



Piyasalarda Bugün

27 Mart 2018 Salı

Bugün

Piyasalarda volatilité yüksek... Geçen hafta ticaret savaşlarının yarattığı olumsuzluk bu haftanın rahat gündemi içinde hafiflemiş görünürken, borsalardaki toparlanmanın boyutunun da düşüşler gibi çok yüksek olduğunu görüyoruz. Dün Avrupa borsalarında %0,7 düşüşün ardından S&P500 %2,7, Brezilya %0,8 yükseldi. Bu sabah Asya borsalarında da güçlü yükselişler izleniyor. Petrol 70 doların üzerini korurken, dolar 89 ve ABD 10 yıllıkları % 2,85 seviyesinde yatayda kalarak, piyasalarda endişe ya da beklenmeyen kaçış olmadığını gösterdi. İç piyasalarda ise TL'nin dolar karşısındaki değer kaybı 3,97 seviyesinde sınırlanırken, iki yıllık tahvil faizinin %14,30 ile Kasım 2017'den beri en yüksek seviyeye yükseldi. Alternatif piyasalardaki bu olumsuzluk, Perşembe günü açıklanacak ve yüksek gerçekleşmesi beklenen büyüme verisinin yaratacağı muhtemel pozitif etkiyi silerek, hisselerde bozulmaya neden oldu. BIST-100 endeksi 117.500'deki referans bölgeyi aşamayıp günü %0,16 düşüşle 116.420'den tamamladı. TL'nin durumunda bu sabah bir değişim izlenmiyor ve açılış 3,97'den gerçekleşti. Hisse senetlerinde ise yurtdışı borsalara paralel pozitif açılış bekliyoruz. Yükselişin korunması için 117.500 seviyesinin aşılmasının beklenmesi gerektiğini düşünüyoruz. Ancak küresel piyasalarla birlikte içerde de kırılma devam ediyor. Dirençler aşılsa bile kalıcılık konusunda ciddi risk olduğunu düşünüyoruz.

Gündem

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Avrupa Birliği (AB) Konseyi Başkanı Donald Tusk, AB Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker ve Bulgaristan Başbakanı Boyko Borisov, 2 saat 20 dakika süren zirve toplantısı gerçekleştirdi. Toplantıda Doğu Akdeniz'deki enerji faaliyetleri, Avrupa'ya vizesiz seyahat, mülteci anlaşması, gümrük birliği anlaşmasının güncellenmesi konuları ele alındı. Bulgaristan Başbakanı Boyko Borisov, "Haziran sonuna kadar kaydettiğimiz gelişmelere göre tekrar bir araya geleceğiz." dedi.

Türkiye ile EBRD arasında 19 Ocak 2018 tarihinde imzalanan işbirliği fonu anlaşmasının uygulamaya girmesi hakkında karar Resmi Gazete'de yayınlandı. 25 milyon avro büyüklüğünde kurulan işbirliği fonu ile EBRD'nin Türkiye'de ve diğer ülkelerde yapacağı projelerin teknik destek ve yatırım hibesi gibi ihtiyaçları karşılanacak. İşbirliği Fonu kapsamında, "özel sektörün rekabet gücünün artırılması, girişimcilğe ve KOBİ'lere destek verilmesi, inovasyon ve bilgi temelli ekonomiye geçişin desteklenmesi, finans sektörünün geliştirilmesi, sürdürülebilir altyapı ve enerji verimliliğinin teşviki ve kapsayıcı ekonomi, iyi yönetim ve cinsiyet eşitliğinin desteklenmesi" alanlarındaki yatırımlar öncelikli olacak.

Merkez Bankası 2017 yılında 18,4 milyar lira kâr açıkladı. Merkez Bankası kârı 2016 yılında 9,5 milyar lira idi. Banka'nın 2017 yılına ait olağan genel kurul toplantısı 12 Nisan'da gerçekleştirilecek.

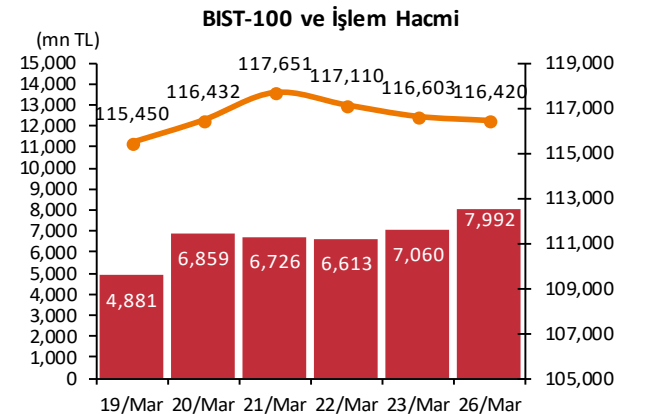
Takvim

- 26-Mar** AB-Türkiye zirve toplantısı
- 27-Mar**
- 28-Mar** ABD, büyüme rev, 4Ç, önceki: %2,5 itfa: 1,7mlr TL, (1,4mlr TL piyasaya)
- 29-Mar** TÜİK, büyüme, 2017, bek: %6,5 (TSKB) ABD, kişisel gelir&harcama, Şub
- 30-Mar** Hazine, Türkiye dış borcu, 2017/IV TÜİK, dış ticaret, Şub ABD, İngiltere, Brezilya, G. Afrika vb tatil
- 2-Nis**

Piyasa Özeti	26-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	116,420	-0.16	-2.0
BİST-30	142,217	-0.38	-2.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.9608	1.33	4.7
Euro/TL (TCMB Alış)	4.8853	1.26	5.0
Euro/Dolar	1.2450	0.77	1.1
Dolar/JPY	105.40	0.63	-1.4

	En son	Önceki
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	14.18	14.01
Eurobond (5 Mar 2038)	107.23	107.63
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,353.00	1,344.99
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	70.18	70.23

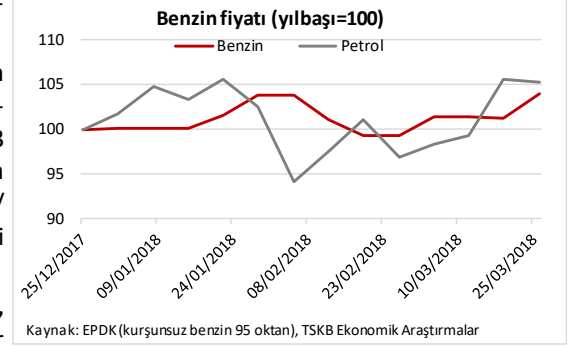
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.38	4.465
22 Nisan 2020	5.125	100.016	5.115
18 Mayıs 2021	4.875	98.49	5.404



Başbakan Binali Yıldırım ile Irak Başbakanı Haydar El Abadi bugün bir telefon görüşmesi gerçekleştirirken, görüşmede Yıldırım'ın Abadi'den PKK'ya karşı gerekli önlemlerin alınmasını istediği belirtildi. Bu arada Türkiye'nin hava sahasını Irak Kürt Bölgesel Yönetimi (IKBY) tarafından işletilen Erbil Uluslararası Havalimanı'na açma kararının ardından 6 ay aradan sonra İstanbul'dan ilk direkt uçuş gerçekleştirildi. Irak merkezi hükümeti, IKBY'nin 25 Eylül 2017'de gayrimeşru referandum düzenlemesini gerekçe göstererek, 29 Eylül tarihinde Erbil ve Süleymaniye havalimanlarındaki uluslararası uçak seferlerini askıya alma kararı almıştı.

Dün gece yarısından itibaren geçerli olacak şekilde benzinin litre satış fiyatına 12 kuruş zam geldi. Petrol fiyatları ve dolar kurunda yaşanan yükselişin ardından gelen zam ile birlikte benzinin ortalama litre satış fiyatları İstanbul'da 5,93 liraya, Ankara'da 5,98 liraya, İzmir'de ise 5,95 liraya yükseldi. Benzin fiyatı son bir haftada hem uluslararası piyasalarda petrolün yükselişi, hem de dolar/TL'deki yükseliş nedeniyle yapılan zamlarla %2,7 yükseldi. Benzin fiyatındaki yükseliş yılbaşından beri %4'e ulaştı.

Çin'in ABD Büyükelçisi hiçbir ülkeyle ticaret savaşına girmek istemediklerini, böyle bir durumda kaldıklarında gerekeni yapacaklarını açıkladı. Bu seçenekler arasında Çin'in ABD tahvil alımlarını azaltması bulunuyor. Bu durumda ABD tahvil faizlerinde hızlı yükseliş olabileceğinden endişe ediliyor.



Şirket Sektör Haberleri

Zorlu Enerji (ZOREN) - Alaşehir III Jeotermal Enerji Santrali projesinin ön lisansında 50 MW olarak yer alan kurulu gücün, teknik nedenlerle 30 MW olarak tadil edilmesi için EPDK'ya başvuruda bulundu.

Çelebi Havacılık (CLEBI) - İstanbul Yeni Havalimanı'nda yapacağı bina, tesis, makine ve teçhizat yatırımlarına istinaden yaptığı teşvik belgesi başvurusunun onaylandığını açıkladı.

Turkcell (TCELL) - Bağlı ortaklığı Turkcell Finansman A.Ş., Bank of China ile 100 milyon Euro tutarında kredi sözleşmesi imzaladı. Vadesi 3,5 yıl olan kredinin yıllık maliyeti Euribor+%1,25.

Aselsan (ASELS) - Milli Savunma Bakanlığı ile Hassas Güdüm Kiti Projesi kapsamında 264,2 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2019-2020 yıllarında gerçekleştirilecek.

Sinpaş GYO (SNGYO) - Genel Kurul tarafından Mayıs 2017'de onaylanan pay geri alım programını uygulama kararı aldı. Şirket, geri alımlar için 100 milyon TL'ye kadar fon kullanabilecek ve alınabilecek pay miktarı 60 milyon adetle sınırlı olacak.

Arap Banking Corporation **Vakıf Katılım**'ın 150 milyon dolar murabaha finansman sendikasyonu için Bank ABC'nin de aralarında bulunduğu konsorsiyuma yetki verdiğini açıkladı. Arap Banking Corporation'dan yapılan açıklamaya göre dolar ve euro cinsinden olacak sendikasyondan elde edilecek gelirler genel fonlama hedefleri ve ticari finansman için kullanılacak.

İlaç sektörü—Türkiye'nin küresel sağlık hizmet ve ürün ticaretinde iddialı bir oyuncusu olmak ve ilaç geliştirme merkezi haline gelmek hedefleri doğrultusunda "Milli ilaç" projesi başlatılıyor. Milli molekülün, Türk bilim insanları ve yerli firmalar tarafından geliştirilmesini sağlamak adına Türk araştırmacıların çalışmalarını finanse edecek ve buluşlarını patentleyecek bir fon kurulacak. 5 Türk şirketinin katılmayı kabul ettiği fon, ABD'de tıp alanında çalışan 150 civarında araştırmacıya ulaşılacak. Son yıllarda özellikle İsrail, İrlanda, Çin, Japonya, Rusya ve Güney Kore gibi ülkeler, kamunun desteği ve aktif teknoloji politikaları ile sağlık ve ilaçta önemli mesafe kat ettiler.

Çelik sektörü—Küresel çelik üretiminin %85'inin istatistiklerinin tutulduğu WorldSteel'in açıklamasına göre, dünya ham çelik üretimi şubatın geçen yılın aynı ayına göre %3,5 artarak 131,8 milyon ton oldu. Ocak-şubat döneminde ise %4 artış kaydeden çelik üretim miktarı 276, 7 milyon ton oldu. Aynı dönemde Türkiye çelik üretimi ise yaklaşık %9'luk artışla 3 milyon tona ulaşırken iki aylık üretimde de bu miktar 6,2 milyon ton oldu.

Enerji sektörü—Enerji verimliliğini artırmak amacıyla hükümetin ithalat aşamasında yaptığı önemli düzenlemeler bulunuyor. Milliyet gazetesinde yer alan habere göre, enerji bakanlığı bazı ürünlerle ilgili enerji denetimi uygulaması yaparken yeni dönemde de denetim kapsamına çok sayıda yeni grubunun eklenmesi bekleniyor. Habere göre, ilk aşamada 15 mart itibarıyla LED ampullerin testlerine başlandı ve devamında klima ve soğutucular, elektrik motorları gelecek, kapsam giderek artırılabilecek. 2017 yılında 150 milyondan fazla ürünün testi sonucunda 8 milyonunun uygunsuz bulunarak ithaline engel olunduğu bilgisi haberde yer alıyor.

BİST Endeksler	26-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	116,420	-0.16	-2.0	0.94	28.81
BİST-100 (sent)	2.94	-1.47	-6.4	-2.89	17.51
BİST Mali	134,429	-0.60	-4.9	-1.34	13.05
BİST Sınai	136,107	0.06	2.5	5.17	41.45
BİST Hizmetler	85,453	0.27	-1.4	2.74	48.29

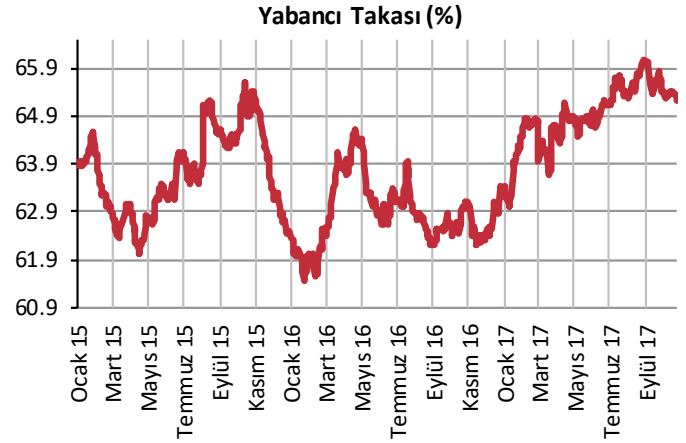
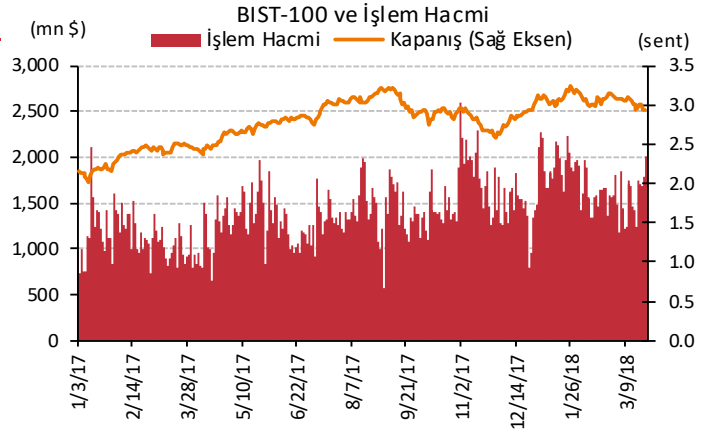
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	26-Mar	23-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	7,991.8	7,059.9
Piyasa Değeri (milyar \$)	184.7	187.2
Halka açık (milyar \$)	64.4	65.4

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Doğan Holding	1.40	12.9
Karsan Otomotiv	2.46	9.3
GSD Holding	0.97	9.0
Deva Holding	4.87	6.6
Sasa Polyester	15.85	6.4

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
ICBC Turkey Bank	4.77	-3.0
Anel Elektrik	3.19	-2.1
Metro Holding	0.99	-2.0
Ereğli Demir Çelik	10.61	-1.9
Turcas Petrol	2.54	-1.9

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	19.21	1,491.2
Doğan Holding	1.40	620.8
Karsan Otomotiv	2.46	561.4
Garanti Bankası	10.80	492.2
Koza Altın	41.70	416.8



Kaynak : Matriks

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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 öngör¼len 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 taahh¼d¼nde 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 ötür¼ 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

