



Piyasalarda Bugün

12 Ekim 2015 Pazartesi

Bugün

Global piyasalar Fed'in faiz artışını erteleyeceği beklentileriyle pozitif bir haftayı geride bıraktıktan sonra yeni haftaya da pozitif bir görünümle başlıyor. Geçen hafta S&P500 %3, Japonya 4, Avrupa borsaları %4,3, gelişen ülke borsaları (MSCI EM) %6,8 yükseldi. Japonya'nın tatil olduğu Asya borsalarında %1'in üzerinde yükselişler izlenirken, Çin'de ekonomiye yeni destek paketi beklentisi borsayı %4 yükseltti. Dolardaki değer kaybı eğilimi dolar endeksini 94,7'ye, Euro/dolar'ı 1,1369'a çekti. Gelişen ülke paralarında hafif de olsa değer kazanımları gözleniyor. İç piyasalarda ise iç güvenlik endişeleriyle yurtdışından olumsuz ayrışma izleniyor. Dolar/TL %1 yükselişle 2,94'ten haftaya başlıyor. BIST-100 endeksi cumayı % 0,70, haftayı %6,5 yükselişle 79.215'ten tamamlamıştı. Tahvil faizi %11,41'den %10,72'ye, dolar/TL 3,01'den 2,91'e kadar gerilemişti. Yeni haftaya satıcı bir başlangıç bekliyoruz. İlk etapta 78.200 desteğinin test edilebileceğini düşünüyoruz. Bu seviyenin altında 77.500 önemli bir destek olarak izlenebilir.

Gündem

Atlanta Fed Başkanı Dennis Lockhart ABD'de faiz artırımının ekonomiden gelen karmaşık sinyallere rağmen muhtemelen Ekim veya Aralık ayında yapılacağını, uluslararası ekonomideki yavaşlama ve geçen ayki zayıf ABD istihdam verisinin ardından ABD ekonomisine yönelik "bir miktar daha aşağı yönlü risk" olduğunu açıkladı.

TCMB verilerine göre 23 Eylül-2 Ekim haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 69 milyon dolarlık, hisse senetlerinde ise 132 milyon dolarlık net satış yaptılar.

Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı IMF toplantılarında yaptığı sunumda cari işlemler dengesindeki iyileşmenin Ağustos verisi ile birlikte belirginleşeceğini ve yıl boyunca devam edeceğinin öngörüldüğünü, Avrupa Birliği ekonomilerindeki talep artışının desteğiyle net ihracatın büyümeye katkısının yılın ikinci yarısında artacağını, TCMB'nin döviz kurunun etkileri ve enflasyon beklentilerindeki artıştan kaynaklanan riskleri sınırlamak için likidite politikasındaki sıkı duruşunu koruduğunu açıkladı.

Fed Başkan Yardımcısı Staley Fischer ABD ekonomisinin Fed'in uzun vadeli hedefi olan tam istihdama ulaşılması için gerekli istihdamı yaratmaya devam ettiğine inandığını, enflasyonun da eninde sonunda yükseleceğini ve buna bağlı olarak ABD merkez bankasının Ekim veya Aralık'ta faizleri artırmasının olası olduğunu açıkladı.

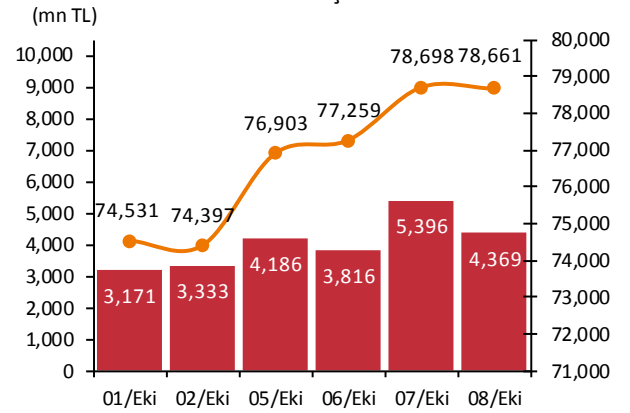
Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi parasal genişleme programının büyük ölçüde düşüş gösteren petrol fiyatları sebebiyle 2% enflasyon hedefine ulaşmasının uzun sürecek olmasına rağmen beklentiden iyi performans gösterdiğini açıkladı. Parasal genişlemenin olumlu işaretleri olan düşen borçlanma maliyetleri, artan kredi hacimleri ve kredilerin küçük iş-

Takvim

- 12-Eki** ABD tatil, Columbus Day
OPEC, aylık petrol raporu
Brezilya, tatil
- 13-Eki** Çin, dış ticaret, Eyl
- 14-Eki** EU, sanayi üretimi, Ağu
ABD, ÜFE, Eyl
TÜİK, tarım ÜFE, Eyl
TCMB, cari açık, Ağu
Çin, enflasyon (y/y), Eyl, önceki: %2
- 15-Eki** TÜFE, Eyl
TÜİK, işsizlik, Tem
MB, merkezi yönetim bütçe, Eyl
Bursa Doğalgaz santrali son teklif

Piyasa Özeti	08-Eki	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	78,661	-0.05	9.2
BİST-30	96,777	-0.09	9.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9357	-0.08	-2.6
Euro/TL (TCMB Alış)	3.3133	0.25	-1.6
Euro/Dolar	1.1286	0.33	1.0
Dolar/JPY	119.30	-0.19	-0.2
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.86	10.85
Eurobond (15 Jan 2030)		165.94	165.76
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,148.01	1,142.70
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		53.90	51.44

BIST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,013	0.88
Almanya (DAX)	9,993	0.23
Fransa (CAC 40)	4,676	0.18
Japonya (Nikkei225)	18,393	1.32
Çin (SSEC)	3,171	0.45
Brezilya (Bovespa)	49,107	0.39
Rusya (RTSI)	856	1.46
Macaristan (BUX)	21,611	1.12

BİST Endeksler	08-Eki	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	78,661	-0.05	9.2
BİST-100 (sent)	2.68	0.03	12.1
BİST Mali	101,503	0.09	9.4
BİST Sınai	79,248	-0.10	8.9
BİST Hizmetler	58,187	-0.09	7.3

BİST -100 Özet	08-Eki	07-Eki
İşlem Hacmi (mn TL)	4,368.5	5,395.5
Piyasa Değeri (mlr \$)	169.3	169.1
Halka açık (mlr \$)	56.5	56.5

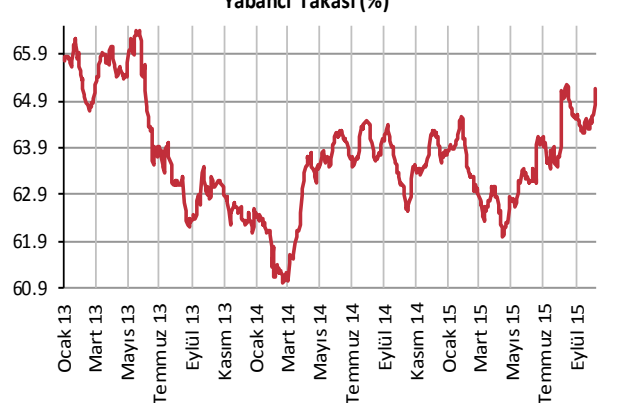
En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Çelebi	35.55	5.2
Yazıcılar Holding	17.00	4.6
Metro Holding	0.69	4.5
Odaş Elektrik	7.35	4.1
Ege Endüstri	257.50	3.8

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tümosan Motor ve Traktör	6.72	-4.7
Anadolu Efes	23.40	-2.9
Koza Altın	20.35	-2.2
Galatasaray Sportif	21.90	-1.8
TAV Havalimanları	22.95	-1.7

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.63	1,370.17
İş Bankası (C)	5.04	308.30
T. Halk Bankası	11.00	244.64
Akbank	7.34	239.96
Türk Hava Yolları	8.54	228.13

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	114.55	3.62
15 Ocak 2030	11.88	165.94	5.25
14 Şubat 2034	8.00	126.90	5.63

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			



Kaynak : Matriks

letmeler için daha ulaşılabilir olmasına rağmen enflasyon oranının Mart ayından bu yana ilk kez sıfır seviyesinin altında seyretmesi ve gelişen piyasalardaki yavaşlamanın risk teşkil ettiğini belirten Draghi, AMB'nin gerektiğinde varlık alım programını genişletmeye hazır olduklarını vurguladı.

2016-2018 dönemi Orta Vadeli Planı Resmi Gazetede yayımlandı. Plana göre 2015 enflasyon hedefi %6,3'ten %7,6'ya, büyüme hedefi %4'ten %3'e revize edildi. Programa göre 2016 büyüme hedefi %5'ten %4'e, enflasyon hedefi %5'ten %6,5'e çekildi.

OVP Hedefleri (2015, 2014)

	2015	2016	2017	2018
Büyüme (%)	3.0	4.0	4.5	5.0
Büyüme (%)	4.0	5.0	5.0	
İşsizlik (%)	10.5	10.3	10.2	9.9
İşsizlik (%)	9.5	9.2	9.1	
Dış ticaret dengesi (mlr \$)	-65.4	-66.3	-69.6	-73.1
Dış ticaret dengesi (mlr \$)	-85	-89.4	-94.1	
Enflasyon	7.6	6.5	5.5	5.0
Enflasyon	6.3	5	5	

Gri yazılar geçen yılki açıklamalardır.

Şirket ve Sektör Haberleri

Tofaş Oto (TOASO); Kasım 2015-Nisan 2016 döneminde 2000 yeni personel alımıyla üretimini 2 vardiyadan 3 vardiyaya çıkarmayı planladığını açıkladı.

Borusan Mannesman (BRSAN); ABD Ticaret Bakanlığı'nın küçük çaplı hat borularının ithalatıyla ilgili başlattığı soruşturma sonucunda Borusan için %22,95 oranında anti-damping %152,2 oranında da telafi edici vergi açıklandı. ABD küçük çaplı hat borusu pazarı şirket için ihracat anlamında öncelikli bir pazar değil. Karar Uluslararası Ticaret Komisyonu bünyesinde tekrar görüşülüp, soruşturma konusu ithal ürünlerin Amerikan ekonomisine zarar verip vermediği konusunda nihai karar açıklanacak. Büyük çaplı hat borularında ise, ABD pazarındaki büyümesi devam ediyor.

Garanti Bankası (GARAN); 2 milyar dolar karşılığı tutara ve 12 yıl vadeye kadar bir veya birden fazla ihraç suretiyle gerçekleştirilecek sermaye benzeri (katkı sermaye) tahvil ihracı, uluslararası piyasalardan 370 güne kadar vadeli, toplamda 1,5 milyar Euro ve 1,5 milyar dolara kadar tutarda olmak üzere iki dilimde sendikasyon kredisi sağlanması ve toplamda 2 milyar Euroya kadar yurtdışında satılmak üzere ipotek teminatlı menkul kıymet ("İTMK") ihracı Genel Müdürlüğe yetki verildi.

Ak Enerji (AKENR); Ayyıldız Rüzgar Santralının 15 MW olan tesis toplam toplam kurulu gücünün yaklaşık 28 MW olarak tadili için EPDK onayı aldı. Şirket ayrıca maddi duran varlıklarını 30 Eylül 2015 tarihli mali tablolarından itibaren elde etme maliyetleri üzerinden kayıt edilerek amortismanına tabi tutulması modeli yerine ilgili varlıklarda yapılacak değerlendirme çalışmaları sonucu tespit edilen makul değerlerin baz alındığı "yeniden değerlendirme modeli" uygulama kararı aldı.

Turcas Petrol (TRCAS); %100 iştiraki konumunda bulunan Turcas Rafineri Yatırımları'nı tüm aktif ve pasifleri ile birlikte devralma yoluyla birleşmeye karar verdi. Birleşme işleminin temel nedeni, Turcas rafineri Yatırımları'nın STAR Rafineri A.Ş.'deki hisselerin tamamının Nisan 2014'te satılmasının ardından Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş.'nin herhangi bir operasyonel faaliyetinin kalmamasıdır.

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%
09/10/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.8933	-1.59%	-4.40%	-4.73%	27.49%	24.12%	2.2728	3.0753	
EURTRY	3.2628	-1.24%	-3.68%	-4.23%	13.29%	15.54%	2.6065	3.4795	
BASKET	3.0780	-1.40%	-4.02%	-4.46%	19.55%	19.42%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.1278	0.36%	0.77%	0.61%	-11.14%	-6.84%	1.0463	1.2108	
USDJPY	119.91	-0.08%	-0.01%	-0.51%	11.19%	0.16%	115.85	125.86	
EURJPY	135.22	0.28%	0.75%	0.09%	-1.20%	-6.70%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5348	0.20%	1.44%	-0.14%	-4.79%	-1.51%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7257	0.65%	3.25%	3.62%	-17.37%	-11.29%	0.6899	0.8295	
USDCHE	0.9668	-0.71%	-1.08%	-0.89%	1.30%	-2.69%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6668	0.88%	4.20%	5.06%	-15.24%	-14.50%	0.6209	0.7891	
DXY	95.32	-0.19%	-0.90%	-0.72%	11.45%	5.59%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3475	-0.06%	-0.15%	-0.59%	3.52%	2.14%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	276.37	-0.26%	-1.09%	-1.67%	14.63%	5.86%	258.15	292.32	
PLN(Poland)	3.7447	-0.48%	-1.36%	-0.38%	13.69%	5.74%	3.5266	3.9685	
RUB(Russia)	61.4336	-2.36%	-6.45%	-10.29%	53.10%	5.83%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	13.3082	-0.55%	-4.42%	-3.48%	20.21%	15.27%	11.2585	14.1593	
BRL(Brazil)	3.7844	-2.52%	-5.51%	0.15%	57.81%	42.38%	2.5547	4.2480	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,051	0.82%	4.79%	4.90%	2.35%	-4.33%	15,370	18,351	
S&P500	2,013	0.88%	4.66%	3.68%	4.42%	-2.21%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	4,811	0.41%	3.97%	1.14%	9.88%	1.58%	4,292	5,232	
DAX	9,993	0.23%	5.09%	-3.01%	10.97%	1.91%	9,325	12,391	
CAC40	4,676	0.18%	5.63%	0.24%	12.91%	9.44%	4,076	5,284	
NIKKEI225	18,393	1.39%	3.77%	0.51%	20.21%	5.40%	16,593	20,947	
VIX	17.42	-5.33%	-22.75%	-33.59%	-7.14%	-9.27%	10.88	53.29	
BIST100	78,661	-0.05%	5.54%	9.25%	4.59%	-8.24%	69,797	91,806	
BOVESPA(Brazil)	49,107	0.39%	8.37%	5.25%	-14.25%	-1.80%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,171	0.71%	3.87%	-1.39%	33.78%	-1.97%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	27,083	0.65%	3.29%	6.49%	2.65%	-2.82%	24,894	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.04	0.00%	-0.24%	-6.96%	-11.93%	-6.58%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.57	0.00%	3.99%	-16.08%	-36.78%	5.51%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	10.20	0.00%	-4.40%	-2.95%	7.71%	29.61%	5.96	11.15	
China 10Y	3.28	0.00%	-0.36%	-2.87%	-18.45%	-10.60%	3.28	4.73	
Indonesia 10Y	9.10	0.00%	-4.22%	-0.61%	8.19%	15.58%	5.59	9.71	
S. Africa 10Y	8.05	0.00%	-2.95%	-4.05%	1.26%	2.74%	6.12	8.94	
India 10Y	7.80	0.00%	0.09%	-2.86%	-9.69%	-2.50%	7.74	9.30	
Spain 10Y	1.83	0.00%	0.11%	-11.65%	-13.41%	12.92%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.31	0.00%	-10.10%	-10.10%	-21.92%	-10.70%	2.80	6.84	
Russia 10Y	10.52	0.00%	-5.90%	-9.93%	8.23%	-25.28%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3186	0.19%	-1.97%	-4.04%	39.07%	24.65%	0.2511	0.3451	
LIBOR6M	0.5266	0.30%	-1.39%	-2.12%	62.46%	45.15%	0.3539	0.5545	
LIBOR1Y	0.8399	0.42%	-1.32%	-1.98%	48.04%	33.56%	0.6099	0.8708	
EURIBOR3M	-0.0443	0.00%	8.79%	19.25%	-181.58%	-175.62%	-0.0457	0.0579	
EURIBOR6M	0.0206	0.00%	3.58%	-46.47%	-85.67%	-85.88%	0.0157	0.1429	
EURIBOR1Y	0.1264	0.57%	0.00%	-14.66%	-58.06%	-56.93%	0.1257	0.2914	
Copper	2.33	-0.52%	1.08%	-4.16%	-24.07%	-18.91%	2.22	2.93	
Nickel	4.59	0.15%	1.44%	0.43%	-39.29%	-32.77%	4.20	7.04	
Brent	53.22	2.94%	10.81%	12.33%	-40.11%	-7.51%	42.19	69.59	
Zinc	0.75	-1.45%	-1.13%	-9.14%	-29.33%	-23.82%	0.72	1.10	
GOLD	1144.70	-0.37%	2.74%	3.87%	-6.58%	-3.33%	1,072.30	1,307.80	
Silver	15.77	-2.04%	8.65%	8.16%	-9.48%	1.07%	13.91	18.51	
Wheat	514.75	-0.72%	-0.91%	8.60%	4.52%	-12.68%	460.00	618.00	
Corn	392.00	-0.76%	0.77%	6.16%	14.79%	-1.45%	346.50	443.25	
Cotton	61.90	-0.31%	1.96%	-2.24%	-3.94%	2.70%	57.05	68.76	
Coffee	128.45	1.90%	6.38%	6.07%	-42.05%	-22.90%	114.55	184.90	
Cocoa	3065.00	-0.10%	-1.03%	-5.95%	-0.20%	5.00%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	883.75	-0.53%	0.68%	1.06%	-5.13%	-13.23%	853.25	1,058.75	

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 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   