'den yüzde 85'e çıkarıldı. KOBİ dışı işletmelere verilen kefalet desteğinin oranı ise yüzde 75'ten yüzde 80'e çıkarıldı.

Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Faruk Özlü, 2017 yılının son çeyreğinde çalışmaları başlatılan "İthal Sanayi Ürünlerinin Yerleştirilmesi Programı"nın meyvelerini vermeye başladığını belirtti. Bakan, program çerçevesinde "kimya ve ilaç", "yarı iletken ve elektronik", "makine ve teçhizat", "gıda, içecek ve tütün" ile "motorlu kara taşıtları" sektörlerine odaklanıldığını ve bu alanlardaki ürünlerin yerleştirilmesine öncelik verildiğini söyledi. Türkiye'nin ithal ettiği yaklaşık 2 bin 600 kalem ara malının tek tek tarandığını ve ilk aşamada 978 ürünün tespit edildiğinin bilgisi verildi. Bakan Özlü, program kapsamında atılacak adımların, gelecek 5 yıllık süreçte cari açığın kapatılmasına 210 milyon dolarlık katkı sunmasının beklendiğini belirtti.

TÜİK verilerine göre Nisan ayında konut satışları geçen yılın aynı ayına göre %9,9 oranında azalarak 103.087 adet seviyesinde gerçekleşti. Son bir yılda gerçekleşen toplam konut satışları ise 1 milyon 376 bin seviyesine geriledi. Aylık rakamlar incelendiğinde konut satışlarındaki yavaşlamanın ipotekli satışlardan kaynaklandığı görülmekte. Nisan ayı itibarıyla ipotekli konut satışları geçen yılın aynı ayına göre % 35,6 oranında azalış gösterirken, diğer satışlar %5,7 oranında yükseliş kaydetti. Yabancılar gerçekleştirilen satışlar geçen yıla göre %26 artışla 2.043'e ulaşırken, son bir yılda yabancılar satılan konut sayısı 23.681 seviyesinde gerçekleşti.

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, KOBİ'leri alacaklarını tahsil edememe riskine karşı koruyacak alacak sigortasını yaygınlaştırmak için devlet destekli yeni modeli hayata geçireceklerini söyledi. Anadolu Ajansı'nda hafta sonu yer alan haberde Şimşek, modelin işlemeye başlamasıyla hem KOBİ'lerin uygun koşullarla alacak sigortasına erişiminin sağlanacağını hem de sektöre yeni imkanlar yaratılacağını söyledi.

Şirket Sektör Haberleri

Aselsan (ASELS) – Savunma Sanayi Müsteşarlığı ile Hassas Güdüm Kiti Projesi kapsamında 103,37 milyon TL tutarında bir sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2019-2020 yıllarında gerçekleştirilecek. Öte yandan şirket Türkiye'nin ve uluslararası piyasaların içinde bulunduğu ekonomik konjonktürü göz önünde bulundurarak, halka arz edilecek pay sayısını aşağı yönlü revize etti. Şirketten Cuma akşamı KAP'a yapılan açıklamada, daha önce 1 milyar TL mevcut çıkarılmış sermayesinin 210 milyon TL artırılarak 1.210 milyar TL'ye çıkarılması hakkında karar alındığı hatırlatılarak, şöyle denildi: "Ülkemizin ve uluslararası piyasaların içinde bulunduğu ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak... halka arz edilecek pay sayısının yeniden belirlenmesine ve bu kapsamda sermaye tutarının 140 milyon TL artırılarak şirketin çıkarılmış sermayesinin 1.140 milyar TL'ye artırılmasına karar verilmiştir."

Tofaş (TOASO) - 131 milyon TL tutarındaki vergi anlaşmazlığı için uzlaşmaya gittiğini açıkladı. Şirkete yönetiminin aldığı karara göre faiz hariç 131 milyon TL'lik tutar için 7143 sayılı "Vergi ve Diğer Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanunu" gereği yeniden yapılandırma hükümlerinden yararlanılacak. Şirket tarafından yapılan açıklamada ödenmesi gereken nihai tutar kesinleştiğinde kamuya açıklanacağı belirtildi.

Anadolu Isuzu (ASUZU) - Köstence Belediyesi'nin (Romanya) 15 Eylül 2017'de tarihinde düzenlediği E6 dizel yakıtlı otobüs alımı ile bu alıma ilişkin garanti kapsamındaki bakım onarım, servis ve eğitim hizmetlerini kapsayan ihaleye ilişkin verilen teklifin ihale makamı tarafından uygun bulunduğunu açıkladı. Şirket, sözleşmenin teknik detaylarını görüşmek üzere davet edildi. Anadolu Isuzu, ihaleye en düşük teklifi verdiğini 18 Eylül'de duyurmuştu.

Mavi (MAVI) - Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki Mavi Jeans Inc.'in ("Mavi Kanada") sermayesinin %25'ini temsil eden payların, ilişkili taraf olan Kitsch Apparel Inc.'den 3,98 milyon Kanada doları karşılığında satın alınmasına karar verildi. Planlanan hisse devri sonrasında Şirket Mavi Kanada'da doğrudan %25 oranında paya sahip olacak ve Şirket'in mevcut durum itibarıyla Mavi Kanada'da bulunan %38,25 oranındaki dolaylı pay sahipliği ile birlikte etkin pay sahipliği oranı %63,25'e yükselecek.

Sütaş tarafından Bingöl'de yapılacak toplam 733,7 milyon TL sabit yatırım tutarındaki entegre teknik büyükbaş hayvancılık yatırımı proje bazlı destek kapsamına alındı. Bakanlar Kurulu'nun 'Bingöl İlinde Gerçekleştirilecek Entegre Teknik Büyükbaş Hayvancılık Yatırımına Proje Bazlı Devlet Yardımcı Verilmesine İlişkin Kararı, 20 Mayıs tarihli Resmi Gazete'de yayımlandı. Sütaş'ın proje bazlı destekle Bingöl'de hayata geçireceği entegre teknik büyükbaş hayvancılık yatırımı, başlangıç tarihi olarak esas alınan 11 Nisan'dan itibaren altı yılda tamamlanacak. Yatırımın öngörülen sürede gerçekleştirilememesi halinde Ekonomi Bakanlığı tarafından bu sürenin yarısı kadar daha ek süre verilebilecek. Toplam sabit yatırım tutarı 733,7 milyon TL olan komple yeni yatırım tamamlandığında toplam 1.012 kişi istihdam edilecek. Proje kapsamında, KDV istinası ve iadesi, gümrük vergisi muafiyeti, kurumlar vergisi indirimi, sigorta primi işveren desteği, azami 55 milyon liraya kadar nitelikli personel desteği, 10 yıl süreli gelir vergisi stopaj desteği, 10 yıla kadar ve 60 milyon TL'yi aşmamak üzere enerji tüketim harcamalarının yarısını içeren enerji desteği, 400 milyon TL'yi aşmamak üzere kredi faizi desteği, yatırım yeri ve altyapı desteklerinden yararlandırılacak.

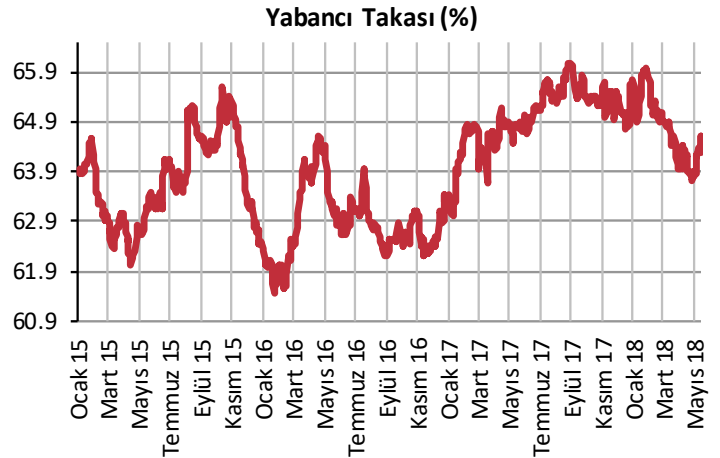
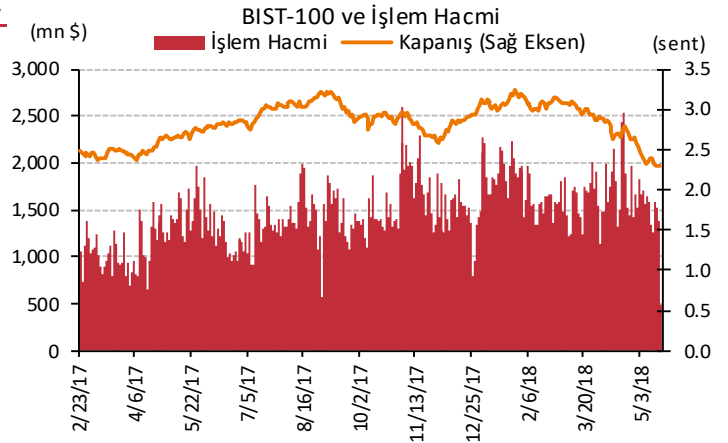
Gözde Girişim bağlı ortaklığı Kümaş Manyezit'in muhtemel stratejik alıcılara satışına yönelik çalışmalar ve görüşmeler yapılmasına başlanması amacıyla şirket yöneticilerini yetkilendirdi.

BİST Endeksler	18-May	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	102,204	0.33	-8.8	-11.38	7.42
BİST-100 (sent)	2.30	0.73	-15.9	-23.95	-14.01
BİST Mali	116,301	0.54	-10.0	-14.65	-6.58
BİST Sınai	123,768	-0.01	-6.5	-4.36	21.95
BİST Hizmetler	74,017	0.24	-9.0	-11.01	23.53

*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	18-May	17-May
İşlem Hacmi (mn TL)	2,203.3	6,137.1
Piyasa Değeri (milyar \$)	142.9	141.6
Halka açık (milyar \$)	50.3	50.0

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Metro Holding	1.07	8.1
Sasa Polyester	9.49	7.7
Koç Holding	13.84	4.1
Ege Endüstri	311.80	3.7
Migros Ticaret	19.44	2.7
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Gözde Girişim	3.41	-5.3
Kardemir (D)	4.91	-4.8
İhlas Holding	0.34	-2.9
Emlak Konut GMYO	2.33	-2.5
Mavi Giyim Sanayi Ve Tic	44.80	-2.2
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Kardemir (D)	4.91	573.7
Garanti Bankası	8.96	379.2
T. Halk Bankası	7.68	354.8
Türk Hava Yolları	16.35	336.9
Sasa Polyester	9.49	326.3



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   