



Piyasalarda Bugün

28 Mayıs 2018 Pazartesi

Bugün

Merkez Bankası'nın (TCMB) geçen hafta arka arkaya attığı adımlar TL'de daha fazla değer kaybının önüne geçti ancak dolar/TL'de oynaklık hâlâ yüksek seyrediyor. TCMB 23 Mayıs'ta olağanüstü toplanarak aldığı 300 baz puanlık faiz artırımı kararı sonrası 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 güncelledi. TCMB Cuma günü ise 31 Temmuz'a kadar vadesi dolacak reeskont kredileri geri ödemelerinde TL ödeme imkanı getirerek, kuru sabitledi. Geçen haftayı 4,70 seviyesinin hemen üzerine kapayan dolar/TL bu sabah 4,61'li seviyelerde bulunurken, Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Murat Çetinkaya'nın dün akşam finans çevreleriyle gerçekleştirdiği toplantıda verdiği mesajların TL'ye olumlu yansıdığı, ayrıca gelişmekte olan piyasalardaki iyimserliğin de kurdaki gerilemede etkili olduğu görülüyor. Hatırlanacağı üzere geçen hafta yurtiçi yerleşiklerin yoğun döviz talebi söz konusu olmuştu. Talebin bu hafta içerisinde azalmasını beklemekteyiz. Öte yandan ABD ve İngiltere piyasalarının tatil olduğu günde, döviz piyasalarında işlem hacmi nispeten düşük olabilir. Tahvil piyasasında gösterge 10 yıllık tahvilin bileşik faizi Cuma günü spot kapanışta %14,81, valörde son işlemde %14,68 seviyesindeydi. ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin % 2,93 seviyesinin altına inmesi uzun vadeli faizler adına olumlu bir gelişme. Gösterge iki yıllık tahvil faizinde ise geçen hafta artış trendi devam etti; bileşik faiz Cuma günü spot kapanışta %17,43'e yükseldi. Yurt içinde Perşembe günü TCMB, Finansal İstikrar Raporu'nu açıklayacak. TCMB'nin önümüzdeki dönemdeki ilk PPK toplantısı ise 7 Haziran'da. Bu hafta takip edilecek en önemli veriler ise Cuma öğleden sonra gelecek olan ABD'de Mayıs ayı istihdam raporunda yer alan tarım dışı istihdam artışı ve saatlik ortalama kazançlar verileri olacak.

Gündem

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Murat Çetinkaya Londra ziyareti öncesi dün akşam İstanbul'da yatırımcılar ve iş dünyası temsilcileri ile bir araya geldi. Thomson Reuters ve BloombergHT'de çıkan haberlere göre katılımcılar, güven tesisi amaçlayan söylemler ve para politikasında normalleşme ve sadeleşme mesajlarının toplantıda ön plana çıktığını belirttiler. Toplantıya katılan bankacılar Bakan Şimşek'in makro ve piyasa gelişmelerine ilişkin yorumlarında ise geçen hafta yaptığı açıklamalara oldukça yakın seyre dikkat çektiler. Para politikasında sadeleşme adımının oldukça yakın olduğu, 7 Haziran Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında değerlendirilebileceği izleniminin verilen mesajlar arasında ön plana çıktığı ifade ediliyor. Dar bir faiz koridoru içerisinde haftalık repo faizinin yeniden ana fonlama aracı olarak kullanılmasının ihtimaller dahilinde bulunduğu belirtiliyor. Katılımcılar Çetinkaya'nın mesajlarında para politikası duruşunun sıkı olduğuna ve uzun süre sıkı kalabileceğine yer verdiğini söylediler. Şimşek ve Çetinkaya, bu toplantılara bugün ve yarın Londra'da yabancı fon yöneticileri ve iş adamlarıyla devam edecek.

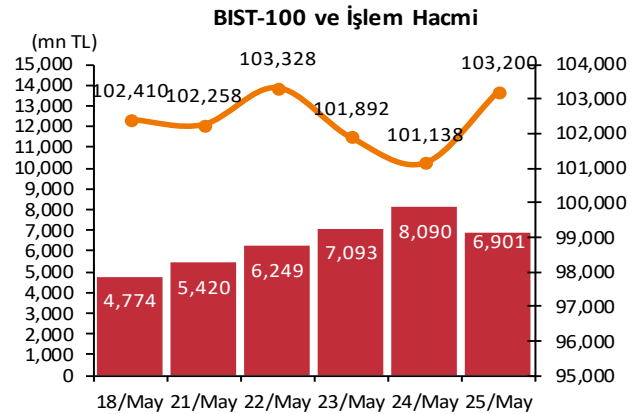
İtalya'da sağcı Lig partisi (League) ve 5 Yıldız Hareketi (M5S) arasında kurulacak yeni hükümetin başbakan adayı Giuseppe Conte, Cumhurbaşkanı Sergio Mattarella'nın kabinede Maliye Bakanlığı için düşünülen ekonomist Paolo

Takvim

28-May	ABD tatil, anma günü İngiltere tatil
30-May	ABD, büyüme rev, 1Ç Kanada MB toplantısı ABD, ADP istihdam, May ABD, Beige Book
31-May	Euro B., işsizlik, Nis Euro B., enflasyon, Nis ABD, kişisel gelir&harcama, Nis TCMB - Finansal İstikrar Raporu Brezilya tatil G7 bakanlar toplantısı TÜİK, dış ticaret, Nis
1-Haz	ABD, istihdam raporu, May ABD, istihdam raporu, May İTO, enflasyon, May

Piyasa Özeti	25-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	103,200	2.04	-3.9
BİST-30	127,632	2.29	-2.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.7028	-2.96	15.1
Euro/TL (TCMB Alış)	5.5133	-2.96	10.6
Euro/Dolar	1.1651	-0.59	-4.2
Dolar/JPY	109.39	0.12	0.0
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	17.43	17.14	
Eurobond (5 Mar 2038)	99.91	98.98	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,295.91	1,301.50	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	75.50	78.61	

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	99.00	6.119
22 Nisan 2020	5.125	96.609	7.065
18 Mayıs 2021	4.875	94.36	7.014



Savona'yı veto etmesinin ardından hükümeti kurma görevinden vazgeçerek görevi Mattarella'ya iade etti. Muhtemel yeni hükümetin ortaklarından Lig partisinin lideri Matteo Salvini, Mattarella'nın vetosunu sert bir dille eleştirdi ve erken seçim çağrısında bulundu. 5 Yıldız Hareketi lideri Luigi Di Maio ise Cumhurbaşkanı'nın azlini talep etti. Euro karşıtı bir bakan adayının veto edilmesi haberi üzerine euro/dolar paritesi son 6,5 haftanın en düşük seviyesinden yükseldi. Ancak Euro Bölgesi'nin üçüncü büyük ekonomisindeki olası bir siyasi kriz endişesi nedeniyle euro kırılmasını sürdürüyor. Mayıs ayında İtalyan 10 yıllık tahvil faizleri 67 baz puan yükselirken son bir senedir ilk kez Alman bund faizleri ile fark 200 baz puanı aştı. İtalyan tahvil değerlerinin hızlı düşüşü neticesinde oluşan hedge ihtiyacı euro satışını beraberinde getirmekte. Konuyla ilgili gelişmeler bu hafta da parite görünümünü etkileyecektir. Euro üzerinde baskı yaratan bir diğer gelişme ise İspanya'da azınlık hükümetinin başındaki Başbakan Rajoy'un partisine ilişkin yönetilen soruşturma ve muhalefetin istifa çağrısı.

Petrol İhrac Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) üyesi Suudi Arabistan ve OPEC üyesi olmayan Rusya, toplam petrol üretimini günde yaklaşık 1 milyon varil artırma konusunu tartışıyorlar. Petrol fiyatlarındaki yükselişin fazla ileri gittiği yolunda endişeler yaşanırken Suudi Arabistan ve Rusya'dan gelen bu adım, 17 aydır devam eden arz kısıntılarını gevşetebilir. Ancak nihai üretim miktarına henüz karar verilmediği belirtiliyor. OPEC ve konuya yakın kaynaklar, (i) Washington'un petrol fiyatlarındaki yükselişin fazla ileri gittiği yönünde kaygılarını ifade etmesi ve (ii) İran ile Venezuela'nın petrol arzına ilişkin endişeler nedeniyle OPEC'in Haziran ayında yapılacak toplantısında üretimin artırılması yönünde bir karar alabileceğini belirtmişlerdi. Kaynaklar bu hafta St. Petersburg'daki ilk görüşmelerin Suudi Arabistan (Halit el Falih) ve Rusya Enerji Bakanları (Novak) ile birlikte bu yıl OPEC başkanlığını yürüten Birleşik Arap Emirlikleri'nin enerji bakanı tarafından yönetildiğini söylediler. OPEC üyesi ve OPEC dışı üretici ülkelerin bakanları 22-23 Haziran'da Viyana'da bir araya gelecekler ve nihai karar burada alınacak. Cuma gününe başlarken 79 dolar/varil seviyesinin hemen altında seyreden Mayıs sonu vadeli Brent petrol kontratı bu haberle birlikte 76,64'e kadar geriledikten bugün 75 doların hemen üzerinde. Cumartesi günü Rus Bakan Novak'ın açıklamalarında yer alan ifadelerle göre, petrol üretiminde Kasım 2016'da geçerli olan seviyeler üretim artışları için bir opsiyon durumunda.

ABD Başkanı Donald Trump, dün akşam Twitter'da yaptığı açıklamada, geçen hafta katılmaktan vazgeçtiği ancak fikir değiştirerek tekrar yapılabileceğini belirttiği Kuzey Kore lideri Kim Jong Un ile görüşmeye hazırlık amacıyla ABD'den bir heyetin Kuzey Kore'ye gittiğini belirtti. ABD ile Kuzey Kore arasında ilk defa yapılacak olan görüşmelerin akıbeti hakkında çelişkili açıklamalar gelmiş olsa da gelişmeler 12 Haziran'da planlanan zirvenin eninde sonunda yapılması için çaba gösterildiğine işaret ediyor. Beyaz Saray sözcüsü Sarah Sanders da, başka bir ön hazırlık heyetinin de zirvenin yapılacağı Singapur'a doğru dün yola çıktığını ifade etti.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Berat Albayrak Rusya ile doğalgaz konusunda yürütülen tahkim süreci için anlaşmaya vardıklarını ifade etti. Albayrak; 2015 ila 2016 yılındaki doğalgaz fiyatlarında yüzde 10,25'lik indirim konusunda anlaşmaya vardıklarını, Rusya ile tahkim sürecinin geride kaldığını ve mahkemeleri geri çektiklerini ifade etti. Ayrıca, bu anlaşma sonrasında elde edilen 1 milyar dolarlık indirimin seçimden önce hazineye alınacağını belirtti.

Maliye hazinesine ait Foça Tatil Köyü'nün özelleştirilmesi için ihale açıldı. Resmi Gazete'nin 26 Mayıs tarihli sayısında yayımlanan ilana göre 2 milyon lira geçici teminat bedelli işletmenin ihalesine 20 Temmuz'a kadar teklif verilebilecek. Tatil köyünün 49 yıl süreyle "işletme hakkının verilmesi" yöntemi ile özelleştirilecek işletmenin ihalesine gerçek ve tüzel kişiler, ortak girişim grupları, yatırım fonları ile kuruluş belgelerinde ticari şirket sahibi olabileceklerine dair hüküm bulunan dernek ve vakıflar katılabilir.

TANAP'ta tören 12 Haziran ve ilk doğalgaz ticareti 30 Haziran'da. Azerbaycan doğalgazını Türkiye'ye taşıyacak Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı Projesi (TANAP) için 12 Haziran'da, Eskişehir'de görkemli bir tören düzenlenecek. Hattan, ilk ticari gaz 30 Haziran'da alınacak. Yıl sonuna kadar 1 milyar metreküp gaz ithal edilecek.

Türkiye Esnaf ve Sanatkarları Konfederasyonu (TESK) Genel Başkanı Bendevi Palandöken, gayrimenkul sektöründe olduğu gibi mobilyada da katma değer vergisi (KDV) oranının düşürülmesi gerektiğini belirterek, sektörde KDV'nin yüzde 18'den yüzde 8'e düşmesinin 36 bin mobilya üreticisine, binlerce mobilya satıcısına ve tüketicilere nefes aldıracağını ifade etti.

Şirket Sektör Haberleri

Turkcell (TCELL) - Genel Müdürü Kaan Terzioğlu, yerli araba projesinde, akıllı ulaşım teknolojilerini geliştirme, suni zekâ, lokasyon bazlı bilişim sistemleri ve akıllı sürüş teknolojileri konusundaki Ar-Ge çalışmalarıyla ortaklığa katkıda bulunacaklarını açıkladı. Terzioğlu, önümüzdeki dönemde Türkiye'nin Akıllı Sürüş Teknolojileri ile ilgili ilk ürününü pazara vereceklerini ifade etti.

Turkcell (TCELL) - İşletme konusu hizmet kuponları, yemek çeki, yemek kartı, elektronik kupon ve/veya akıllı kart, taşımatik ve akıllı anahtar gibi başka türlü sistemler ile verilecek hizmetler olan şirket için Rekabet Kurumu izninin alındığını ve şirket için kuruluş işlemlerinin devam ettiğini bildirdi. Şirkette Turkcell'in %100 bağlı ortaklığı Turkcell Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri AŞ ile BELBİM Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri AŞ ve Posta ve Telgraf Teşkilatı AŞ'nin (PTT) eşit paya sahip olacak.

Doğan Holding (DOHOL) - Sermayesinde %100 oranında paya sahip olduğu doğrudan bağlı ortaklığı Milta Turizm İşletmeleri A.Ş.'nin 105 milyon dolar bedelle Tek Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş. ye satışı tamamlandı.

Türk Havacılık ve Uzay Sanayii (TAI) Genel Müdürü Temel Kotil, kurumu 10 yıl içerisinde 10 milyar dolar ciro ile havacılık endüstrisi içerisinde ilk 10'a sokmayı planladıklarını açıkladı. Kotil, hali hazırda üzerinde çalışılan ve 5 yılda tamamlanması planlanan savunma uçaklarının mühendislik tasarımının tamamlanmasının ardından 2 bin kişilik mühendis kadrosu ile yolcu uçağı üretmeyi hedeflediklerini belirtti. Dünyada 70 kişilik ve 120 kişilik uçak arasında bir fırsat pazarı olduğunu, 100 kişilik uçağı ihtiyaç duyulduğunu belirtti ve bu anlamda hem Airbus hem de Boeing'de böyle bir arayış olduğunu ifade etti.

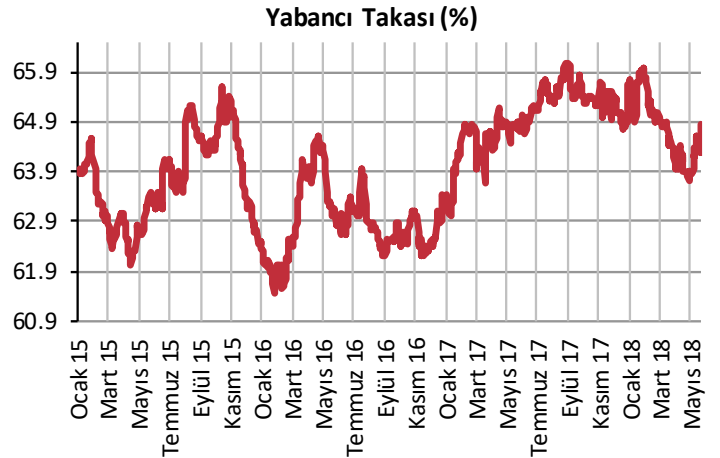
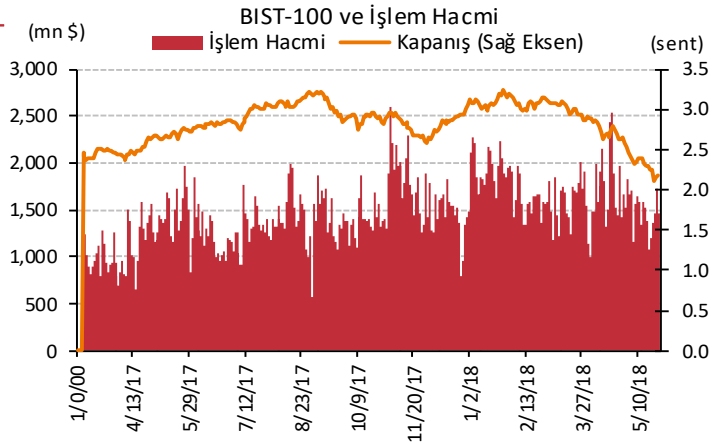
Ford Otosan (FROTO) - Şanzımanında yerlilik için ilk adımı attı. Şirketin, yeni nesil ağır ticari araç şanzımanlarında İngiltere merkezli Ricardo ile işbirliği yapacağı belirtildi. 2 yıl içinde piyasaya çıkması hedeflenen yerli şanzımanın mühendislik çalışmasını üstlenen Ricardo, Ford Otosan'a teknik danışmanlık hizmeti de sunacak.

BİST Endeksler	25-May	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	103,200	2.04	-3.9	-10.52	5.62
BİST-100 (sent)	2.19	5.15	-16.5	-27.50	-19.95
BİST Mali	117,732	1.79	-4.5	-13.60	-7.70
BİST Sınai	124,575	2.71	-2.9	-3.74	19.76
BİST Hizmetler	73,804	1.08	-6.5	-11.26	19.07

*Yılbaşıdan Beri

BİST-100 Özet	25-May	24-May
İşlem Hacmi (mn TL)	6,901.0	8,090.3
Piyasa Değeri (milyar \$)	138.1	131.7
Halka açık (milyar \$)	48.5	46.1

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Pegasus	25.68	7.6
İpek Doğal Enerji	5.70	6.1
Türk Hava Yolları	16.58	5.9
Trakya Cam	4.22	5.8
Ereğli Demir Çelik	11.94	5.6
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Türkcell	12.71	-2.1
Ford Otosan	62.50	-1.0
Aygaz	11.53	-0.9
Metro Holding	1.06	-0.9
Mavi Giyim Sanayi Ve Tic	46.02	-0.8
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	16.58	1,205.1
Garanti Bankası	9.28	839.6
Kardemir (D)	4.84	648.4
Petkim	4.73	394.1
Koza Altın	49.30	315.6



Kaynak : Matriks

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

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   