Created with a trial version of Syncfusion Essential PDF

Gündem

13 Haziran 2018 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Piyasalar bugün ABD Merkez Bankası'nın (FED) faiz kararı ve sonrasında yapılacak açıklamaları, yarın ise Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz toplantısını bekliyor. FED'in bugün açıklayacağı para politikası kararında politika faizini 25 baz puan yükselteceğine neredeyse kesin gözüyle bakılıyor. FED açıklamasının odak noktası ise üye projeksiyonları dahilinde bu sene üç veya dört faiz artırımı hususunda eğiliminin ne yöne kaydığı olacak. Mart toplantısı tahminleri ışığında FED üyelerinin bu sene içerisinde üç faiz artışı öngörmüş olduklarını hatırlatalım. Şu anda vadeli fiyatlamalarından okuduğumuz rakamlar üç faiz artışının kesin, dördüncü bir faiz artışının ise fiyatlandığı yönünde (Aralık 2018 ve Ocak 2019 vadelileri %2,25'in üzerinde fiyatlanmaktadır). Zira Ekim ayı vadelileri de üçüncü bir faiz artışını tamamen fiyatlamış durumda. Dün ABD'de açıklanan Mayıs ayı TÜFE rakamları, piyasa beklentileri ile uyumlu olarak, manşette ve çekirdekte aylık bazda %0,2'lik bir artışa işaret etti. Böylece ülkede yıllık enflasyon %2,8'e yükselerek 2012'den bu yana en yüksek seviyesini görmüş oldu. Çok düşük bir bazın üzerine gelen enerji fiyatlarındaki %0,9'luk artış manşet endeks üzerinde etkiliydi. Ancak barınma fiyatlarındaki sert yükseliş neticesinde çekirdek enflasyon da yıllık bazda %2,2 olarak gerçekleşti (son 15 ayın en yüksek değeri). Çekirdek enflasyon son 3 ayda %2,0 kritik seviyesinin üzerinde seyrediyor ve bu durum faiz artış beklentilerini yükseltiyor. Dolar FED'in bu yılın geri kalanında kaç defa faiz artıracağı hakkında ipuçları verecek olan bu akşamki para politikası kararı öncesinde yen karşısında üç haftanın zirvesini görürken, euro karşısında da gücünü koruyor. Euronun yönünü ise Perşembe günü açıklanacak olan ECB para politikası kararı çizecek. Ortak para birimi ECB'nin varlık alım programını durduracağını açıklayacağı spekülasyonlarıyla birlikte geçen hafta 1,1840 doları görmüştü. An itibarıyla parite 1,1730 seviyelerinde.

Bayram tatili öncesinde gelen döviz talebi, seçim öncesinde pozisyon azaltma eğilimi ve dolarda küresel güçlenmeye paralel olarak dolar/TL'de yükseliş dün de devam etti. TL dün %1,6 kayıp ile Güney Afrika randı ile beraber negatif ayrıştı. Kur dün gece 4,60 seviyesine kadar yükseldikten sonra bu sabah 4,61 seviyesinin üzerinde bulunuyor. USD/TL zımni oynaklığı 28,5 değeri ile 23 Mayıs'ta görülen senenin en yüksek değerine yaklaştı. CDS spreadlerinde ise 294 seviyesi söz konusu. Yükselen risk algısı sebebiyle BIST-100 endeksinde devam eden satışlarla kayıplar dün %1,40 seviyesindeydi.

Yurtiçinde bugün saat 10:00'da Nisan ayı sanayi üretim verisi açıklanacak. İkinci çeyrek büyümesine ilişkin sinyal niteliğinde olan sanayi üretiminde Nisan'da yıllık bazda takvim etkisinden arındırılmış artışın %5,65 olması bekleniyor. TSKB olarak bizim beklentimiz ise %5,0 seviyesinde.

Takvim

13-Haz	Fed Toplantısı
	TÜİK, Sanayi Üretimi, Nisan
	(Piyasa Beklentisi:%5,65, TSKB Beklentisi: %5,0)
	Euro B., Sanayi Üretimi, Nisan
	ABD, ÜFE, Mayıs
14-Haz	Avrupa Merkez Bankası Toplantısı
	TCMB, 7 Haziran PPK Toplantı Tutanakları
15-Haz	Rusya Merkez Bankası Toplantısı
	Euro Bölgesi, Enflasyon (nihai), Mayıs
	Japonya Merkez Bankası Toplantısı

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Bist-100	95,306.98	-1.40%	-6.14%	-17.36%
Bist-30	117,136.99	-1.41%	-6.21%	-17.57%
XUSIN	119,184.10	-1.09%	-2.64%	-7.90%
XBANK	131,887.11	-0.77%	-7.86%	-23.04%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	4.5943	-1.56%	5.89%	18.33%
Euro/TL	5.3980	-1.36%	4.77%	16.34%
Sepet Kur*	5.0004	-1.40%	5.44%	17.32%
Euro/Dolar	1.1743	0.20%	-0.97%	-1.66%
Dolar/JPY	110.36	-0.43%	0.28%	-2.64%
DXY	93.802	0.16%	1.10%	1.55%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.97%	18.86%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	15.58%	15.32%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.67%	7.67%
ABD - 10 yıllık tahvil	2.96%	2.96%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	98.38	6.62%
22 Nisan 2020	5.125%	96.57	7.13%
18 Mayıs 2021	4.875%	93.51	7.38%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1295.57	0.13%	-0.97%	-0.21%
Reuters/Jefferies CRB*	204.12	0.38%	-1.66%	4.04%
Brent (Dolar/varil)	75.88	0.00%	-2.26%	14.34%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.939	-0.03%	6.06%	-0.47%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

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

Piyasalarda Bugün (devam)

Tahvil/bono piyasasında 2 yıllık gösterge kıymetin bileşik faizinin dün %19 sınırına dayandı. Ancak getiri eğrisinin tüm sektörlerinde ciddi bir baskı söz konusuydu. İki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün spot kapanışta ortalama %18,90, valörde sonra son işlemde %18,975 seviyesindeydi. PPK kararları sonrası %14,95'e kadar gerileyen 10 yıllık tahvil getirisi yönünü yukarı çevirerek dün %15,58'e kadar yükseldi. Buna göre gösterge 10 yıllık tahvilin bileşik faizi dün spot kapanışta ortalama %15,33, valörde son işlemde %15,58 seviyesindeydi. Hazine bu hafta itibarıyla yüklü bir borç ödeme takvimine girdi. Haziran – Temmuz – Ağustos toplamında itfa edecek 41,4 milyar TL karşılığı olarak Hazine'nin 45,5 milyar TL'lik borçlanma öngörüsü var. Hazine bu ay içinde ise toplam 14,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 13 milyar TL'si piyasadan, toplam 15,7 milyar TL'lik iç borçlanma programlıyor. "Piyasadan borçlanmada" borç çevirim oranı hedefi %105. Hatırlatalım, Mayıs ayında hedef %130 iken ihale takvimi sırasında oluşan faiz baskısı nedeniyle "toplamda" sadece %78'lik çevirime tekabül eden kıymet satışı gerçekleşmişti. Hazine'nin Haziran ayı borçlanma programı çerçevesinde dün 12 Haziran 2019 itfalı bir yıl vadeli kuponsuz tahvili ilk kez ihraç etti ve ihale sonucunda ortalama bileşik faiz %19,0 oldu. Öte yandan Hazine 436,6 milyon TL tutarında 2023 vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihraç etti. Hazine'den yapılan yazılı açıklamada dönemsel reel kira oranı %1,58 olacak belirlenmişti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Julide Sarıeroğlu, 2 Haziran'da başlayan vergi ve diğer alacakların yeniden yapılandırılmasına yönelik düzenlemeye istinaden 99 bin 124 kişinin başvuruda bulunduğunu açıkladı. Emekli ikramiyelerine ilişkin olarak ise emeklilerin tamamına 7-8 Haziran tarihlerinde biner liralık ödemelerin yapıldığını belirtirken ölüm aylığı alan dul ve yetimleri de kapsam dışı bırakmadıklarını sözlerine ilave etti. Sarıeroğlu söz konusu düzenleme ile yaklaşık olarak 12,4 milyon kişinin kapsama alındığını ve bunun için yaklaşık 24 milyarlık bir bütçenin ayrılmış olduğunu ifade etti.

Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM), 2017 yılında en çok ihracat yapan firmaları açıkladı. Listede ilk üç firmaya bakıldığında, Tofaş'ın 3.209 milyon dolar ihracat ile üçüncü sırada, Toyota'nın 4.443 milyon dolar ihracat ile ikinci sırada ve Ford'un 4.797 milyon dolar ihracat ile ilk sırada yer aldığı görülüyor.

Türkiye ve Azerbaycan tarafından yapımı üç yıldır süren ve Azeri doğalgazını Türkiye üzerinden Avrupa'ya taşıyacak Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı (TANAP) dün Eskişehir'de açıldı ve gaz akışı başladı. Açılışa Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kuzey Kıbrıs Cumhurbaşkanı Mustafa Akıncı, Azerbaycan Cumhurbaşkanı İlham Aliyev, Ukrayna Devlet Başkanı Petro Poroşenko, Sırbistan Cumhurbaşkanı Aleksandar Vučić, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Berat Albayrak ve SOCAR Başkanı Rövnag Abdullayev katıldı. Yılda 16 milyar metreküp doğalgaz sevkiyat kapasitesine sahip olan 1.850 kilometre uzunluğundaki TANAP, Türkiye'nin doğalgaz ihtiyacının yaklaşık %12'sini tek başına karşılayacak. Boru hattının kapasitesinin talebe bağlı olarak önce 22 milyar metreküpe, akabinde ilave yatırımlarla 31 milyar metreküpe çıkarılması hedefleniyor. Toplam 8 milyar dolara mal olan hattın Türkiye'den sonra Avrupa'ya uzayan başka bir hatta bağlanarak AB'nin Rus doğalgazına bağımlılığını azaltması bekleniyor. TANAP'ta Azerbaycan devlet enerji şirketi SOCAR'ın %51, Botaş'ın %30, BP'nin %12 ve SOCAR Türkiye'nin %7 payı bulunuyor. TANAP'la Azerbaycan'ın Hazar Denizi'ndeki Şah Deniz 2 doğalgaz sahası ve Hazar Denizi'nin güneyindeki diğer sahalarda üretilen doğalgaz öncelikle Türkiye'ye, ardından Avrupa'ya taşınmış olacak. Türkiye-Gürcistan sınırında Ardahan'ın Posof ilçesi Türkgözü köyünden başlayan TANAP Kars, Erzurum, Erzincan, Bayburt, Gümüşhane, Giresun, Sivas, Yozgat, Kırşehir, Kırıkkale, Ankara, Eskişehir, Bilecik, Kütahya, Bursa, Balıkesir, Çanakkale, Tekirdağ ve Edirne olmak üzere 20 il ve 67 ilçeden geçiyor. Boru hattı, Yunanistan sınırında Edirne'nin İpsala ilçesinde son buluyor ve bu noktadan Avrupa ülkelerine doğalgaz aktaracak doğalgaz boru hattına bağlanacak.

Boru Hatları ile Petrol Taşıma Anonim Şirketi (BOTAŞ), Güney Kore'deki Hyundai Heavy Industries'e ait tersanelerde 2 gemi siparişi verdi. Yüzen LNG depolama ve gazlaştırma adı verilen FSRU (Floating Storage Regasification Unit) terminaline yatırımlarını artıran BOTAŞ, her biri 225 milyon dolar yani 1 milyar liraya mal olacak 2 FSRU siparişi verdi. İki geminin toplam bedeli 450 milyon dolar yani 2 milyar liranın biraz üzerinde olacak. 295 metre uzunluğunda 46 metre genişliğinde planlanan FSRU'ların depolama kapasiteleri ise 170 bin cbm civarında hedefleniyor. Hyundai ve BOTAŞ arasında yapılan anlaşmaya gereğinde gemiler 2020 yılının ilk yarısında teslim edilecek.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

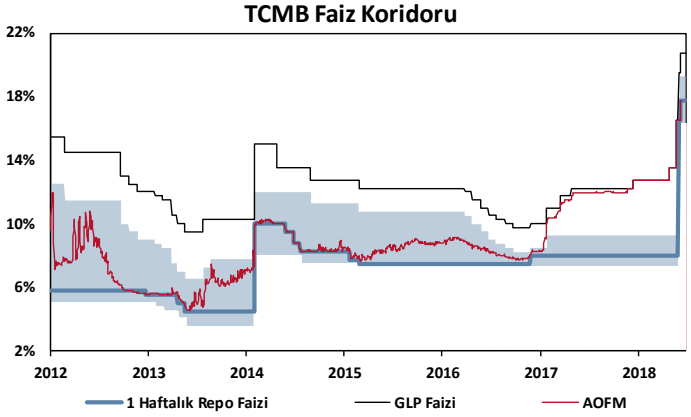
Konutların çatısına kurulacak tek bir elektrik üretim tesisinde üretilecek ihtiyaç fazlası elektrik enerjisini satanlar, 'vergi muafiyetinden' faydalanabilecek. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığının Gelir Vergisi Genel Tebliği, Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Tebliğ ile 7103 sayılı Vergi Kanunlarıyla Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunla yapılan değişikliklerin uygulanmasına dair usul ve esaslar belirlendi. Buna göre, konutların çatısına kurulacak tek bir elektrik üretim tesisinde üretilecek ihtiyaç fazlası elektrik enerjisini satanlar, 'vergiden muaf esnaf' kabul edilecek. Söz konusu tesislerin azami kurulu gücü, 10 kilovata olacak ve elektrik sadece bir üretim tesisinde üretilebilecek.

İstanbul İnşaatçılar Derneği (İNDER) Yönetim Kurulu Başkanı Nazmi Durbakayım, yaptığı yazılı açıklamada, Konut Geliştiricileri ve Yatırımcıları Derneği (KONUTDER), Gayrimenkul ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Derneği (GYODER) ve İNDER iş birliğiyle düzenlenen indirim kampanyasının aşırı talep görmesi nedeniyle bu kampanyayı 15 gün uzatma kararı aldıklarını bildirdi. Durbakayım, kampanya kapsamında 15 Mayıs-11 Haziran tarihleri arasında yaklaşık 2 bin adet konut satıldığını aktardı.

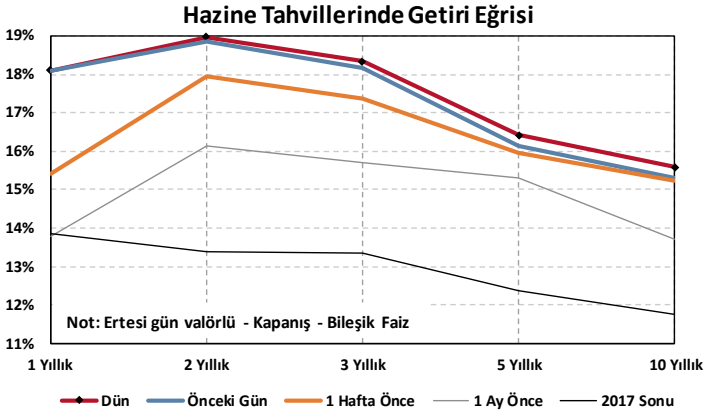
Keskinoğlu, ticari faaliyetlerini devam ettirebilmek için konkordato başvurusunda bulunduğunu açıkladı. Şirket, son 7 aydır piyasalarda yaşanan likidite sıkışıklığı, hammadde maliyetlerinin beklenenin çok üzerinde artması, döviz kurlarındaki ani dalgalanmalar ve arz talep dengesine bağlı olarak fiyatların geçen yılın altında seyretmesi sebepleriyle konkordato talebinde bulunulduğunu açıkladı.

Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği (TÇMB) tarafından çimento sektörünün ilk 3 aylık rakamları açıklandı. Buna göre, bu yılın ilk 3 ayında 2017'nin aynı dönemine kıyasla çimento üretiminde yüzde 15,5'lik artış yaşanırken, üretilen çimentonun yüzde 9,4'ü ihraç edildi. TÇMB Yönetim Kurulu Başkanı Nihat Özdemir, 2017'nin ilk aylarındaki zorlu kış şartlarının bu yıl yaşanmaması nedeniyle yılın ilk 2 ayında satışlarda yüzde 31'lik büyüme gerçekleştiğini ve bu yılın ilk çeyreğinde en çok ihracat yapılan ülkelerin Gana, ABD ve İsrail olduğunu söyledi.

TCMB Faiz Koridoru

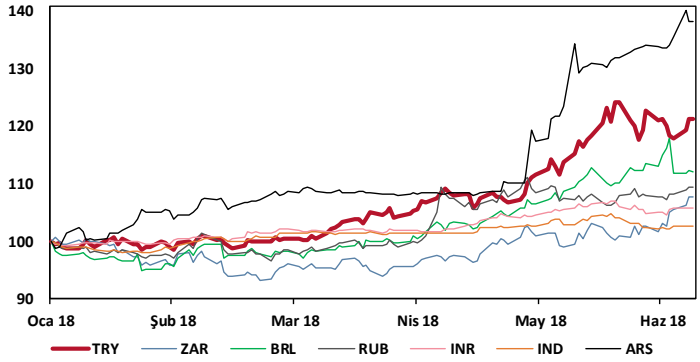


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

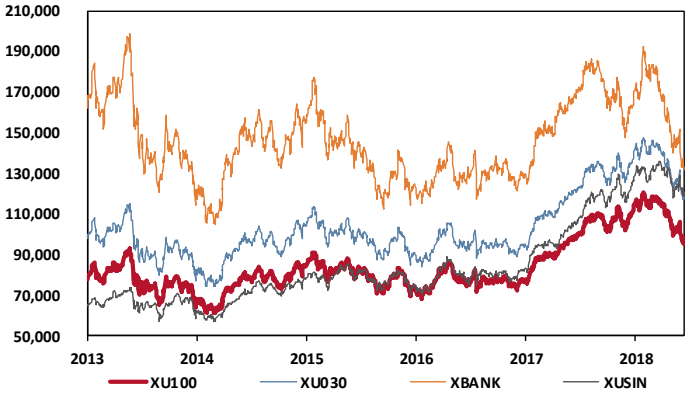


GOÜ Para Birimleri / USD

01/01/2018 = 100

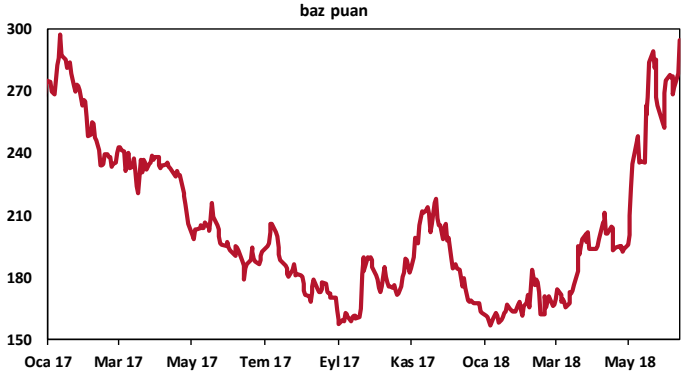


Hisse Endeksleri

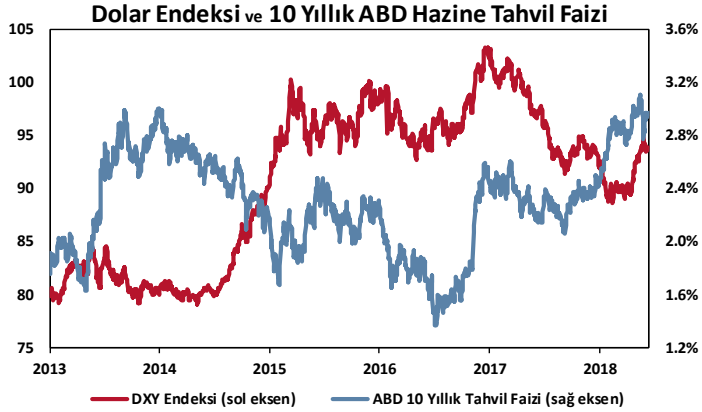


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

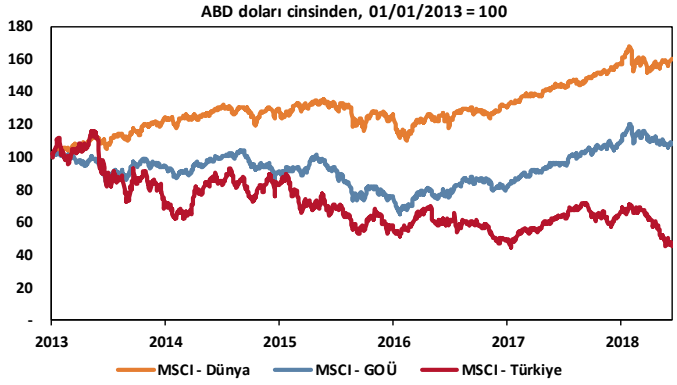


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

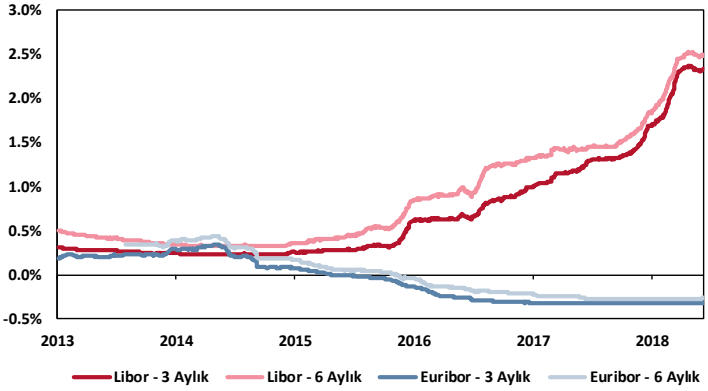


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



Kaynaklar: *TSKB Ekonomik Araştırmalar, Thomson Reuters, TCMB, TUİK*

TSKB

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

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 değişmenin 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.