



Piyasalarda Bugün

26 Şubat 2018 Pazartesi

Bugün

Küresel borsalarda ralli... ABD 10 yıllıklarda %2,86'ya kadar gerileme, ABD borsalarında toparlanma, Çin'in yılbaşı tatilinden dönmesiyle yükselişe geçmesi küresel piyasalarda şubat başına yaşanan türbülansı unutturdu. Geçen haftayı S&P500 %0,6, Avrupa borsaları %0,14, gelişen ülkeler %1,4 yükseldi. Geçen hafta 90'ın üzerine yükselen dolar endeksi tekrar 89,6'ya geriledi. İç piyasada ise jeopolitik endişelerle 3,81'i aşan dolar/TL, risklerin azalması ve yurtdışında doların değer kaybetmesiyle bu sabah 3,77'den açıldı. Geçen hafta 113.400'e kadar gerileyen BIST-100 endeksi de toparlanarak, haftayı %0,9 yükselişle 117.521'den tamamladı. Tahvil faiz %13'ün altına geriledi. Yeni haftada sakin bir yurtiçi gündem izlenirken, yurtdışında Fed Başkanı Powell'ın Salı ve Perşembe günleri yapacağı konuşmalar, Çarşamba günü ABD büyüme revizyonu ve kişisel tüketim harcamaları ile Avrupa'da hafta sonu yapılacak İtalya genel seçimlerine dair fiyatlamalar gündemde olacak. Yurtdışına paralel olarak hisse senetlerinde pozitif görünümün korunacağını düşünüyoruz. BIST-100 endeksinde pozitif görünümün korunması için 20 günlük hareketli ortalamının bulunduğu 116.700 seviyesinin korunması gerektiğini düşünüyoruz.

Gündem

Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya "Birçok açıdan daha olumlu bir görünüm bekleyebiliriz. Öncelikle fiyat istikrarı odaklı kararlı para politikasının, enflasyon üzerindeki etkilerini görmeye başladık. Önümüzdeki dönemde beklenti kanalı, daha olumlu katkı verecek. Bu aynı zamanda, birikimli döviz kuru hareketlerinin, yıllık enflasyon üzerindeki etkisinin azalabileceğine işaret ediyor. 2018 yılında muhtemelen kredi büyümesi ve toplam talep de daha ılımlı seyredecek. Para ve maliye politikaları arasındaki eşgüdüm, dezenflasyona olumlu destek vermeye devam edebilir. Gıda fiyatlarında da, kuraklık yönlü risklere rağmen geçtiğimiz yıla kıyasla daha düşük bir enflasyon öngörüyoruz. Sonuç olarak, sıkı para politikası ve bahsettiğim bütün diğer faktörlerin katkısıyla 2018 yılında enflasyonda geçtiğimiz yıla kıyasla iyileşme bekliyoruz" dedi.

Ekonomiden sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, hükümetin Kredi Garanti Fonu (KGF) desteğinin ardından, KOBİ'leri alacaklarını tahsil edememe riskine karşı korumak için çalışma başlattıklarını, bu kapsamda Hazine olarak, KOBİ'ler için bankacılık sisteminde teminat olarak kullanılacak ve krediye ulaşmayı kolaylaştıracak olacak sigortasının yaygınlaştırılacağını söyledi. Şimşek gelişmiş ülkelerdeki alacak sigortasının sağladığı toplam teminat tutarının gayri safi hasılaya oranı yüzde 10 ile yüzde 15 arasında değişirken, ülkemizde ise bu oranın %2 civarında olduğunu vurguladı.

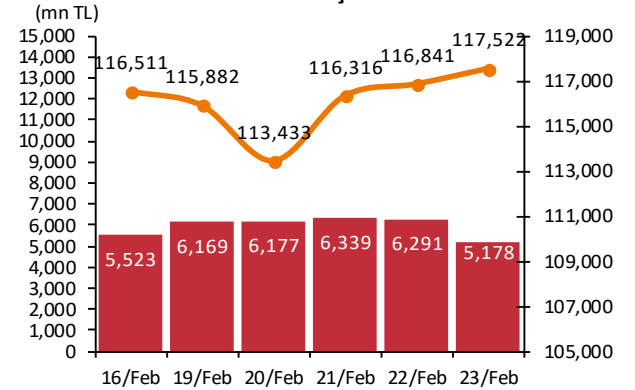
Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci 2018'de Türkiye'de özel sektör eliyle yaklaşık 100 milyar doların üzerinde yatırım yapılacağını ve bunun doğrudan büyümeye, istihdama, ihracata etkisi olacağını açıkladı. Dünyada inşaat

Takvim

- 26-Şub**
- 27-Şub** Ekonomi B, yabancı doğrudan yatırım, Ara G. Kore MB toplantısı
Macaristan MB toplantısı
Fed'in yarıyıl Kongre sunumu
- 28-Şub** İtfa: 236mn TL (191mn TL piyasaya)
Euro B., enflasyon, Şub
ABD, büyüme rev, 4Ç
TCMB, konut fiyatları, Ara
TÜİK, dış ticaret, Oca
- 1-Mar** Euro B., işsizlik, Oca
ABD, kişisel gelir & harcama, Oca
Markit, PMI verileri, Şub
Powell, Kongre konuşması

Piyasa Özeti	23-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	117,522	0.58	-0.7
BİST-30	144,624	0.68	-0.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7994	0.39	-0.3
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6666	0.05	0.0
Euro/Dolar	1.2303	-0.19	0.1
Dolar/JPY	106.83	0.15	-3.2
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.00	13.03	
Eurobond (5 Mar 2038)	109.50	109.65	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,339.11	1,325.66	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	67.49	66.38	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.38	4.509
22 Nisan 2020	5.125	100.585	4.832
18 Mayıs 2021	4.875	98.98	5.219

BIST-100 ve İşlem Hacmi



sektöründe Türkiye'nin söz sahibi bir ülke olduğunu vurgulayan Zeybekci, Türk müteahhitlerin 400 milyar dolara yakın proje yaptığını, tüm zor projelerin altından kalktığını vurguladı. Zeybekci, gıda fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisini minimize etmek üzere önemli bir paketin yakında açıklanacağını söyledi. Zeybekci, söz konusu paket ile gıda enflasyonunu düşürmek adına enerji alanında akü ve depolama konusunda kritik bir yatırımın yakında açıklanacağını söyledi, ayrıca tekstil sektörüne yönelik teşvik düzenlemeleri yapacaklarını ifade etti.

İsveç ve Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi Şubat ayı dönem başkanı Kuveyt tarafından hazırlanan Suriye'de bir ay "insani ateşkes" kararı tasarısı Konsey'de kabul edildi. Oylama Rusya ve diğer ülkeler arasındaki anlaşmazlık nedeniyle planlanan vakitten 24 saat sonra yapıldı.

Resmi Gazete'nin 24 Şubat tarihli sayısında yer alan Bakanlar Kurulu kararına göre vergiye uyumlu ve çok zor durumda olan mükelleflerin borçları buldukları şartlara göre 60 aya kadar taksitlendirilebilecek. Karara göre 1 Ocak'tan itibaren vadesi gelecek alacaklara uygulanarak taksitlendirilen borçların gecikme zammı, Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi aylık değişim oranları esas alınarak hesaplanacak.

Suriye'deki Kürt partisi PYD'nin eski başkanı Salih Müslim, Türkiye'nin talebi üzerine Cumartesi günü Çek Cumhuriyeti'nde gözaltına alınırken, Türkiye Suriye vatandaşı olan Müslim'in iadesini istedi. PYD tarafından Pazar günü yapılan açıklamada Müslim'in resmi bir görevle Avrupa'yı ziyaret ettiği ve Suriye vatandaşı olarak "tüm vatandaşlık haklarına" sahip olduğu ifade edildi. Açıklamada Türkiye hakkında, "hukuki bir gerekçe olmadan... kendi vatandaşları olmayan kişilerin tutuklanmasını talep etmekte" denildi. Müslim'in daha önce başında olduğu PYD, Afrin dahil olmak üzere Suriye'nin Türkiye ile sınırı boyunca olan geniş toprakları yöneten koalisyonun içinde yer alıyor. Çek polisinden Twitter'a yapılan açıklamada Türk İnterpolü'nün talebi üzerine Prag'da 67 yaşında bir erkeğin gözaltına alındığı ifade edildi, ancak isim belirtilmedi. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, Pazar günü yaptığı konuşmada Müslim'in Türkiye'ye iadesini isteyerek, Müslim hakkında "Çekya'da şimdi, ne oldu? Tutuklandı. Temenni ederim ki Çekya bunu bize teslim eder. Teslim ettikten sonra adaletin nasıl tecelli ettiği görülür" dedi. Adalet Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada ise Müslim'in Türkiye'ye iadesi için çalışmalarına başlanıldığı ifade edilirken, hükümet sözcüsü Bekir Bozdağ, Türk ve Çek dışişleri bakanlarının iade konusunu görüşeceklerini ifade etti.

Kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P) Türkiye'nin BB ile yatırım yapılabilir düzeyin iki kademe altında olan kredi notunu teyit etti. Görünümü ise negatifte tuttu. S&P tarafından Cumartesi günü yayımlanan değerlendirmede şunlar ifade edildi: "Mali ve kredi tarafında atılan güçlü adımlar geçen yıl GSYH, enflasyon ve cari açığın sıçramasına yol açtı. Destekleyici önlemlerin etkisinin hafiflemesi ve finans sektörünün kredi verme kapasitesinin daha kırılğan bir hal almasıyla birlikte ekonominin 2018 ve 2019'da yavaşlayacağını düşünüyoruz (2018: %4,0; 2019: %3,2; 2020: %3,2)." Kurum, Türkiye'nin kredi notuna temel oluşturan ölçütlerin büyük dış finansman gereksinimi duyduğunu vurguladı ve ülke ekonomisinin küresel risk iştahına hassas olduğunu belirtti. S&P, para politikasının enflasyonu ve TL üzerindeki baskıları azaltmakta yetersiz kalması ve ekonomideki yavaşlamanın mali açıklar ile kamu borcunda artışa yol açması halinde kredi notunun indirebileceklerini ifade etti. Öte yandan da kuruluş "Türkiye'nin mali pozisyonu borcun gayri safi yurtiçi hasılaya (GSYH) oranının düşmesini sağlarsa ve enflasyon baskılarının hafifleyerek daha dengeli bir dış pozisyon oluşursa kredi notu görünümü durağana yükseltilebilir." dedi. Kurumun enflasyon tahminleri: 2018: %9,8; 2019: %7,8; 2020: %7,5; Cari Açık / GSYH tahminleri: 2018: %4,5; 2019: %4,4; 2020: %3,9.

Önümüzdeki 5 yıllık dönemde Kazakistan'a 125 milyar dolarlık yatırım çekmeyi hedefleyen Kazakh Invest, Türk şirketlerle de görüşüyor. Kazakh Invest Başkanı Saparbek Tuyakbayev, bu yıl Türkiye'den de 1-2 milyar dolarlık yatırım çekmek istediklerini söyledi. Tuyakbayev, Türk holdinglere, büyüklüğü 20 milyar dolardan fazla 40 proje sunduklarını belirterek, gelecek 10-15 yılda petrol ve doğalgaza alternatif sektör yaratabileceklerini belirtti.

Çinli otomobil üreticisi Geely, Daimler'in %9,7'sini satın aldı ve yönetim kurulunda bir üye elde etti. Bu payın piyasa değerinin 9,7 milyar dolar olduğu tahmin ediliyor.

Goldman Sachs ekonomistine göre ABD'de 10 yıl vadeli hazine tahvili faizlerinin %4,5'e yükselmesi durumunda hisse senetleri %25 geriler. Goldman'ın baz senaryosu ABD 10 yıllıklarının faizinin yıl sonunda yüzde 3.25 olacağı yönünde.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv sektörü - Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre ocak ayında toplam pazar değişimerek 36.053 adet, otomobil pazarı ise %4 artışla 26.611 adet oldu. Ocak 2018 dönemine ait üretim sonuçlarını açıkladı. Ocak ayında ihracat adet bazında %9 artışla 94.332 adet, tutar olarak %12 artışla 2,3 milyar dolar oldu.

Zorlu Holding - Çinli GSR Capital ile elektrikli otomobiller ve enerji depolama pillerine yönelik 4,5 milyar dolarlık yatırımı içeren ve iki alanı kapsayan ortaklık için ön anlaşma imzaladı. Zorlu Holding'den dün yapılan açıklamada bu anlaşma ile GSR Capital, Zorlu Grubu şirketlerinden Vestel ile elektrikli otomobiller ve enerji depolama pillerine yönelik 25,000 megawatt (MW) potansiyel kapasiteye sahip olması hedeflenen batarya fabrikasını %50 ortaklıkla kuracak (2023 yılında 500 bin adet elektrikli araca batarya sağlanabilecek). GSR Capital, ayrıca Zorlu Holding'in grup şirketlerinden Meta Nikel'e %50 ortak olacak.

Soda Sanayi (SODA) - bağlı ortaklığı Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.'nin yeni cam elyafı üretim tesisi yatırımına ait harcamalarının finansmanı amacıyla, 175 Milyon TL tutarında kullanacağı bir krediye garantör olunmasına karar verdi.

BİST Endeksler	23-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	117,522	0.58	-0.7	50.40	31.84
BİST-100 (sent)	3.09	0.19	-0.5	39.81	25.28
BİST Mali	140,010	0.22	-0.3	35.15	18.49
BİST Sınai	132,156	0.71	-0.7	58.11	39.07
BİST Hizmetler	84,950	1.11	-0.6	71.18	50.75

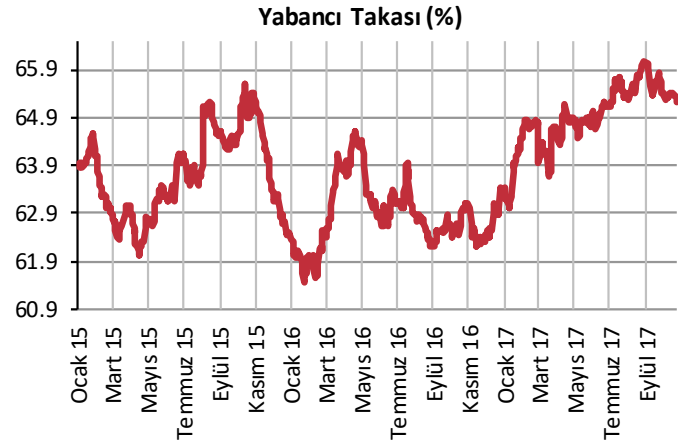
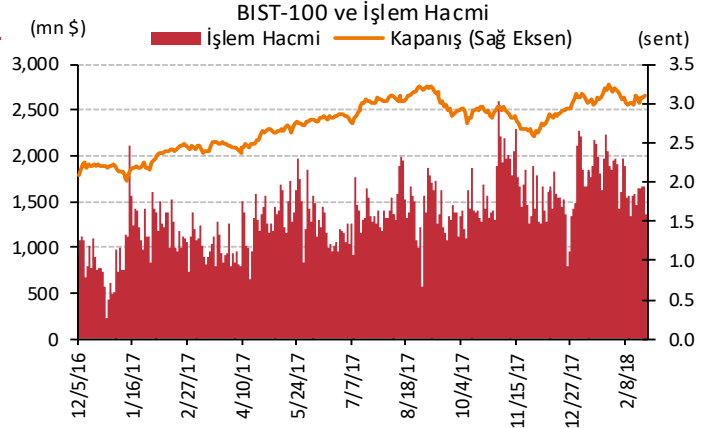
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	23-Feb	22-Feb
İşlem Hacmi (mn TL)	5,178.4	6,291.2
Piyasa Değeri (milyar \$)	194.3	194.1
Halka açık (milyar \$)	67.8	67.7

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Trabzonspor Sportif	2.25	5.1
Odaş Elektrik	7.33	4.1
Anadolu Cam	3.17	3.6
Metro Holding	0.91	3.4
Türk Hava Yolları	18.27	3.3

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tesco Kipa	4.47	-3.9
Alkim Kimya	24.36	-2.3
Global Yat. Holding	4.10	-1.7
Ülker Bisküvi	23.20	-1.5
Turcas Petrol	2.36	-1.3

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	18.27	1,054.6
Garanti Bankası	11.83	382.1
Kardemir (D)	3.43	321.9
Petkim	8.02	223.2
Tüpraş	118.50	218.2



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   