



Piyasalarda Bugün

14 Aralık 2015 Pazartesi

Bugün

Finansal piyasalarda bir hafta çok uzun bir süredir, fakat bu hafta daha uzun olacak. Fed'in faizini %1'den %0-%0,25 aralığına indirmesinden 7 yıl sonra yine aynı gün (16 Aralık) faizini artırması bekleniyor. Piyasalar ekonomik beklentilere ve Yellen'in açıklamalarına odaklanacak. Son durumda Çarşamba günü faizin artma olasılığı %74 oranında fiyatlanıyor. Bu kritik hafta piyasalarda jeopolitik gelişmeler ve petrolün 37 dolara gerilemesiyle karşılandı. Afrika'da maliye bakanlığı krizi sürerken, Türkiye-Rusya gerginliği, son 7 yılın en düşüğüne gerileyen petrolün, ihracatçı ülkelerde artıracığı finansal baskıyla Asya borsalarında sert bir satış baskısı izleniyor. Fed öncesinde dolar sakın 97,8 seviyesini koruyor. Bu sabah Afrika'da eski maliye bakanının göreve getirilmesiyle rand %4,5 düşüştü ve diğer gelişen ülke paralarında hafif değerlenme etkisi yarattı. Yurtdışında hafta sonu 2,98 olan dolar/TL, bu sabah 2,96'dan açıldı. Geçen haftayı %5,3 düşüşle 70.280 seviyesinden tamamlayan BIST-100'de dolardaki gerilemeye rağmen, satıcı bir başlangıç bekliyoruz. Koalisyon görüşmelerinin sonuçsuz kalmasıyla ağustosta görülen en düşük seviye olan 69.700 ilke destek olarak izlenebilir. Bu seviyeden gelebilecek tepki alımlarının ilk hedefi 71.700 olabilir. Hisse senetlerinde tepki alımlarının Fed'in faiz artırması durumunda olabileceğini düşünüyoruz.

Türkiye- Avrupa Birliği (AB) Hükümetler arası Katılım Konferansı Brüksel'de yapılacak. AB'ye üyelik müzakereleri çerçevesinde "Ekonomik ve Parasal Politikalar" başlığı bugün açılması bekleniyor. Ekonomik ve Parasal Politika Faslı temel olarak; üye devletlerin merkez bankalarının bağımsızlığı, kamu sektörünün merkez bankaları tarafından finansmanının yasaklanması ve kamu kesiminin finansal kurumlara imtiyazlı erişiminin önlenmesi konularını kapsıyor. Ekonomik ve Parasal Politika Faslı'nın müzakerelere açılması, 29 Kasım'da Brüksel'de yapılan Türkiye - AB Zirvesi'nde katılım sürecinin canlandırılması için ortaya konulan siyasi iradenin ilk somut göstergesi olarak kabul ediliyor.

Gündem

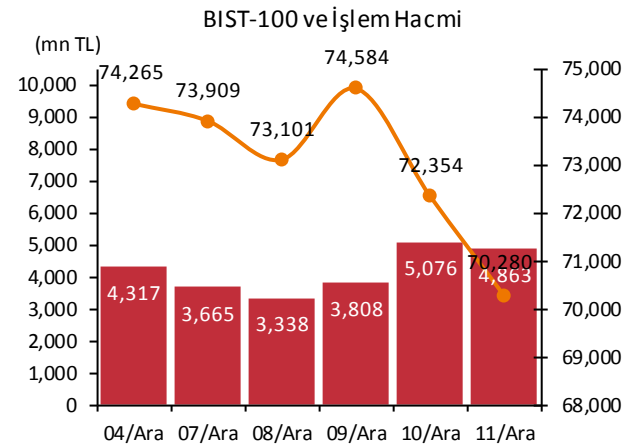
Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'nin bankacılık sektörü için gelecek yılın istikrarlı gözüktüğünü ve sektörün zararlar ile baş edebilme kapasitesinin yeterli olacağı beklentisinin görünümü desteklediğini açıkladı.

ABD'de ÜFE kasımda değişim beklenmemesine karşılık %0,3 arttı. Öte yandan kasımda perakende satışlar %0,2 ile %0,3 olan beklentinin altında artış kaydetti.

Takvim

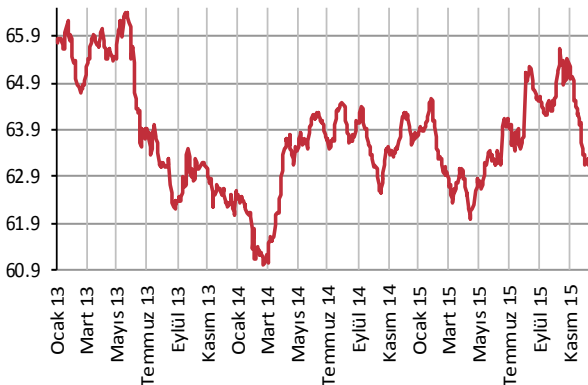
- 14-Ara** EU, sanayi üretimi, Eki TÜİK, tarım ÜFE, Kas TCMB, özel sektör yurtdışı borcu, Eki
- 15-Ara** ABD, TÜFE, Kas TÜİK, işsizlik, Eyl MB, merkezi yönetim bütçe, Kas Türkiye-Rusya Üst Düzey İşbirliği Konseyi Toplantısı (iptal olabilir) İhale: 5 yıllık sabit kuponlu Vade: 8 Tem 2020 " İhale: 9 yıllık sabit kuponlu Vade: 12 Mar 2025
- 16-Ara** Fed toplantısı, ekonomik projeksiyonlar revizyonu ve Yellen basın toplantısı

Piyasa Özeti	11-Ara	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	70,280	-2.87	-14.0
BİST-30	86,196	-2.90	-14.3
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9456	1.23	1.9
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2286	1.20	4.0
Euro/Dolar	1.0961	-0.03	2.1
Dolar/JPY	121.17	0.04	-1.1
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.95	10.87
Eurobond (15 Jan 2030)		162.30	163.54
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,073.40	1,070.81
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		37.79	39.63



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)	
ABD (S&P500)	2,012	-1.94	
Almanya (DAX)	10,340	-2.44	
Fransa (CAC 40)	4,550	-1.84	
Japonya (Nikkei225)	18,883	-1.80	
Çin (SSEC)	3,521	2.51	
Brezilya (Bovespa)	45,263	-0.81	
Rusya (RTSI)	766	-2.88	
Macaristan (BUX)	23,126	-1.50	
BİST Endeksler	11-Ara	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	70,280	-2.87	-14.0
BİST-100 (sent)	2.39	-4.04	-15.6
BİST Mali	90,827	-3.32	-14.7
BİST Sınai	71,978	-2.10	-11.2
BİST Hizmetler	51,987	-2.32	-13.8
BİST-100 Özet	11-Ara	10-Ara	
İşlem Hacmi (mn TL)	4,862.7	5,075.7	
Piyasa Değeri (milyar \$)	151.2	157.4	
Halka açık (milyar \$)	50.3	52.4	
En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)	
TAV Havalimanları	19.52	1.1	
AvivaSA Emeklilik Hayat	16.93	1.1	
Alkim Kimya	13.30	0.4	
İhlas Holding	0.22	0.0	
Tekstilbank	2.33	0.0	
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)	
Net Turizm	1.48	-9.2	
Alcatel Lucent Teletaş	6.21	-6.2	
Çelebi	33.40	-5.9	
Sasa Polyester	1.85	-5.6	
Koza Altın	10.35	-5.4	
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)	
Garanti Bankası	6.85	1,479.67	
Türk Hava Yolları	6.88	972.69	
İş Bankası (C)	4.40	279.98	
T. Halk Bankası	10.22	263.42	
Akbank	6.48	235.09	
Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	112.79	3.92
15 Ocak 2030	11.88	162.30	5.47
14 Şubat 2034	8.00	123.55	5.87
VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Ara-15	86.900	-2.85	2,215,077,175
Şub-16	88.400	-2.78	36,150,050
Dolar			
Ara-15	2.9875	1.79	626,495,077
Şub-16	3.0353	1.85	140,082,614

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

Rusya Merkez Bankası beklentiye paralel olarak politika faizini de-ğiştirmeden %11'de tuttu. Açıklamada enflasyon ve ekonomide ivme kaybı risklerinin arttığı vurgulandı.

Paris iklim Konferansında karbon salınımını 2020'den itibaren azaltma anlaşması 196 ülke tarafından imzalandı.

Uluslararası Enerji Ajansının 2016'da petrol arzının daha da artabileceğini açıklamasının ardından petrol fiyatı son 7-yılın en düşük seviyesi olan 39 doların altına geriledi. Rusya Maliye Bakanı petrolün 50 doların üstüne yükselmesi için neden olmadığını, önümüzdeki 7 yılda 40-60 dolar bandında olmasını beklediklerini açıkladı. OPEC ve Uluslararası Enerji Ajansı ise fiyatın 2020'ye kadar 80 dolara yükselmesini bekliyor.

Güney Afrika Başkanı Jacob Zuma maliye bakanını Perşembe günü yapılan değişiklikten sonra Pazar günü ikinci kez değiştirdi. Son olarak 2009-2014 döneminde maliye bakanlığı yapmış olan Pravin Gordhan atandı.

Rusya Pazar günü Ege Denizinde kara suları ihlal ettiği gerekçesiyle bir Türk balıkçı teknesine uyarı ateşini açtı.

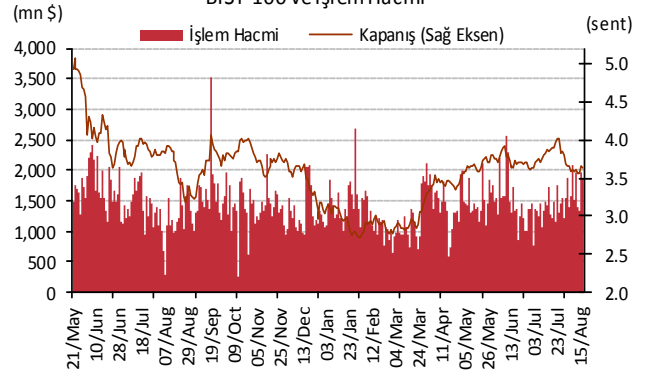
Çin'de sanayi üretimi kasımda %0,6 arttı ve yıllık artış %5,6'dan %6,2'ye yükseldi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Şekerbank (SKBNK); 3 ve 5 yıl vadeli toplam yaklaşık 115 milyon dolar tutarında sendikasyon kredisi sağladı. Sendikasyon kredisinin TL, euro ve dolar cinsi dilimlerden oluştuğu belirtildi.

Aselsan (ASELS); Savunma Sanayi Müsteşarlığı ile 2013 yılında modüler üs projesiyle ilgili yaptığı sözleşmede değişikliğe gidildiğini ve 42,7 milyon dolar tutarında ilave sipariş aldığını açıkladı. Teslimatlar 2016'da yapılacak.

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Policy Rates									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	6.25%	RUS	11.00%
USD	0-0.25%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
14/12/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.9821	1.99%	3.14%	4.09%	29.67%	27.93%	2.2728	3.0753	
EURTRY	3.2723	2.27%	3.95%	5.64%	14.31%	15.88%	2.6065	3.4795	
BASKET	3.1272	2.14%	3.56%	4.89%	21.15%	21.33%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.0992	0.47%	1.02%	1.66%	-11.74%	-9.20%	1.0463	1.2108	
USDJPY	121.00	-0.49%	-1.77%	-1.30%	1.84%	1.07%	115.85	125.86	
EURJPY	132.97	-0.04%	-0.74%	0.32%	-10.18%	-8.25%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5221	0.40%	0.75%	-0.07%	-3.16%	-2.33%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7184	-1.33%	-2.10%	0.81%	-12.88%	-12.17%	0.6899	0.8295	
USDCHF	0.9830	-0.49%	-1.35%	-1.71%	2.00%	-1.05%	0.8221	1.0328	
NZDUSD	0.6727	-0.45%	-0.31%	2.81%	-13.40%	-13.74%	0.6209	0.7891	
DXY	97.57	-0.38%	-0.80%	-1.10%	10.41%	8.08%	90.27	100.51	
CNY(China)*	6.4731	0.28%	0.93%	1.54%	4.60%	4.16%	6.1295	6.4878	
HUF(Hungary)	289.24	-0.33%	0.66%	0.04%	16.99%	10.79%	258.15	295.63	
PLN(Poland)	3.9718	-0.05%	0.24%	1.42%	18.28%	12.16%	3.5266	4.0607	
RUB(Russia)	70.9773	2.53%	3.40%	6.69%	21.92%	22.27%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	15.9365	3.36%	11.46%	11.37%	37.49%	38.03%	11.2585	16.0531	
BRL(Brazil)	3.8738	1.73%	3.18%	2.72%	45.99%	45.74%	2.5547	4.2480	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,265	-1.76%	-3.26%	-1.05%	-0.09%	-3.13%	15,370	18,351	
S&P500	2,012	-1.94%	-3.79%	-1.64%	0.50%	-2.26%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	4,933	-2.21%	-4.06%	-1.43%	6.01%	4.17%	4,292	5,232	
DAX	10,340	-2.44%	-3.83%	-4.10%	7.77%	5.45%	9,325	12,391	
CAC40	4,550	-1.84%	-3.50%	-6.32%	10.72%	6.48%	4,076	5,284	
NIKKEI225	18,883	-1.80%	-4.14%	-3.64%	10.43%	8.21%	16,593	20,947	
VIX	24.39	26.11%	64.69%	32.77%	15.70%	27.03%	10.88	53.29	
BIST100	70,280	-2.87%	-5.37%	-14.44%	-15.56%	-18.01%	69,797	91,806	
RTSI(Russia)	766	-2.77%	-5.60%	-7.89%	-4.12%	-3.09%	708	1,093	
BOVESPA(Brazil)	45,263	-0.81%	-0.22%	-3.46%	-5.71%	-9.49%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,521	2.51%	-0.46%	-1.68%	19.21%	8.84%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	25,091	0.13%	-2.01%	-2.12%	-8.17%	-9.97%	24,868	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.17	-2.56%	-4.95%	-6.06%	3.82%	-0.73%	1.67	2.48	
Germany 10Y	0.56	-2.60%	-19.05%	-7.88%	-12.21%	3.13%	0.07	1.00	
Turkey 10Y	10.46	2.15%	3.67%	8.28%	29.30%	32.91%	6.83	10.80	
China 10Y	3.01	-0.89%	-1.31%	-5.37%	-20.38%	-17.88%	3.01	3.75	
Indonesia 10Y	8.99	2.71%	4.11%	2.78%	10.06%	14.17%	6.88	9.71	
S. Africa 10Y	10.20	1.54%	19.86%	21.79%	32.47%	30.19%	6.79	10.20	
India 10Y	7.99	-0.03%	0.23%	0.58%	1.02%	-0.16%	7.74	8.21	
Spain 10Y	1.64	1.48%	-4.36%	-10.99%	-14.24%	1.61%	1.15	2.46	
Hungary 10Y	3.67	1.49%	1.13%	4.86%	5.16%	-1.13%	2.80	4.25	
Russia 10Y	9.93	0.00%	0.71%	0.40%	-23.50%	-29.47%	9.60	16.14	
LIBOR3M	0.5020	2.03%	11.06%	39.79%	108.65%	96.40%	0.2511	0.5120	
LIBOR6M	0.7359	0.86%	7.49%	23.68%	117.46%	102.84%	0.3539	0.7465	
LIBOR1Y	1.0547	0.21%	4.30%	13.61%	75.70%	67.73%	0.6099	1.0668	
EURIBOR3M	-0.1214	6.25%	-5.55%	36.00%	-302.38%	-307.32%	-0.1286	0.0579	
EURIBOR6M	-0.0336	4.45%	-41.98%	74.03%	-122.49%	-123.04%	-0.0579	0.1429	
EURIBOR1Y	0.0614	-2.27%	100.03%	-18.86%	-79.62%	-79.07%	0.0307	0.2914	
Copper	2.13	2.39%	1.75%	-2.76%	-28.00%	-25.90%	2.05	2.93	
Nickel	3.93	2.25%	-2.99%	-7.54%	-47.75%	-42.47%	3.71	7.04	
Brent	37.90	-4.15%	-12.09%	-15.96%	-38.30%	-34.13%	37.33	69.59	
Zinc	0.69	1.09%	-0.36%	-4.52%	-29.98%	-29.21%	0.67	1.10	
GOLD	1075.70	0.24%	-0.81%	-0.49%	-12.01%	-9.15%	1,046.20	1,307.80	
Silver	13.88	-1.43%	-4.28%	-2.40%	-18.60%	-10.99%	13.75	18.51	
Wheat	490.50	-1.01%	4.25%	-1.36%	-18.93%	-16.79%	451.25	618.00	
Corn	375.25	-1.05%	0.33%	3.88%	-8.64%	-5.66%	346.50	443.25	
Cotton	63.71	-0.09%	0.76%	3.02%	4.73%	5.71%	57.05	68.76	
Coffee	121.20	-4.08%	-2.26%	5.12%	-30.34%	-27.25%	111.60	184.90	
Cocoa	3353.00	0.18%	-0.47%	1.58%	17.03%	14.87%	2,669.00	3,422.00	
Soybean	873.75	-0.85%	-3.45%	1.72%	-17.08%	-14.21%	844.25	1,058.75	
Sugar	14.58	0.21%	-5.81%	-2.61%	-2.67%	0.41%	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 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