



# Piyasalarda Bugün

05 Ocak 2016 Salı

## Bugün

**Piyasalar 2016'ya iyi başlamadı. Çin başta olmak üzere global borsalardaki düşüş dalgası,** BIST-100'de de kendini gösterdi ve endeks günü %1,67 düşüyle 70.518 seviyesinden tamamladı. Dolar/TL diğer gelişen ülkelere paralel bir yükselişe 2,96'yı aştı. Tahvil faizi beklentiyi aşan enflasyon sonrasında %11,03'e yükseldi. Suudi Arabistan-İran gerginliğinin sınırlı etki yaptığı petrol 37 doların üstüne çıktı. Dün %7 düşen Çin borsasında bu sabah devletin nakitle müdahalesi düşüşü %2,7'yle sınırladı. Japonya'da da %0,4 düşüş izleniyor. S&P500 son 15 yılın en kötü yıl açılışını yaptı ve %1,5 geriledi. Petrol yatay 37 dolardan açılırken, ABD vadeliileri hafifçe pozitifte. İç piyasada dolar/TL 2,9643 ile düne yakın açıldı. BIST-100'de 70.000-71.000 destek bandını izlemeye devam edeceğiz. Önemli bir gündem bulunmaması nedeniyle teknik olarak bu seviyeden bir tepki alımı izlenebilir. Ancak dolar/TL'nin gerilememesi durumunda yeniden 68.000-69.000'a doğru bir düşüş görebiliriz.

## Gündem

**TÜİK verilerine göre aralıkta tüketici fiyatları %0,21 arttı,** üretici fiyatları %0,33 düştü. Yıllık enflasyon TÜFE'de %8,81, ÜFE'de %5,71 oldu. TÜFE'de giyim, haberleşme ve ulaştırma aşağı yönlü etki yaparken, gıdanın aylık bazda %1,2 artması, aylık -0,04 olan beklentinin çok üstünde olmasına neden oldu. Merkez Bankası %5 olarak hedeflenen 2015 enflasyonunun %8,81 gerçekleşmesi nedeniyle hükümete, enflasyon hedefinden sapmanın nedenleri ve enflasyonun tekrar hedefe ulaşması için alınan tedbirleri içeren açık mektup yazacak.

### Enflasyon

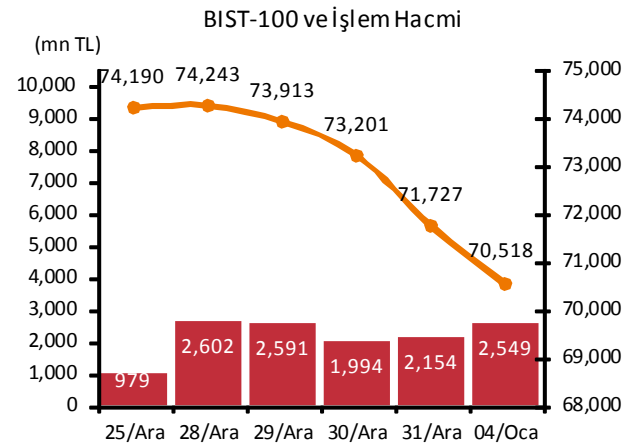
	Ara-15	Kas-15	Ara-14
<b>Aylık</b>			
ÜFE	-0.33	-1.42	-0.76
TÜFE	0.21	0.67	-0.44
<b>Yıllık</b>			
ÜFE	5.71	5.25	6.36
TÜFE	8.81	8.10	8.17

**Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Erdem Başçı'nın dün Bakanlar Kurulu'nda yaptığı sunumda** cari işlemler dengesindeki iyileşmenin devam ettiğini, AB'deki toparlanmanın büyümeyi desteklediğini, enflasyon görünümünde belirgin iyileşme sağlanıncaya kadar para politikasında sıkı duruşun süreceğini açıkladı. Başçı küresel para politikalarındaki normalleşmenin başlaması ile birlikte oynaklıklarda gözlenen düşüşün kalıcı olması halinde önümüzdeki toplantıdan itibaren

## Takvim

- 5-Oca** Euro B. Enflasyon, Ara
- 6-Oca** ABD, ADP istihdam, Ara  
ABD, fabrika sip, Kas  
Fed tutanakları, 16 Ara topl.,
- 7-Oca** TÜİK, fin. yat. araç. reel getiri, Ara  
Euro B., işsizlik, Kas
- 8-Oca** ABD, tarım dışı istihdam, Ara  
ABD, işsizlik, Ara  
Fitch ve S&P Almanya'nın kredi not. göz. geç.  
TÜİK, sanayi üretimi, Kas

Piyasa Özeti	04-Oca	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	70,518	-1.68	-5.0
BİST-30	85,981	-1.66	-5.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9422	0.83	1.7
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2116	0.87	2.1
Euro/Dolar	1.0916	0.05	0.3
Dolar/JPY	118.45	-1.20	-3.2
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.78	10.78
Eurobond (15 Jan 2030)		163.54	163.93
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,077.10	1,070.30
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		37.30	37.40



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)	
ABD (S&P500)	2,013	-1.53	
Almanya (DAX)	10,283	-4.28	
Fransa (CAC 40)	4,522	-2.47	
Japonya (Nikkei225)	18,374	-0.42	
Çin (SSEC)	3,288	-0.27	
Brezilya (Bovespa)	42,141	-2.79	
Rusya (RTSI)	748	-1.17	
Macaristan (BUX)	23,633	-1.38	
BİST Endeksler	04-Oca	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	70,518	-1.68	-5.0
BİST-100 (sent)	2.40	-2.49	-6.7
BİST Mali	92,306	-2.09	-4.1
BİST Sınai	71,953	-0.86	-5.0
BİST Hizmetler	51,285	-1.96	-6.0
BİST-100 Özet	04-Oca	31-Ara	
İşlem Hacmi (mn TL)	2,548.8	2,154.1	
Piyasa Değeri (milyar \$)	151.5	155.5	
Halka açık (milyar \$)	50.4	51.7	
En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)	
Otokar	92.80	3.3	
Hürriyet Gzt.	0.62	3.3	
Coca Cola İçecek	37.90	2.0	
Tüpraş	71.00	2.0	
Halk GMYO	1.05	1.9	
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)	
İpek Doğal Enerji	1.15	-6.5	
Koza Altın	11.54	-6.0	
Enka İnşaat	4.25	-6.0	
Park Elek. Madencilik	2.76	-5.8	
Koza Madencilik	1.14	-5.8	
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)	
Garanti Bankası	6.98	644.18	
Türk Hava Yolları	7.14	340.56	
T. Halk Bankası	10.19	157.58	
Akbank	6.58	140.22	
Sabancı Holding	7.96	134.85	
Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	112.69	3.90
15 Ocak 2030	11.88	164.42	5.30
14 Şubat 2034	8.00	125.29	5.74
VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Şub-16	87.050	-2.27	1,324,880,443
Nis-16	87.500	-2.29	6,451,910
Dolar			
Şub-16	3.0155	1.85	542,818,151
Nis-16	3.2740	1.76	1,107,721

para politikasındaki sadeleşme adımlarına başlanabileceğini tekrarladı. **Yeni anayasa yapımı için meclisteki partilerin eşit sayıda üye ile temsil edileceği bir uzlaşma** komisyonu kurulmasında AKP, CHP ve MHP anlaşma sağladı.

**Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, 2016 yılında öncelikli sorunlardan birinin enflasyon ile mücadele olacağını,** asgari ücrete yapılan %20 reel zammın enflasyonu %1,1-%2,2 arasında artılabileceğini, gıda sektörüne ilişkin ciddi bir reform ihtiyacı olduğunu söyledi.

**Ekonomi Bakanı Mustafa Elitaş euro/dolar paritesindeki gerileme, emtia fiyatlarındaki düşüş ve jeopolitik gelişmelerin ihracatı 2015 yılında 30 milyar dolar civarında düşürdüğünü ve yılın 144 milyar dolar civarında tamamlandığını açıkladı.** Elitaş 2016 yılında ise sorunların devamına karşın 150 milyar dolar ihracat hedefinde ısrar edeceklerini söyledi. Elitaş cari açık/GSYH'nın 2015'te %5 civarında olacağını, 2016'da %4'e yaklaşabileceğini vurguladı.

**TİM verilerine göre ihracat 2015 yılında %8,7 düşüşle 143,73 milyar dolar oldu.**

**Markit verilerine göre Türkiye imlat PMI aralıkta 50,9'dan 52,2'ye yükselerek Kasım 2014'ten beri en yüksek seviyeye çıktı.**

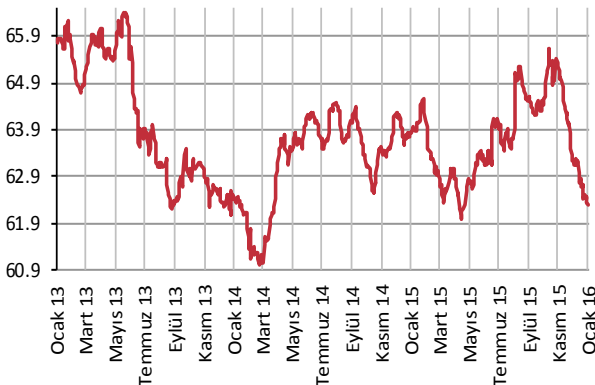
**İsveç Merkez Bankası para politikası kurulu, kronun değer kaybetmesinin sağlanması için merkez bankası başkanına döviz piyasasına derhal müdahale etme yetkisi verdi.** Başkan döviz piyasasına müdahale dışında enflasyonu yükseltmek için repo faizinin indirilmesi, varlık alımlarının artırılması ve bankalar üzerinden şirketlere verilen kredilerin artırılması gibi adımlar atabilecek.

**Yeni yıla %7 düşüşle başlayan ve işlemlerin durdurulduğu Çin borsasında hükümetin** bugün 20 milyar dolarlık nakit enjeksiyonundan sonra düşüş azaldı. Yetkililer düşüşün devam etmesi halinde büyük hissedarlara hisse satış yasağı getirileceğini açıkladılar.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Türk Telekom (TTKOM);** ING ve Mizuho bankalarıyla yatırımlarının finansmanı amacıyla 150 milyon dolar karşılık gelecek euro tutarında 10 yıl vadeli kredi anlaşması imzaladı. Söz konusu kredinin yıllık faiz oranı Euribor artı %0,45 oldu.

Yabancı Takası (%)



Policy Rates									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	6.25%	RUS	11.00%
USD	0.25-0.50%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
05/01/2016									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.9644	1.60%	2.00%	2.53%	27.20%	1.60%	2.9142	2.9793	
EURTRY	3.2117	1.35%	0.73%	2.02%	15.48%	1.35%	3.1625	3.2279	
BASKET	3.0880	1.47%	1.34%	2.26%	20.82%	1.47%	3.0555	3.0880	
EURUSD	1.0831	-0.28%	-1.25%	-0.46%	-9.24%	-0.28%	1.0781	1.0946	
USDJPY	119.45	-0.64%	-0.79%	-3.03%	-0.15%	-0.64%	118.71	120.47	
EURJPY	129.38	-0.91%	-2.02%	-3.42%	-9.36%	-0.91%	128.68	130.82	
GBPUSD	1.4714	-0.23%	-1.12%	-2.61%	-3.52%	-0.23%	1.4664	1.4812	
AUDUSD	0.7191	-1.39%	-0.81%	-2.02%	-11.05%	-1.39%	0.7156	0.7301	
USDCHF	1.0023	0.18%	1.40%	0.57%	-0.46%	0.18%	0.9924	1.0063	
NZDUSD	0.6752	-1.17%	-1.40%	0.06%	-12.16%	-1.17%	0.6720	0.6842	
DXY	98.87	0.24%	0.97%	0.52%	8.20%	0.24%	98.05	99.18	
CNY(China)*	6.5198	0.16%	0.52%	1.66%	5.00%	0.16%	6.4900	6.5505	
HUF(Hungary)	290.54	1.36%	1.55%	1.11%	9.05%	1.36%	286.65	292.01	
PLN(Poland)	3.9712	1.21%	2.56%	0.22%	10.47%	1.21%	3.9173	3.9894	
RUB(Russia)	72.3696	-1.44%	0.13%	5.42%	19.74%	-1.44%	71.5500	74.4922	
ZAR(S. Africa)	15.5696	0.64%	1.70%	8.89%	33.02%	0.64%	15.4661	15.6927	
BRL(Brazil)	4.0416	2.04%	4.74%	7.65%	49.33%	2.04%	3.9550	4.0706	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,149	-1.58%	-2.16%	-3.91%	-2.02%	-1.58%	16,958	17,405	
S&P500	2,013	-1.53%	-2.13%	-3.78%	-0.39%	-1.53%	1,990	2,038	
NASDAQ (Comp)	4,903	-2.08%	-2.74%	-4.65%	5.38%	-2.08%	4,847	5,058	
DAX	10,283	-4.28%	-3.48%	-4.36%	8.55%	-4.28%	10,249	10,486	
CAC40	4,522	-2.47%	-2.07%	-4.08%	10.00%	-2.47%	4,490	4,586	
NIKKEI225	18,374	-0.42%	-3.20%	-6.72%	8.83%	-0.42%	18,328	18,951	
VIX	20.70	13.67%	22.41%	39.77%	3.92%	13.67%	20.67	23.36	
BIST100	70,518	-1.69%	-5.02%	-5.05%	-18.44%	-1.69%	69,880	70,816	
RTSI(Russia)	749	-1.37%	-0.98%	-7.76%	-1.66%	-1.37%	742	762	
BOVESPA(Brazil)	42,141	-2.79%	-3.71%	-7.10%	-11.31%	-2.79%	42,125	43,349	
SHCOMP(China)*	3,288	-0.26%	-7.42%	-7.05%	-1.83%	-0.26%	3,190	3,581	
SENSEX(India)*	25,611	-0.51%	-1.73%	0.02%	-6.05%	-0.51%	25,514	26,197	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.25	-1.66%	1.26%	-1.40%	11.65%	-1.66%	1.67	2.48	
Germany 10Y	0.59	-8.10%	2.08%	-14.86%	15.91%	-8.10%	0.07	1.00	
Turkey 10Y	10.73	1.71%	1.71%	6.34%	40.26%	1.71%	6.83	10.80	
China 10Y	2.92	3.04%	2.57%	-4.39%	-20.27%	3.04%	2.83	3.75	
Indonesia 10Y	9.01	-0.12%	0.31%	4.39%	14.24%	-0.12%	6.88	9.71	
S. Africa 10Y	9.62	0.94%	1.42%	12.98%	26.51%	0.94%	6.79	10.20	
India 10Y	7.91	-0.59%	-0.63%	-0.73%	-1.90%	-0.59%	7.74	8.21	
Spain 10Y	1.75	-4.57%	-3.52%	2.04%	8.74%	-4.57%	1.15	2.46	
Hungary 10Y	3.37	0.24%	1.45%	-7.12%	-7.78%	0.24%	2.80	4.25	
Russia 10Y	9.80	-0.31%	-0.31%	-0.61%	-30.40%	-0.31%	9.60	16.14	
LIBOR3M	0.6127	0.00%	1.59%	35.55%	139.71%	0.00%	0.6127	0.6127	
LIBOR6M	0.8462	0.00%	2.28%	23.59%	131.95%	0.00%	0.8462	0.8462	
LIBOR1Y	1.1780	0.00%	2.66%	16.50%	86.16%	0.00%	1.1780	1.1780	
EURIBOR3M	-0.1279	0.00%	0.57%	-0.55%	-320.98%	0.00%	-0.1279	-0.1279	
EURIBOR6M	-0.0386	0.00%	1.88%	-33.34%	-127.00%	0.00%	-0.0386	-0.0386	
EURIBOR1Y	0.0593	0.00%	0.00%	93.06%	-79.66%	0.00%	0.0593	0.0593	
Copper	2.09	-1.56%	-2.11%	-0.33%	-25.80%	-1.56%	2.08	2.12	
Nickel	3.83	-3.20%	-1.68%	-5.48%	-44.19%	-3.20%	3.81	3.91	
Brent	37.31	-1.76%	2.02%	-13.45%	-29.68%	-1.76%	36.75	38.95	
Zinc	0.70	-1.81%	1.48%	1.32%	-28.40%	-1.81%	0.70	0.72	
GOLD	1075.20	1.41%	0.65%	-0.86%	-10.70%	1.41%	1,056.50	1,083.00	
Silver	13.84	0.28%	-0.31%	-4.58%	-14.63%	0.28%	13.77	14.19	
Wheat	458.25	-2.50%	-1.77%	-2.60%	-22.56%	-2.50%	456.00	473.50	
Corn	351.50	-2.02%	-2.63%	-6.02%	-13.26%	-2.02%	350.50	360.00	
Cotton	62.61	-1.06%	-2.13%	-0.98%	3.25%	-1.06%	62.51	63.55	
Coffee	123.90	-2.21%	3.99%	-0.08%	-26.29%	-2.21%	122.05	126.30	
Cocoa	3124.00	-2.71%	-2.19%	-7.27%	6.01%	-2.71%	3,119.00	3,219.00	
Soybean	856.00	-0.95%	-0.61%	-5.41%	-17.31%	-0.95%	853.25	867.00	
Sugar	14.97	-1.77%	1.42%	-3.29%	4.98%	-1.77%	14.80	15.24	

\*9:00 values

# TSKB

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

research@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

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 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   