



Piyasalarda Bugün

28 Mart 2018 Çarşamba

Bugün

Borsalarda yüksek volatilité devam ediyor. Önceki gün izlenen güçlü toparlanma sadece bir gün etkili olduktan sonra yerini sert satışlara bıraktı. Dün S&P500 %1,7, Brezilya %1,5 düştükten sonra bu sabah Asya borsalarında %2'ye yakın düşüşler izleniyor. Teknoloji şirketi Nvidia'nın otonom araçlarla ilgili testleri durdurduğunu açıklamasıyla başlayan satış, portföylerin teknoloji hisselerinden çıkarak tahvile girmesine neden oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi bir buçuk ay aradan sonra ilk kez 2,80'in altına geriledi. Bu düşüş kısa ve uzun vadeli faiz farkını azaltıcı nitelikte olduğu için ekonomide orta vadede yavaşlama işareti olarak alınır. Bu risk nedeniyle piyasaların yeni hassas göstergesi 10 yıllık faiz olacak gibi duruyor. Dün 117.800'ü gören ve önceki güne göre 1300 puan yükselen BIST-100 endeksi günü %0,19 düşüşle 116.196 seviyesinden kapandı. 117.500'ün aşılmasıyla oluşan pozitif sinyal yine korunamadı ve endeksteki yatay seyir süresi bir ayı aştı. Bu sıkışmanın tahvildeki ve dolar/TL'deki gözardı edilen yükselişin de tekrar dikkate alınarak borsada aşağı yönlü riskleri artırdığını düşünüyoruz. Dolar/TL 3,98'in üstündeki seyrini koruyor. Bugün yurtdışına paralel satıcılı açılış bekliyoruz.

Bugün piyasalar ABD'nin dördüncü çeyrek büyüme verisinin revizyonunu izleyecek. Piyasa beklentisi verinin %2,5'ten %27'ye yükseltilmesi yönünde.

Gündem

Suudi Arabistan veliaht prensi Muhammed bin Salman, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) üretimi kontrol altında tutmak için Rusya ve OPEC üyesi olmayan diğer ülkeler ile uzun vadeli işbirliği anlaşması yapmaya çalıştığını söyledi. Muhammed bin Salman, Reuters ile söyleşisinde "Yıllık anlaşmalardan 10-20 yıllık bir anlaşmaya geçmek için çalışıyoruz. Resmin tamamı bütünü üzerinde mutabıkız, ama ayrıntılar üzerinde henüz anlaşma sağlayamadık" dedi. Suudi Arabistan, petrol fiyatlarının çökmesi üzerine üretimin sınırlanması amacıyla Rusya ve diğer üretici ülkelerin işbirliği yapmasını 2017 yılında sağladı. Suudi Arabistan petrol bakanı da geçen hafta bu anlaşmanın 2019'da da devam edeceğini umduklarını ifade etti. Bir diğer önemli konuda, veliaht prens Suudi Arabistan ulusal petrol şirketi Aramco'nun sermayesinin % 5'inin halka arzının piyasa koşullarına bağlı olarak bu yıl sonunda veya 2019 başında yapılabileceğini ifade etti.

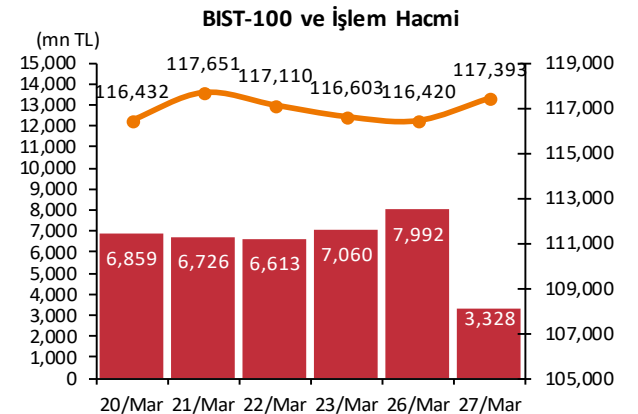
Ekonomi Bakanlığı tarafından hazırlanan ve yatırım tutarı 125 milyar lira olan 23 projenin destekleneceği 'proje bazlı teşvik' programının açıklanması ileri bir tarihe ertelendi. Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, ilk olarak 'süper teşvik'in 27 Mart Salı günü açıklanacağını duyurmuş, daha sonra bu tarih 29 Mart Perşembe gününe alınmıştı.

ABD Başkanı Donald Trump dün Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ve Almanya Başbakanı Angela Merkel ile yaptığı telefon görüşmelerinde Çin ile ticaret konusunu ele alırken, Macron'a Suriye'deki ortak stratejik sorunlar ile ilgili olarak Türkiye ile işbirliğinin artırılması gerektiğini

Takvim

- 28-Mar** ABD, büyüme rev, 4Ç, önceki: %2,5, bek: %2,7
İtfa: 1,7mırl TL, (1,4mırl 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** TİM, ihracat, Mar
İTO, enflasyon, Mar
Markit, küresel PMI, Mar
- 3-Nis** TÜİK, enflasyon, Mar
Şeker Fabrikaları özelleştirme ihalesi

Piyasa Özeti	27-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	117,393	0.84	-1.2
BİST-30	143,441	0.86	-2.0
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.9742	0.34	5.3
Euro/TL (TCMB Alış)	4.9251	0.81	5.8
Euro/Dolar	1.2394	-0.45	1.3
Dolar/JPY	105.68	0.26	-1.6
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	14.18	14.18	
Eurobond (5 Mar 2038)	107.34	107.23	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,343.06	1,353.00	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	69.63	70.18	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	101.70	4.245
22 Nisan 2020	5.125	99.997	5.125
18 Mayıs 2021	4.875	98.41	5.431



belirtti. Trump, Merkel ile görüşmesinde de Çin'in, iddia edilen fikri mülkiyet hırsızlığı da dahil olmak üzere ekonomiye dair uygulamalarına "karşılık verilmesi için güçleri birleştirmek" ele alındı. Trump Çin'in ticaret politikalarını sürekli olarak eleştiriyor. Beyaz Saray ise Çin'in ABD'ye olan dış ticaret fazlasını azaltmasını istiyor. Trump'ın Çin'e karşı güçbirliği çağrısı ise Çin'in ekonomi ve ticaret politikalarına verdiği karşılığın tırmanabileceğine işaret ediyor.

Yeni istihdama gelir vergisi stopajı desteği, makine teçhizat alımlarında KDV istisnası, yeni araç alımlarında kısmi ÖTV hurda indirimini de aralarında yer aldığı 17.3 milyar TL tutarında teşvik içeren torba yasa Resmi Gazete'nin dünkü mükerrer sayısında yayımlandı. Yasa ekonomi alanında istihdamın artırılmasına, yatırıma, üretime, ihracata, AR-GE faaliyetlerine yeni güçlü teşvikler getirmeyi, ekonomik canlılığının ve tasarrufların artırılmasını amaçlıyor. Ekonomi yönetimi düzenlemedeki teşviklerin istihdamı artıracağını ek istihdam sağlayacağını belirtiyor. Yasa ile sanayi sicil belgesine sahip işletmelerin yatırım teşvik belgesi aranmaksızın imalat sanayiinde kullandıkları yeni makine ve teçhizat alımlarına 2019 sonuna kadar KDV istisnası getiriliyor. Hurda teşviki olarak bilinen 16 yaş ve üzerindeki araçların trafikten kaydı silinerek hurdaya ayrılması karşılığında, araç sahiplerine, yurt içinden yeni araç alımında 10 bin lirayı geçmemek kaydıyla ÖTV indirimi sağlanacak. Yine 2019 sonuna kadar alınan yeni makine ve teçhizatın mevcut amortisman sürelerinin yarısı kadarlık daha kısa bir sürede amortisman tabi tutularak gider yazılabilmesine imkan da getiriliyor. Öte yandan AR-GE, yenilik ve tasarım faaliyetlerinde bulunanlara, teknoparklarda, AR-GE ve tasarım merkezlerinde ve üniversitelerin araştırma laboratuvarlarındaki yeni makine ve teçhizat alımlarına da 2019 sonuna tarihine kadar KDV istisnası sağlanıyor. Organize sanayi bölgeleri ve küçük sanayi sitelerince yapılan veya yaptırılan; kanalizasyon, su, arıtma, doğalgaz, elektrik, haberleşme, yol gibi altyapı yatırımları ile küçük sanayi sitelerince işyeri yapımına yönelik kendilerine yapılacak mal teslimi ve hizmet ifalarına KDV'den istisna öngörülüyor. Ekonomi alanındaki bu teşviklerin yanı sıra yasadaki tartışmalara yol açan madde ile yurtdışından veya yurtiçinden, Türkçe veya başka bir dilde, internet ortamında düzenli yapılan tüm sesli ve görüntülü yayınlar RTÜK'ün denetim kurallarına tabi tutulacak.

Facebook CEO'su Mark Zuckerberg ABD kongresinde data kullanımıyla ilgili ifade vereceğini açıkladı. Facebook'taki verilerin politika danışmanları tarafından ABD seçimlerinde kullanıldığı haberlerinin ardından hisse 15 Mart'tan beri %18 düşüş gösterdi ve şirketin piyasa değeri 442 milyar dolara geriledi.

Şirket Sektör Haberleri

Albaraka Türk (ALBRK) - önümüzdeki 5 yılda toplam aktiflerini her yıl ortalama %15 artırarak iki katına çıkarmayı, bugün 237 milyon TL olan net kârını da 1,2 milyar TL'ye çıkarmayı hedefliyor. Bankanın hedeflerinin paylaşıldığı basın toplantısında konuşan Albaraka Türk Genel Müdürü Melikşah Utku, 2018 için ciddi bir kar büyümesi yakalamayı hedeflediklerini belirterek, "Bu sene 350 milyon TL'nin üzerinde bir karlılığa ulaşmak hedefimiz" dedi. Utku, bankanın 2018-2022 arası dönemi kapsayan beş yıllık süreçte her yıl ortalama %16 kredi büyümesi ve %18 fon büyümesi hedeflediklerini de ifade etti. Öte yandan banka en az 210 milyon dolar tutarında murabaha sendikasyonu için bankaları yetkilendirdi.

Otomotiv sektörü—OSD verilerine göre otomotiv sanayi üretimi şubat ayında geçen yılın aynı ayına göre %2 artışla 141.372 adet oldu. Şubatta sektörün ihracatı %3 artışla 213.937 adede yükseldi.

Petrokimya sektörü—Socar Türkiye Üst Yöneticisi (CEO) Zaur Gahramanov, bu yılın eylül ayında SOCAR Türkiye Ege Rafinerisi'nde (STAR) üretimin başlayacağını belirterek, "2019'un başlarında yeni yatırımın kararını alıp, 2022 yılının sonunda yeni bir petrokimya kompleksinin inşasını tamamlamayı planlıyoruz." dedi.

Ziraat Katılım ve Fikssan Fikstür Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %50 ortaklıkla bir araya gelerek hayata geçirdikleri FZK Mühendislik ve Sınai Yatırımlar A.Ş.'nin, bir katılım bankası ortaklığındaki ilk "ortak yatırım modeli" olarak hataya geçirildiği duyuruldu. Mehmet Şimşek'in açıklamalarına göre, kurulan yeni şirketin amacı savunma sektöründe yerli sanayi ve milli ürünler yelpazesini geliştirmek ve bu amaca hizmet ederek fikir yürüten kişilerin farkına varılmasını sağlamak. Şimşek, savunma sanayi için önemli bir değer olan şirketin finans sektörüne de katma değer sağlamasını beklediğini de sözlerine ekledi.

Akbank (AKBNK) - Seküritizasyon Programı altında en uzun 7,5 yıl vadeli olan 5 ayrı kısımda toplamda 795 milyon dolar finansman temin etti. Öte yandan banka uluslararası piyasalardan 1,2 milyar dolar karşılığı 604,5 milyon dolar ve 483 milyon Avro olmak üzere sendikasyon kredisi sağladı. Kredinin 950 milyon dolar karşılığı kısmı 1 yıl; 250 milyon dolar kısmı ise 2 yıl vadeli olarak temin edildi. Kredinin 1 yıl vadeli diliminin toplam maliyeti Libor +% 1,30 ve Euribor + %1,20; 2 yıl vadeli diliminin ise toplam maliyeti Libor + %2,10 oldu.

Zorlu Enerji (ZOREN) – Kuveyt Yatırım Ajansı'ndan 250 milyon dolar tutarında 5 yıl vadeli kredi tahsis etti. Şirket yaptığı açıklamada kredinin uzun vadeli borçlanma ve yeni finansal kaynaklar yaratma stratejisi doğrultusunda kullanılacağını belirtti.

BİST Endeksler	27-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	117,393	0.84	-1.2	1.79	30.88
BİST-100 (sent)	2.95	0.50	-6.2	-2.41	19.17
BİST Mali	136,080	1.23	-4.1	-0.13	15.66
BİST Sınai	136,629	0.38	3.1	5.58	42.80
BİST Hizmetler	85,821	0.43	-0.8	3.18	48.84

*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	27-Mar	26-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	3,328.2	7,991.8
Piyasa Değeri (milyar \$)	185.5	184.7
Halka açık (milyar \$)	64.8	64.4

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
--------------------	---------	-------------

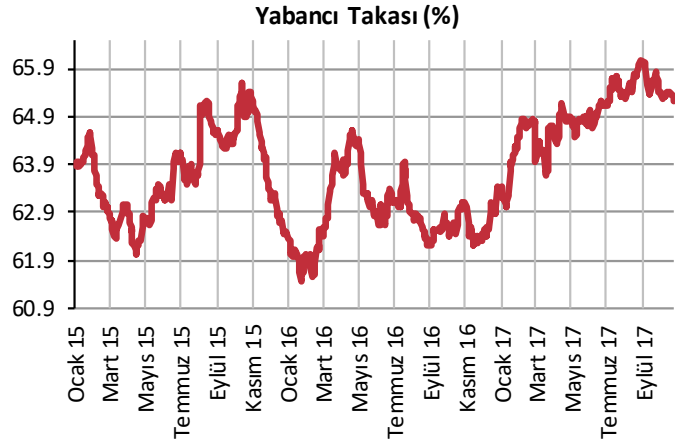
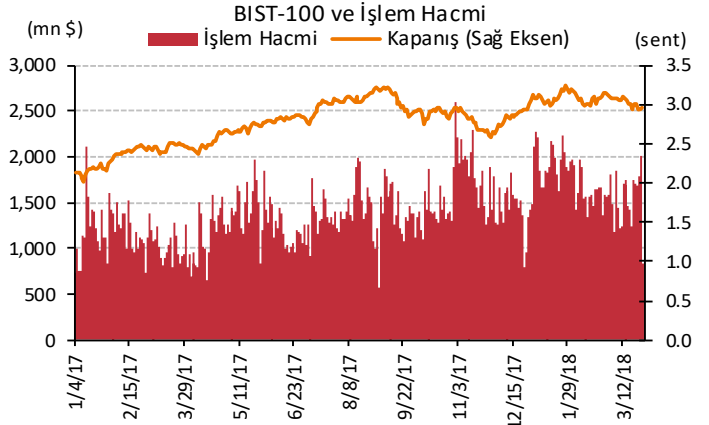
Ford Otosan	65.50	5.1
Erbosan	83.65	4.5
İhlas Holding	0.50	4.2
Emlak Konut GMYO	2.61	3.6
Şekerbank	1.73	3.0

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
-----------------	---------	-------------

Sasa Polyester	14.66	-7.5
Deva Holding	4.66	-4.3
Doğan Holding	1.34	-4.3
Aksa	16.86	-3.0
Karsan Otomotiv	2.40	-2.4

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
-----------------------	---------	---------------

Türk Hava Yolları	19.47	357.6
Sasa Polyester	14.66	250.0
Emlak Konut GMYO	2.61	236.6
Garanti Bankası	11.07	228.5
Karsan Otomotiv	2.40	169.9



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   