



# Piyasalarda Bugün

16 Temmuz 2015 Perşembe

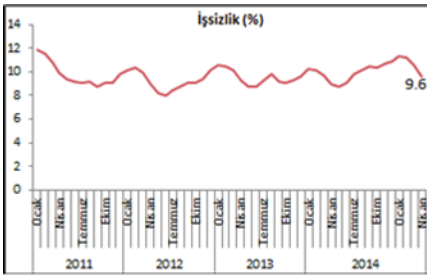
## Bugün

**Yunanistan ve İran'la oluşan pozitif görünüm dün Fed Başkanı Yellen'in bu yıl faizin artacağı açıklamalarıyla dağıldı.** Yunanistan'ın yüksek maliyetle kurtarılmasının ardından kırılabilirliği artan euro/dolar, Fed açıklamasıyla 1,10'un altına geriledi, dolar endeksi 97'nin üzerine yükseldi. Açıklamaların ardından BİST'te de günüçi kazanımlar geri alındı ve endeks günü %0,38 düşüyle 82.727'den tamamlandı. Tahvil faizi %9,67'ye yükseldi. Bayram tatili öncesinde hem tahvilde hem de hisse senetlerinde işlem hacimleri çok düşük seviyede gerçekleşti. Avrupa borsaları yatay, ABD ise eksiye kapandı. Bu sabah dolar endeksinin 97,3'ten yükselişle açılmasına rağmen, Yunanistan'da paketin kabul edilmesiyle yurtdışı borsalarda pozitif seyir izleniyor. İç piyasada ise dün 2,63'e kadar gerileyen dolar/TL'nin 2,65'e yükselmesi yarım gün işlem yapılacak hisse senetlerinde satış baskısı yaratabilir. İşlem hacminin düşük olacağını tahmin ettiğimiz için endeksteki değişimlerin sınırlı kalabileceğini ve 82.500-83.000 dar bandında işlem olabileceğini düşünüyoruz. 82.500'ün aşağı kırılması durumunda satışlar artabilir. Yükselişin devamı için endeksin 83.000 üzerindeki seyrini koruması gerektiğini düşünüyoruz.

## Gündem

**Merkez Bankası verilerine göre mayıs sonu itibarıyla özel sektörün yurtışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu yıl sonuna göre 7,2 milyar dolar artışla 174,9 milyar dolar, kısa vadeli kredi borcu 10,3 milyar dolar azalarak 34 milyar dolar oldu.**

**TÜİK verilerine göre Mart-Nisan-Mayıs döneminde işsizlik oranı geçen yılın aynı dönemine göre 0,6 puan artış, önceki aya göre 1 puan düşüyle %9,6 oldu.** Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya göre 0,1 puan düşüyle %9,9'a geriledi.



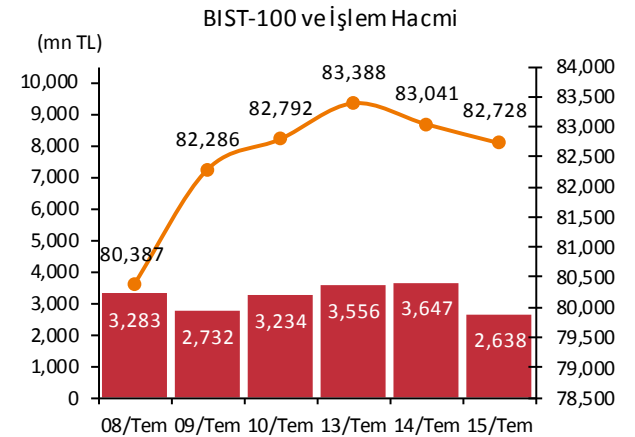
**TÜİK verilerine göre hazıranda tarım ÜFE %3,4 azaldı ve yıllık artış %13,68'den %10'a geriledi.**

**Maliye Bakanlığı verilerine göre hazıranda bütçe 3,2 milyar lira fazla verdi, faiz dışı fazla 4,9 milyar lira oldu.** Geçen yılın aynı döneminde 3,4 milyar lira açık veren bütçe bu yılın ilk altı aylık döneminde 804mn lira fazla verdi. Altı aylık faiz dışı fazla %32 artışla 30,5 milyar lira oldu. Hazıranda vergi gelirleri 5,5 milyar lira (%22) arttı. Gelir vergisi 1 milyar lira (%20) artarken, kurumlar vergisi gelirleri 220.000 lira (%154) geriledi. Çoğunlukla benzin, oto, alkol ve tütün gibi tüketime dayalı olan özel tüketim vergisi geçen yılın aynı ayına göre 1,4 milyar lira (%17)

## Takvim

- 16-Tem** Avrupa MB toplantısı  
Arefe günü, yarım gün
- 17-Tem** ABD, TÜFE, Haz  
Ramazan Bayramı
- 20-Tem** Hazine, merkezi yönetim borç, Haz  
Yunanistan'ın AMB'na borç ödeme 3.5mlr euro
- 21-Tem** EB, uluslararası doğ. Yat., May  
Macaristan MB toplantısı
- 22-Tem** İtfa: 1.4mlr TL (1.2mlr TL piyasaya)
- 23-Tem** Para Politikası Kurulu toplantısı
- 24-Tem** TUIK, konut satışları, Haz
- 27-Tem** TCMB, KKO, Tem  
TCMB, tüketici güveni, Tem
- 29-Tem** Fed toplantısı  
TCMB, konut fiyatları, May

Piyasa Özeti	15-Tem	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	82,728	-0.38	4.8
BİST-30	100,722	-0.49	4.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.6376	0.05	-3.5
Euro/TL (TCMB Alış)	2.9050	0.02	-5.3
Euro/Dolar	1.1014	-0.03	-1.9
Dolar/JPY	123.03	0.11	0.0
	<b>En son</b>	<b>Önceki</b>	
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)	9.74	9.64	
Eurobond (15 Jan 2030)	170.14	170.14	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,153.86	1,153.86	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	58.61	58.61	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.38	102.88	4.63
22 Nisan 2020	5.13	101.00	4.89



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,107	-0.07
Almanya (DAX)	11,540	0.20
Fransa (CAC 40)	5,047	0.29
Japonya (Nikkei225)	20,600	0.63
Çin (SSEC)	3,816	1.70
Brezilya (Bovespa)	52,902	-0.63
Rusya (RTSI)	909	-1.12
Macaristan (BUX)	22,144	0.00

BİST Endeksler	15-Tem	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	82,728	-0.38	4.8
BİST-100 (sent)	3.14	-0.43	8.5
BİST Mali	107,800	-0.66	4.0
BİST Sınai	82,919	-0.03	6.3
BİST Hizmetler	59,678	0.03	5.0

BİST -100 Özet	15-Tem	14-Tem
İşlem Hacmi (mn TL)	2,638.4	3,646.6
Piyasa Değeri (milyar \$)	194.7	195.6
Halka açık (milyar \$)	65.5	65.8

En çok yükselenler	Kapanış	17.94871795
Galatasaray Sportif	29.70	7.8
Saf GMYO	1.17	6.4
Odaş Elektrik	8.69	5.5
Tat Gıda	7.41	5.1
Soda Sanayii	4.66	4.5

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Afyon Çimento	20.25	-12.9
Gübre Fabrik.	8.07	-4.3
Netaş Telekom.	12.65	-4.2
İhlas Holding	0.23	-4.2
Çimsa	15.45	-2.2

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	8.39	587.74
Türk Hava Yolları	9.24	152.16
Gübre Fabrik.	8.07	149.84
T. Halk Bankası	12.65	148.71
Akbank	7.71	140.81

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	116.47	3.35
15 Ocak 2030	11.88	170.14	5.01
14 Şubat 2034	8.00	130.82	5.36

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Ağu-15	101.925	-0.37	1,427,928,308
Eki-15	103.525	-0.48	13,803,853
<b>Dolar</b>			
Ağu-15	2.6839	0.45	177,364,304
Eki-15	2.7323	0.37	611,590

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

artış gösterdi ve vergi gelirlerindeki artışa 5,5 puan katkı yaptı. Kurlardaki yükselişin etkisiyle dahililde alınan KDV 2,3 milyar lira (%20) arttı. Kur artışı ithalde alınan KDV'nin 1,6 milyar lira (%32) artmasına neden oldu. Haziranda dolar/TL %10 artış göstermişti. Haziranda harcamalar 1,2 milyar lira (%3) gibi çok sınırlı bir artış gösterdi. Sosyal güvenlik açık finansmanının haziranda olmaması harcamalar tarafındaki pozitif tabloda etkili oldu.

## Merkezi Yönetim Bütçe Verileri (mn TL)

	Haz-15	Haz-14	Değişim	Oca-Haz 15	Oca-Haz 14	Değişim
Gelirler	39.561	34.557	14,5%	237.465	210.481	12,8%
Vergi	30.249	24.758	22,2%	194.670	168.095	15,8%
Vergi-dışı	9.312	9.800	-5,0%	42.795	42.386	1,0%
Harcamalar	36.338	35.170	3,3%	236.661	213.857	10,7%
Faiz-dışı	34.647	33.599	3,1%	206.946	187.394	10,4%
Faiz	1.691	1.572	7,6%	29.716	26.463	12,3%
Bütçe Bakiyesi	3.223	-613	-	804	-3.375	-
FDF	4.914	959	412,6%	30.520	23.088	32,2%

**Merkez Bankasının beklenti anketinde temmuz enflasyon beklentisi 0,12 oldu.** Yılsonu enflasyon beklentisi ise %7,77'den %7,71'e geriledi. Ankette yılsonu büyüme beklentisi %3,1'den %3'e gerilerken, cari açık tahmini de 38,6 milyar dolar oldu.

	Temmuz	Haziran
TÜFE (mevcut ay)	0,12	0,17
TÜFE (yılsonu)	7,71	7,77
Büyüme (%)	3,0	3,1
Cari Açık (milyar \$)	38,60	38,80
Dolar Kuru (yılsonu, TL)	2,7614	2,7807
12 ay sonra politika faizi (%)	7,97	8,02
AOFM (mevcut ay)	8,50	8,51

**ABD'de sanayi üretimi haziranda %0,3 arttı.** Piyasa beklentisi %0,2 artış yönündeydi.

**ABD Merkez Bankası Başkanı Janet Yellen Senatodaki yarı yıl sunumunda,** faizleri bu yıl içinde artırma planında bir değişiklik olmadığını, istihdam piyasasının istikrarlı olarak iyileştiğini ve dünya üzerindeki çalkantıların ABD ekonomisini yoldan çıkarmasını beklemediğini açıkladı.

**Kanada Merkez Bankası politika faizini beklentiye paralel** olarak %0,75'ten %0,5'ye indirdi.

**AB ve IMF tarafından reformlar karşılığında sağlanan 86 milyar euroluk kurtarma paketi** Yunanistan parlamentosunda 229/300 oyla kabul edildi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Finansbank (FINBN);** tüketici finansmanı hizmeti sağlamak üzere, Banque PSA Finance, PSA Financial Holding BV, Peugeot Finance International NV, Marcijn Bartosz Kruczkowski, BPF Pazarlama ve Acentelik Hizmetleri'ne ait PSA Finansman'nın 20mn hissesinin tamamını 9,49mn liraya satın aldı.

**Garanti Bankası (GARAN);** yurtdışı borçlanma programı çerçevesinde 5 ve 12 yıl vadeli toplam 190 milyon dolar tutarında havale akımlarına dayalı sekürütizasyon kredisi sağladı. Öte yandan Doğu grubunun bankadaki %15 hissesinin BBVA'ye satışına BDDK tarafından onay verildi. İşlem sonrasında Doğu grubunun payı %20'den %6'ya geriledi, BBVA'nın payı %25'ten %40'a yükseldi.

**Carrefoursa (CARFA);** Mayıs ayında %85'ini aldığı Kiler Alışveriş'in (KILER) yönetim kontrolünü almasının ardından halka açık hisselerin zorunlu geri alımı için hisse başına 3.754 lira fiyat belirlendi.

**Bankacılık sektörü;** Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Garanti Bankası ve Yapı Kredi Bankasına yenilenebilir enerji projelerini desteklemeleri için 180 milyon dolarlık finansman sağladı. Fonlar, özel sektör firmaları tarafından uygulanan ve 10-40 milyon euro arasındaki orta ölçekli yenilenebilir enerji projelerinin finansmanı için kullanılacak.

# 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 diğere 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 diğere 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 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 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 diğereleri 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 dayanarak 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

