



Piyasalarda Bugün

25 Nisan 2018 Çarşamba

Bugün

Borsalar faize yenildi... ABD 10 yıllık faizinin nisan başında %2,77'den başladığı yükseliş sonucunda %3'e ulaşması dün akşam ABD borsalarında sert satışa neden oldu. S&P500 %1,3, Dow Jones %1,7 düştü. Bu sabah Asya borsalarında satıcılı seyrizleniyor. İç piyasada ise yurtdışının etkisiyle borsada satıcılı görünüm izlenirken, iki yıllık gösterge tahvil faizi %14,14'ten %14,27'ye yükseldi. Dolar/TL ise Merkez Bankası'nın bugün açıklayacağı karar öncesinde yatay 4,08 seviyesini korudu. Bugün iç piyasalar 14:00'da açıklanacak karara kadar beklemede kalabilirler. Karar sonrasında beklentinin karşılanıp karşılanmamasıyla her yöne kırılmanın mümkün olabileceğini düşünüyoruz.

BİST-100 endeksi günü %0,8 düşüyle 110,058'en tamamladı. Merkez Bankası'nın (TCMB) Nisan ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında kısa vadeli faizleri, ortalama fonlama maliyetini %12,75'ten 25 ile 75 baz puan artıracak şekilde yükseltmesi bekleniyor. Reuters anketine katılan 15 kurumun üçü önümüzdeki hafta ortalama fonlama maliyetinin %12,75'te sabit kalmasını, TSKB dahil dördü 25 baz puan artırılmasını, beşi 50 baz puan artırılmasını, üçü 75 baz puan artırılmasını bekliyor. TCMB'nin ortalama fonlama maliyetinde yapacağı artış için büyük oranda %12,75 seviyesindeki geç likitide penceresi faiz oranını kullanması beklenirken bazı beklentiler bununla birlikte faiz koridorunun üst bandının da kullanılabilirliğini öngörüyor. Ancak üst bant beklentileri genele yayılmıyor. Ayrıca tüm katılımcılar Nisan'da faiz koridorunun alt bandı ve politika faizinin sabit tutulmasını bekliyor. Enflasyon Kasım 2017'deki %12,98 ile görülen 14 yılın zirvesinden yönünü aşağı çevirdi ancak son dönemde TL'deki değer kaybı ve petrol fiyatlarındaki yüksek kaynaklı enflasyon beklentilerinde yaşanan bozulma TCMB'nin beklenti anketine de yansıyor. 12 ay ileriye yönelik enflasyon beklentisi Nisan ayında 38 baz puan artış göstererek %9,62 ile tarihi zirvesine, 24 ay ileriye ilişkin enflasyon beklentisi ise 32 puan artarak %8,63'e yükseldi. TCMB'nin ay sonunda gerçekleştireceği enflasyon raporunda mevcut yıl sonu enflasyon tahminini (%7,9) yukarı revize etmesi bekleniyor. TCMB başkanı Çetinkaya'nın Washington'daki IMF bahar toplantıları sırasında verdiği mesaj faiz artırım ihtimalini güçlendirdi.

Gündem

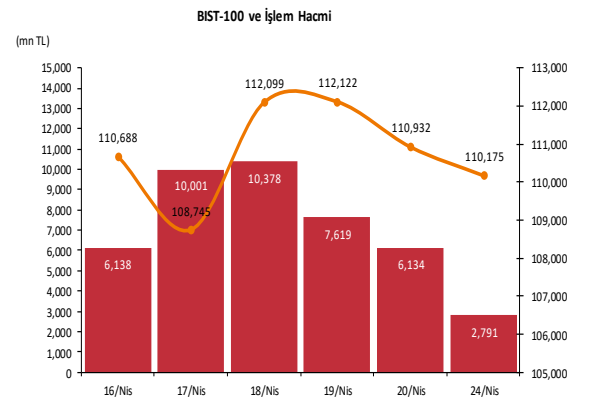
Cumhurbaşkanı ve AK Parti Genel Başkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Milli ve yerli parayla birlikte inşallah kur oyununu bozacağız. Hatta hatta bir diğer adımı daha söylüyorum, inşallah altını belirleyici hale getirmenin de adımlarını atacağız." dedi.

CHP Parti Meclisi (PM) dün akşamki toplantısıyla 24 Haziran seçimi öncesi diğer muhalefet partileriyle ittifak çalışmaları için Genel Başkan Kemal Kılıçdaroğlu'na tam yetki verirken, partinin cumhurbaşkanı adayının en uygun zamanda açıklanacağı belirtildi. CHP Sözcüsü ve Genel Başkan Yardımcısı Bülent Tezcan, yaklaşık üç saat süren PM toplantısının ardından dün akşam yaptığı açıklamada, mümkün olan en geniş ittifak modelinin hayata geçiril-

Takvim

- 25-Nis** PPK toplantısı (piyasa beklentisi: 50 bps; TSKB: 25 bps) İtfa: 823mn TL (612mn TL piyasaya)
- 26-Nis** Avrupa MB toplantısı
EÜAŞ'ın kömür rezerv alanı özelleştirme ihalesi
- 27-Nis** Rusya MB toplantısı
Japonya MB toplantısı
ABD, büyüme, 1Ç, ilk veri
Güney Afrika tatil
- 30-Nis** PPK özeti (25 Nis toplantısı)
TCMB Enflasyon Raporu—II
TÜİK, dış ticaret, Mart
Tohma HES özelleştirme son teklif
ABD kişisel gelir&harcama
Japonya, Rusya, Hindistan, Arjantin, Çin tatil

Piyasa Özeti	24-Nis	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	110,175	-0.68	-5.5
BİST-30	134,597	-0.80	-5.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.0332	0.15	3.2
Euro/TL (TCMB Alış)	4.9670	-0.34	3.0
Euro/Dolar	1.2214	-0.60	-1.1
Dolar/JPY	108.81	1.08	3.9
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13)		14.27	14.14
Eurobond (5 Mar 2038)		106.90	107.00
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,326.06	1,326.90
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		73.79	75.01
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.40	4.405
22 Nisan 2020	5.125	99.7	5.286
18 Mayıs 2021	4.875	98.39	5.452



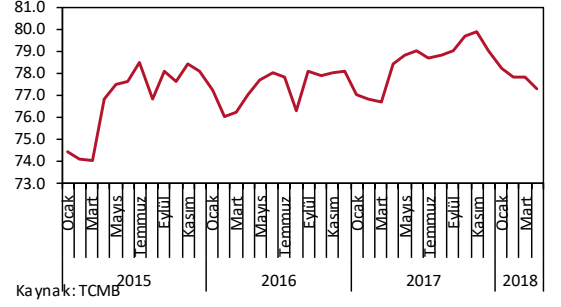
mesi konusunda mutabık olduklarını söyledi. Tezcan, CHP'nin cumhurbaşkanı adayının partinin meclis grubunda yapılacak görüşme sonucunda belirleneceğini bildirdi. CHP tüzüğüne göre Parti Meclisi cumhurbaşkanı adayının belirlenme yöntemine karar verme hakkına sahipken, TBMM'den geçmek üzere olan uyum yasası cumhurbaşkanı adaylarını partilerin gruplarının belirleyebileceğine hükmediyor.

Merkez Bankası verilerine göre nisan ayında imalat sanayi kapasite kullanım oranı önceki aya göre 0.5 puan, önceki yılın aynı ayına göre 1.1 puan düşüşle % 77.3'e geriledi. Kapasite kullanımını önceki aya göre 15 sektörde gerilerken, 9 sektörde arttı. İkinci çeyrek ekonomi performansına dair ilk öncü gösterge olan verideki düşüş, sanayi üretiminde ve iç talepte zayıflama olabileceğine işaret etti.

Merkez Bankası verilerine göre reel kesim güven endeksi nisan ayında önceki aya göre 0,7 puan düşüşle 111,2'ye geriledi, geçen yılın aynı ayına göre değişmedi.

Bankalararası Kart Merkezi'nin (BKM) açıkladığı verilere göre, Mart ayı sonun itibarıyla Türkiye'de kredi kartları geçen yılın aynı dönemine göre %7 artarak 63,4 milyon adet ve banka kartı ise %12 artarak 134,6 milyon adede ulaştı. Toplamda kartlı ödemeler ise aynı dönemde %17 arttı ve kredi kartı ile banka kartı dahil 64,3 milyar TL'lik kartlı ödeme yapıldı. Yabancı kartlarla yapılan harcamalara bakıldığında yılın ilk çeyreğinde hava yolları ödemeleri 2017'nin aynı dönemine göre dört kat arttı. Yabancı kartlarla yurt içinde 5 milyar 950 milyon TL ödeme yapıldı.

İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (%)



Kaynak: TCMB

Şirket Sektör Haberleri

Vakıfbank (VAKBN)- uluslararası piyasalardan 1.3 milyar dolar karşılığı sendikasyon kredisi aldı. Bankanın dün akşam yaptığı açıklamaya göre 329 milyon dolar ve 778,8 milyon euro olmak üzere iki dilimden oluşuyor. Kredinin 1,2 milyar dolar karşılığı bölümünün vadesi 1 yıl, 100 milyon dolarlık bölümün vadesi 2 yıl 1 gün oldu. Bir yıl vadeli bölümün toplam maliyeti Libor + 130 baz puan ve Euribor artı 120 baz puan, iki yıl vadeli bölümün toplam maliyeti yıllık Libor + 210 baz puan olarak belirlendi.

Pegasus (PGSUS) - Airbus S.A.S. üretimi olan fabrika çıkışlı üç adet yeni A320neo tipi uçağın 10 yıl süreyle operasyonel kira (dry-lease) yoluyla kiralanmasına karar verildiğini açıkladı. Üç uçağın 2019 yılının ilk çeyreği içerisinde filoya katılması öngörülüyor.

Niğbaş (NIBAS) - Yapımı devam eden "İzmir Alsancak Stadyumu Yapımı" işine ilişkin olarak yüklenici firma ile KDV dahil 2,44 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı. Sözleşme süresi 4 ay olarak belirlendi.

Otomotiv sektörü—Otomotiv tedarik sektörü üreticilerini temsil eden Taşıt Araçları Yan Sanayicileri Derneği'nin (TAYSAD) Yönetim Kurulu Başkanı Alper Kanca, bazı Alman otomotiv veya parça üreticilerinin Türkiye'den alım yapmaktan imtina ettiklerini söyledi. En az altı Alman şirketinden bu tarz tepkilerle karşılaştıklarını belirten Kanca, Alman şirketlerinin Türkiye'den sipariş azaltmak veya siparişin neticelenmesini geciktirmek gibi yöntemleri kullandıklarını belirtti. Ayrıca, Türkiye'nin otomotivde en büyük sorununun ara malı olduğuna dikkati çeken Kanca, bu alanda Türkiye'nin ciddi miktarda yatırıma ihtiyacı olduğunu söyledi.

BİST Endeksler	24-Nis	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	110,175	-0.68	-5.5	-4.47	17.45
BİST-100 (sent)	2.73	-0.83	-8.4	-9.75	5.98
BİST Mali	126,730	-0.84	-6.3	-6.99	1.16
BİST Sınai	131,859	-0.29	-3.1	1.89	35.23
BİST Hizmetler	79,634	-0.88	-6.6	-4.25	36.03

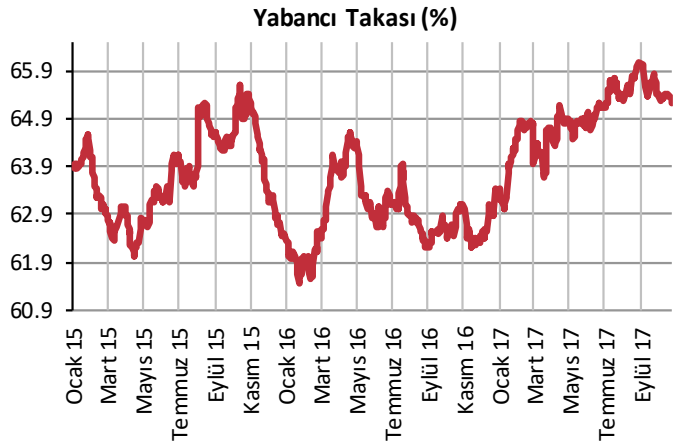
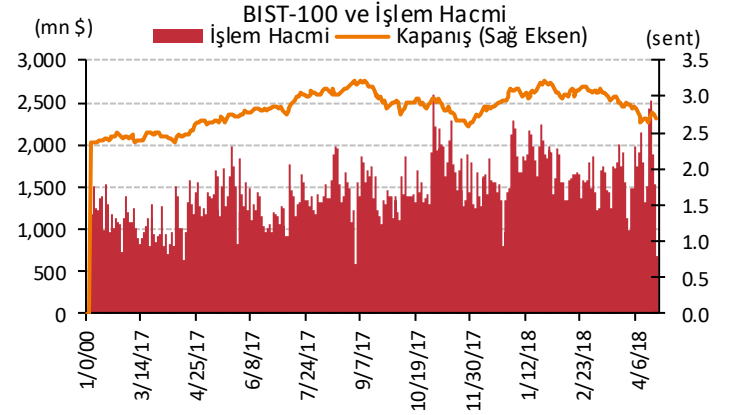
*Yılbaşından Beri

BİST -100 Özet	24-Nis	20-Nis
İşlem Hacmi (mn TL)	2,791.5	6,133.7
Piyasa Değeri (milyar \$)	170.2	171.6
Halka açık (milyar \$)	59.7	60.2

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Banvit	16.88	5.0
Global Yat. Holding	4.32	3.1
Tekfen Holding	17.46	2.6
Kardemir (D)	4.44	2.3
Gözde Girişim	4.94	2.3

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tesco Kıpa	3.04	-6.2
TAV Havalimanları	24.98	-3.9
T. Halk Bankası	8.93	-2.9
Türk Hava Yolları	17.76	-2.7
Beşiktaş Futbol Yat.	3.57	-2.5

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	17.76	530.0
T. Halk Bankası	8.93	342.6
Kardemir (D)	4.44	287.1
Garanti Bankası	9.67	197.0
Koza Altın	49.36	118.5



Kaynak : Matriks

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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   