



Piyasalarda Bugün

7 Ekim 2015 Çarşamba

Bugün

Piyasalarda olumlu hava devam ediyor. Dün IMF'nin dünya büyüme tahminini düşürmesine rağmen, Çin'le ilgili tahminini değiştirmemesi ve Fed'ten faiz artışı beklentilerinin ötelenmesi doları 95,3'e çekince petrol 52 dolara yükseldi. Büyüme endişeleri ABD borsalarında yatay seyre neden olurken, bugün Asya borsalarında pozitif görünüm izleniyor. BIST-100 endeksi dün %0,46 yükselişle 77.258 seviyesinden tamamladı. Tahvil faizi %11,01'e, dolar/TL 2,96'ya kadar geriledi. Bugün dolar/TL'nin 2,96'nın altına gerilemesi hisselerle pozitif yansiyabilir. Endeks 76.800'deki kritik direnç seviyesinin üzerinde kaldığı sürece düşüş ihtimalinin azalacağını tahmin ediyoruz. Mayıs 2015'ten beri devam eden düşüş kanalının kırılması için 77.800 direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz.

Gündem

IMF küresel büyüme tahminini 2015 için %3,3'ten %3,1'e, 2016 için %3,8'den %3,6'ya çekti. 2015 için Euro Bölgesi ve Çin beklentilerini değiştirmeyen IMF geliştirmekte olan ülkeler için beklentisini %4,2'den %4'e, Japonya beklentisini %0,8'den %0,6'ya düşürdü, İngiltere beklentisini %2,4'ten %2,5'e, ABD için beklentisini %2,5'ten %2,6'ya yükseltti.

IMF Türkiye büyüme tahminini 2015 için %3,1'den %3'e, 2016 için %3,6'dan %2,9'a düşürdü ve büyüme anlamında 2016'nın 2015'ten daha iyi olacağı beklentisinden vazgeçti. Kurum 2015 enflasyon beklentisini %

IMF büyüme tahminleri

	2014 Gerçekleşme	2015	2016
Global	3.4	3.1	3.6
Euro Bölgesi	0.9	1.5	1.6
Gelişmekte olan ülkeler	4.6	4.0	4.5
Japonya	-0.1	0.6	1.0
Çin	7.3	6.8	6.3
UK	3.0	2.5	2.2
ABD	2.4	2.6	2.8

6,6'dan %7,4'e yükselttiyse de, bu beklentinin piyasa beklentisinden uzakta olduğunu düşünüyoruz.

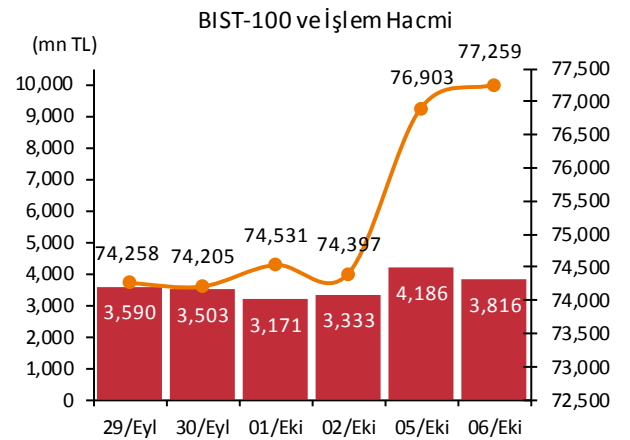
IMF'nin Türkiye tahminleri

	2015	2016
Büyüme	3.0	2.9
Enflasyon	7.4	7.0
Cari Denge	-4.5	-4.7
İşsizlik	10.8	11.2

Takvim

- 7-Eki** Hazine, nakit gerç, Eyl
Japonya MB toplantısı
Çin tatil
İtfa: 8,4 mlr TL (7,3 mlr TL piyasaya)
IMF, Global Finansal İstikrar Raporu
- 8-Eki** İngiltere MB toplantısı
TÜİK, sanayi üretimi, Ağu
TÜİK, perakende endeksi, Ağu
- 9-Eki** TÜİK, fin. yat. ara. reel getiri, Eyl
IMF- Dünya Bankası sonbahar toplantıları
- 12-Eki** ABD tatil, Columbus Day
OPEC, aylık petrol raporu
Brezilya, tatil

Piyasa Özeti	06-Eki	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	77,259	0.46	5.9
BİST-30	95,083	0.44	6.2
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9879	-0.15	0.4
Euro/TL (TCMB Alış)	3.3498	-0.48	1.0
Euro/Dolar	1.1211	-0.33	0.6
Dolar/JPY	119.80	0.09	0.9
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.99	11.13
Eurobond (15 Jan 2030)		163.75	162.01
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,150.40	1,134.00
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		52.66	48.34



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	1,980	-0.36
Almanya (DAX)	9,903	0.90
Fransa (CAC 40)	4,661	0.95
Japonya (Nikkei225)	18,359	0.95
Çin (SSEC)	3,053	0.00
Brezilya (Bovespa)	47,735	0.29
Rusya (RTSI)	827	2.67
Macaristan (BUX)	21,152	0.53

BİST Endeksler	06-Eki	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	77,259	0.46	5.9
BİST-100 (sent)	2.59	0.61	5.5
BİST Mali	99,132	0.31	6.1
BİST Sınai	78,439	0.31	5.8
BİST Hizmetler	57,424	0.81	4.7

BİST -100 Özet	06-Eki	05-Eki
İşlem Hacmi (mn TL)	3,816.2	4,186.3
Piyasa Değeri (milyar \$)	163.2	162.3
Halka açık (milyar \$)	54.5	54.2

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Fenerbahçe Futbol	45.90	17.1
Net Turizm	1.86	10.1
Galatasaray Sportif	22.05	4.8
Gübre Fabrik.	6.38	3.1
Saf GMYO	1.12	2.8

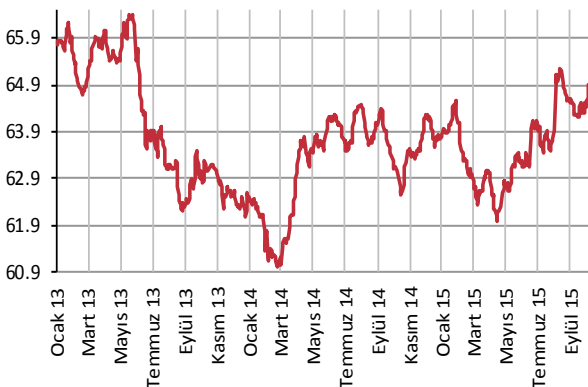
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Anadolu Cam	2.16	-2.7
Aksa Enerji	2.84	-2.4
Koza Altın	20.50	-2.4
Enka İnşaat	5.15	-1.9
Kardemir (D)	1.27	-1.6

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.37	1,016.27
Türk Hava Yolları	8.43	306.61
T. Halk Bankası	10.55	237.86
İş Bankası (C)	4.91	225.16
Akbank	7.12	215.43

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	114.19	3.71
15 Ocak 2030	11.88	163.75	5.40
14 Şubat 2034	8.00	124.70	5.79

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Eki-15	95.600	0.53	1,706,860,753
Ara-15	97.100	0.57	37,449,610
Dolar			
Eki-15	3.0063	-0.23	380,820,210
Ara-15	3.0636	-0.23	21,127,155

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

Hazine dün düzenlediği 14 aylık iskontolu tahvil ihalesinde 337mn lira, 2 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde 532mn lira, 9 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde 683mn liralık satış yaptı. Ekim ayı ihale programını tamamlayan Hazine 5 ihraçla toplamda 6,58 milyar lira ile 7 milyar liralık hedefinin altında borçlandı.

İhale	İhale tarihi	Vade	Senet	İtfa tarihi	Sonuç (mn TL)			Faiz
					ROT	İhale	Toplam	
	5 Ekim	5 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	8 Temmuz 2020	1,047	1,019	2,066	10.87
	5 Ekim	10 yıl	TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli	16 Nisan 2025	1,148	547	1,695	3.22
	6 Ekim	14 ay	TL cinsi iskontolu	14 Aralık 2016	331	337	668	11.09
	6 Ekim	2 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	14 Haziran 2017	557	532	1,089	10.98
	6 Ekim	9 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	12 Mart 2025	651	683	1,334	10.54
Toplam					3,734	3,118	6,852	

Merkez Bankası eylül fiyat gelişmeleri raporunda işlenmemiş gıda fiyatlarının sebze ve meyve kaynaklı olarak artış kaydettiğini, tüketici fiyatları üzerinde TL'nin birikimli değer kaybının etkilerinin sürdüğünü, enerji ve dayanıklı tüketim malları kaynaklı enflasyon artışı kaydedildiğini açıkladı. Öte yandan eylül ayında reel efektif döviz kuru 95,22'den 90,95'e geriledi.

Volkswagen CEO'su Matthias Müller, şirketin emisyon krizinden etkilenen araçlarının geri çağırılmasını Ocak ayında başlatmayı ve önümüzdeki yılın sonu itibarıyla gerekli düzeltmeleri bitirmeyi planladıklarını söyledi.

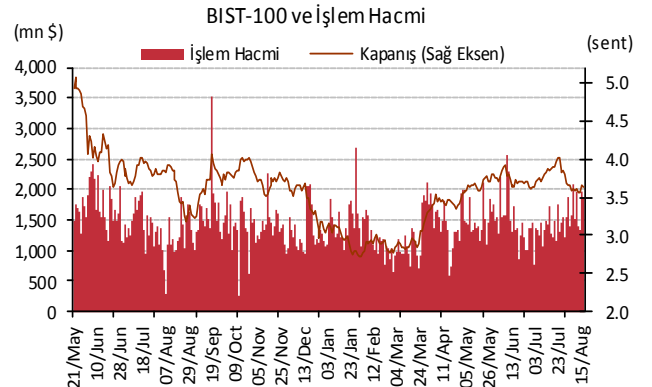
Japonya Merkez Bankası yüksek tahvil alımları üzerinden piyasadaki para arzını yıllık 80 trilyon yen (666 milyar dolar) artırma politikasını korudu. Banka ihracat ve petrol fiyatlarının önümüzdeki yıl %2'lik enflasyon hedefine ulaşacağına dair iyimser tahminleri tehdit etmesine rağmen parasal gevşeme sinyali vermedi.

İller Bankası kentsel altyapı projeleri finansmanında kullanılmak üzere Hazine geri ödeme garantisinde Avrupa Yatırım Bankası ile 250 milyon euro'luk kredi anlaşması imzaladı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Gentaş (GENTS); bağlı ortaklığı Gentaş Italy, daha önce satın alma taahhütlü kiraladığı İtalya'nın Torino şehrinde faaliyet gösteren Liri Industriale S.p.A. şirketini satın alma sürecini başlattı. Söz konusu satın alma sürecinde kullanılmak üzere, Gentaş Italy S.r.l.'nin işletme sermayesine katkı olarak Gentaş Metal tarafından 3,1mn euro gönderilecek.

Boyer Mağaza (BOYNR); 2015 yılı içinde 3 yeni mağaza açılışı yaptı ve 14 adet mağaza kapattı. Eylül sonu itibarıyla mağaza sayısı 130'dur.



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	4.60%
07/10/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.9581	-0.86%	-2.63%	-2.48%	30.01%	26.91%	2.2728	3.0753	
EURTRY	3.3355	-0.11%	-2.42%	-1.58%	15.71%	18.11%	2.6065	3.4795	
BASKET	3.1468	-0.47%	-2.52%	-2.01%	22.02%	22.09%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.1273	0.76%	0.20%	0.92%	-11.03%	-6.88%	1.0463	1.2108	
USDJPY	120.22	-0.20%	0.42%	0.79%	11.27%	0.41%	115.85	125.86	
EURJPY	135.52	0.57%	0.62%	1.71%	-1.00%	-6.49%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5230	0.59%	0.52%	-0.31%	-5.37%	-2.27%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7167	1.18%	2.61%	3.51%	-18.57%	-12.39%	0.6899	0.8295	
USDCHF	0.9672	-0.86%	-0.46%	-0.77%	1.39%	-2.65%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6543	0.78%	3.14%	4.46%	-17.18%	-16.10%	0.6209	0.7891	
DXY	95.46	-0.68%	-0.42%	-0.80%	11.42%	5.75%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3541	-0.03%	-0.03%	-0.23%	3.50%	2.25%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	276.19	-1.08%	-0.99%	-1.89%	12.88%	5.79%	258.15	292.32	
PLN(Poland)	3.7610	-0.88%	-0.13%	-0.80%	14.17%	6.20%	3.5266	3.9685	
RUB(Russia)	63.1425	-2.04%	-4.80%	-8.59%	59.61%	8.77%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	13.5181	-0.73%	-3.32%	-3.19%	20.87%	17.08%	11.2585	14.1593	
BRL(Brazil)	3.8551	-1.42%	-5.02%	0.52%	54.45%	45.04%	2.5547	4.2480	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	16,790	0.08%	4.62%	4.27%	0.44%	-5.80%	15,370	18,351	
S&P500	1,980	-0.36%	5.09%	3.06%	2.32%	-3.84%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	4,748	-0.69%	5.11%	1.38%	8.29%	0.26%	4,292	5,232	
DAX	9,903	0.90%	4.79%	-2.04%	8.99%	0.99%	9,325	12,391	
CAC40	4,661	0.95%	7.30%	2.44%	10.73%	9.08%	4,076	5,284	
NIKKEI225	18,323	0.75%	5.38%	5.14%	16.09%	5.00%	16,593	20,947	
VIX	19.40	-0.72%	-27.69%	-30.22%	12.79%	1.04%	10.88	53.29	
BIST100	77,258	0.46%	4.04%	7.50%	3.86%	-9.87%	69,797	91,806	
BOVESPA(Brazil)	47,735	0.29%	8.16%	2.66%	-16.89%	-4.54%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,053	0.00%	-0.38%	-1.57%	29.14%	-5.62%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	27,035	0.69%	3.85%	8.39%	2.91%	-2.99%	24,834	29,786	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.07	4.08%	-0.58%	-3.50%	-15.33%	-5.62%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.62	18.27%	5.13%	-8.75%	-31.36%	13.05%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	10.32	-3.19%	-4.44%	-2.09%	8.98%	31.13%	5.96	11.15	
China 10Y	3.29	0.00%	0.00%	-2.46%	-18.19%	-10.28%	3.29	4.73	
Indonesia 10Y	9.06	-2.40%	-6.69%	-0.59%	7.26%	15.09%	5.59	9.71	
S. Africa 10Y	7.99	-2.02%	-5.11%	-5.61%	-1.48%	1.91%	6.12	8.94	
India 10Y	7.79	0.33%	0.10%	-2.81%	-10.20%	-2.60%	7.74	9.30	
Spain 10Y	1.86	4.49%	-1.95%	-13.80%	-13.88%	15.02%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.31	-0.27%	-0.72%	-10.31%	-30.02%	-10.89%	2.80	6.84	
Russia 10Y	10.65	-5.16%	-5.67%	-9.36%	12.82%	-24.36%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3232	-1.19%	-1.04%	-2.65%	38.95%	26.45%	0.2511	0.3451	
LIBOR6M	0.5233	-2.10%	-1.85%	-2.65%	61.15%	44.23%	0.3539	0.5545	
LIBOR1Y	0.8306	-2.52%	-2.84%	-2.32%	43.80%	32.09%	0.6099	0.8708	
EURIBOR3M	-0.0443	0.00%	5.10%	31.93%	-177.51%	-175.62%	-0.0457	0.0579	
EURIBOR6M	0.0199	0.00%	26.42%	-47.33%	-86.30%	-86.37%	0.0157	0.1429	
EURIBOR1Y	0.1257	0.00%	-2.77%	-15.55%	-58.30%	-57.18%	0.1257	0.2914	
Copper	2.33	-0.09%	2.74%	-0.37%	-22.61%	-18.92%	2.22	2.93	
Nickel	4.48	-0.24%	0.77%	1.86%	-38.01%	-34.42%	4.20	7.04	
Brent	52.05	5.86%	8.60%	9.10%	-44.47%	-9.54%	42.19	69.59	
Zinc	0.74	-0.60%	-1.33%	-7.79%	-27.67%	-24.64%	0.72	1.10	
GOLD	1146.80	0.76%	1.75%	2.31%	-5.62%	-3.15%	1,072.30	1,307.80	
Silver	15.98	1.76%	9.68%	9.86%	-6.24%	2.47%	13.91	18.51	
Wheat	526.00	1.99%	4.26%	11.15%	8.73%	-10.77%	460.00	618.00	
Corn	398.25	1.21%	2.31%	8.44%	23.30%	0.13%	346.50	443.25	
Cotton	62.19	0.40%	2.03%	-0.50%	0.05%	3.19%	57.05	68.76	
Coffee	128.10	0.43%	6.00%	7.51%	-38.59%	-23.11%	114.55	184.90	
Cocoa	3082.00	0.03%	-3.23%	-2.56%	-0.52%	5.58%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	888.00	0.82%	0.59%	1.63%	-4.16%	-12.81%	853.25	1,058.75	
Sugar	13.63	-0.07%	15.90%	20.94%	-15.08%	-6.13%	10.13	16.16	

*9:00 values

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

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 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.



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   