



Gündem

22 Haziran 2018 Cuma

Piyasalarda Bugün

6 Temmuz tarihi itibarıyla geçerlilik kazanacak yeni ticaret vergileri öncesinde ABD-Çin arasındaki ticaret savaşı motorlu araç üreticilerinin kurumsal kâr tahminlerini etkilemeye başladı. Alman Daimler grubu, ABD'den Çin'e yapılan ihracat üzerindeki riskleri öngörerek kâr tahminlerini düşürdü. Mercedes-Benz Alabama fabrikasından Çin'e sportif arazi aracı (SUV) ithal ediyor. S. Carolina'daki fabrikasındaki üretimi itibarıyla ABD'den en yüksek hacimde araç ihracatı gerçekleştiren BMW ise kâr tahminlerini değiştirmede ancak ABD-Çin ticaret gerginliği nedeniyle stratejik opsiyonların değerlendirildiği açıklamasında bulundu. Çin'de satılan tüm BMW'lerin %18'i ABD'den ihraç ediliyor. Çin'in uygulayabileceği vergiler dolayısıyla iki firmanın 1,7 milyar doların üzerinde satış gelirini kaybetme riski olduğu belirtiliyor. Ticaret gerginliği Philadelphia FED'in mid-Atlantic iş dünyası anketinde de kendini göstermeye başladı. Yani siparişlerde düşüşün etkisiyle "iş durumu" endeksi Kasım 2016'dan bu yana en düşük seviyeyi gördü. Öte yandan Hindistan, ABD'nin uygulamaya başladığı çelik ve alüminyum ticaret vergilerinin bir karşılığı olarak ABD'den ithal badem üzerindeki gümrük vergisini 20 yüzde puan yükseltti. Böylece badem ithalatında açık ara birinci sırada bulunan ülke ticaret vergilerine karşı sesini yükseltmiş olan Euro Bölgesi ve Çin'e katılmış oldu. Tüm bu gelişmelerin neticesinde dolar küresel bazda güç kaybetti, euro/dolar paritesi 1,1630 seviyesini aştı ve ABD 10 yıllık faizleri Perşembe günü seviyesi olan %2,95'ten Cuma günü sabahı %2,90'a geriledi. İtalya'da yeni hükümetin 2 euroseptik ismi önemli mali komitelerin başına getirmiş olmasına rağmen paritedeki değer kazancı, ticaret savaşlarının dolar üzerindeki olumsuz etkisini daha da belirginleştiriyor. Çin'de ise yuanın da Ocak ayı ortası seviyelerine gerilemesi gelişmekte olan piyasaları baskı altında tutuyor.

ABD'de faizler ve dolar son dönemdeki sert yükselişin ardından dün bir miktar kâr realizasyonu ile gerilerken dolar/TL seçim öncesi son işlem gününe sınırlı bir iyimserlikle başladı. Dolar/TL 4,73 seviyesinde. Yapılan anketlerde cumhurbaşkanı adaylarının ve TBMM'de bir ittifakın çoğunluğu elde etme oranı anketlerde hata payı olarak değerlendirilebilecek artı eksi 2-3 bandında yer alması piyasaların seçim sonuçlarını tam olarak kestirememesine neden oluyor. Seçim sonuçlarına ilişkin çeşitli senaryolar üretilebiliyor olması nedeniyle bu sonuçlara ilişkin fiyatlamalar da birbirinden farklılık göstermekte. Hiç şüphesiz 24 Haziran'da düzenlenecek meclis ve cumhurbaşkanlığı seçimleri sadece bölgede değil tüm gelişmekte olan ülke piyasalarında ve ticaret ortaklığı nedeniyle de Avrupa'da izlenecek en önemli gelişme olacak. Pazar günkü seçimlerin ülkemiz için hayırlı olmasını dileriz.

Takvim

22-Haz	Almanya, imalat PMI, Haziran
24-Haz	Milletvekili ve Cumhurbaşkanlığı Seçimleri
25-Haz	Reel kesim güven endeksi ve KKO, Haziran Sektörel güven endeksi, Haziran ABD, yeni konut satışları, Mayıs
26-Haz	ABD, Conference Board Tüketici güveni

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Bist-100	95,057.23	0.53%	-6.71%	-17.58%
Bist-30	116,559.72	0.40%	-7.31%	-17.98%
XUSIN	119,004.57	0.31%	-2.73%	-8.04%
XBANK	131,481.48	0.04%	-10.12%	-23.28%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	4.7198	-0.25%	3.44%	24.57%
Euro/TL	5.4838	0.15%	2.34%	20.58%
Sepet Kur*	5.1060	-0.09%	2.97%	22.39%
Euro/Dolar	1.1601	0.27%	-1.08%	-3.29%
Dolar/JPY	109.98	-0.34%	0.25%	-2.39%
DXY	94.7430	-0.03%	1.05%	2.81%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	19.39%	19.43%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	16.81%	16.83%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.56%	7.74%
ABD - 10 yıllık tahvil	2.90%	2.94%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	97.50	7.350%
22 Nisan 2020	5.125%	95.35	7.888%
18 Mayıs 2021	4.875%	89.60	9.021%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1266.81	-0.07%	-2.89%	-2.74%
Reuters/Jefferies CRB*	199.70	-0.29%	-5.66%	1.10%
Brent (Dolar/varil)	73.05	-2.26%	-7.29%	9.24%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.98	0.34%	-0.03%	1.08%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

08 Haziran-15 Haziran haftasında Merkez Bankası'nın altın rezervleri 190 milyon dolar artışla 24,7 milyar dolara yükseldi. Aynı dönemde Merkez Bankası'nın döviz rezervleri 3,2 milyar dolar azalışla 78,9 milyar dolara geriledi. Böylece Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 3 milyar dolar azalışla 103,6 milyar dolara geriledi.

Dumankaya ve Fi Yapı yarım kalan inşaat projelerini bitirmek için dört yabancı şirketten 450 milyon euro kredi temin etti. İnşaatların tamamlanması sırasında ve sonrasında mağdurlardan ilave bedel istenmeyecek. TMSF tarafından imza töreninde yayımlanan bültende iki şirket Eurabau GmbH, CPB Project Development GmbH, Drees&Sommer ve Flagman Capital'den söz konusu finansmanı temin etti.

Ankara'da Keçiören-Esenboğa Havalimanı-Yıldırım Beyazıt Üniversitesi hattında yapılacak metro çalışmaları, Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı'nın üstleneceği raylı sistemler kapsamına alındı. Böylece Bakanlık metro çalışmasındaki gerekli iş ve işlemler için yetkili kılındı.

Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Faruk Özlü, yerli otomobil projesinde geçen 6 ay içinde yapılan teknik ve mali analizler sonucunda, fiyatlandırma konusu dahil bütün ana parametrelerin belirlendiğini açıkladı. 5 ayrı modelde üretilmesi ve fiyatının rakiplerinden ucuz olması beklenen yerli otomobilin tüketici için cazibesini artıracak teşvik sistemi oluşturacaklarını belirten Özlü, üretim maliyetleri için de birtakım destekler verileceğini açıkladı.

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, fiyatı hızla yükselen soğan ve patatesten ithalata izin vereceklerini açıkladı. İthalat izninin kısıtlı miktarda bir paket şeklinde olacağını belirten Zeybekçi, Tarım Bakanlığı ve Ekonomi Bakanlığı'nın bu konu üzerinde beraber çalıştığını belirtti.

İŞKUR Genel Müdürü Cafer Uzunkaya, geçen yıl istihdam seferberliğinin başlatıldığını anımsatarak, 1 milyon 250 bin kişilik bir istihdam hedefini konulduğunu ve bu hedefin genel müdürlük olarak tüm illere paylaştıklarını açıkladı. Bu paylaşımda kadın, genç, uzun süre işsiz, üniversite mezunu, engelli gibi her bir gruba dair hedeflerin net bir şekilde illerimize bölüştürdüklerini ifade eden Uzunkaya, iş gücü piyasasının beklediği nitelikli elemanı yetiştirmek adına mevcut programların çeşitlendirildiğini söyledi.

Türkiye Hazır Beton Birliği (THBB), inşaat ve bununla bağlantılı imalat ve hizmet sektörlerindeki mevcut durum ile beklenen gelişmeleri ortaya koyan "Hazır Beton Endeksi" 2018 Mayıs Ayı Raporu'nu açıkladı. Hazır Beton Faaliyet Endeksi Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre % 2,3'lük düşüş gösterdi ve son 16 ayın en düşük değerine geriledi. Ankete katılan firmaların %13'ü mayıs ayında satışlarının arttığını belirtirken, önceki aya göre satışlarında azalma olduğunu ifade edenlerin oranı %42 oldu. Beklenti endeksi ise 4 ay sonra negatife geçti.

Türkiye'nin program ortağı olduğu F-35 projesi kapsamındaki ilk uçak, Teksas'da Lockheed Martin tesislerinde düzenlenen törenle Türkiye'ye teslim edildi. F-35'in 2020 yılında Türkiye'ye geleceği ifade edilirken, Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, "Uçak teslimatı yapılacak. Fakat ondan sonra 2020'ye kadar eğitim çalışmaları olacak. Uçakların Türkiye'ye gelmesi de 2020 yılında olacak. Bunlar tamamen önceden belirlenen takvim çerçevesinde" dedi.

Airbus, İngiltere'nin ticaret anlaşması olmadan AB'den ayrılması durumunda İngiltere'den çekilebileceği konusunda uyardı. Airbus'un Broughton ve Bristol'deki fabrikaları kanat ve iniş takımları üretiminin yanı sıra tasarım çalışmaları gerçekleştiriyor.

Siemens Gamesa rüzgâr enerjisi jeneratörünü Türkiye'den tedarik ediyor. Siemens Gamesa Renewable Energy, rüzgâr türbinleri bileşenlerinin üretimi için Türk jeneratör üreticisi EMS Electronics ile işbirliği anlaşması yaptı. Siemens Gamesa Renewable Energy Türkiye CEO'su Hakan Yıldırım, Türkiye'de üretilen jeneratörlerin YEKA projesinde de kullanılacağını belirterek, şu ifadeleri kullandı: "Bugün burada kurulmuş olan jeneratörler bizim YEKA'dan önce kuracağımız 10 türbinlik Yamaçtepe Rüzgâr Enerjisi projesinde kullanılacak olan jeneratörler. Ama aynı jeneratörlerin belki bir büyüğü YEKA'da da kullanılacak. Dolayısıyla YEKA projesine başlamamıza, fabrikayı kurmamıza bir buçuk sene olmasına rağmen bu kabiliyete ulaşmış olmak YEKA projesiyle ilgili de bizim özgüvenimizi artırıyor".



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Socar Türkiye, 2,2 milyar dolara kadar petrokimya yatırımı planlıyor. Socar Türkiye Dış İlişkiler Başkanı Murat Lecompte Aliğa'da planlanan petrokimya yatırımının fizibilitesinin onaylanmasının ardından 2022 yılında tamamlanmasının beklendiğini ifade etti. 2019 yılında inşaatına başlanması planlanan yeni tesisin Petkim'in mevcut kapasitesini yılda 1 milyon ton artırması hedefleniyor.

Avrupa Birliği (AB), Katar Petrollerinin Avrupa'ya sıvılaştırılmış doğal gaz satışında getirdiği kısıtlamaların rekabeti engelleyip engellemediğini belirlemek üzere inceleme başlattı. Avrupa Birliği Komisyonu yaptığı açıklamada Katar ile yapılan LNG anlaşmalarındaki bazı maddelerin Avrupa firmalarının gazı bir başka ülkeye satmasına kısıtlama getirmesinin AB rekabet kurallarına aykırı olacağı belirtildi. Rekabete zarar verecek durumların tespit edilmesi halinde AB Komisyonu bunu engelleyebiliyor ve şirkete para cezası kesebiliyor.

Ekonomi Bakanlığı tarafından açıklanan veriye göre Türkiye'ye net doğrudan yatırım girişi Ocak-Nisan döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %21,9 azalarak 3 milyar 97 milyon dolar olarak gerçekleşti. Nisan ayında 233 milyon dolar sermaye girişi görülürken, nakit sermaye girişinin 113 milyon dolarlık bölümü Asya ülkeleri, 80 milyon dolarlık kısmı ise AB ülkeleri kaynaklı yapıldı. Bu dönemde 413 uluslararası sermayeli şirket ve şube kuruldu, 5 yerli sermayeli şirkete de uluslararası sermaye iştiraki gerçekleşti. Verilere göre, Nisan sonu itibarıyla Türkiye'deki uluslararası sermayeli şirket ve şube sayısı 54 bin 585'e ulaştı, 6 bin 914 yerli sermayeli şirkete uluslararası sermaye iştiraki gerçekleşti.

İngiltere Merkez Bankası mevcut para politikasında her hangi bir değişikliğe gitmedi. Meksika Merkez Bankası ise gecelik faiz oranını beklentiler doğrultusunda %7,50'den %7,75'e 25 baz puan artırdı. Sene içerisinde ikinci kez faiz artıran Meksika Merkez Bankası'nın bu kararı almasında, ABD'nin faiz artış kararı, küresel ticaret gerilimi ve 1 Temmuz'da gerçekleştirilecek seçimlerin etkili olduğu belirtiliyor.

Japonya'da enflasyon Mayıs ayında %0,7 seviyesinde gerçekleşirken, enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyon da %0,3 olarak açıklandı.

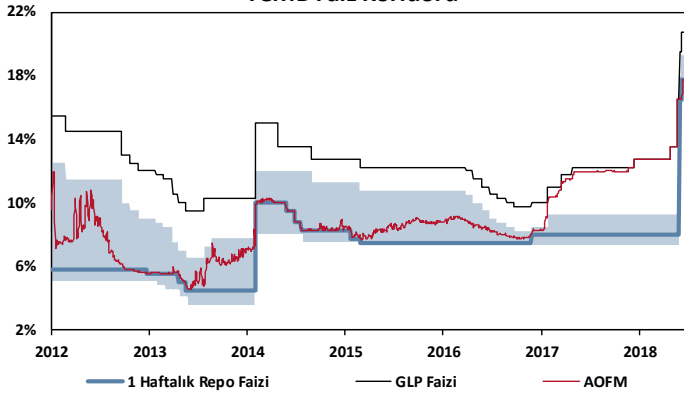
"2018 Yılında Yapılacak Tarımsal Desteklemelere İlişkin Karara" 5. maddeden sonra gelmek üzere yeni madde eklendi. Buna göre en fazla 300 yerleşimde olmak üzere birlikte üretime yönelik sözleşmeli üretim yapanların sözleşmeye esas ürünlerindeki desteğe ilave %30 destek sağlanmasına karar verilmiş ve resmi gazetede yayımlanmıştır.

Tarımsal Araştırmalar ve Politikalar Genel Müdürlüğü (TAGEM) tarafından, aralarında GÜBRETAS'ın da olduğu 53 kuruluşun tarımsal Ar-Ge projelerine 40 milyon lira hibe desteği verilecek. GÜBRETAS'ın projesi bu yıl Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı tarafından desteklenme kararı alınan 53 proje içinde en kapsamlı ve en yüksek bütçeli proje olma özelliğine sahip bulunuyor. TAGEM Genel Müdürü Gazi Kaya, Avrupa Birliği (AB), Birleşmiş Milletler (BM) fonları ve ülke öz kaynaklarıyla yapılanlar dahil, bin 200'den fazla Ar-Ge projeleri olduğunu belirtirken, özel sektörde gerçekleştirilen projelerin doğrudan doğruya soruna odaklı çözümler sunduğunu da ifade etti. Kaya, 53 projenin disiplinlere göre dağılımı hakkında da bilgi vererek, gıda ve yem için 16, tarla bitkileri için 9, hayvan sağlığı için 5, makine için 5, bahçe bitkileri için 4, gübre için 4, büyükbaş için 3, bitki sağlığı için 2, küçükbaş hayvan için 2, su ürünleri için 2 ve arıcılık için 1 projenin kapsamda olduğunu kaydetti.

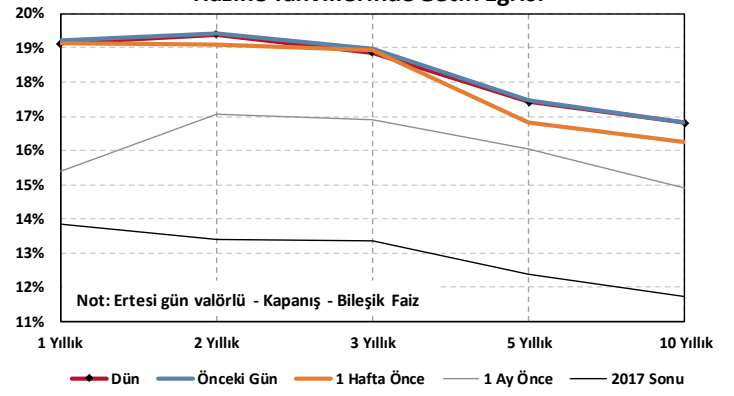
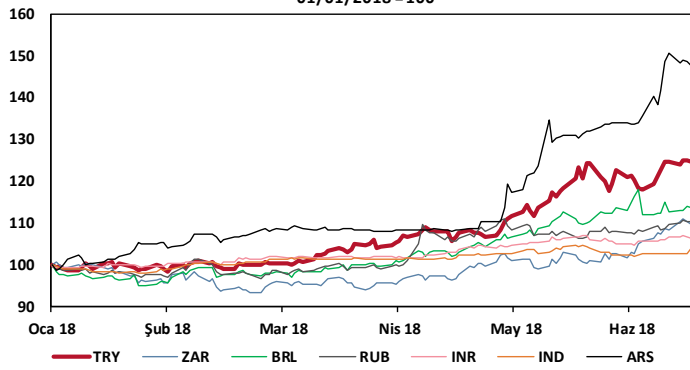
Turcas (TRCAS) - 27 Ekim 2017'de geçici kabulü yapılmış olan Kuyucak Jeotermal Santrali'nin de bulunduğu sahada ikinci bir kuyuyu değerlendirmeye aldı. Turcas Petrol CEO'su Batu Aksoy, şirketin genel kurul toplantısının ardından gazetecilerin sorularına verdiği cevaplarda şirketin euro cinsi kredi yükümlülüklerini telafi edecek, dolar veya euro cinsi gelir yaratacak projelere odaklandığını söyledi. 14-15 megavat enerji üreten Kuyucak Jeotermal Santrali'nde üretim miktarını 18 megavata çıkaracak yeni bir kuyunun inşaatına gelecek ay başlayacaklarını ifade etti. Aksoy ayrıca, kuyuya 2-2,5 milyon dolar yatırım yapmayı planladıklarını ve hedeflerinin 8-8,5 milyon dolar EBITDA'sı bulunan santralin EBITDA'sını 10 milyon dolar seviyesine çıkarmak olduğunu belirtti.

Tofaş (TOASO) - 2007-2012 yılları arasındaki dönemlere ait tebliğ edilen 131 milyon TL tutarındaki vergi cezası konusunda hukuki haklarını saklı tutmak kaydıyla vergi yapılandırmasından faydalanacağını ve 55 milyon TL ödeme yapacağını açıkladı.

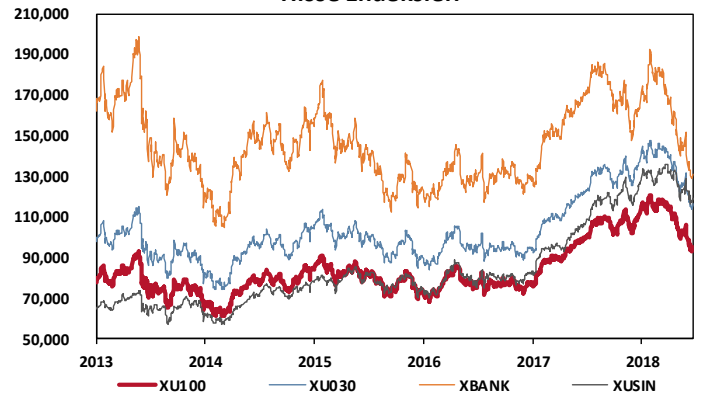
TCMB Faiz Koridoru



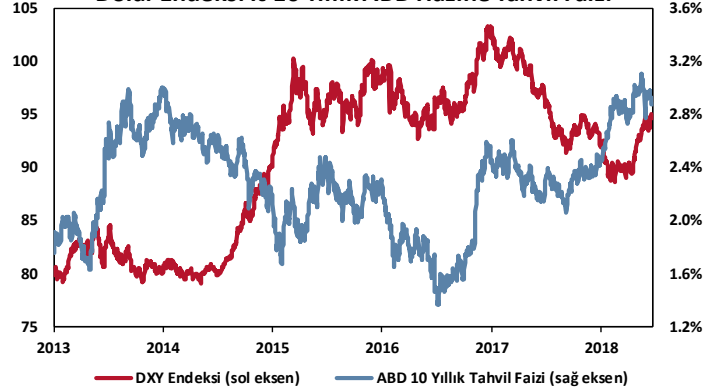
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

GOÜ Para Birimleri / USD
01/01/2018 = 100

Hisse Endeksleri

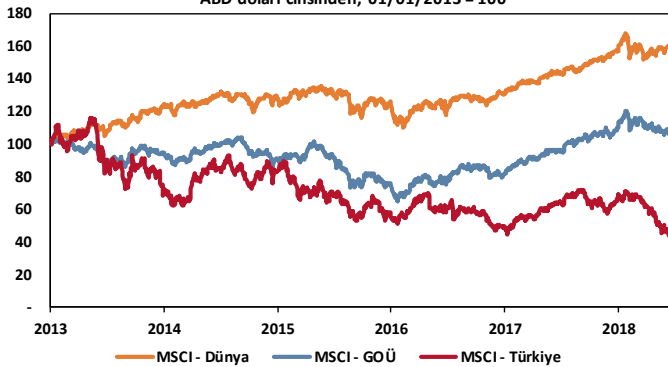
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

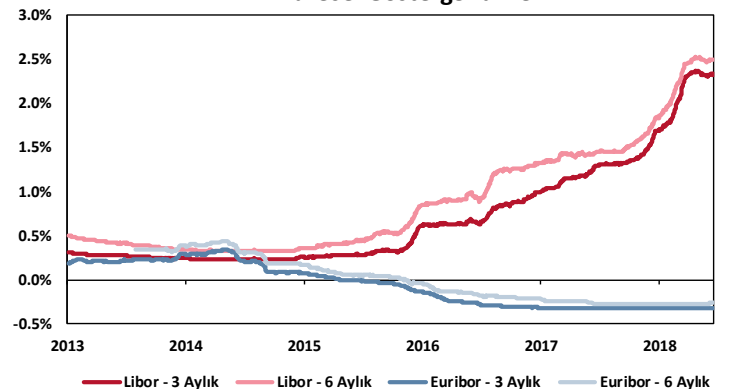


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



TSKB

Ekonomik Araştırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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 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

