



# Piyasalarda Bugün

13 Haziran 2016 Pazartesi

## Bugün

**Merkez bankaları haftası...Bu hafta Fed, İngiltere, Japonya merkez bankaları toplantıları** bir gün arayla gerçekleşirken, olağanüstü gevşeme paketlerinde değişiklik yapmaları beklenmiyor. Fed başta olmak üzere geleceğe dair sinyaller pariteler üzerinde ciddi dalgalanma yaratacaktır. Merkez bankaları beklenirken, piyasalarda Brexit korkusu güvenli limanlara geçiş getirdi. ABD 10 yıllık 1,62 ile seans içi son dört ayın, kapanış bazında son üç yılın en düşüğüne geriledi, dolar endeksi faiz artış beklentisi olmamasına rağmen, 94,5'e yükseldi. Global borsalarda sert satışlar izlendi. Cuma günü S&P500 % 0,9, Almanya %2,5, İngiltere %1,8 geriledi. Yurtdışındaki satışın etkisiyle BIST-100 cumayı %1,06 haftayı %16 düşüşle 76.887 seviyesinden tamamladı. Dolar/TL hafifçe 2,90'dan 2,91'e, faiz %9,17'den % 9,22'ye yükseldi. Bu sabah Asya borsalarındaki satış piyasalarda riskten kaçışın devam ettiğine işaret ediyor. Japonya %3, Çin %1 düşüşte. İç piyasa dolar/TL'nin 2,93'e yükselirken, hisse senetlerinde satıcı bir açılış bekliyoruz. Endeksin 77.000'in altında kaldığı sürece 75.000-76.000 bandına doğru gerileyebileceğini tahmin ediyoruz.

## Gündem

**TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi 2016'nın ilk çeyreğinde beklentinin hafif üstünde %4,8 büyüdü.** Reuters anketine göre beklenti %3,7-%5,3 aralığında ortalama %4,5 (TSKB: %5,2) seviyesindeydi. İlk çeyrekte mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak önceki çeyreğe göre büyüme ivme kaybederek %0,75 oldu. Takvim etkisinden arındırılmış yıllık büyüme ise %4,5 seviyesinde gerçekleşti.



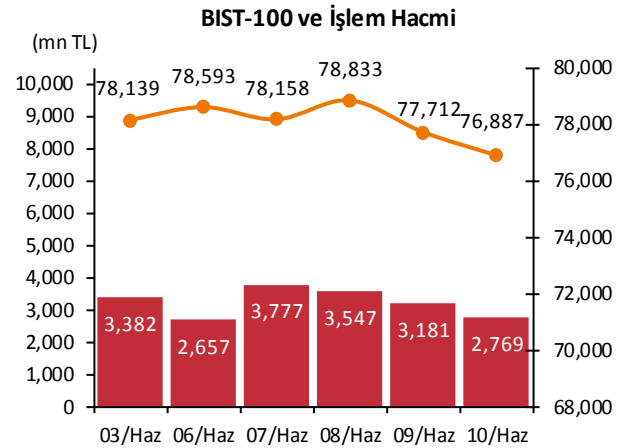
**Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, Türkiye'nin Orta Vadeli Program'da 2016 için öngörülen %4,5'lik büyümeyi yakalayabilecek, hatta üstüne çıkabilecek potansiyele sahip olduğunu belirterek, ihracatı artıracak gereksiz ithalatı ise önleyecek tedbirlerle net ihracatın büyümeye pozitif katkı vermesini sağlayacaklarını söyledi.**

## Takvim

- 14-Haz** TÜİK, tarım ÜFE, May  
TCMB, özek sektör yurtdışı borcu, Nis  
ABD, perakende satışlar, May, önceki: %1.3  
NATO bakanlar toplantısı, Brüksel
- 15-Haz** ABD, ÜFE, Ara  
Fed toplantısı  
TÜİK, işsizlik, Mar
- 16-Haz** İngiltere MB toplantısı  
Japonya MB toplantısı  
ABD, TÜFE, Ara  
TCMB Beklenti Anketi, Haz  
Doğusan Boru %56 özelleştirme son teklif verme
- 20-Haz** Hazine, merkezi yönetim borç, May

Piyasa Özeti	10-Haz	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	76,887	-1.06	-2.4
BİST-30	94,448	-1.01	-2.2
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9100	0.55	-1.0
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2883	-0.03	-1.7
Euro/Dolar	1.1300	-0.58	-0.7
Dolar/JPY	106.45	0.37	-2.0
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		9.21	9.18
Eurobond (15 Jan 2030)		170.61	171.19
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,278.85	1,264.91
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		50.06	51.65

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.38	104.49	3.94
22 Nisan 2020	5.13	102.25	4.48



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,096	-0.92
Almanya (DAX)	9,835	-2.52
Fransa (CAC 40)	4,307	-2.24
Japonya (Nikkei225)	16,044	-3.36
Çin (SSEC)	2,879	-1.63
Brezilya (Bovespa)	49,422	-3.32
Rusya (RTSI)	925	-2.76
Macaristan (BUX)	26,520	-1.69

BİST Endeksler	10-Haz	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	76,887	-1.06	-2.4
BİST-100 (sent)	2.64	-1.60	-1.5
BİST Mali	100,699	-1.01	-0.7
BİST Sınai	79,294	-0.83	-2.7
BİST Hizmetler	53,837	-1.48	-5.8

BİST -100 Özet	10-Haz	09-Haz
İşlem Hacmi (mn TL)	2,768.8	3,181.0
Piyasa Değeri (mlr \$)	168.7	171.4
Halka açık (mlr \$)	55.9	56.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Galatasaray Sportif	23.14	6.1
Migros Ticaret	17.56	3.4
Sasa Polyester	3.83	2.7
Tofaş Oto. Fab.	23.82	2.7
AvivaSA Emeklilik Hayat	19.30	1.3

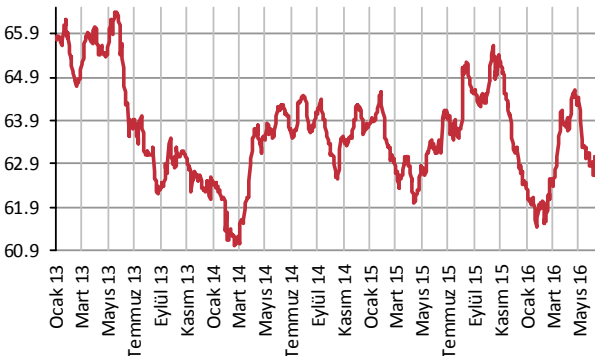
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Odaş Elektrik	8.41	-4.5
Kartonsan	260.10	-4.2
Vestel	6.42	-3.9
Netaş Telekom.	8.62	-3.8
Bizim Mağazaları	15.88	-3.8

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.53	825.88
Türk Hava Yolları	5.90	349.90
T. Halk Bankası	8.93	185.22
İş Bankası (C)	4.41	148.49
Akbank	7.85	124.84

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	114.03	3.11
15 Ocak 2030	11.88	171.50	4.69
14 Şubat 2034	8.00	131.50	5.24

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Haz-16	95.100	-1.07	1,414,982,988
Ağu-16	96.425	-1.03	44,079,815
<b>Dolar</b>			
Haz-16	2.9299	0.55	300,631,146
Ağu-16	2.9722	0.59	21,416,420

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

**Maliye Bakanı Naci Ağbal, Türkiye ekonomisinin 2016'nın ilk çeyreğinde %4,8 büyüyerek** son dönemde yakaladığı güçlü momentumu devam ettirdiğini önümüzdeki dönemde de bu performansı geliştirecek ve yatırımları destekleyecek gerekli düzenlemeleri hayata geçireceklerini söyledi.

**Merkez Bankası verilerine göre nisanda cari işlemler açığı geçen yılın aynı ayına göre %23 düşüşle 2,95 milyar dolar oldu.** Net hizmet gelirlerindeki %28 düşüşe rağmen, dış ticaret açığındaki %17 düşüş cari açığın daralmasını sağladı. Bu açığa karşılık finans hesabında 4,7 milyar dolar giriş, net hata noksanda 1,3 milyar dolar çıkış olmak üzere toplam 3,3 milyar dolar finansman sağlandı. Nisan ayında portföy girişleri 3,6 milyar dolar oldu. Yılın ilk dört aylık döneminde toplam cari açık %25 düşüşle 10,7 milyar dolara gerilerken, yıllık açık arka arkaya 9. ayda da düşüşünü sürdürdü ve 28,5 milyar dolara geriledi.

## Cari açık (mn \$)

	2016	2015	Değişim
Ocak	-2,190	-2,447	-11%
Şubat	-1,941	-3,317	-41%
Mart	-3,691	-4,777	-23%
Nisan	-2,956	-3,856	-23%
Yıllık	-10,778	-14,397	-25%
Yıllıklandırılmış	-28,580	-42,225	-32%

mn \$	Nisan '16	Ocak-Nisan '16
Cari işlemler	-2,956	-10,778
Finansman	3,373	13,302
Sermaye Hesabı	0	15
Finans Hesabı	4,734	12,366
Doğrudan Yatırımlar	299	1,708
Portföy Yatırımları	3,628	6,194
Bankalar	-872	-777
Diğer sektörler	1,873	6,199
Net Hata & Noksans	-1,361	921
Rezerv değişimi	417	2,524

**Rusya Merkez Bankası Temmuz 2015'ten beri ilk indirimle politika faizini %11'den %10,50'ye düşürdü.** Banka enflasyon risklerinin düşmekte olduğunu ve sermaye çıkışları tarihi seviyelerde olmaya devam ettiğini vurgulayan banka gevşeme sürecine girmediklerini, gelecek politikaların gelişmelere bağlı olduğunu açıkladı.

**Avrupa Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Vitor Constancio Euro Bölgesindeki bankaların merkez bankasının sıfırın altındaki faiz imkanından faydalandıklarını ve mevduata krediye dönüştürmediklerini açıkladı.** Constancio merkez bankasının negatif faiz politikasının limitleri olduğunu vurguladı.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Gübre sektörü;** Tarım Bakanlığı bomba yapımında kullanılabilen nitratlı gübrenin satışının durdurulduğunu ve piyasadaki nitratlı gübrelerin toplatılmasına karar verildiğini açıkladı.

**Türk Telekom (TTKOM);** Rekabet Kurulu (RK), rekabeti ihlal ettiği gerekçesiyle şirkete 34mn lira idari para cezası verdi.

**Boyer Perakende (BOYP);** Katar ve Türkiye'den bankaların katılımıyla gerçekleşen sendikasyonla ilk yılı geri ödemesiz olmak üzere beş yıl vadeli 90 milyon dolar tutarında finansman sağladı. Elde edilen kaynağın kısa vadeli borçların geri ödemesinde kullanılacağı açıklandı.

Merkez Bankaları Faiz Oranları									
TR	7.50%	EU	0%	UK	0.50%	SA	7.00%	RUS	11.00%
USD	0.25-0.50%	JPY	-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
13/06/2016									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
USDTL	2.9277	1.24%	0.87%	-1.05%	8.04%	0.34%	2.7893	3.0615	
EURTL	3.2965	0.65%	-0.08%	-2.20%	7.78%	4.02%	3.1201	3.4244	
SEPET	3.1121	0.93%	0.36%	-1.66%	7.90%	2.26%	2.9875	3.2020	
EURUSD	1.1252	-0.59%	-1.01%	-1.10%	-0.13%	3.59%	1.0710	1.1615	
USDJPY	106.97	-0.12%	0.42%	-1.88%	-13.32%	-11.02%	105.55	121.69	
EURJPY	120.36	-0.68%	-0.60%	-2.96%	-13.44%	-7.82%	119.01	132.30	
GBPUSD	1.4257	-1.39%	-1.85%	-1.34%	-8.39%	-3.34%	1.3836	1.4812	
AUDUSD	0.7375	-0.76%	0.09%	0.68%	-4.66%	1.13%	0.6827	0.7835	
USDCHF	0.9644	-0.02%	-1.18%	-0.63%	3.88%	-3.60%	0.9444	1.0257	
NZDUSD	0.7054	-0.72%	1.39%	3.35%	0.96%	3.25%	0.6348	0.7148	
DXY	94.57	0.66%	0.58%	0.45%	-0.42%	-4.12%	91.92	99.83	
CNY(Çin)	6.5842	0.31%	0.34%	0.89%	6.04%	1.15%	6.4480	6.6067	
HUF(Macar)	277.34	0.86%	0.90%	0.05%	0.07%	-3.25%	267.96	294.01	
PLN(Polonya)	3.8887	1.52%	0.35%	0.24%	5.89%	-0.89%	3.7052	4.1561	
RUB(Rusya)	65.3778	1.66%	1.04%	1.86%	19.37%	-10.97%	62.1800	85.9635	
ZAR(G. Afrika)	15.2442	2.95%	0.99%	1.48%	23.13%	-1.47%	14.1153	17.8312	
BRL(Brezilya)	3.4182	0.57%	-3.04%	-1.46%	9.61%	-13.70%	3.3566	4.1724	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
DJI	17,865	-0.67%	0.33%	0.82%	-0.19%	2.53%	15,451	18,168	
S&P500	2,096	-0.92%	-0.15%	1.55%	0.09%	2.55%	1,810	2,121	
NASDAQ (Comp)	4,895	-1.29%	-0.97%	3.32%	-3.10%	-2.25%	4,210	5,058	
DAX	9,835	-2.52%	-2.66%	-0.28%	-12.16%	-8.46%	8,699	10,486	
CAC40	4,307	-2.24%	-2.60%	0.31%	-12.13%	-7.12%	3,892	4,608	
NIKKEI225	16,047	-3.34%	-3.22%	-2.23%	-21.29%	-13.03%	14,866	18,951	
VIX	17.03	16.33%	26.43%	18.18%	23.58%	-6.48%	12.50	32.09	
BIST100	76,887	-1.06%	-1.60%	-1.81%	-4.53%	7.19%	68,230	86,931	
RTSI(Rusya)	925	-2.76%	2.44%	0.95%	-2.58%	21.81%	607	968	
BOVESPA(Brezilya)	49,422	-3.32%	-2.37%	-7.17%	-7.36%	14.01%	37,046	54,978	
SHCOMP(Çin)	2,885	-1.46%	-1.58%	2.22%	-43.85%	-12.49%	2,638	3,581	
SENSEX(Hindistan)*	26,326	-2.25%	-1.80%	2.95%	-0.97%	2.27%	22,495	27,105	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
ABD 10 Yıllık	1.63	-2.98%	-4.74%	-5.84%	-30.31%	-28.94%	1.63	2.25	
Almanya 10 Yıllık	0.02	-29.63%	-74.32%	-86.33%	-97.61%	-97.04%	0.02	0.59	
Türkiye 10 Yıllık	9.47	0.74%	0.64%	-2.57%	2.27%	-10.24%	8.93	11.04	
Çin 10 Yıllık	3.02	1.00%	0.43%	3.74%	-16.44%	6.74%	2.76	3.03	
Endonezya 10 Yıllık	7.56	0.29%	-1.83%	-3.10%	-12.44%	-16.20%	7.35	9.01	
Güney Afrika 10 Yıllık	8.92	1.02%	-0.34%	0.28%	8.59%	-6.40%	8.77	9.68	
Hindistan 10 Yıllık	7.75	0.56%	0.53%	0.56%	-4.73%	-2.58%	7.67	8.30	
İspanya 10 Yıllık	1.45	2.04%	-2.09%	-10.41%	-38.07%	-20.89%	1.42	1.84	
Macaristan 10 Yıllık	3.33	-0.60%	-4.86%	-3.20%	-18.88%	-0.89%	2.98	3.71	
Rusya 10 Yıllık	8.61	-0.81%	-3.04%	-2.49%	-20.65%	-12.41%	8.61	10.98	
LIBOR-3ay	0.6561	-0.30%	-3.54%	4.70%	129.51%	7.08%	0.6117	0.6858	
LIBOR-6ay	0.9439	-0.33%	-4.07%	4.31%	112.21%	11.55%	0.8423	0.9931	
LIBOR-1yıl	1.2743	-0.32%	-4.36%	4.01%	61.72%	8.17%	1.1156	1.3374	
EURIBOR-3ay	-0.2811	0.25%	1.02%	2.93%	1867.39%	119.88%	-0.2819	-0.1279	
EURIBOR-6ay	-0.1674	1.74%	2.72%	5.21%	-400.54%	334.09%	-0.1674	-0.0386	
EURIBOR-1yıl	-0.0261	-2.68%	-5.19%	-20.79%	-115.06%	-144.09%	-0.0346	0.0593	
Bakır	2.05	-0.35%	-3.99%	-2.79%	-23.62%	-3.66%	1.96	2.32	
Nikel	4.03	-0.35%	5.57%	3.68%	-32.41%	1.86%	3.41	4.38	
Petrol	50.38	-2.76%	1.10%	5.20%	-21.66%	32.65%	27.08	52.83	
Çinko	0.94	0.82%	4.58%	11.49%	-1.76%	31.49%	0.65	0.95	
Altın	1273.40	0.25%	2.69%	0.17%	8.03%	20.11%	1,056.50	1,306.00	
Gümüş	17.33	0.36%	5.90%	1.33%	9.51%	25.55%	13.73	18.06	
Buğday	495.00	-2.99%	-0.45%	5.77%	-0.70%	5.32%	435.25	524.00	
Mısır	423.00	-0.82%	1.14%	8.74%	20.26%	17.91%	347.25	439.25	
Pamuk	64.75	-0.32%	1.30%	6.62%	0.84%	2.32%	55.66	66.50	
Kahve	136.95	2.24%	7.75%	5.31%	3.71%	8.09%	111.05	145.00	
Kakao	3135.00	0.61%	3.43%	3.81%	-0.06%	-2.37%	2,731.00	3,240.00	
Soya fasulyesi	1178.25	0.19%	4.09%	9.91%	25.88%	36.33%	849.00	1,208.50	
Şeker	19.70	-0.20%	5.07%	16.02%	68.09%	29.27%	12.45	19.92	

\*9:00 değerlerine göre.

# 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

2016 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.

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 diğ¼erleri 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   