



# Piyasalarda Bugün

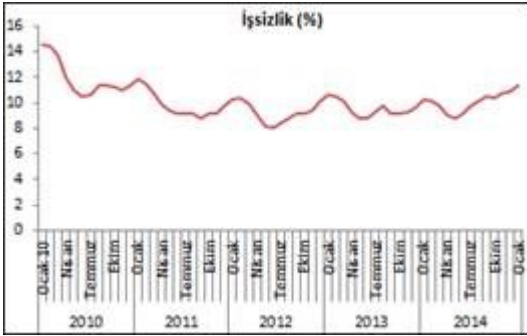
16 Nisan 2015 Perşembe

## Bugün

**İç piyasalarda risk alma iştahındaki azalışla birlikte dolar/TL'nin 2,69'dan 2,73'e yükselmesi**, hisselerde satış baskısına neden oldu. BİST-100 günü %1,17 düşüşle 81.357 seviyesinden tamamladı. Tahvil faizi %9,22'ye yükseldi. Dünya piyasalarında ise pozitif görünüm izleniyor. Dolar endeksi hafta başındaki 99,6 seviyesinden 98,3'e geri çekilirken, ABD'de güçlü kar beklentileri, Avrupa'da Yunanistan'a dair umutlar, Asya'da Çin'den destek beklentisi hisselerde yükseliş getirdi. Petrol dün akşam ABD stoklarının beklentinin altında kalmasıyla 63 dolara yükseldi ve Brezilya, Rusya, Arjantin gibi borsaları yukarı çekti. Bu sabah yurtdışında pozitif görünüm korunuyor. Gelişmekte olan ülke paralarında değer kazancı izleniyor. Dolar/TL ise 2,73'ten 2,70'e geriledikten sonra bu sabah yatay bir açılış yaptı. Hisselerde bugün zayıf bir tepki alımı gelebileceğini düşünüyoruz. 81.800'ün üzerinde kalması halinde 82.300 direnç olarak izlenebilir.

## Gündem

**TÜİK verilerine göre Aralık-Ocak-Şubat döneminde işsizlik oranı geçen yılın aynı dönemine göre 1 puan, önceki aya göre 0,4 puan artışla %11,3 oldu.** Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya göre 0,1 puan düşüşle %10,3'e geriledi. Ocak ayında istihdam önceki aya göre 188 kişi azalırken, işsiz sayısı ise 114 kişi arttı. İşsizlikteki artışın ekonomide durgunluğun göstergesi olduğunu düşünüyoruz.

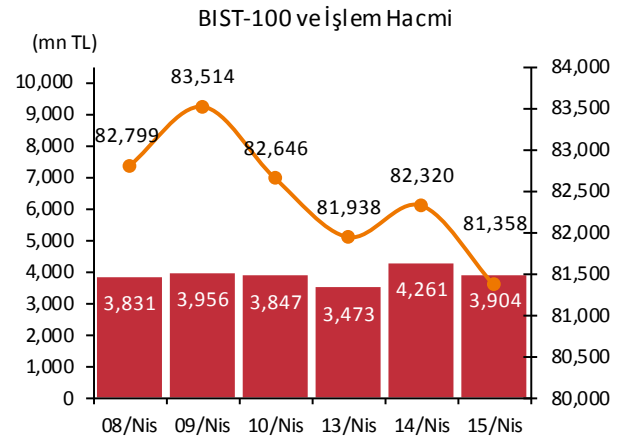


**Maliye Bakanlığı verilerine göre Martta bütçe açığı 6,8 milyar lira**, faiz dışı açık 655mn lira oldu. Yılın ilk üç aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre bütçe açığı %258 artışla 5,4 milyar liraya yükselirken, faiz dışı fazla %1,6 artışla 12,6 milyar lira oldu. Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ilk çeyrekte vergi gelirlerinde görülen %13 artışın, ekonomik aktivitenin sanıldığı kadar çok yavaşlamadığını, ya da otomotiv gibi vergiye konu alanlardaki canlanmayı gösterdiğini açıkladı. Şimşek borç stokunun vade yapısına göre faiz ödemelerinin ilk çeyreğe yığıldığını ve yılın kalanında bu artış trendinin sürmeye-

## Takvim

- 16-Nis** OPEC, aylık petrol raporu  
Dünya Bankası başkanı basın top.  
IMF başkanı basın toplantısı  
G20 maliye bakanları toplantısı
- 17-Nis** ABD, TÜFE, Mar  
TCMB, Beklenti Anket, Nis  
IMF&Dünya Bankası toplantısı Washington
- 20-Nis** Hazine, merkezi yönetim borç, Mar  
EB, uluslararası doğ. Yat., Şub
- 22-Nis** Para Politikası Kuru Toplantısı
- 24-Nis** TÜİK, konut satışları, Mar  
TCMB, KKO, Nis  
TCMB,t tüketici güven endeksi, Nis

Piyasa Özeti	15-Nis	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	81,358	-1.17	6.2
BİST-30	99,067	-1.29	5.6
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.6965	0.90	3.2
Euro/TL (TCMB Alış)	2.8583	1.31	3.2
Euro/Dolar	1.0600	0.41	0.0
Dolar/JPY	119.00	-0.22	-1.6
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (16 Kas 2016)		9.09	8.97
Eurobond (15 Jan 2030)		177.38	177.38
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,193.13		1,193.13
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	58.97		58.97



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,106.63	0.51
Almanya (DAX)	12,231.34	0.03
Fransa (CAC 40)	5,254.35	0.70
Japonya (Nikkei225)	19,852.03	-0.05
Çin (SSEC)	4,174.93	0.98
Brezilya (Bovespa)	54,918.74	1.74
Rusya (RTSI)	1,052.33	3.63
Macaristan (BUX)	21,975.00	0.00

BİST Endeksler	15-Nis	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	81,358	-1.17	6.2
BİST-100 (sent)	3.02	-2.05	2.9
BİST Mali	107,675	-1.50	4.8
BİST Sınai	80,841	-0.47	11.2
BİST Hizmetler	57,043	-1.04	3.0

BİST -100 Özet	15-Nis	14-Nis
İşlem Hacmi (mn TL)	3,903.9	4,260.9
Piyasa Değeri (milyar \$)	186.9	190.4
Halka açık (milyar \$)	63.0	64.3

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Alcatel Lucent Teletaş	4.13	18.7
T. Ekonomi Bank.	5.38	18.0
Finansbank	3.74	15.8
Afyon Çimento	150.50	9.5
Şekerbank	1.89	8.0

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Net Holding	3.10	-14.6
Doğuş Otomotiv	13.95	-6.7
Net Turizm	1.22	-5.4
Klimasan Klima	2.77	-5.1
Hürriyet Gzt.	0.75	-5.1

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	8.35	891.79
Akbank	7.68	339.41
Vakıflar Bankası	4.37	271.52
Afyon Çimento	150.50	248.82
T. Halk Bankası	13.00	225.66

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	117.44	3.33
15 Ocak 2030	11.88	177.38	4.59
14 Şubat 2034	8.00	137.66	4.91

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Nis-15	99.025	-1.64	1,883,834,790
Haz-15	99.500	-1.68	17,440,098
<b>Dolar</b>			
Nis-15	2.7345	2.09	384,733,401
Haz-15	2.7795	2.15	42,322,196

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

ceğini belirtti. Vergi dışı gelirlerdeki azalma ise geçen yıl kaydedilen tek seferlik gelirlerin bu yıl olmamasından kaynaklandı.

## Merkezi Yönetim Bütçe Verileri (mn TL)

	Mar-15	Mar-14	Değişim	Oca-Mar 15	Oca-Mar 14	Değişim
Gelirler	32,918	31,968	3.0%	113,181	104,300	8.5%
Vergi	26,797	22,865	17.2%	96,286	85,095	13.2%
Vergi-dışı	6,121	9,103	-32.8%	16,894	19,205	-12.0%
Harcamalar	39,761	37,060	7.3%	118,614	105,817	12.1%
Faiz-dışı	33,573	31,429	6.8%	100,523	91,845	9.4%
Faiz	6,188	5,630	9.9%	18,091	13,972	29.5%
Bütçe Bakiyesi	-6,843	-5,092	34.4%	-5,433	-1,517	258.2%
FDF	-655	538	-	12,658	12,455	1.6%

**Dolar/TL'deki artışın maliyete yansımaları nedeniyle** benzin fiyatına 11 kuruş zam yapıldı.

**Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekçi dolardaki hareketin** enflasyona mutlaka bir etkisinin olacağını ve kurdaki 10 puanlık artışın enflasyona etkisinin yaklaşık 1 puan olduğunu kaydetti.

**ABD'de açıklanan Ekonomik Görünüm Raporunda (Beige Book) ülkedeki** ekonomik aktivitenin Şubat ortasından Mart ayı sonuna kadarki dönemde artmaya devam ettiği, ancak güçlü dolar ve düşük petrol fiyatlarının imalat sektörüne zarar verdiği vurgulandı.

**Çin'de ekonomik büyüme hızı 2014'teki %7,4'ten 2015'in ilk çeyreğinde %7'ye geriledi.**

**S&P Yunanistan'ın kredi notunu bir basamak indirerek CCC+ seviyesine** çekti ve görünümünü negatif olarak belirledi.

**ABD'de sanayi üretimi Mart'ta %0,6 ile beklentilerin üzerinde düşüş** kaydederken, imalat sanayinde kapasite kullanım oranı %78,4'e geriledi. Beklenti sanayi üretiminin %0,3 azalması yönündeydi.

**Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi, ECB'nin tahvil alım** programının kapsamını daraltma gibi bir planının olmadığını ve euro bölgesindeki ekonomik toparlanmanın kapsam ve gücünün kademeli olarak artmasını beklediğini söyledi.

**Uluslararası Enerji Ajansının (IEA) "Aylık Petrol Piyasası Raporu"na göre,** Libya ve Irak üretimindeki güçlü sıçrama ve Suudi Arabistan'ın rekor seviyelerde üretim yapmasıyla Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) petrol arzı bir önceki aya göre günlük 890 bin varil artarak 31,02 milyon varile çıktı. Geçen yılın aynı dönemine göre günlük 1,5 milyon varili bulan bu artış, iki ay arasında son 4 yıldaki en büyük yükseliş oldu.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Brisa (BRISA);** 2015 yılı için ciro artış hedefinin %8-10, yatırım hedefinin ise 100-110 milyon dolar aralığında olduğunu açıkladı.

**Net Holding (NTHOL);** Şans oyunları lisans sözleşmesini imzalamak için ikinci kez ek süre talebinde bulunan şirket Özelleştirme İdaresi'nden herhangi bir ek sürenin verilip verilmediğine dair henüz bir cevap alınmadığını, ÖİB'den bir açıklama gelinceye kadar ihale şartnamesinin gereklerini yerine getirmek için çalışmalarına devam ettiğini açıkladı. Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ihalede yeni süre uzatımı olmayacağını, devir sürecinin en iyi ikinci teklif sahibiyle devam edeceğini açıkladı.

**Vakıfbank (VAKBN);** uluslararası bankalardan oluşan konsorsiyuma 367 gün vadeli sendikasyon kredisi için yetki verdiğini açıkladı.

Merkez Bankaları Faiz Oranları									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	5.75%	RUS	14.00%
USD	0-0.25%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	12.75%	CN	5.35%
16/04/2015									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
USDTL	2.6989	0.40%	3.84%	3.26%	26.33%	15.78%	2.2728	2.7312	
EURTL	2.8861	0.74%	2.91%	4.19%	-2.38%	2.20%	2.6065	2.9022	
SEPET	2.7925	0.57%	3.36%	3.74%	9.67%	8.34%	2.4610	2.8058	
EURUSD	1.0685	0.30%	-0.88%	0.84%	-22.66%	-11.73%	1.0463	1.2108	
USDJPY	119.14	-0.21%	-0.83%	-1.81%	16.53%	-0.49%	115.85	122.02	
EURJPY	127.31	0.10%	-1.70%	-0.99%	-9.88%	-12.16%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.4842	0.42%	-0.17%	0.64%	-11.62%	-4.76%	1.4566	1.5587	
AUDUSD	0.7680	0.72%	0.01%	0.77%	-18.03%	-6.11%	0.7533	0.8295	
USDCHF	0.9648	-0.79%	-0.15%	-4.11%	9.40%	-2.89%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.7594	0.95%	0.54%	3.83%	-11.95%	-2.63%	0.7177	0.7891	
DXY	98.32	-0.42%	0.39%	-1.27%	23.20%	8.92%	90.27	100.39	
CNY(Çin)	6.1983	-0.13%	-0.11%	-0.59%	-0.34%	-0.26%	6.1295	6.2877	
HUF(Macar)	280.93	0.89%	2.11%	-2.08%	25.91%	7.61%	258.15	292.32	
PLN(Polonya)	3.7632	-0.14%	1.21%	-3.60%	24.11%	6.27%	3.5325	3.9685	
RUB(Rusya)	49.1068	-3.68%	-8.52%	-20.06%	36.24%	-15.41%	48.8500	71.9874	
ZAR(G. Afrika)	12.0639	0.46%	2.06%	-2.33%	14.17%	4.49%	11.2585	12.5264	
BRL(Brezilya)	3.0303	-1.42%	-0.64%	-6.96%	35.18%	14.01%	2.5547	3.3155	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
DJI	18,113	0.42%	1.17%	1.48%	10.28%	1.62%	17,038	18,289	
S&P500	2,107	0.51%	1.19%	1.56%	13.12%	2.32%	1,981	2,120	
NASDAQ (Comp)	5,011	0.68%	1.22%	1.49%	22.63%	5.81%	4,563	5,042	
DAX	12,231	0.03%	1.62%	2.09%	31.27%	24.74%	9,383	12,391	
CAC40	5,254	0.70%	2.29%	4.48%	19.26%	22.97%	4,076	5,270	
NIKKEI25	19,883	0.06%	-0.25%	1.73%	37.91%	13.94%	16,593	20,006	
VIX	12.84	-6.07%	-8.15%	-18.01%	-9.45%	-33.13%	12.51	23.43	
BIST100	81,358	-1.17%	-1.74%	1.66%	12.37%	-5.09%	76,642	91,806	
BOVESPA(Brezilya)	54,919	1.74%	2.34%	9.21%	7.26%	9.82%	46,484	54,960	
SHCOMP(Çin)	4,167	0.91%	6.07%	16.50%	98.26%	28.83%	3,049	4,189	
SENSEX(Hindistan)*	28,658	-1.02%	-0.27%	-0.21%	27.41%	2.83%	26,776	30,025	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
ABD 10 Yıllık	1.90	1.01%	-0.10%	-6.76%	-28.07%	-12.98%	1.67	3.05	
Almanya 10 Yıllık	0.11	-22.14%	-31.88%	-60.79%	-92.48%	-79.96%	0.11	2.03	
Türkiye 10 Yıllık	8.63	0.94%	6.94%	4.35%	-14.04%	9.66%	5.96	11.15	
Çin 10 Yıllık	3.63	-0.03%	-3.33%	3.10%	-1.20%	-1.20%	3.33	4.73	
Endonezya 10 Yıllık	7.35	0.31%	0.55%	-1.49%	-7.84%	-6.57%	5.59	9.20	
Güney Afrika 10 Yıllık	7.55	-0.07%	1.27%	-1.88%	-10.55%	-3.64%	6.12	8.94	
Hindistan 10 Yıllık	7.87	0.20%	0.09%	-0.15%	-10.55%	-1.66%	7.74	9.30	
İspanya 10 Yıllık	1.27	-2.62%	5.32%	0.96%	-58.22%	-21.76%	1.15	5.38	
Macaristan 10 Yıllık	3.31	1.78%	2.16%	-10.58%	-40.94%	-10.68%	2.80	6.84	
Rusya 10 Yıllık	10.58	-3.02%	-9.65%	-20.93%	17.04%	-24.86%	6.41	16.24	
LIBOR-3ay	0.2756	0.09%	0.66%	2.00%	20.93%	7.81%	0.2511	0.2759	
LIBOR-6ay	0.4049	-0.06%	1.63%	0.75%	26.18%	11.60%	0.3554	0.4091	
LIBOR-1yıl	0.7001	-0.46%	2.11%	-1.86%	28.11%	11.34%	0.6119	0.7154	
EURIBOR-3ay	0.0050	-29.97%	-41.66%	-74.08%	-98.28%	-91.46%	0.0050	0.0586	
EURIBOR-6ay	0.0621	-5.43%	-10.32%	-13.01%	-83.97%	-57.35%	0.0621	0.1457	
EURIBOR-1yıl	0.1850	-1.89%	-5.13%	-9.12%	-66.38%	-36.98%	0.1850	0.2936	
Bakır	2.70	-0.05%	-1.33%	2.70%	-10.57%	-6.35%	2.44	2.88	
Nikel	5.67	0.64%	0.05%	-7.96%	-29.61%	-16.93%	5.51	7.04	
Petrol	62.70	4.22%	11.92%	17.70%	-42.80%	8.97%	45.16	63.26	
Çinko	0.99	0.18%	2.31%	9.30%	6.54%	1.45%	0.89	1.01	
Altın	1201.50	0.73%	-0.13%	4.64%	-7.80%	1.47%	1141.60	1307.80	
Gümüş	16.28	0.73%	-1.06%	4.50%	-17.09%	4.36%	15.26	18.51	
Buğday	495.00	-0.35%	-5.58%	-1.49%	-28.90%	-16.03%	481.00	603.50	
Mısır	377.50	1.21%	-0.40%	1.21%	-24.69%	-5.09%	365.75	409.50	
Pamuk	64.89	0.05%	-2.86%	7.52%	-28.91%	7.67%	57.05	67.55	
Kahve	135.80	0.89%	0.07%	-1.70%	-26.97%	-18.49%	128.75	184.90	
Kakao	2805.00	-1.44%	0.61%	0.72%	-5.40%	-3.91%	2669.00	3116.00	
Soya fasulyesi	967.00	0.34%	0.05%	0.99%	-36.70%	-5.06%	944.50	1058.75	
Şeker	13.00	-1.44%	0.23%	1.40%	-23.17%	-10.47%	11.91	16.16	

\*9:00 değerlerine göredir.

# 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.

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.



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

