



# Piyasalarda Bugün

25 Mayıs 2018 Cuma

## Bugün

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 23 Mayıs tarihinde olağanüstü toplanarak aldığı 300 baz puanlık faiz artırımı kararına rağmen düşüşü alım fırsatı olarak kullanan yurtdışı yerleşiklerin yoğun dolar talebi kurda yüksek seyrin sürmesine neden oldu.** Kurun gerilediği seviyeleri fırsat olarak gören bireysel yatırımcı ve yüksek döviz borçları olan şirketlerden gelen talep ile faiz artışı sonrası kurda yaşanan düşüş yönündeki ilk tepki devam edemedi. 1 ay vadede zımni dolar/TL oynaklığı bu sabah 29,0 ile yüksek bir seviyede seyrediyor. Makro tarafta enflasyon görünümünde bozulma beklentisi kur tarafında baskı yaratan temel faktörlerden bir tanesi. Bu sebeple 4 Haziran'da açıklanacak olan Mayıs ayı enflasyonunda beklentileri aşan bir verinin gelme olasılığı kura ilişkin kaygıları besliyor. Dün Merkez Bankası'ndan bu kaygıları bir miktar yatıştırılabilmek amacıyla bir likidite adımı geldi. Yılın ikinci çeyreğine ilişkin TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihaleleri takvimini, oluşacak vadeli döviz satım pozisyon tutarı mevcut 6,15 milyar dolardan 8 milyar dolara ulaşabilecek şekilde güncellendi. Merkez Bankası açıklamasında ayrıca 2018 yılı boyunca vadeli döviz satım pozisyon tutarının ulaşabileceği üst sınırın ise 10 milyar dolar olarak belirlendi. TCMB'nin açıklaması ardından piyasaya daha fazla dolar likiditesi gelmesi ve TL'nin destek bulması beklentisi ile, ilk etki olarak dolar/TL 4,76 civarından 4,74'ün altına kadar geriledi. Başbakan Yardımcısı Şimşek ve Merkez Bankası Başkanı Çetinkaya'nın Pazar günü yurtdışındaki yatırımcılarla Pazartesi ve Salı günü Londra'da yatırımcılarla yapacağı görüşmeler önem arz ediyor.

## Gündem

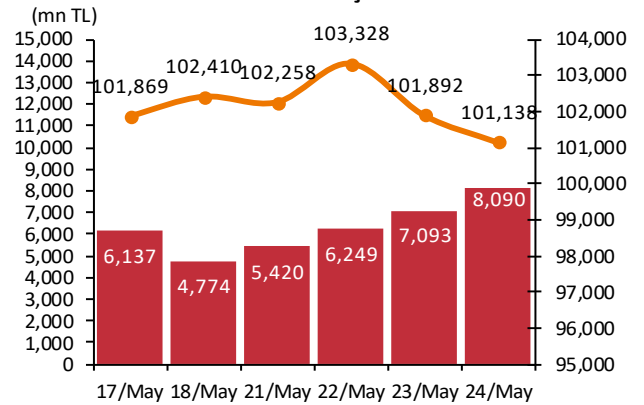
**ABD Ticaret Bakanı Wilbur Ross, ABD ile Çin arasında devam eden ticaret anlaşmazlıkları konusunda görüşmeler yapmak için gelecek ayın başında Çin'i ziyaret edecek.** Çin'in resmi Xinhua haber ajansı, Ross'un 2-4 Haziran tarihlerinde Çin'i ziyaret edeceğini duyurdu ve Çin'in ticaret anlaşmazlığı konusundaki baş müzakerecisi Başbakan Yardımcısı Liu He'nin Ross ile telefonla konuştuğunu bildirdi. Ticaret anlaşmazlığı bu hafta ABD Başkanı Donald Trump'ın otomobil ve kamyon ithalatına yönelik ulusal bir güvenlik soruşturması başlatacağını açıklamasıyla birlikte karmaşık hal aldı. Böyle bir soruşturma Çin'in yanı sıra Kanada, Meksika, Japonya ve Almanya gibi önemli ABD müttefiklerine yönelik gümrük vergileri getirilmesine yol açabilir. ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin Pazartesi günü CNBC televizyonuna yaptığı açıklamada, Ross'un "şirketler arasında bağlayıcı anlaşmalara" dönüşebilecek bir "çerçeve" müzakere etmeyi hedeflediğini söyledi. Mayıs ayının ortalarında Washington'da yapılan görüşmelerin son turunda Çin, Amerikan tarım ve enerji ürünlerinin alımını artırmayı kabul etmişti. İki taraf Amerikan şirketlerinin Çinli telekom ekipmanları üreticisi ZTE Corp'a yönelik yasağın kaldırılmasına olasılığı üzerinde çalışmışlardı. Gelişmeler ve her iki tarafın yapıcı açıklamaları ABD ve Çin'in bir ticaret savaşına girebileceği endişelerini yatıştırdı, ancak Başkan Donald Trump bu hafta yaptığı açıklamada, herhangi bir anlaşmanın "farklı bir yapıya" ihtiyaç duyduğunu söyleyerek görüşmelerde ilişkin belirsizliği artırdı.

## Takvim

<b>25-May</b>	TCMB, KKO, May ABD, day.mal.sip., Nis S&P G. Afrika kredi notunu gözden geçiriyor
<b>28-May</b>	ABD tatil, anma günü İngiltere tatil
<b>30-May</b>	ABD, büyüme rev, 1Ç Kanada MB toplantısı ABD, ADP istihdam, May ABD, Beige Book

Piyasa Özeti	24-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	101,138	-0.74	-8.1
BİST-30	124,775	-0.77	-7.3
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.8464	5.86	20.2
Euro/TL (TCMB Alış)	5.6817	5.13	14.4
Euro/Dolar	1.1721	0.21	-4.2
Dolar/JPY	109.27	-0.74	0.4
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)		17.14	17.22
Eurobond (5 Mar 2038)		98.98	96.63
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,301.50	1,294.89
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		78.61	79.46
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	99.13	6.023
22 Nisan 2020	5.125	96.548	7.1
18 Mayıs 2021	4.875	94.23	7.063

## BİST-100 ve İşlem Hacmi



**ABD Başkanı Donald Trump, Kuzey Kore lideri Kim Jong Un ile 12 Haziran'da Singapur'da yapılması planlanan zirveyi iptal etti.** Trump'ın açıklamasının ardından ABD hisseleri sınırlı şekilde gerilerken, ABD'nin 10 yıllık hazine tahvil getirileri %2,97 ile günün dip seviyesini gördü. Bu sabah ise %2,99'a yükseldi. Kuzey Kore ise "sorunun giderilmesi için hâlâ bir Trump formülü bulunur diye umuyoruz" açıklamasını yaptı. Gelen ılımlı mesajlar risk algısının toparlanmasına katkıda bulunuyor. Pek çok ülke için ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin yükselmesi, ABD – K. Kore ilişkilerinin geleceğinden daha büyük önem arz etmekte.

**Güney Afrika Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel olarak %6,5'te tutarak,** tüketici enflasyonu görünümüne yönelik risklerin yukarı yönlü olduğunu söyledi.

**Son dönemde euronun TL karşısında yüksek değer kazanması sebebiyle etkilenen ilaç fiyatları için düzenlemeye gidildi.** Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlanan Bakanlar Kurulu kararına göre, beşeri tıbbi ürünlerin fiyatlandırılmasında kaynak fiyat takibi yapılmayan ürünlerin dönemsel euro değerinde yüzde 2,5 seyyanen artış yapılacak. Bu karar üç iş günü sonra yürürlüğe girecek ve 2019 yılının dönemsel euro değeri geçerlilik tarihine kadar uygulanacak.

**Karayollarında geçiş ihlaline ilişkin para cezalarının %60 oranında azaltılmasını içeren "7144 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi.**

**11 Mayıs-18 Mayıs haftasında merkez bankasının altın rezervleri 933 milyon dolar azalışla 24.154 milyon dolara geriledi.** Aynı dönemde merkez bankasının döviz rezervleri 915 milyon dolar azalışla 84.708 milyon dolara geriledi. Böylece merkez bankasının toplam rezervleri 1848 milyon dolar azalışla 108.862 milyar dolara geriledi.

**Akaryakıtta "siyah ürün" denilen grupta ve gaz yağında fiyat artışına gidildi.** Bu geceden itibaren rafineri çıkış fiyatlarındaki değişiklikten dolayı kalorifer yakıtında 26, fuel oilde 22, yüksek kükürlü fuel oilde 21, gaz yağında 23 kuruş zam uygulanacak. Bu ürünler ağırlıklı olarak sanayide kullanılıyor ve ÖTV muafiyeti uygulanmıyor.

**EÜAŞ, İstanbul ve Ankara'da kurmayı planladığı treyler mobil elektrik santrallerinden sonra İzmir, Adana, Artvin ve Antalya'ya da kura çağını açıkladı.** Her biri 35 megavat kurulu güce sahip olacak treyler mobil santralleri sadece olağan dışı durumlarda kullanılmak üzere hazır konumda bulundurulacak olup, elektrik enerji üretimine yönelik bir kriz olmadığı sürece çalıştırılmayacak.

**Enerji ve madencilik sektörlerinde nisan ayında 45 proje için yatırım teşvik belgesi düzenlendi.** Belge alan projelerin sabit yatırım tutarı 959 milyon 664 bin 497 lira olarak hesaplandı. Nisan ayında yatırım teşvik belgesi verilen projelerin hayata geçirilmesiyle enerji ve madencilik sektörlerinde 291 kişiye istihdam sağlanması hedefleniyor.

**11-18 Mayıs haftasında konut kredileri 88 milyon TL artış kaydederken,** aynı dönemde taşıt kredileri 12 milyon TL, diğer tüketici kredileri ise 818 milyon TL azalış kaydetti. Tüketici kredileri toplamının yıllık artış hızı ise %13,6 olarak gerçekleşti.

	Tüketici Kredileri (haftalık, 1.000 TL)				
	11 Mayıs	18 Mayıs	Değişim		
			Miktar	Yıllık (%)	Eğilim (%)
<b>Konut</b>	194,658,597	194,747,019	88,422	%9.0	%4.0
<b>Taşıt</b>	17,811,327	17,799,499	- 11,828	%7.9	%0.1
<b>Diğer</b>	215,659,595	214,841,620	- 817,975	%18.7	%15.7
<b>Toplam</b>	428,129,519	427,388,139	- 741,381	%13.6	%9.7

## Şirket Sektör Haberleri

**Aselsan (ASELS)** – Şirketin çıkarılmış sermayesinin 1 milyar TL'den 1 milyar 140 milyon TL'ye çıkarılması sebebiyle ihraç edilecek 140 milyon TL nominal değerli 140 milyon adet payın halka arz fiyat aralığı 21,35 – 26 TL olarak belirlendi.

**Vestel Beyaz Eşya (VESBE)** - Şirketin Manisa OSB'de 750 bin adet/yıl çamaşır makinesi ve 750 bin adet/yıl kurutma makinesi üretim kapasitesi ile kurduğu yeni üretim tesisinin kurutma makinesi bölümünde Nisan ayında başlayan test üretim çalışmaları tamamlanarak, Mayıs ayı itibarıyla seri üretime geçildi. Çamaşır makinesi bölümünde ise test üretimi devam etmekte olup, seri üretime Haziran ayında geçilmesi planlanıyor.

**İndeks Bilgisayar (İNDES)** – Pay geri alım programı başlatılmasına ve bunun için azami 10 milyon TL fon ayrılmasına karar verildiğini duyurdu.

**Tuğçelik (TUCLK)** – Şirketin Gebze Tesisinde yapılması planlanan yatırımlar için ilk etapta 19 milyon TL tutarında Yatırım Teşvik Belgesi alındı. Yatırım, gümrük vergisi muafiyeti, KDV istisnası, sigorta primi işveren hissesi desteği (6 yıl), vergi indirimi (%70) / yatırıma katkı oranı (%30) ve faiz desteği unsurlarından faydalanacak.

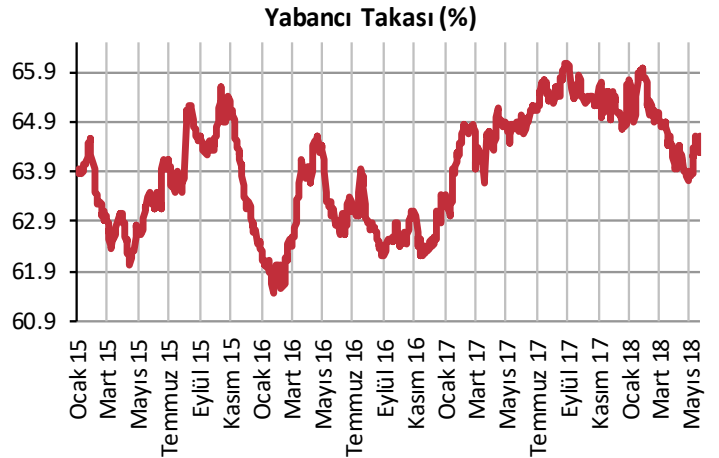
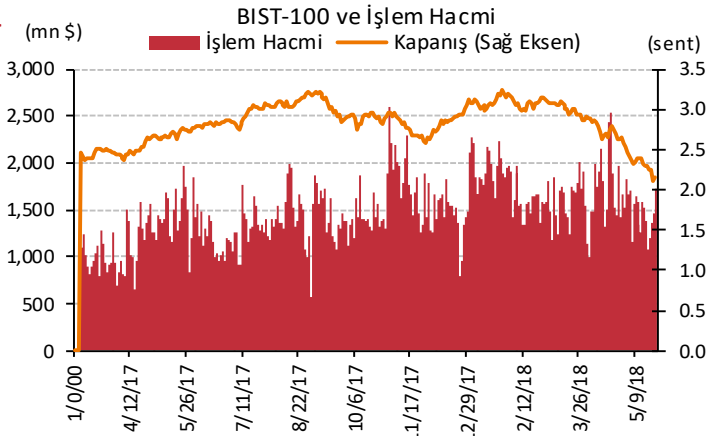
**Alcatel Lucent (ALCTL)** - Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. ile 2011 yılında imzalanmış olan sözleşmenin devamı olarak; 27,8 milyon dolar tutarında telekomünikasyon alt yapı ekipmanlarının satışına ilişkin, 36 ay geçerlilik süresi olan, yeni bir sözleşme imzaladı.

BİST Endeksler	24-May	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	101,138	-0.74	-8.1	-12.31	2.87
BİST-100 (sent)	2.09	-6.23	-23.5	-31.05	-24.31
BİST Mali	115,657	-1.04	-8.9	-15.12	-10.33
BİST Sınai	121,289	-0.86	-7.8	-6.28	16.31
BİST Hizmetler	73,018	-0.67	-8.1	-12.21	18.18

\*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	24-May	23-May
İşlem Hacmi (mn TL)	8,090.3	7,092.9
Piyasa Değeri (milyar \$)	131.7	139.7
Halka açık (milyar \$)	46.1	49.2

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Koza Madencilik	7.95	9.5
Fenerbahçe Futbol	36.88	6.9
Türk Traktör	57.15	4.4
İpek Doğal Enerji	5.37	4.1
Anadolu Efes	25.40	3.8
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Odaş Elektrik	3.96	-10.4
Karsan Otomotiv	1.52	-9.0
Netaş Telekom.	8.72	-7.3
Gözde Girişim	2.92	-6.7
Pegasus	23.86	-6.3
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	9.00	1,300.9
Türk Hava Yolları	15.66	882.3
Kardemir (D)	4.78	696.5
T. Halk Bankası	7.72	637.0
Koza Madencilik	7.95	584.4



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

