



Piyasalarda Bugün

30 Mayıs 2018 Çarşamba

Piyasa Gündemi

TCMB'nin son dönemde ardi ardına attığı adımlar ve sadeleşme sürecini tamamlanması yönünde verdiği karar neticesinde TL'deki pozitif ayrışma ve değer kazançları devam ediyor. Öte yandan Başbakan Yarımcısı Mehmet Şimşek ile TCMB Başkanı Murat Çetinkaya'nın Londra'da yaptığı yatırımcı ziyaretlerini de pozitif karşılayan dolar/TL dün sabah 4,63 seviyesinin üzerine yükselse de sonrasında kayıplarını geri alarak gün sonunda 4,53 seviyelerine çekildi. Bu sabah Moody's açıklaması sonrasında kura hafif bir baskı gelse de dolar/TL 4,53 seviyelerinde denge arayışında.

İtalya'da Mart ayından bu yana yaşanan siyasi kriz giderek derinleşiyor. Olası bir erken seçim için sonbahar hatta Temmuz ayı zikredilir durumda. İtalya kaynaklı gelişmeler Haziran ayında Brüksel'de gerçekleşecek ve Euro Bölgesi reformu konusunun masaya yatırılacağı Avrupa Birliği liderler zirvesi önemini artırdı. İtalya'da patlak veren siyasi kriz İtalyan varlıklarında da ciddi bir satış baskısı yarattı. Dün İtalyan 10 yıllık hazine tahvil faizlerinde %3,38 ile yaklaşık son 4 yılın en yüksek seviyesinin görüldüğüne tanık olduğumuz tahviller bugün sabah saatlerinde de %3,0 seviyesine doğru çekildi. 2 yıllık tahvil faizleri ise dün %2,80'leri gördükten sonra bu sabah %2,11'e gevşedi. Bu fiyatlamalar hem portföylerde ciddi bir sermaye zararına hem de teminat piyasasında yaşanan sorunlara işaret ediyor. Dolayısıyla gelişmeler hem yüksek bir risk algısını tetikliyor hem de euro üzerinde baskı kurmaya devam ediyor. Dün euro/dolar paritesinde en düşük 1,1510 seviyesi görüldü; parite bugün ise 1,1570'ler seviyesinde güne başladı. Paritenin seyri konusunda yarın açıklanacak olan Euro Bölgesi enflasyon rakamı önem taşıyor. Ancak mevcut konjonktürde, beklentileri aşan bir enflasyon rakamı gelse dahi Avrupa Merkez Bankası'nın ileteceği mesajlara dair beklentiler değişmeyebilir. Risk iştahındaki söz konusu azalış Japon yenine güvenli liman alımlarını getirdi. Yen dolar karşısında tırmanışa geçerken parite dün en düşük 108,11 seviyesini gördü. ABD 10 yıllık tahvillerinin faizinde yaşanan gerileme de güvenli liman alımlarına işaret ediyor. ABD 10 yıllık tahvillerinin faizi dün %2,75 seviyelerine kadar geriledi. ABD'de endeksler dün günü satıcı tamamlarken, bugün sabah ABD kapanışlarını takiben ve tekrardan alevlenen Çin-ABD ticaret savaşı etkisi ile Asya seansında da endekslerin satıcı seyrettiği görülüyor. Petrol piyasasındaki geri çekilmeler devam ediyor. Batı Teksas Petrolü (WTI) dün 66,6 dolar/varil seviyelerinden günü sonlandırırken Brent petrol ise 75,4 dolar/varil ile günü tamamladı.

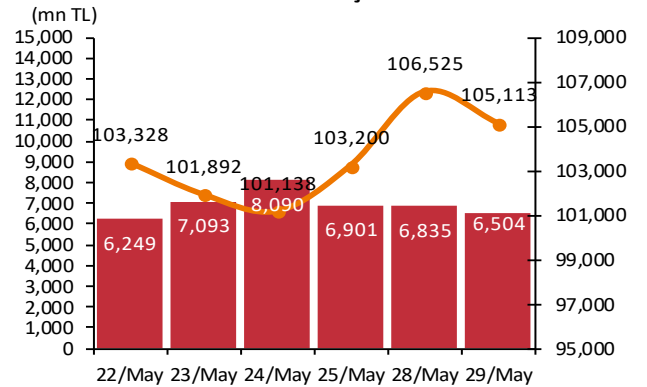
Moody's, "Küresel Makro Görünüm 2018-2019" raporunun Mayıs ayı güncellemesini yayımladı. Kurum, Türkiye için 2018 yılı büyüme tahminini %4'ten %2,5'e düşürürken, 2019 büyüme tahminini %2 olarak belirledi. Raporda büyüme görünümünün dış koşullardaki bozulma sonucu kötüleştiği, TL'nin değer kaybı ve enflasyonda artışın diğer faktörlerle birlikte özel tüketim, yatırımlar ve büyüme üzerinde baskı yarattığı belirtildi. Raporda ayrıca ekonomi politikalarının kredi temellerinin kötüleşmesine katkıda bulunduğu ve ülkeye özel kırılganlık yarattığı ifade edildi. Moody's, genişlemeci politika önlemleri aracılığıyla büyümenin artırılması çabasının finansal istikrar üzerindeki risklerin artmasına yol açtığını da not etti.

Takvim

- 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	29-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	105,113	-1.33	-2.3
BİST-30	129,732	-1.49	-1.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	4.5966	-2.63	13.0
Euro/TL (TCMB Alış)	5.3665	-2.85	8.4
Euro/Dolar	1.1538	-0.74	-4.9
Dolar/JPY	108.77	-0.59	-0.2
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (13 Kasım 2019)	17.00	17.41	
Eurobond (5 Mar 2038)	101.38	100.03	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,296.70	1,298.22	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	75.32	75.54	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.375	99.00	6.12
22 Nisan 2020	5.125	97.3	6.664
18 Mayıs 2021	4.875	94.73	6.869

BİST-100 ve İşlem Hacmi



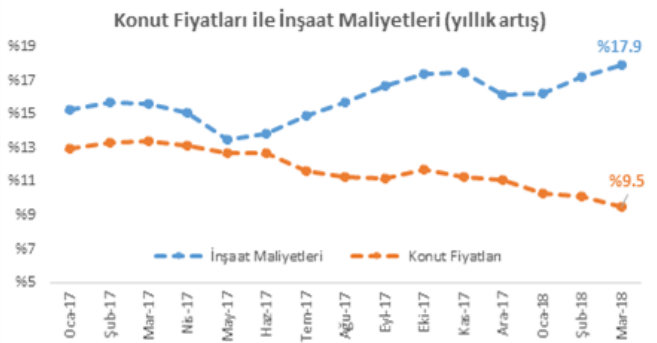
Sektör ve Şirket Haberleri

OPEC petrol üretimini artırabilir. Rusya Enerji Bakanı Aleksander Novak, petrol üretiminde global arz kısıntısı için temel alınan Ekim 2016 seviyelerine geri dönülmesinin düşünülen seçeneklerden biri olduğunu söyledi. Novak yaptığı açıklamada, "Üretim Ekim 2016 seviyesine geri getirilmesi olasılıklardan biri. Ancak kararı Haziran ayında yapılacak toplantıda alacağız" diye konuştu. Böyle bir olasılık durumunda yükselen petrol fiyatlarındaki baskının hafiflemesi öngörülmektedir.

Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Faruk Özlü, yerli otomobil CEO'sunun belirlendiğini ve perşembe günü yeni CEO'nun açıklanacağını söyledi.

Güney Gaz Koridoru açıldı. Bakü'de, Şahdeniz 2 yatağı, Güney Kafkasya Boru Hattı, TANAP ve TAP'tan oluşan Güney Gaz Koridoru'nun açılışı gerçekleştirildi. Böylelikle buradan çıkarılacak doğalgazın Türkiye ve Avrupa'ya iletilmesi süreci başlatıldı. Güney Gaz Koridoru projesine 40 milyar dolardan fazla sermaye yatırıldığını ve tüm ortaklara büyük fayda sağlayacağını belirten Azerbaycan Cumhurbaşkanı İlham Aliyev, "2,6 trilyon onaylanmış doğalgaz rezervimiz var. Fakat bu rakamın daha da fazla olduğunu düşünüyorum. Biz Avrupa'ya daha fazla doğalgaz satmak istiyoruz. Avrupa bizim için en verimli bir pazar. Güney Gaz Koridoru, Avrupa'nın enerji haritasını yeniden kuran hattır. Bu projede tüm katılımcıların çıkar dengesi korunmuştur." diye konuştu. 12 Haziran tarihinde Türkiye'de açılışı yapılacak olan TANAP Güney Gaz Koridoru'nun üçüncü ayağını oluşturmaktadır.

İnşaat maliyetleri Mart ayında, geçen yılın aynı ayına göre %17,9 oranında artış kaydetti. Maliyetlerin iki ana kaleminden işçilik %14,7, malzemeler ise %19,4 oranında yükseldi. Türkiye geneli konut fiyatlarındaki artışın yavaşlamaya devam ettiği bir ortamda inşaat maliyetlerindeki ivmelenmenin sektör kârları üzerinde yaratabileceği baskı dikkatle izlenmeli. İnşaat malzeme fiyatlarının döviz kuruna duyarlı olduğu dikkate alındığında takip eden verilerde maliyet artışının bir miktar daha ivmelenebileceği ve kârlarda erozyonun bir müddet devam edebileceği şeklinde değerlendirilebilir.



Kuru Kayısı Lisanslı Depoculuk Protokolü İmza Töreni'nde konuşan Gümrük ve Ticaret Bakanı Bülent Tüfenkci, lisanslı depoculuk sistemindeki kapasitenin 1 milyon 838 bin 200 tona ulaştığını söyledi. Önümüzdeki hafta Türkiye Ürün İhtisas Borsası'nın kuruluşunu tamamlamış olacaklarını belirten Tüfenkçi, bu borsada elektronik senetlerin işlem göreceğini ifade etti. Lisanslı depoculuk faaliyetleri saklanabilir ürün arzında dönemsel/mevsimsel istikrar sağlayarak fiyat oynaklığını azaltmaya katkı sağlamakta. Lisanslı depoculuk ayrıca Ürün İhtisas Borsası'nın kurulması sonrasında çiftçinin alternatif finansman olanaklarına erişmesine imkan tanıyacak sistemin de önemli bir parçası olarak görülmekte.

ABD Alman kimya şirketi Bayer'in, ABD'li tarımsal biyoteknoloji şirketi Monsanto'nun satın almasına onay verdi. Bayer'in, Amerikan şirketini 66 milyar dolara satın alacağı belirtildi. Alman şirketinin, satın almanın gerçekleşmesi için 9 milyar dolar değerindeki varlıklarını, tarım sektöründeki rekabetin korunması amacıyla elden çıkarmayı kabul ettiği ifade edildi.

İnternet üzerinden taşımacılık hizmeti veren UBER'i de kapsayan korsan taşımacılık konusunda düzenleme yapıldı. Düzenlemeye göre, D2 yetki belgesini kullandıranlara ilk tespitte 50 puan uyarı cezası verilecek. Bir yılda 2 defa ihlal halinde ise yetki belgesi 2 yıl iptal edilecek.

Enerji tasarrufu ve enerji verimliliği alanlarında faaliyet yürütecek ve projeler üzerinde çalışacak Yapılarda Enerji Verimliliği Derneği (VERİMDER) kuruldu. Türkiye ve dünyanın önemli gündem maddeleri arasında olan ısı yalıtımı, enerji verimliliği ve enerji tasarrufu alanında yeni bir dernek kuruldu. VERİMDER, tasarruf, yalıtım ve verimlilik konularında tüketici hak ve sorumluluklarını gözetirken aynı zamanda kamu kurumları, bürokrasi, üniversiteler, inşaat, medya ve enerji sektörleri arasında bilgi akışı sağlamayı da hedefliyor. Enerjinin etkin ve verimli kullanılması konusunda liderlik yapmayı hedefleyen derneğin ülkemizde oluşan enerji maliyetlerinin azaltılmasında bir rol oynayarak ekonomimize katkı sağlayabileceği düşünülmektedir.

Devlet Su İşleri (DSİ) Genel Müdürlüğü'nce projesi 2015 yılında çizilen ve özellikle kuraklık dönemlerinde gündeme gelen Göksu Deresi üzerinde planlanan Osmangazi Barajı'nın yapımı için önemli bir adım daha atıldı. Baraj inşaatı için gerekli olan taşocağının yeri belirlendi. Ocaktan çıkarılması düşünülen kalker taşı patlayıcı kullanılarak elde edilecek ve çıkacak olan kalker taşının tamamı Osmangazi Barajı'nın yapımında kullanılacak. Osmangazi Barajı'ndan yılda yaklaşık 185 milyon metreküp içme suyu elde edilmesi bekleniyor.

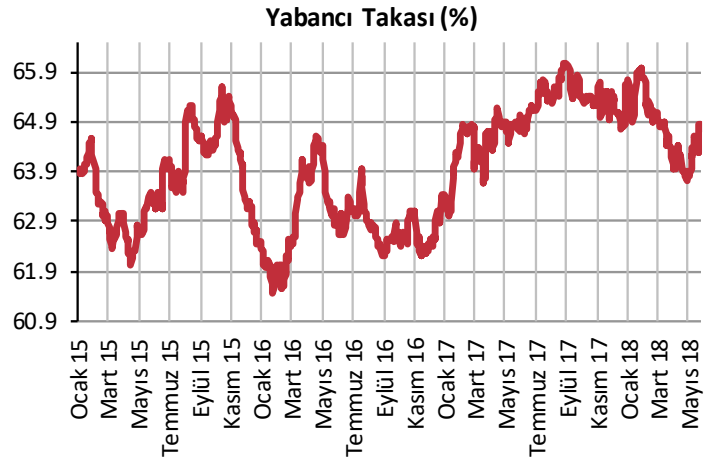
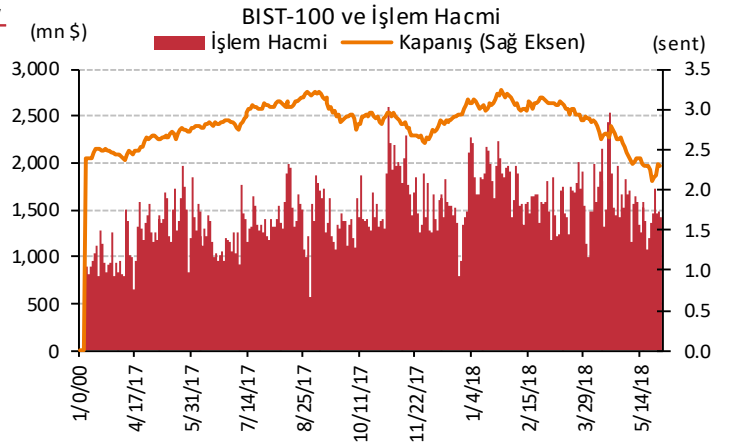
Gaziantep Belediyesi otobüs duraklarında güneş enerjisinden elektrik üretecek. Bu kapsamda hazırlanan "Solar Enerjili Otobüs Durakları"na yönelik ilk denemede başarı sağlandı. Projeye durakta bekleyen yolcular, telefon, tablet, engelli araç gibi ekipmanları şarj edebilecek. Sürdürülebilir bir kentleşme amacıyla uygulanan proje, değişik ve farklı yenilenebilir enerji yatırımlarına ışık tutacak. Otobüs duraklarının çatısının da enerji üretebilecek bir alan olarak kullanılabileceği, bu sayede karbon emisyonunu azaltmaya katkı sağlanacağını gözler önüne seren Solar Durakları, doğa dostu malzemelerden üretildi.

BİST Endeksler	29-May	Günlük (%)	Aylık (%)	YBB* (%)	Son bir yıl (%)
BİST-100	105,113	-1.33	-2.3	-8.86	7.56
BİST-100 (sent)	2.29	1.34	-13.6	-24.45	-16.58
BİST Mali	119,205	-1.51	-3.6	-12.51	-6.38
BİST Sınai	127,176	-1.24	-0.9	-1.73	22.17
BİST Hizmetler	75,590	-1.07	-4.3	-9.12	21.40

*Yılbaşından Beri

BİST-100 Özet	29-May	28-May
İşlem Hacmi (mn TL)	6,503.5	6,835.5
Piyasa Değeri (milyar \$)	143.9	141.9
Halka açık (milyar \$)	50.5	49.9

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
İzmir Demir Çelik	2.60	16.6
Teknosa İç ve Dış Ticaret	3.58	7.5
Karsan Otomotiv	1.66	4.4
Ereğli Demir Çelik	11.88	3.0
İpek Doğal Enerji	6.61	3.0
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Metro Holding	1.00	-4.8
Alkim Kimya	20.30	-4.7
Trakya Cam	4.17	-4.4
Odaş Elektrik	4.64	-4.3
Şişe Cam	4.19	-3.5
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	9.33	801.7
Türk Hava Yolları	17.46	659.4
Kardemir (D)	5.05	479.2
T. Halk Bankası	7.96	441.9
İpek Doğal Enerji	6.61	439.2



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   