



Piyasalarda Bugün

28 Şubat 2018 Çarşamba

Bugün

Piyasalar yeni Fed Başkanı Powell'in konuşmasında beklenmedik bir faiz artışı vurgusu gördü. Dolar endeksi 90'a, ABD 10 yıllık faizi %2,90'a yükselirken, ABD borsaları %1'in üzerinde düşüş kaydetti. Bugün Asya borsalarında satış baskısı devam ediyor. Almanya Merkez Bankası başkanının Avrupa'da uygulanan parasal teşvik programının kademeli olarak azaltılması gerektiğini ve 2019'da faiz artışı olasılığının uzak olmadığını açıklaması euronun zayıflamasını önledi ve euro/dolar 1,22'de kaldı. Piyasalar dolardaki güçlenmenin yanı sıra petroldeki düşüşü izliyor. ABD'de kaya petrolü üretiminde izlenen yükseliş ve IEA'nın bu trendin devam edeceği yönündeki uyarısı, OPEC yönetiminin gelecek hafta ABD'li üreticiler ile görüşme planlaması ve Rusya ve OPEC'in üretim kesintilerinin ocakta beklentiden yüksek gerçekleştiği yönündeki haber akışı içinde Brent petrol 68 dolardan 66 dolara geriledi. Dolardaki güçlenme ile iç piyasada dolar/TL'nin 3,80'e yükselmesi dün yatay olarak 118.832'den kapanmış olan BIST-100 endeksinde satış getirebilir. Destekler 117.700 ve 116.700'de izlenebilir. Bu seviyeler korunduğu sürece satışlar kar realizasyonu olarak kalabilir ve endekste pozitif görünüm önümüzdeki günlerde korunabilir.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan Afrika turu kapsamında Cezayir'den Moritanya'ya geçecek, Moritanya Cumhurbaşkanı Muhammed Veled Abdulaiz ile ortak basın toplantısına katılacak. Başbakan Binali Yıldırım partisinin genel merkezinde 28 Şubat etkinliğine katılacak. CHP MYK, Genel Başkan Kemal Kılıçdaroğlu başkanlığında toplanacak.

TBMM genel kurulunda İcra ve İflas Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Tasarısı üzerinde görüşmeler devam edecek. TBMM anayasa alt komisyonunda siyasi partilerin seçim ittifakına ilişkin kanun teklifi görüşülecek.

TÜİK Ocak ayı dış ticaret verilerini yayımlayacak. Turizm Bakanlığı Ocak ayı turist sayısını yayımlayacak. Hazine Mart-Nisan dönemine ilişkin borçlanma programını duyuracak.

Gündem

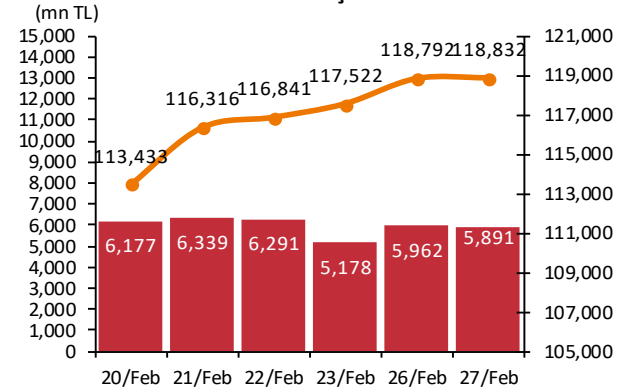
Fed Başkanı Powell, dün akşam Temsilciler Meclisi'ne yaptığı konuşmada merkez bankasının faizlerde kademeli artırımı tutumunda değişiklik olmadığına işaret etti. Ancak siyasetçilerin sorularına verdiği yanıtlarda ekonomik büyümenin güçlendiğini ifade etmesinin ardından bu yıl üç yerine dört faiz artırımı yapılacağı yönündeki fiyatlamaya kuvvetlendi. Powell sorulara verdiği yanıtlarda, "Aralık ayındaki toplantıdan bu yana olan gelişmeleri hesaba katarak Mart ayındaki toplantıya yeni faiz patikası tahminlerimizi hazırlayacağız... Kendi açımdan bakınca enflasyonun hedefe doğru yükseldiğine yönelik görüşüme olan güvenimi artıracak bazı veriler gördük. Ayrıca dünya çapında güçlenme ve maliye politikalarının ekonomi için daha destekleyici olduğunu gördük" dedi. Bu açıklamaların ardından küresel piyasalarda dolar kazançlarını artırarak üç haftanın zirvesine yaklaştı.

Takvim

- 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
- 2-Mar** İtalya'da genel seçimler (4 Mar)
- 5-Mar** TÜİK, enflasyon, şub
OPEC & ABD görüşmesi
- 6-Mar** TCMB, reel efektif döviz kuru

Piyasa Özeti	27-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	118,832	0.03	-1.5
BİST-30	146,367	0.05	-1.0
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.7754	-0.16	0.9
Euro/TL (TCMB Alış)	4.6561	0.07	0.2
Euro/Dolar	1.2230	-0.66	-1.5
Dolar/JPY	107.38	0.41	-1.2
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	13.00	12.98	
Eurobond (5 Mar 2038)	109.81	110.08	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,318.06	1,332.30	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	66.23	67.43	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.63	4.348
22 Nisan 2020	5.125	100.493	4.877
18 Mayıs 2021	4.875	99.10	5.180

BIST-100 ve İşlem Hacmi



Almanya'da üst mahkeme kent yönetimlerinin eski dizel araçların kullanımını yasaklayabileceğine hükmetti. Alman çevre örgütü DUH, bir süre önce Avrupa Birliği'nin NOx emisyon sınırlarını aşan 70'e yakın Alman kentinden Stuttgart ve Düsseldorf'a yerel mahkemede dava açmıştı. Büyük ihtimalle Avrupa'nın diğer ülkeleri için de emsal oluşturacak olan karar otomobil üreticilerinin egzoz gazlarını temizlemek için maliyetleri üstlenmesini ya da daha temiz araçlar üretmelerini gerektirecek. Karar üreticilerin dizel araçlarda yüksek maliyetli tadilatlar yapmasına yol açacağı gibi ikinci el araç fiyatlarının da oynamasına neden olacak. Volkswagen'in ABD'deki zehirli gaz emisyonları testlerinde usulsüzlük yaptığını 2015 yılında açıklamasından bu yana dizel araçlara Avrupa'da gözden düştü. Dizel araçların egzoz gazlarından çıkan partiküller ve nitrojen oksitlerin (NOx) solunum yolu hastalıklarına yol açtığı biliniyor. Bu emisyonlar eski araçlarda çeşitli yöntemlerle azaltılabildiği gibi sıkılaştırma kuralları nedeniyle yeni araçlar daha az zehirli gaz üretiyor. Ancak Almanya'daki 15 milyon dizel otomobilin büyük bölümü yeni kurallarla uyumlu sistemlere sahip değil. Buna karşılık Euro-5 emisyon kurallarını karşılayan araçların kullanımına 1 Eylül 2019'a kadar, yani bir sonraki Euro-6 kurallarının yürürlüğe girmesinden dört yıl sonraya kadar izin verilecek. Barclays tarafından yayımlanan tahminde de 2015 yılında Avrupa'da üretimden yüzde 52 pay alan dizel araçların ağırlığının 2025'te yüzde 27'ye inebileceğini öngörülüyor.

Irak hükümeti kısa süre içinde Kerkük'ten Ceyhan limanına petrol sevkiyatının tekrar başlatılması için Kürt Bölgesel Yönetimi ile anlaşma sağladı. Irak Başbakanı Haydar Abadi, dün akşamki basın toplantısında yaptığı açıklamada sevkiyatın ne zaman başlayacağını söylemedi. Abadi, "Kürt tarafı ile Kerkük'ten petrol ihracının başlatılmasında anlaşma sağlandı" dedi. Abadi ayrıca Kürt yönetimi ve Türkiye ile görüşmelerin sürdüğünü ifade etti ancak herhangi bir ayrıntı vermedi.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, Cezayir'in milli enerji şirketi Sonatrach ile Türkiye'nin Rönesans grubu arasında, Adana'da 1 milyar dolarlık petrokimya tesisi kurulması konusunda anlaşmaya varıldığını söyledi. AA'nın haberine göre, Cezayir ziyaretini sırasında Türkiye-Cezayir İş Forumunda yaptığı konuşmada Erdoğan, "Cezayir'in milli enerji şirketi Sonatrach ile Türkiye'nin önde gelen firmalarından olan Rönesans ve Bayegan arasında Adana'da Yumurtalık serbest bölgesinde 1 milyar dolarlık petrokimya yatırımı konusunda anlaşmaya varıldı" dedi. "Yılda 450,000 ton polipropilen üretecek bu tesisin hammaddesi Cezayir'den tedarik edilecek. Bu tesisin hayata geçmesiyle birlikte cari açık noktasında da ciddi bir sıkıntıyı aşmış olacağız ve dışa bağımlılığı da %25 azaltılmış olacağız" diye ekledi.

TBMM'ye gönderilen tasarı ile 33 yıllık KDV yasası değişiyor. Tasarıya göre devreden KDV'nin iadesi mümkün olacak. Geçmiş dönemlere ait birikmiş devreden KDV'ler de iade alınabilecek. 60 milyar lirası belediye ve kamu, 80 milyar lirası da özel sektör olmak üzere yaklaşık 140 milyar liralık KDV alacak stoku bulunuyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

Telekom sektörü - Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı, yeni nesil iletişim teknolojilerinin geliştirilmesinde dünyanın önemli oyuncularından biri olan ABD merkezli Open Networking Foundation (ONF) ile işbirliği anlaşması imzaladı. Bakanlık ve ONF arasındaki işbirliği, 5G kablosuz ağlar için çözüm sunan açık kaynaklı M-CORD altyapısının, Evrensel Hizmet Projesi kapsamında Türkiye'de yapılacak saha çalışmasını içeriyor. Bu anlaşma ile, Google, AT&T, Deutsche Telecom, Verizon, Telefonica, Comcast, NTT ve China Unicom gibi dünya devlerinin üyesi olduğu ONF'de geliştirilen yeni nesil iletişim teknolojileri, dünyada ilk kez Türkiye'de test edilerek, hayata geçirilecek.

Şişecam (SISE) - geçen yılın son çeyreğinde net kârını bir önceki yıla kıyasla %26,3 artırarak 358 milyon liraya yükseltirken, satışlarını da %31,7 artışla 3,4 milyar liraya çıkardı. Şirket dün akşam KAP'a yaptığı açıklamaya göre brüt 300 milyon lira, yani hisse başı 0,13 kuruş kâr payının 31 Mayıs itibarıyla dağıtılmasını da genel kurula teklif etti. Şişecam'ın net kârı 2017'nin tamamında %64,8 yükselerek 1,2 milyar liraya, satış gelirleri de %32,1 artarak 11,3 milyar liraya çıktı.

Coca-Cola İçecek (COLA) – 2018 yılına ilişkin beklentilerini açıkladı. Şirket satış hacminde %4-%6 arasında (Türkiye: %2-%4, uluslararası: %8-%10), satış gelirlerinde ise %10-%12 arasında (Türkiye: %8-%10, uluslararası: %12-%14) artış bekliyor. Şirket, FAVÖK markasının hafif yükseleceğini öngörürken, yatırım harcamalarının satışlara oranının %7-%8 aralığında olmasını planlıyor.

TAV Havalimanları (TAVHL) - Şirket, Fraport IC İçtaş Havalimanı İşletme A.Ş.'deki %49 oranındaki hisselerin ve Fraport IC İçtaş Antalya Havalimanı Terminal Yatırım ve İşletmeciliği A.Ş.'deki %48,99 oranındaki hisseleri 360 milyon Euro bedel karşılığında satın alarak Antalya Havalimanı'nı portföyüne eklemek üzere anlaşta. Sözleşme uyarınca, TAV, mevcut ortakla eşit kontrol ve %50 oranında temettü hakkına sahip olacak.

Bagfaş (BAGFS) – Yunanistan ve İtalya'ya ihraç edilmek üzere toplam 10.300 ton AS gübresi siparişi aldı. Siparişlerin toplam tutarı 1,6 milyon USD olup, sevkiyatların Mart ayında tamamlanması planlanıyor.

BİST Endeksler	27-Feb	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	118,832	0.03	-1.5	52.08	35.40
BİST-100 (sent)	3.15	0.20	-2.4	42.27	27.99
BİST Mali	141,868	0.39	-3.4	36.94	21.87
BİST Sınai	132,475	-0.20	-0.2	58.49	41.20
BİST Hizmetler	86,505	-0.21	2.0	74.32	57.02

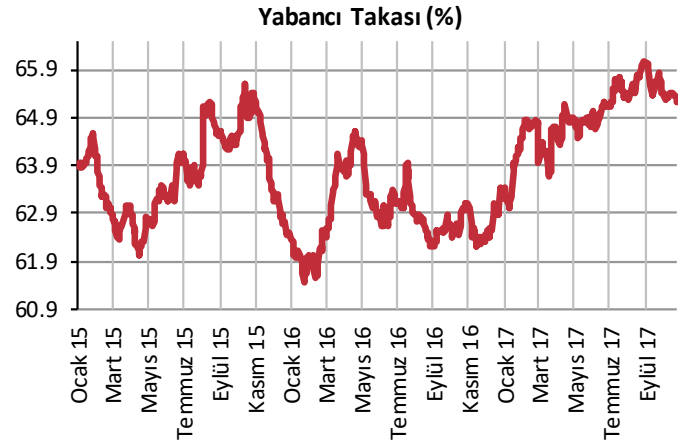
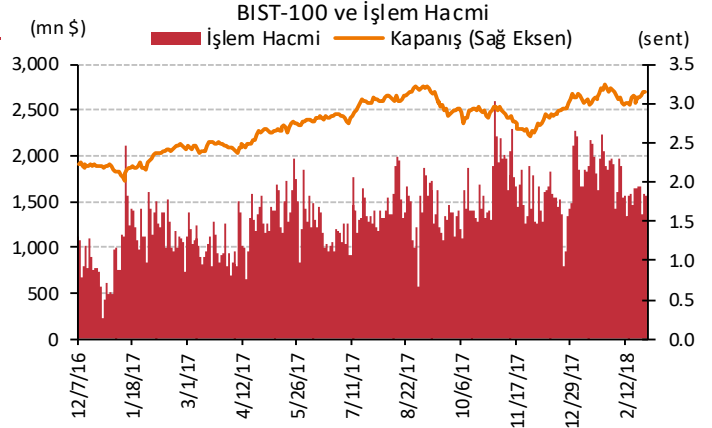
*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	27-Feb	26-Feb
İşlem Hacmi (mn TL)	5,891.4	5,962.1
Piyasa Değeri (milyar \$)	197.3	197.3
Halka açık (milyar \$)	69.0	68.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Gözde Girişim	5.78	9.5
Metro Holding	1.04	8.3
Tekfen Holding	18.81	6.9
Sasa Polyester	10.60	4.7
TAV Havalimanları	24.08	4.2

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Vestel	10.96	-6.9
Zorlu Enerji	2.12	-3.2
Ak Enerji	0.93	-3.1
Çelebi	32.92	-2.7
Park Elek.Madencilik	3.80	-2.6

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	18.66	703.8
Emlak Konut GMYO	2.61	414.3
Garanti Bankası	11.84	384.4
T. Halk Bankası	9.79	338.8
Vestel	10.96	309.4



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 değışmenin 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   