



Piyasalarda Bugün

12 Ocak 2016 Salı

Bugün

Global piyasalarda 2016'nın siyah kuşusu diyebileceğimiz Çin'e dair endişeler sürerken, OVP'de büyüme verilerinin yukarı revizyonu ve büyümeyi destekleyici adımlar gelebileceği beklentisi iç piyasaları pozitif ayarladı. Güne 3,03'ten başlayan dolar/TL 3,01'e gerilerken, BIST-100 endeksi %0,62 yükselişle 71.049'a yükseldi. Döviz ve borsadaki iyimser havadan negatif ayrışan tahvil faizi %11,14'ten %11,31'e yükseldi. Bu sabah piyasalar 30 dolara gerileyen petrolü ve gelişen ülkelere karşı risk algılamasının artmasını izliyor. ABD'nin ihracata başlaması ve Morgan Stanley'in 20 dolar tahminini açıklamasının ardından yarın açıklanacak petrol stokları öncesinde petrolün düşüşü Rusya Borsasını %5 aşağı çekerken, Çin borsasında yuana müdahaleyle hafif pozitif seyir hakim. İç piyasada dolar/TL 3,04'ten güne yükselerek başlayarak, hisse senetlerinde satıcı bir açılış olabileceğinin sinyalini verdi. BIST-100 endeksinde 70.000-71.000 bandı önemini koruyor. Bugün 70.000'e doğru düşüşle açılmasını beklesek de gün içinde 71.000'in üzerine çıkabileceğini tahmin ediyoruz. Veri akışı olmadığı için dar bantta sakin bir seyir gerçekleşebilir.

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek bugün 13:00'te MÜSİAD'ın 2015 yılı değerlendirmesi ve 2016 yılı beklentileri toplantısında bir konuşma yapacak.

Gündem

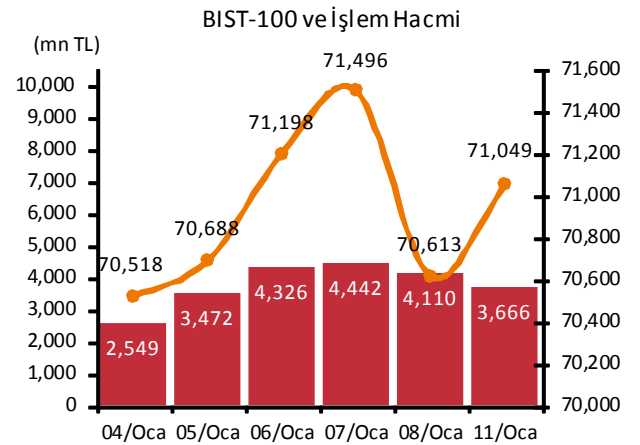
Merkez Bankası verilerine göre kasımda cari işlemler açığı geçen yılın aynı ayına göre %64 düşüşle 2,1 milyar dolar oldu. Düşüş dış ticaret açığındaki gerilemeden kaynaklandı. Bu açığa karşılık 1,9 milyar dolarlık finansman sağlandı. Kasım ayında bonoda 623 milyon dolarlık, hisse senetlerinde 1 milyar dolarlık satış oldu. Yıllık açık Eylül 2010'dan beri en düşük seviye olan 34,7 milyar dolara geriledi.

mn \$	Kasım '15	Ocak-Kasım '15
Cari işlemler	-2,105	-27,837
Finansman	1,893	22,653
Sermaye Hesabı	0	-6
Finans Hesabı	1,690	10,751
Doğrudan Yatırımlar	92	9,188
Hisse senetleri	-1,057	-1,978
Tahvil&Bono	-623	-5,868
Bankalar	2,486	4,675
Diğer sektörler	2,265	13,038
Net Hata & Noksan	203	11,908
Rezerv değişimi	-212	-5,184

Takvim

- 12-Oca** Başkan Obama'nın son halka seslenişi
- 13-Oca** ABD, Bej Kitap
TCMB, özel sektör yurtdışı kredi borcu, Kas
- 14-Oca** İngiltere MB toplantısı
TÜİK, tarım ÜFE, Ara
- 15-Oca** ABD, perakende satışlar, Ara
ABD, ÜFE, Ara
ABD, sanayi üretimi, Ara
- 18-Oca** ABD, tatil, Martin Luther King günü
- 19-Oca** PPK toplantısı

Piyasa Özeti	11-Oca	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	71,049	0.62	1.1
BİST-30	86,825	0.68	0.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.0188	1.04	2.5
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2893	1.25	1.9
Euro/Dolar	1.0896	0.21	-0.6
Dolar/JPY	117.18	-0.52	-3.3
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)	11.21	11.14	
Eurobond (15 Jan 2030)	161.48	161.76	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,095.05	1,107.06	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	30.75	32.61	



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	1,924	0.09
Almanya (DAX)	9,825	-0.25
Fransa (CAC 40)	4,313	-0.49
Japonya (Nikkei225)	17,219	-2.71
Çin (SSEC)	3,023	0.07
Brezilya (Bovespa)	39,950	-1.63
Rusya (RTSI)	699	-5.12
Macaristan (BUX)	23,901	-0.23

BİST Endeksler	11-Oca	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	71,049	0.62	1.1
BİST-100 (sent)	2.35	-0.42	-1.4
BİST Mali	93,226	0.91	2.6
BİST Sınai	72,637	0.17	0.9
BİST Hizmetler	50,967	0.44	-2.0
BİST-100 Özet	11-Oca	08-Oca	
İşlem Hacmi (mn TL)	3,666.1	4,110.1	
Piyasa Değeri (milyar \$)	148.6	149.2	
Halka açık (milyar \$)	49.5	49.7	

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Tümosan Motor ve Traktör	9.90	8.2
Zorlu Enerji	1.66	5.7
Gözde Girişim	2.27	3.7
Doğuş Otomotiv	11.12	3.5
Emlak Konut GMYO	2.59	3.2

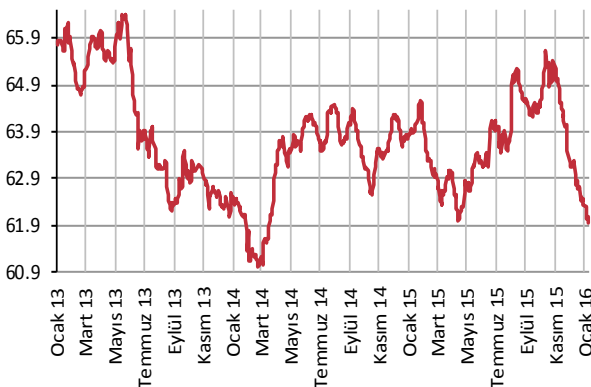
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Park Elek. Madencilik	2.45	-2.4
Ege Endüstri	296.30	-1.9
Anadolu Efes	18.05	-1.8
Koza Madencilik	1.09	-1.8
İpek Doğal Enerji	1.09	-1.8

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.10	861.07
Türk Hava Yolları	7.29	440.46
Tümosan Motor ve Traktör	9.90	223.37
Emlak Konut GMYO	2.59	210.37
T. Halk Bankası	10.11	210.33

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	112.03	4.06
15 Ocak 2030	11.88	162.28	5.46
14 Şubat 2034	8.00	123.28	5.89

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Şub-16	87.850	0.98	1,834,968,503
Nis-16	87.925	0.77	12,717,468
Dolar			
Şub-16	3.0657	0.52	244,080,842
Nis-16	3.1193	0.51	772,455

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek 2016-2018 döneminde uygulanacak ekonomi politikalarına baz teşkil edecek Orta Vadeli Programı açıkladı. Ekim 2015'te açıklanan programa göre 2015, 2016 ve 2017 büyüme beklentileri yukarı revize edilerek, sırasıyla %4, %4,5 ve %5'e yükseltildi.

OVP Hedefleri (2016, Ekim 2015)

	2015	2016	2017	2018
Büyüme (%)	4.0	4.5	5.0	5.0
Büyüme (%)	3.0	4.0	4.5	5.0
İşsizlik (%)	10.2	10.2	9.9	9.6
İşsizlik (%)	10.5	10.3	10.2	9.9
Dış ticaret dengesi (milyar \$)	-63.1	-55.2	-67.2	-71.8
Dış ticaret dengesi (milyar \$)	-65.4	-66.3	-69.6	-73.1
Cari açık/GSYİH	4.4	3.9	3.7	3.5
Cari açık/GSYİH	5.2	4.9	4.7	4.4
Petrol (\$)	52.5	39.7	46.8	51.4
Petrol (\$)	54.3	57.6	58.3	58.1
Enflasyon	8.8	7.5	6.0	5.0
Enflasyon	7.6	6.5	5.5	5.0
Bütçe dengesi (milyar TL)	-22.6	-29.7	-25.0	-23.1
Bütçe dengesi (milyar TL)	-24.5	-15.4	-14.8	-11.1

Gri yazılar Ekim 2015'te açıklanan rakamlardır.

Türkiye 29 Haziran'da imzalanan Asya Altyapı Yatırım Bankası'nın kuruluş anlaşmasını onayladı. Türkiye'nin Asya Altyapı Yatırım Bankası'na olan sermaye iştiraki taahhüdü ve bu taahhüt çerçevesinde yapılacak ödemeleri 2.6 milyar dolar karşılığını geçemeyecek. Bakanlar Kurulu bu tutarı beş katına kadar artırmaya yetkili.

Akaryakıt dağıtım şirketleri, bu gece yarısından itibaren geçerli olmak üzere motorinin litre fiyatında ortalama 9 kuruş indirim yaptı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Alarko Holding (ALARK); bağlı ortaklığı Alamsaş Alarko Ağır Makine Sanayi gayrimenkul satışı için görüşmelere başladı.

THY (THYAO); 2015 yılında yolcu sayısı %11,8 artışla 61,2 milyona yükselirken, yolcu doluluk oranı 1,4 puanlık düşüşle %77,9 oldu.

Teknosa (TKNSA); e-ticaret şirketi Kliksa'nın Teknosa çatısı altında outlet kanalı olarak faaliyetlerini sürdüreceğini açıkladı.

Bankacılık sektörü; Bankaların 2016 tahminlerine yönelik açıklamalarının özetini aşağıda görebilirsiniz.

	Akbank	Garanti	Halkbank	İş Bankası	TSKB
Makro tahminler					
Büyüme	3.5%	3.3%	4.0%	3.5%	3.2%
Enflasyon	8.0%	8.0%	7.0%	7.0%	7.0%

Banka bazında tahminler	Akbank	Garanti	Halkbank	İş Bankası	TSKB
Aktif	14-16%	9.0%	16.0%		
Krediler	15-17%	11.0%	16.0%	10-12%	12.0%
Mevduat	15-17%	10.0%	17.0%	13-14%	

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%
12/01/2016									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	3.0371	0.39%	2.45%	1.84%	32.93%	4.09%	2.9142	3.0465	
EURTRY	3.2993	-0.01%	2.73%	0.83%	22.00%	4.11%	3.1625	3.3384	
BASKET	3.1682	0.18%	2.60%	1.31%	27.01%	4.10%	3.0555	3.1615	
EURUSD	1.0859	-0.57%	0.26%	-1.21%	-8.23%	-0.02%	1.0710	1.0970	
USDJPY	117.76	0.40%	-1.41%	-2.68%	-0.49%	-2.04%	116.70	120.47	
EURJPY	127.88	-0.19%	-1.16%	-3.83%	-8.68%	-2.06%	126.79	130.82	
GBPUSD	1.4544	0.13%	-1.16%	-4.45%	-4.16%	-1.39%	1.4495	1.4812	
AUDUSD	0.6995	0.61%	-2.72%	-2.63%	-14.24%	-4.07%	0.6928	0.7301	
USDCHF	1.0014	0.64%	-0.09%	1.87%	-1.33%	0.09%	0.9881	1.0125	
NZDUSD	0.6561	0.26%	-2.83%	-2.47%	-15.72%	-3.97%	0.6510	0.6842	
DXY	98.73	0.19%	-0.15%	1.19%	7.33%	0.10%	98.05	99.63	
CNY(China)*	6.5762	-0.20%	0.87%	1.59%	6.02%	1.02%	6.4900	6.6067	
HUF(Hungary)	292.44	0.68%	0.65%	1.10%	8.97%	2.02%	286.65	293.75	
PLN(Poland)	4.0071	0.11%	0.90%	0.89%	10.90%	2.13%	3.9173	4.0516	
RUB(Russia)	76.1741	1.47%	5.26%	7.32%	20.62%	3.74%	71.5500	77.9832	
ZAR(S. Africa)	16.7825	3.39%	7.79%	5.31%	45.63%	8.48%	15.4661	17.8312	
BRL(Brazil)	4.0480	0.58%	0.16%	4.50%	51.41%	2.20%	3.9550	4.0735	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	16,399	0.32%	-4.38%	-5.02%	-7.04%	-5.89%	16,232	17,405	
S&P500	1,924	0.09%	-4.42%	-4.41%	-5.16%	-5.88%	1,901	2,038	
NASDAQ (Comp)	4,638	-0.12%	-5.41%	-5.99%	-0.57%	-7.38%	4,574	5,058	
DAX	9,825	-0.25%	-4.46%	-4.98%	0.44%	-8.54%	9,810	10,486	
CAC40	4,313	-0.49%	-4.64%	-5.21%	2.00%	-6.99%	4,313	4,586	
NIKKEI225	17,219	-2.71%	-6.29%	-8.81%	0.77%	-6.68%	17,185	18,951	
VIX	24.30	-10.03%	17.39%	-0.37%	23.98%	33.44%	19.25	27.39	
BIST100	71,049	0.62%	0.75%	1.09%	-19.14%	-0.95%	69,396	72,132	
RTSI(Russia)	684	-2.86%	-8.61%	-10.69%	-9.57%	-9.86%	682	762	
BOVESPA(Brazil)	39,950	-1.63%	-5.20%	-11.74%	-17.01%	-7.84%	39,924	43,349	
SHCOMP(China)*	3,023	0.20%	-8.06%	-14.14%	-6.57%	-8.29%	2,978	3,581	
SENSEX(India)*	24,633	-0.52%	-3.82%	-1.82%	-10.66%	-4.31%	24,599	26,197	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.16	1.98%	-4.22%	-0.64%	13.58%	-5.81%	1.67	2.48	
Germany 10Y	0.54	5.85%	-7.97%	-3.21%	14.08%	-15.42%	0.07	1.00	
Turkey 10Y	11.03	1.01%	2.80%	5.45%	52.98%	4.55%	6.83	11.03	
China 10Y	2.86	-0.17%	-1.92%	-4.98%	-21.99%	1.06%	2.83	3.75	
Indonesia 10Y	8.91	-0.66%	-1.11%	-0.85%	16.33%	-1.23%	6.88	9.71	
S. Africa 10Y	9.62	-0.41%	0.00%	-5.74%	32.26%	0.94%	6.79	10.20	
India 10Y	7.90	0.13%	-0.13%	-1.08%	-0.30%	-0.72%	7.74	8.21	
Spain 10Y	1.82	5.58%	3.59%	10.52%	9.46%	-1.14%	1.15	2.46	
Hungary 10Y	3.42	-1.98%	1.54%	-6.74%	-2.59%	1.79%	2.80	4.25	
Russia 10Y	10.30	4.99%	5.10%	3.73%	-31.83%	4.78%	9.60	16.14	
LIBOR3M	0.6211	0.69%	1.37%	23.73%	144.43%	1.37%	0.6117	0.6211	
LIBOR6M	0.8508	0.71%	0.55%	15.61%	135.09%	0.55%	0.8423	0.8513	
LIBOR1Y	1.1551	0.70%	-1.94%	9.52%	84.40%	-1.94%	1.1471	1.1780	
EURIBOR3M	-0.1386	0.00%	8.38%	14.12%	-389.53%	8.38%	-0.1386	-0.1279	
EURIBOR6M	-0.0529	2.78%	37.05%	57.46%	-140.22%	37.05%	-0.0529	-0.0386	
EURIBOR1Y	0.0479	1.53%	-19.28%	-22.09%	-83.08%	-19.28%	0.0471	0.0593	
Copper	1.99	-2.03%	-4.66%	-6.61%	-28.00%	-6.15%	1.98	2.12	
Nickel	3.72	-3.21%	-2.73%	-5.22%	-45.40%	-5.84%	3.68	3.91	
Brent	31.19	-6.45%	-16.40%	-17.70%	-33.85%	-17.88%	30.41	38.95	
Zinc	0.66	-1.66%	-5.57%	-3.98%	-31.07%	-7.28%	0.65	0.72	
GOLD	1096.20	-0.15%	1.95%	1.91%	-11.08%	3.40%	1,056.50	1,113.10	
Silver	13.87	-0.37%	0.18%	-0.13%	-16.29%	0.46%	13.77	14.39	
Wheat	469.00	-1.99%	2.35%	-4.38%	-16.29%	-0.21%	456.00	481.50	
Corn	351.75	-1.47%	0.07%	-6.26%	-13.09%	-1.95%	348.50	360.00	
Cotton	61.50	0.16%	-1.77%	-3.47%	2.57%	-2.81%	61.15	63.55	
Coffee	114.45	-3.82%	-7.63%	-5.57%	-35.25%	-9.67%	113.60	126.30	
Cocoa	2902.00	-3.81%	-7.11%	-13.45%	-3.11%	-9.62%	2,882.00	3,219.00	
Soybean	861.25	-0.46%	0.61%	-1.43%	-15.63%	-0.35%	852.00	871.00	
Sugar	14.15	-2.14%	-5.48%	-2.95%	-4.13%	-7.15%	14.03	15.24	

*9:00 values

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

