



# Piyasalarda Bugün

16 Aralık 2015 Çarşamba

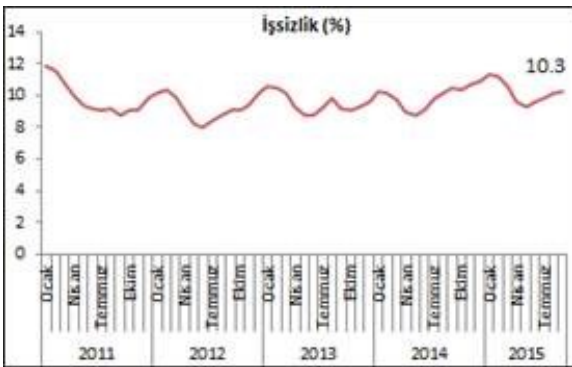
## Bugün

**Fed öncesinde dün petrol fiyatının hafifçe 38 dolara yükselmesi, global piyasalarda iyimserlik yarattı.** Gelişen ülkelerdeki toparlanmadan destek alan ve aşırı satılmış olan BIST-100 endeksi bankalar önderliğinde günü % 4,11 yükselişle 72.156'dan tamamlarken, bankacılık endeksindeki yükseliş % 5,2'ye ulaştı. Dün 2,98'in altına gerileyen dolar/TL bugüne 2,96 seviyesinden başladı. Fed öncesinde dolar endeksi 98'i aşarken, borsalarda pozitif bir beklenti hakim. Japonya %2,6, Endonezya %1,1 yükselişte. BIST-100'de global pozitif seyre paralel pozitif açılış bekliyoruz. Ancak yükselişler teknik dirençlere yaklaşılmış olması ve Fed'e dair beklentiyle sınırlı kalabilir. Düşüş trendinden kurtulması için 72.500 seviyesi önemli bir direnç olarak izlenebilir.

**ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararını bugün 21:00'de açıklayacak,** 21:30'da Başkan Janet Yellen'in basın toplantısı başlayacak. Fed'in 16 Aralık 2008'de %0-0,25 bandına düşürmesinin ardından tam 7 yıl sonra aynı gün faizin 0,25 puan artırılması beklentisi bulunuyor. Bugünkü olası faiz artışının piyasalarda fiyatlanmış olduğunu, Yellen'in konuşmasında 2016'daki muhtemel adımlara ilişkin mesajların önemli olacağını düşünüyoruz.

## Gündem

**TÜİK verilerine göre Ağustos-Eylül-Ekim döneminde işsizlik oranı geçen yılın aynı dönemine göre 0,2 puan düşüş,** önceki aya göre 0,2 puan artışla %10,3 oldu. Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya göre değişmeyerek %10,4 seviyesinde kaldı.



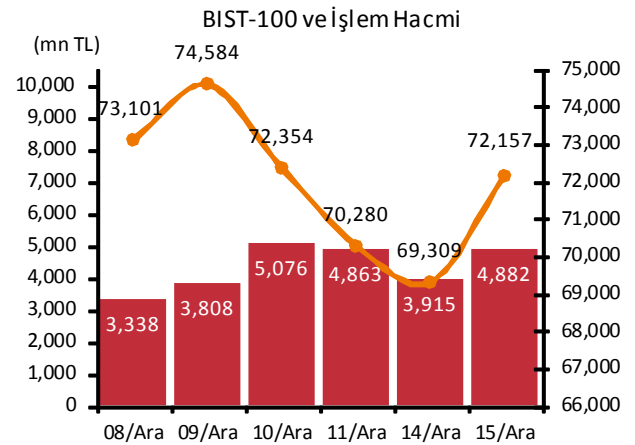
**Kasım ayında tarım ÜFE %1,8 arttı. Kasımda fiyatlar tarım ürünlerinde % 1,67,** ormancılıkta %1,46, balıkçılıkta %7,43 artış kaydetti.

**Maliye Bakanlığı verilerine göre Kasımda bütçe 798mn lira fazla verdi,** faiz dışı fazla 3,6 milyar lira oldu. Yılın ilk 11 aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre bütçe açığı %52 düşüşle 5,4 milyar liraya gerilerken, faiz dışı fazla %23 artışla 45,8 milyar lira oldu.

## Takvim

- 16-Ara** Fed toplantısı, ekonomik projeksiyonlar revizyonu ve Yellen basın toplantısı  
İtfa: 4.1mlr TL (2.7mlr TL piyasaya)
- 17-Ara** Endonezya MB toplantısı
- 18-Ara** TCMB, beklenti anketi, Ara Hazine, merkezi yönetim borç, Kas Japonya MB toplantısı
- 21-Ara** EB, uluslararası doğ. Yat., Eki Kalamış Yat Limanında 2. teklif sahibine verilen süre doluyor
- 22-Ara** Para Politikası Kurulu toplantısı  
ABD, büyüme, 3Ç, son veri

Piyasa Özeti	15-Ara	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	72,157	4.11	-11.9
BİST-30	88,583	4.35	-12.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9701	0.11	3.5
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2729	0.64	5.9
Euro/Dolar	1.1019	0.52	2.3
Dolar/JPY	120.46	-0.08	-1.4
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		11.20	11.14
Eurobond (15 Jan 2030)		162.33	162.33
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,064.40	1,064.80
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		38.17	37.82



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,043	1.06
Almanya (DAX)	10,450	3.07
Fransa (CAC 40)	4,614	3.16
Japonya (Nikkei225)	19,050	2.61
Çin (SSEC)	3,516	0.17
Brezilya (Bovespa)	44,872	0.28
Rusya (RTSI)	782	2.22
Macaristan (BUX)	23,074	0.30

BİST Endeksler	15-Ara	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	72,157	4.11	-11.9
BİST-100 (sent)	2.43	3.99	-14.9
BİST Mali	93,640	4.22	-12.1
BİST Sınai	73,152	3.68	-9.8
BİST Hizmetler	53,222	3.46	-12.2

BİST-100 Özet	15-Ara	14-Ara
İşlem Hacmi (mn TL)	4,882.2	3,914.8
Piyasa Değeri (milyar \$)	153.7	148.1
Halka açık (milyar \$)	51.2	49.3

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Afyon Çimento	5.81	8.4
Tüpraş	71.40	7.0
Torunlar GMYO	3.26	6.9
Türk Hava Yolları	7.23	6.3
İş Bankası (C)	4.59	6.0

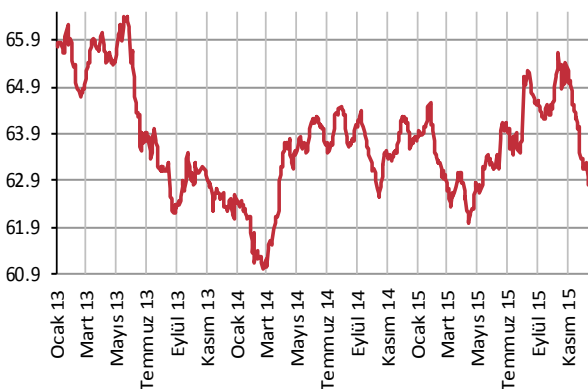
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
İpek Doğal Enerji	0.85	-2.3
Koza Altın	10.01	-2.1
Koza Madencilik	0.88	-1.1
Galatasaray Sportif	17.00	-0.5
Fenerbahçe Futbol	35.38	-0.2

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.24	1,273.16
Türk Hava Yolları	7.23	954.78
İş Bankası (C)	4.59	320.91
T. Halk Bankası	10.58	308.15
Akbank	6.72	202.65

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	112.95	3.87
15 Ocak 2030	11.88	163.08	5.41
14 Şubat 2034	8.00	123.89	5.85

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Ara-15	88.925	4.19	2,371,956,680
Şub-16	90.450	4.03	49,452,435
<b>Dolar</b>			
Ara-15	2.9725	-1.11	278,547,480
Şub-16	3.0200	-1.12	105,303,533

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

## Merkezi Yönetim Bütçe Verileri (mn TL)

	Kas-15	Kas-14	Değişim	Oca-Kas 15	Oca-Kas 14	Değişim
<b>Gelirler</b>	<b>43,807</b>	<b>39,219</b>	<b>11.7%</b>	<b>441,793</b>	<b>386,898</b>	<b>14.2%</b>
Vergi	39,408	35,085	12.3%	372,745	321,661	15.9%
Vergi-dışı	4,399	4,134	6.4%	69,047	65,238	5.8%
<b>Harcamalar</b>	<b>43,009</b>	<b>35,618</b>	<b>20.8%</b>	<b>447,222</b>	<b>398,237</b>	<b>12.3%</b>
Faiz-dışı	39,140	32,431	20.7%	395,950	349,778	13.2%
Faiz	3,869	3,187	21.4%	51,272	48,460	5.8%
<b>Bütçe Bakiyesi</b>	<b>798</b>	<b>3,601</b>	<b>-77.8%</b>	<b>-5,429</b>	<b>-11,339</b>	<b>-52.1%</b>
FDf	4,667	6,788	-31.2%	45,842	37,121	23.5%

**Hazine dün düzenlediği 5 ve 9 yıllık sabit kuponlu tahvil ihaleleriyle aralık ihale programını tamamladı ve ROT dahil toplam 3,96 milyar lira ile 4,2 milyar liralık hedefinin altında borçlandı. Faiz 5 yıllıkta %11,05, 9 yıllıkta %10,79 ile piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti.**

## Aralık İhale Programı

İhale tarihi	Vade	Senet	İtfa tarihi	Sonuç (mn TL)			
				ROT	İhale	Toplam	Faiz
15 Aralık	5 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	8 Temmuz 2020	1,755	496	2,251	11.05
15 Aralık	9 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	12 Mart 2025	1,258	459	1,717	10.79
<b>Toplam</b>				<b>3,013</b>	<b>955</b>	<b>3,968</b>	

**ABD'de yıllık enflasyon %0,2'den beklentiye paralel olarak %0,5'e yükseldi.** Son bir yılda enerji fiyatları %14,7 geriledi.

**Moody's yayınladığı raporda ortalama petrol fiyatını (Brent) 2016 için 43 dolar, 2017 için 48 dolar, 2018 için 53 dolar olarak tahmin ettiğini açıkladı.** Raporda OPEC'in üretim artışının talepteki günlük 1,2mn varilin üzerinde gerçekleştiği ve hızlı bir stok birikimine neden olduğu açıklandı. Yatırımlardaki azalma ve ABD'de kuyu açmaların ciddi azalmasına rağmen, üretimde yeni yeni azalma başladığı, Suudi Arabistan ve Rusya'da ise yüksek seyrettiği vurgulandı.

**İran'ın Temmuz ayında P5+1 (İngiltere, Fransa, ABD, Rusya, Çin, Almanya) ülkeleriyle nükleer araştırmalarının kontrol altına alınmasıyla ilgili anlaşmayı kabul etmesinin ardından ekim ayında nükleer başlıklı füze testleri yaptığı ve bunun anlaşmaya aykırı olduğu açıklandı ve uygulanmakta olan yaptırımların artırılması çağrısı yapıldı. Normal koşullarda yaptırımların 2016'da hafifletilmesi bekleniyordu.**

**İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkanı Mark Carney** İngiltere'nin sekiz yıldan bu yana ilk faiz artırımına gitmesi için gerek ekonomik koşulların henüz oluşmadığını açıkladı.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Akfen Holding (AKFEN);** EBRD ile Akfen Holding, Akfenhes, Akfenres, Akfen Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve güneş enerjisi şirketi Karine GES arasında Katılım Sözleşmesi, EBRD ve Akfen Holding arasında Ortaklık Sözleşmesi imzalandı. Buna göre, Akfenres, Akfen Toptan ve devrin ardından Karine GES ile Akfenhes bir çatı altında toplanarak, yenilenebilir enerji şirketi yapılandırılacak ve EBRD tarafından bu şirkete %20 oranında ortak olunacaktır. EBRD tarafından %20 oranındaki hisse karşılığı şirkete aktarılacak tutar 100mn dolar olacak. Yapılandırılacak enerji şirketine aktarılacak tutarlar, şirketin halen devam eden yatırımları ile yeni yatırımların gerçekleştirilmesinde kullanılacak.

# TSKB

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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 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 taahh¼d¼nde 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 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 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 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

