



Piyasalarda Bugün

03 Kasım 2015 Salı

Bugün

Seçim sonuçlarıyla siyasi risk azalışı iç piyasalara pozitif yansıdı. BİST-100 %5,4 yükselişle 83.693'ten kapandı, dolar/TL %3,7 düşüşle 2,8062'ye geriledi, tahvil faizi temmuz ayından beri ilk kez %10'un altına %9,82'ye geriledi. Bu gelişmeler yurtdışı borsalarda da pozitif PMI verileriyle iyimserliğin yaşandığı bir güne denk geldi. Stoxx600 %0,34, S&P500 %1,2 yükseldi, petrol 48,6 dolara yükseldi. Piyasalarda pozitif yönlü fırtınanın ardından yeni günde sakinleşe belirtisi izleniyor. Japonya hariç Asya borsalarında pozitif görünüm izlenirken, Dow Jones vadeli yatayda. Petrol hafifçe 48,8 dolara yükseldi. İç piyasada dolar/TL 2,8250 ile düne göre yükselişle açıldı. BİST-100'de 79.500-83.200 aralığındaki boşluk nedeniyle teknik grafiklerin anlamsızlaştığı bugün kar realizasyonu bekliyoruz. Endeks 7 Haziran seçimleri öncesinde 84.000'lerdeydi. Siyasi risk artışıyla o tarihten beri 84.500 aşılamadı. Mevcut durumda 84.500'ün kısa vadeli direnç olacağını, bu seviyenin aşılması için siyasi alanda gelişmelerin izleneceğini tahmin ediyoruz.

TÜİK ekim enflasyon verilerini bugün açıklayacak. Forex anketine göre %1,45 (TSKB: %1,45) olan beklenti geçen yılın %1,90'ının yerine geçeceği için yıllık enflasyonu %7,95'ten %7,48'e (TSKB: %7,48) düşürüyor.

Enflasyon tahminleri	TÜFE (%)	Yİ ÜFE (%)
MB Beklenti Anketi	1.26	-
Forex Anketi	1.45	-
İTO (açıklanan)	1.61	0.86
Önceki (Eyl)	0.89	1.53

Gündem

Markit verilerine göre Türkiye imalat PMI verisi ekimde 48,8'den 49,5'e yükseldiyse de 50'nin altında kaldığı için daralma sinyali üretti.

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı verilerine göre ekimde ihracat %0,18 artışla 12,66 milyar dolar, ithalat %13 düşüşle 16,57 milyar dolar, dış ticaret açığı %39 düşüşle 3,91 milyar dolar oldu.

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, AKP'yi tek başına iktidara taşıyan genel seçim sonuçlarının kısa vadede siyasi belirsizliği azalttığını, ancak kredi notuna temel etkiyi yeni hükümetin ekonomi politikalarının belirleyeceğini söyledi. Moody's hafifleyen siyasi belirsizliğe rağmen Türkiye'deki bankaların gelişmekte olan ülkelere yönelik riskten kaçış ve yüksek jeopolitik risklerle karşı karşıya olduğunu vurguladı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings belirsizliğin azalmasının, reformlarını uygulanmasının ve büyümenin desteklenmesinin Türkiye'nin kredi notu için olumlu olacağını açıkladı.

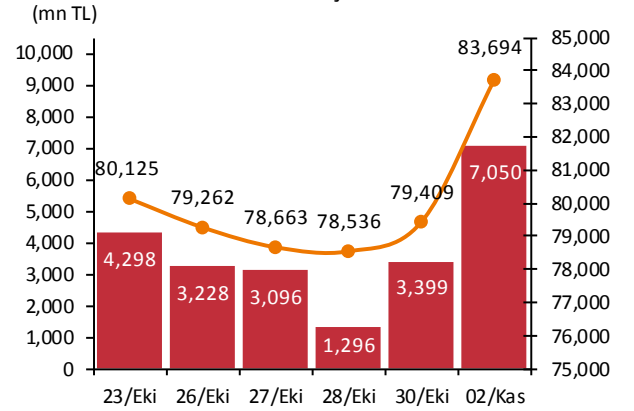
Hazine 2016 Finansman Programında 2015 yılında %82 olarak öngörülen toplam iç borç çevirme oranının %84,4 seviyesinde gerçekleşmesinin beklendiğini açıkladı. 2016'da geleneksel eurobond, yen ve kira sertifikası yoluyla uluslararası sermaye piyasalarından 4,5 milyar dolarlık finansman sağlanması öngörülüyor.

Takvim

- 3-Kas** TÜİK, enflasyon, Eki ABD, fabrika siparişleri, Eyl Brezilya tatil
- 4-Kas** TCMB, reel efektif döviz kuru, Eki Rusya tatil
- 5-Kas** İngiltere MB toplantısı
- 6-Kas** ABD, işsizlik, Eki, bek: 5.1 ABD, tarım dışı istihdam, Eki bek: 180bin TÜİK, perakende endeksi, Eyl Hazine, nakit gerç, Eki S&P kredi notu değerlendirmesi Kış saati uygulaması (8 Kas)

Piyasa Özeti	02-Kas	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	83,694	5.40	12.5
BİST-30	103,594	5.48	13.3
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.8035	-3.82	-7.3
Euro/TL (TCMB Alış)	3.0898	-3.65	-8.5
Euro/Dolar	1.1021	0.18	-1.3
Dolar/JPY	120.07	-0.01	0.4
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		9.66	10.18
Eurobond (15 Jan 2030)		169.69	167.74
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,137.30	1,140.40
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		48.80	49.61

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,104	1.19
Almanya (DAX)	10,951	0.93
Fransa (CAC 40)	4,916	0.38
Japonya (Nikkei225)	18,683	-0.00
Çin (SSEC)	3,327	-1.20
Brezilya (Bovespa)	45,869	0.00
Rusya (RTSI)	854	0.97
Macaristan (BUX)	21,580	0.11

BİST Endeksler	02-Kas	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	83,694	5.40	12.5
BİST-100 (sent)	2.99	9.58	21.3
BİST Mali	109,612	7.40	15.4
BİST Sınai	82,229	3.00	7.8
BİST Hizmetler	60,976	3.25	9.6

BİST -100 Özet	02-Kas	30-Eki
İşlem Hacmi (mn TL)	7,049.8	3,398.9
Piyasa Değeri (milyar \$)	187.6	171.7
Halka açık (milyar \$)	63.0	57.5

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Vestel	5.97	20.9
Vestel Beyaz Eşya	14.95	16.8
Afyon Çimento	7.06	15.2
T. Halk Bankası	12.55	14.6
Emlak Konut GMYO	3.17	12.0

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Doğan Holding	0.53	-14.5
İpek Doğal Enerji	1.54	-12.0
Hürriyet Gzt.	0.57	-10.9
Koza Madencilik	1.38	-10.4
Koza Altın	16.00	-2.4

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	8.28	1,289.31
T. Halk Bankası	12.55	676.16
Türk Hava Yolları	9.20	580.63
Akbank	8.06	575.32
İş Bankası (C)	5.37	540.89

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	115.84	3.25
15 Ocak 2030	11.88	169.69	4.97
14 Şubat 2034	8.00	130.86	5.33

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Eki-15	107.825	3.53	3,435,520
Ara-15	105.225	4.94	2,506,124,753
Dolar			
Eki-15	2.8383	-3.52	168,288,053
Ara-15	3.1551	-4.32	882,776

Hazine Finansman Programı

	2015 (milyar TL, program)	2015 (milyar TL, gerçekleşme tahmini)	2016 (milyar TL, program)
Toplam Borç Servisi	128.8	131.3	122.3
Anapara	79.0	80.9	72.0
Faiz	49.8	50.4	50.3
İç Borç Servisi	107.3	107.1	93.6
Anapara	67.0	67.4	56.1
Faiz	40.3	39.8	37.5
Dış Borç Servisi	21.5	24.2	28.7
Anapara	12.1	13.5	15.9
Faiz	9.5	10.7	12.8
Kaynaklar ve Borçlanma	128.8	131.3	122.3
Borçlanma dışı Kaynaklar	29.1	33.2	30.2
Toplam Borçlanma	99.8	98.1	92.1
Dış Borçlanma	11.8	7.7	17.2
İç Borçlanma	88.0	90.4	74.9
Toplam iç borç çevirme oranı	82.0	86.0	86.0

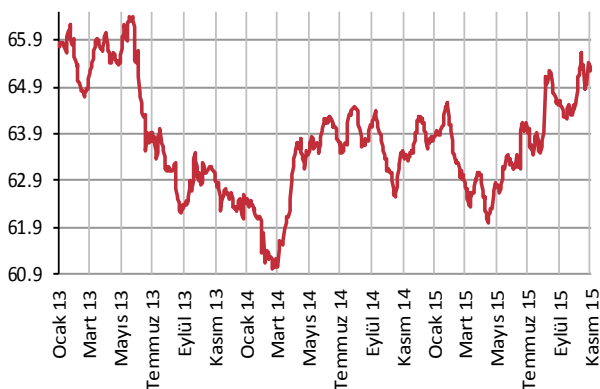
Şirket ve Sektör Haberleri

Bankacılık sektörü; BDDK verilerine göre yılın ilk dokuz aylık döneminde sektörün net karı geçen yılın aynı dönemine göre %0,2 düşüşle 18,6 milyar lira oldu. Sektörün kredileri 1,48 trilyon lira, aktif büyüklüğü 2,4 trilyon lira, sermaye yeterlilik rasyosu ise %14,65 oldu.

Açıklanan Kârlar - 3 Kasım 2015

	Net Kâr 2015/09 (mn TL)	Net Kâr 2014/09 (mn TL)	Değişim (%)	Net Kâr 3Ç15 (mn TL)	Net Kâr 3Ç14 (mn TL)	Değişim (%)	Konsolide
Afyon Çimento	7.53	10.27	-27%	4.76	4.88	-2%	
Doğuşan	-1.12	-0.93	z.z.	-0.37	-0.40	z.z.	
T. Halk Bankası	1,566.80	1,783.62	-12%	447.12	649.21	-31%	K
T. Halk Bankası	1,667.36	1,764.08	-5%	437.97	601.45	-27%	
Logo Yazılım	39.38	21.62	82%	18.14	5.30	242%	K
Orge Enerji Elektrik	7.31	2.97	146%	2.54	0.80	218%	K
Şekerbank	70.22	115.98	-39%	9.54	34.65	-72%	
Teknosa İç ve Dış Ticaret	-21.71	-12.86	z.z.	0.59	1.75	-66%	K

Yabancı Takası (%)



Policy Rates									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	6.00%	RUS	11.00%
USD	0-0.25%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
03/11/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.8234	-3.15%	-2.90%	-5.79%	27.27%	21.13%	2.2728	3.0753	
EURTRY	3.1119	-3.01%	-2.89%	-7.32%	12.01%	10.20%	2.6065	3.4795	
BASKET	2.9677	-3.07%	-2.89%	-6.60%	18.78%	15.14%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.1016	0.10%	-0.01%	-1.75%	-12.04%	-8.99%	1.0463	1.2108	
USDJPY	120.74	0.10%	-0.59%	0.70%	7.49%	0.85%	115.85	125.86	
EURJPY	133.01	0.19%	-0.62%	-1.13%	-5.45%	-8.23%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5415	-0.09%	0.66%	1.50%	-3.63%	-1.08%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7141	0.05%	-1.09%	1.33%	-18.84%	-12.70%	0.6899	0.8295	
USDCHF	0.9866	-0.12%	0.83%	1.57%	2.49%	-0.68%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6732	-0.71%	-0.35%	4.44%	-13.59%	-13.68%	0.6209	0.7891	
DXY	96.93	-0.02%	-0.20%	1.15%	11.52%	7.38%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3371	-0.02%	-0.24%	-0.31%	3.67%	1.98%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	283.97	0.71%	0.24%	2.20%	15.44%	8.77%	258.15	292.32	
PLN(Poland)	3.8664	0.12%	-0.22%	2.10%	14.49%	9.18%	3.5266	3.9685	
RUB(Russia)	63.6501	-0.22%	2.06%	-3.51%	47.96%	9.65%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	13.7812	-0.30%	1.06%	0.29%	24.59%	19.36%	11.2585	14.1593	
BRL(Brazil)	3.8721	0.40%	-0.22%	-1.56%	56.23%	45.68%	2.5547	4.2480	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,829	0.94%	1.03%	8.23%	2.52%	0.03%	15,370	18,351	
S&P500	2,104	1.19%	1.39%	7.82%	4.26%	2.19%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	5,127	1.45%	1.89%	8.91%	10.72%	8.26%	4,292	5,232	
DAX	10,951	0.93%	1.45%	14.63%	17.41%	11.68%	9,325	12,391	
CAC40	4,916	0.38%	-0.15%	10.26%	16.14%	15.06%	4,076	5,284	
NIKKEI225	18,683	0.00%	-1.48%	3.76%	13.83%	7.06%	16,593	20,947	
VIX	14.15	-6.10%	-2.14%	-32.43%	0.86%	-26.30%	10.88	53.29	
BIST100	83,855	5.60%	4.66%	12.71%	4.06%	-2.18%	69,797	91,806	
BOVESPA(Brazil)	45,869	0.00%	-3.63%	-2.48%	-16.04%	-8.28%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,329	-0.37%	-3.33%	9.05%	37.01%	2.92%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	26,691	0.86%	-2.78%	0.34%	-4.18%	-4.23%	24,894	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.17	1.40%	4.48%	9.22%	-7.19%	-0.96%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.57	8.22%	9.90%	8.85%	-32.78%	4.04%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	9.21	-3.76%	-3.86%	-13.60%	8.74%	17.03%	5.96	11.15	
China 10Y	3.08	-0.03%	-0.26%	-6.32%	-18.56%	-15.94%	3.01	4.73	
Indonesia 10Y	8.92	0.29%	1.76%	-3.86%	10.94%	13.38%	5.59	9.71	
S. Africa 10Y	8.11	0.06%	-0.43%	-0.55%	5.33%	3.45%	6.12	8.94	
India 10Y	7.86	-0.13%	0.28%	1.20%	-6.16%	-1.76%	7.74	9.30	
Spain 10Y	1.76	4.89%	5.83%	-1.18%	-15.95%	8.78%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.46	1.50%	4.25%	-13.19%	-6.85%	2.00%	0.80	6.84	
Russia 10Y	10.05	0.00%	-0.20%	-10.51%	0.30%	-28.62%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3341	1.58%	4.44%	3.12%	43.79%	30.71%	0.2511	0.3451	
LIBOR6M	0.5517	0.50%	4.40%	3.89%	67.85%	52.05%	0.3539	0.5545	
LIBOR1Y	0.8684	0.64%	4.11%	2.48%	56.24%	38.10%	0.6099	0.8708	
EURIBOR3M	-0.0743	4.00%	40.54%	62.52%	-219.55%	-226.84%	-0.0743	0.0579	
EURIBOR6M	-0.0030	0.00%	-117.65%	-115.11%	-101.97%	-102.06%	-0.0030	0.1429	
EURIBOR1Y	0.0907	0.00%	-25.47%	-27.84%	-70.74%	-69.10%	0.0893	0.2914	
Copper	2.33	0.59%	-0.74%	0.74%	-23.84%	-18.91%	2.22	2.93	
Nickel	4.59	0.90%	-3.47%	0.67%	-35.62%	-32.73%	4.20	7.04	
Brent	48.66	-1.56%	1.33%	1.08%	-43.27%	-15.43%	42.19	69.59	
Zinc	0.75	-1.44%	-3.96%	-0.63%	-28.05%	-23.17%	0.72	1.10	
GOLD	1135.90	-0.48%	-2.36%	-0.11%	-3.05%	-4.07%	1,072.30	1,307.80	
Silver	15.41	-1.02%	-2.65%	0.95%	-4.33%	-1.22%	13.91	18.51	
Wheat	506.50	-3.06%	1.86%	-1.94%	-4.57%	-14.08%	460.00	618.00	
Corn	376.00	-1.44%	-1.31%	-3.84%	1.01%	-5.47%	346.50	443.25	
Cotton	63.29	-0.22%	0.94%	4.49%	-1.77%	5.01%	57.05	68.76	
Coffee	118.80	-1.78%	0.30%	-4.42%	-36.81%	-28.69%	114.55	184.90	
Cocoa	3285.00	0.80%	4.78%	6.17%	13.28%	12.54%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	879.00	-1.18%	-1.71%	0.34%	-15.13%	-13.70%	853.25	1,058.75	

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

research@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

2015 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