



# Piyasalarda Bugün

3 Mart 2016 Perşembe

## Bugün

**Petrolün 37 dolara yaklaştığı, Fed'in martta faizini artırmayacağı, Avrupa'nın ise yeni gevşeme açıklayacağı beklentisiyle gelişen** ülkelerde risk iştahındaki artış sürüyor. Dün MSCI EM endeksi %2,1 yükseldi. Yurtdışı pozitif görünümle BIST-100 bankalar önderliğinde %1,1 yükselişle 76.788'den kapandı. Bankacılık endeksi %1,7 yükseldi. Bu sabah petrolün 37 dolar dolar sınırına yaklaşması, bakırın şubat ortasında başladığı yükselişinde son üç ayın en yüksek seviyesine ulaşmasıyla Asya borsalarında pozitif görünüm izleniyor. Çin'de bu hafta sonu yapılacak Parlamento toplantısı öncesinde yapılan zorunlu karşılık indirimiyle desteğin süreceği beklentisi de pozitif görünümü destekliyor. Almanya ve ABD vadeli borsalarında hafif yükselişler izleniyor. İç piyasada dün akşam 2,92'ye kadar gerileyen dolar/TL bu sabah hafifçe 2,93'e yükseldi. BIST-100 endeksi ise dünkü güçlü kapanışıyla şubat ortasından beri %8 prim yaparak, 200 günlük hareketli ortalaması olan 76.900'e ulaşmış durumda. Bugün yatay açılışın ardından dolar/TL'nin hafif yükselişinin, bu seviyeden kar realizasyonu getirebileceğini tahmin ediyoruz. Destek olarak 75.700 seviyesi izlenebilir. 76.900 direncinin aşılması durumunda alımların güçlenerek sürmesini bekleyebiliriz.

**TÜİK Şubat enflasyon verilerini 10:00'da açıklayacak.** Reuters anketine göre 0,3 (TSKB: 0,47) olan piyasa beklentisi yıllık rakamı 9,58'den 9,13'e (TSKB: 9,3) düşürüyor. Gıdada ocak kadar olmasa da artışlar devam ediyor, konut, mobilya, ulaştırma, haberleşme, eğlence ve eğitim tarafında artışlar durabilir, altın fiyatındaki %14'lük artışın yukarı yönlü etkisini bekliyoruz.

Enflasyon (Şub)	TÜFE (%)
<b>Tahminler</b>	
MB Beklenti Anketi	0.68
Reuters Anketi	0.30
TSKB	0.47
<b>Açıklananlar</b>	
Türk-İş (gıda, Ankara)	-2.75
İTO (İstanbul)	1.29
Önceki (Oca)	1.82

## Gündem

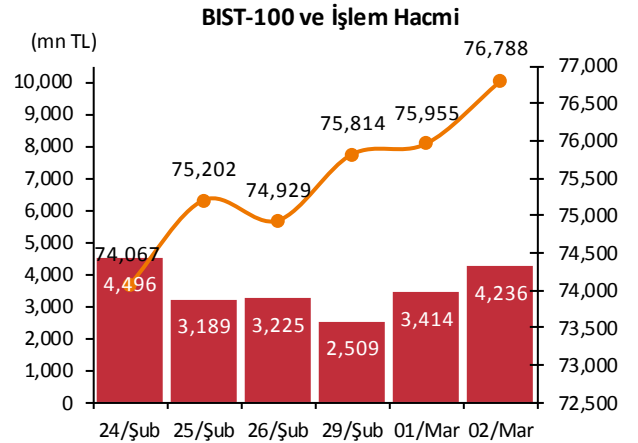
**Hazine'nin 2016 yılı dış finansman programı çerçevesinde dolar cinsinden 2026 vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek amacıyla yaptığı yetkilendirme sonrasında 10 yıl vadeli dolar cinsi eurobond ihracında nihai getiri %5 olarak belirlendi.**

**Gümrük ve Ticaret Bakanlığı verilerine göre şubatta ihracat %3,25 artışla 12,4 milyar dolar, ithalat %7,7 düşüşle 15,6 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı, sürpriz altın ihracatının desteğiyle ihracatta artış ve enerji ithalatındaki düşüş nedeniyle %34.7 azalarak 3,17 milyar dolar oldu.**

## Takvim

- 3-Mar** TÜİK, enflasyon, Şub ABD, fabrika sip, Oca
- 4-Mart** ABD, tarım dışı istihdam, Ara ABD, işsizlik, Ara TCMB, reel efektif döviz kuru, Şub
- 7-Mar** Hazine nakit gerç, Şub
- 8-Mar** Euro B. Büyüme revizyonu, 4Ç2015 TÜİK, sanayi üretimi, Oca
- 9-Mar** Kanada MB toplantısı
- 10-Mar** Adıgüzel ve Kemer HES özelleştirme son teklif Avrupa MB toplantısı TCMB, cari açık, Oca Kore MB toplantısı

Piyasa Özeti	02-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BIST-100	76,788	1.10	5.9
BIST-30	94,269	1.00	6.3
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9372	-0.27	-0.5
Euro/TL (TCMB Alış)	3.1898	-0.39	-1.0
Euro/Dolar	1.0860	-0.12	-0.5
Dolar/JPY	113.85	1.10	-5.3
	<b>En son</b>	<b>Önceki</b>	
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)	10.88	10.85	
Eurobond (15 Jan 2030)	166.16	165.30	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,240.90	1,244.55	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	36.75	36.90	



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	1,986	0.41
Almanya (DAX)	9,777	0.61
Fransa (CAC 40)	4,425	0.41
Japonya (Nikkei225)	16,960	1.28
Çin (SSEC)	2,860	0.35
Brezilya (Bovespa)	44,893	1.75
Rusya (RTSI)	788	-1.27
Macaristan (BUX)	24,094	3.28

BİST Endeksler	02-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	76,788	1.10	5.9
BİST-100 (sent)	2.61	1.37	6.5
BİST Mali	100,238	1.42	5.6
BİST Sınai	77,585	0.78	5.4
BİST Hizmetler	56,027	0.28	6.0

BİST -100 Özet	02-Mar	01-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	4,235.7	3,413.9
Piyasa Değeri (milyar \$)	166.3	164.2
Halka açık (milyar \$)	54.9	54.2

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Gübre Fabrik.	6.13	8.9
Anadolu Efes	18.40	6.7
Yazıcılar Holding	12.52	6.1
Coca Cola İçecek	34.38	4.5
Teknosa İç ve Dış Ticaret	6.20	4.2

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Arçelik	18.39	-3.9
Fenerbahçe Futbol	43.72	-3.2
Koza Altın	15.56	-2.8
Türk Traktör	77.70	-2.4
Odaş Elektrik	5.82	-2.3

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.48	824.45
Türk Hava Yolları	7.47	450.57
Gübre Fabrik.	6.13	269.01
T. Halk Bankası	10.20	259.60
İş Bankası (C)	4.64	225.91

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	113.05	3.66
15 Ocak 2030	11.88	166.90	5.09
14 Şubat 2034	8.00	126.70	5.62

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Nis-16	94.050	0.91	1,376,891,433
Haz-16	94.700	1.04	18,588,855
<b>Dolar</b>			
Mar-16	2.9688	-0.12	60,253,539
Nis-16	2.9969	-0.07	382,658,867

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

**ABD'de ADP tarafından açıklanan verilere göre özel sektör istihdamı** Şubat'ta 214.000 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Beklenti 190.000 seviyesindeydi.

**Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Başkan Yardımcısı ve Türkiye Başanalisti Alpona Banerji**, Türkiye'nin kredi notunu ve görünümünü (Baa3/negatif) aralık ayında teyit ettiğini hatırlatarak "Türkiye'nin ekonomik büyüme görünümü gelişen büyük ekonomilere kıyasla halen güçlü" dedi.

**Moody's Çin'in Aa3 olan kredi notunu teyit etti, not görünümünü durağandan negatife çekti.** Açıklamada güvenilir ve verimli reformlar yapılmadan büyümenin daha da fazla yavaşlayabileceği, yüksek borç yükünün yatırımları olumsuz etkileyebileceği vurgulandı.

**ABD Merkez Bankasının 12 bölgesel şubesinin görev alanlarındaki ekonomik aktivitelerle ilgili tespitlerin yer aldığı Bej Kitap'ta** birçok bölgede ekonomik aktivitenin iyileştiği, 12 bölgeden 7'sinde ekonominin 'ılımlı hızda' büyüdüğü açıklandı.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Koç Holding (KCHOL);** azami 1 milyar dolara kadar yurtdışı tahvil niteliğinde ihraç edilmesi planlanan borçlanma araçlarının, Rule 144A ve Regulation S formatında yurtdışında nitelikli yatırımcılara satışı konusunda BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, HSBC Bank plc, J.P. Morgan Securities plc yetkilendirildi. Bu kapsamda Avrupa ve Amerika Birleşik Devletleri'nde 4 Mart 2016 tarihinden itibaren bir dizi yatırımcı toplantısı düzenlenmesi planlanıyor.

**Gübre Fabrikaları (GUBRF);** İran'da bulunan bağlı ortaklığı Razi Petrochemical şirketine 345.2 milyon lira tutarında temettü temin edecek.

**Aksa Enerji (AKSEN);** Gana'da kuracağı 370 megawatt elektrik santralinin bu yılın son çeyreğinden itibaren kademeli olarak devreye gireceğini, santral için bankalarla finansman sözleşmesinin Nisan ayında tamamlanmasının öngörüldüğünü açıkladı.

**Ülker Bisküvi (ULKER);** 2015 yılı net karından brüt 94 milyon lira kâr payının hisse başına brüt yaklaşık 0.2748; net 0.2336 lira olarak 5 Nisan'da nakit dağıtımını genel kurulun onayına sunulacak.

### Açıklanan Kârlar - 3 Mart 2016

	Net Kâr 2015/12 (mn TL)	Net Kâr 2014/12 (mn TL)	Değişim (%)	Net Kâr 4Ç15 (mn TL)	Net Kâr 4Ç14 (mn TL)	Değişim (%)	Konsolide
Bilici Yatırım	14.31	9.57	50%	6.35	2.01	217%	K
Denge Holding	9.87	8.14	21%				K
Ditaş Doğan	-0.27	7.37	k.z.	-2.40	-0.11	z.z.	K
İzmir Demir Çelik	-183.06	-33.58	z.z.	37.12	-23.42	z.k.	K
Migros Ticaret	-370.46	96.20	k.z.	85.05	23.20	267%	K
Politeknik Metal	6.91	1.46	372%				K
Soda Sanayii	434.41	384.46	13%	68.70	148.55	-54%	K
Taze Kuru Gıda	-0.45	-0.80	z.z.				K
Trakya Cam	159.26	283.23	-44%	56.75	126.29	-55%	K
Ülker Bisküvi	260.29	211.71	23%	111.49	56.46	97%	K
Yonga Mobilya	8.30	4.89	70%				K

Policy Rates									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	6.75%	RUS	11.00%
USD	0.25-0.50%	JPY	-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
03/03/2016									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.9258	-0.35%	-0.39%	-0.89%	14.16%	0.28%	2.8899	3.0615	
EURTRY	3.1802	-0.38%	-1.69%	-1.35%	11.95%	0.35%	3.1625	3.3559	
BASKET	3.0530	-0.36%	-1.07%	-1.13%	13.00%	0.32%	3.0555	3.2020	
EURUSD	1.0868	0.00%	-1.32%	-0.47%	-1.90%	0.06%	1.0710	1.1376	
USDJPY	113.47	-0.46%	1.16%	-5.41%	-5.19%	-5.60%	111.03	121.69	
EURJPY	123.33	-0.47%	-0.18%	-5.86%	-6.99%	-5.54%	122.09	132.30	
GBPUSD	1.4079	0.90%	1.08%	-2.30%	-7.77%	-4.54%	1.3836	1.4812	
AUDUSD	0.7295	1.67%	1.38%	3.65%	-6.68%	0.05%	0.6827	0.7324	
USDCHF	0.9966	-0.08%	0.78%	-2.15%	3.42%	-0.38%	0.9661	1.0257	
NZDUSD	0.6676	0.70%	0.26%	2.48%	-12.06%	-2.28%	0.6348	0.6842	
DXY	98.21	-0.14%	0.78%	-0.67%	2.34%	-0.42%	95.24	99.83	
CNY(China)*	6.5439	-0.09%	0.16%	-0.54%	4.42%	0.53%	6.4894	6.6067	
HUF(Hungary)	285.80	0.31%	1.60%	-0.01%	3.39%	-0.30%	273.23	294.01	
PLN(Poland)	3.9767	-0.22%	0.06%	-1.46%	6.11%	1.35%	3.8877	4.1561	
RUB(Russia)	73.3543	0.66%	-3.22%	-7.89%	18.49%	-0.10%	71.5500	85.9635	
ZAR(S. Africa)	15.5511	-0.23%	-0.34%	-4.13%	31.80%	0.52%	15.0601	17.8312	
BRL(Brazil)	3.8920	-0.78%	-1.72%	-2.35%	30.71%	-1.74%	3.8450	4.1724	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	16,899	0.20%	2.51%	4.62%	-6.62%	-3.02%	15,451	17,405	
S&P500	1,986	0.41%	2.94%	4.38%	-5.34%	-2.81%	1,810	2,038	
NASDAQ (Comp)	4,703	0.29%	3.54%	4.13%	-5.31%	-6.07%	4,210	5,058	
DAX	9,777	0.61%	6.64%	2.04%	-14.17%	-9.00%	8,699	10,486	
CAC40	4,425	0.41%	6.49%	3.29%	-10.01%	-4.58%	3,892	4,586	
NIKKEI225	16,960	1.28%	5.08%	-1.34%	-9.55%	-8.08%	14,866	18,951	
VIX	17.09	-3.45%	-17.52%	-22.25%	20.10%	-6.15%	16.78	32.09	
BIST100	76,788	1.10%	3.67%	5.91%	-6.43%	7.06%	68,230	77,097	
RTSI(Russia)	786	-1.03%	6.14%	12.74%	-11.67%	3.53%	607	798	
BOVESPA(Brazil)	44,893	1.75%	6.67%	16.32%	-11.05%	3.56%	37,046	44,983	
SHCOMP(China)*	2,860	0.35%	4.32%	4.40%	-11.97%	-13.24%	2,638	3,581	
SENSEX(India)*	24,506	1.30%	6.43%	0.80%	-16.55%	-4.80%	22,495	26,197	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	1.85	7.12%	7.43%	-0.32%	-12.65%	-19.21%	1.67	2.25	
Germany 10Y	0.22	110.68%	38.22%	-29.77%	-44.22%	-66.20%	0.10	0.59	
Turkey 10Y	10.31	-0.77%	-2.74%	-3.19%	27.13%	-2.27%	10.31	11.04	
China 10Y	2.91	0.45%	0.31%	-0.61%	-14.67%	2.68%	2.76	2.93	
Indonesia 10Y	8.28	-1.59%	1.32%	0.55%	17.66%	-8.26%	8.03	9.01	
S. Africa 10Y	9.21	-0.43%	0.82%	-0.27%	22.49%	-3.36%	8.96	9.68	
India 10Y	8.04	0.64%	-2.41%	0.78%	3.30%	1.06%	7.85	8.30	
Spain 10Y	1.60	4.25%	-2.56%	0.25%	17.35%	-13.17%	1.49	1.84	
Hungary 10Y	3.37	0.60%	2.12%	-2.32%	10.56%	0.30%	3.26	3.71	
Russia 10Y	9.44	-3.08%	-5.32%	-10.27%	-29.34%	-3.97%	9.44	10.98	
LIBOR3M	0.6316	-0.24%	0.40%	2.10%	138.20%	3.08%	0.6117	0.6356	
LIBOR6M	0.8827	-0.37%	0.18%	2.04%	127.55%	4.31%	0.8423	0.8859	
LIBOR1Y	1.1790	0.02%	1.90%	3.40%	71.59%	0.08%	1.1156	1.1790	
EURIBOR3M	-0.2229	0.00%	3.31%	22.84%	-943.21%	74.30%	-0.2229	-0.1279	
EURIBOR6M	-0.1320	0.00%	3.24%	20.78%	-262.10%	242.23%	-0.1320	-0.0386	
EURIBOR1Y	-0.0226	0.00%	10.47%	-5348.84%	-110.75%	-138.07%	-0.0226	0.0593	
Copper	2.17	1.29%	3.10%	4.88%	-18.26%	2.25%	1.96	2.18	
Nickel	3.93	0.49%	1.85%	3.29%	-37.60%	-0.67%	3.41	3.99	
Brent	37.03	1.23%	7.68%	14.01%	-38.74%	-2.50%	27.08	38.95	
Zinc	0.82	1.81%	3.31%	8.16%	-9.83%	14.69%	0.65	0.82	
GOLD	1241.80	0.89%	0.25%	10.16%	3.41%	17.13%	1,056.50	1,260.80	
Silver	15.00	1.83%	-1.92%	5.00%	-7.00%	8.69%	13.73	15.99	
Wheat	442.75	0.97%	0.00%	-6.84%	-9.64%	-5.80%	435.25	488.50	
Corn	354.50	0.21%	-1.46%	-4.83%	-7.08%	-1.18%	348.50	373.75	
Cotton	58.04	-0.36%	0.59%	-6.84%	-8.76%	-8.28%	56.97	63.55	
Coffee	113.35	0.76%	-1.48%	-5.42%	-15.44%	-10.54%	111.05	126.30	
Cocoa	2940.00	0.58%	0.51%	6.48%	-4.61%	-8.44%	2,731.00	3,219.00	
Soybean	854.25	0.41%	-1.53%	-3.61%	-13.82%	-1.16%	849.00	889.50	
Sugar	14.67	1.95%	5.01%	12.93%	9.97%	-3.74%	12.45	15.24	

\*9:00 values

# TSKB

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

research@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

2016 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 diğ¼er başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağılı 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 diğ¼er 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 bağılı 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 olduğı yatırım fiyatı veya değ¼eri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değışmenin yatırımın değ¼eri 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 diğ¼erleri 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

