



# Piyasalarda Bugün

18 Eylül 2015 Cuma

## Bugün

**Belirsizlik kaldığı yerden devam...** ABD Merkez Bankası iki gündür gelişen piyasalarda pozitif olarak fiyatlandığı gibi faizini artırmadan bıraktı. Karara ilk tepki çok pozitif oldu. ABD borsalarında yükselişler izlenirken, dolar/TL 2,98'e kadar geriledi. Ancak ABD'de bu kararın dünyadaki büyüme endişelerini yansıttığı, faizin artışı konusunda önümüzdeki dönemde belirsizliğin devam edeceği düşüncesi, satış getirdi. S&P günü %0,26 düşüşle kapattı. Bugün dolar/TL'de yeniden 3,0 seviyesi izlense de burası düne göre %0,23 düşüşe işaret ediyor. G. Afrika, Tayvan, Kore para birimlerinde değer kazanımları izleniyor. Dolar endeksi 94,5'e gerilerken, euro/dolar 1,14'e yükseldi. Dünü %1,12 artışla 74.980'den tamamlayan BİST'te bugün pozitif açılışın ardından sıkışık ve yatay bir seyir oluşabileceğini tahmin ediyoruz. Son bir ayda aşılamayan 75.300 önemli bir direnç olarak izlenebilir.

**Fitch'in bugün Türkiye'nin kredi notunu gözden geçirmesi bekleniyor.** Değişim beklentisi bulunmuyor. Son açıklamalarında ABD'nin faizini artırmamasına en duyarlı ülke olarak Türkiye'yi gördüğünü vurgulayan Fitch Türkiye'nin kredi notu yatırım yapılabilir seviye olan BBB-'de, not görünümünü durağanda tutuyor.

**Yunanistan'da genel seçimler bu hafta sonu gerçekleşecek.** Yunanistan'ın 300 sandalyeli parlamentosunda 50 sandalye en fazla oy alan parti için ödül olarak ayrılıyor. Kalan 250 sandalye oy oranına göre dağıtılıyor. %28-29 civarı oy oranı yaklaşık 70-80 sandalye almaya denk geliyor. Hükümet kurmak için 151 sandalye gerekiyor.

	22 Ocak seçimleri		20 Eylül seçimleri	
	Oy Oranı (%)	Sandalye sayısı	Anket (%)	
New Democracy	28.8	76	28.4	
Syriza	35.5	149	29.0	
Pasok	5.0	13	5.9	
Ind. Greeks	4.6	13	3.0	
Gold Dawn	6.4	17	6.7	
Comunist Party	5.3	15	5.5	
Diğer	14.4	17	21.5	
Toplam	100	300	100.0	

## Gündem

**TCMB verilerine göre 7-11 Eylül haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 29 milyon dolarlık alış, hisse senetlerinde ise 87 milyon dolarlık net satış yaptılar.**

**Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası Türkiye İhracat Kredi Bankası'na 100 milyon euro tutarında kredi sağladı.** Hazine geri ödeme garantisi altında sağlanan finansman, mikro, küçük ve orta büyüklükteki işletmelerin yatırımlarının desteklenmesi amacıyla kullanılacak.

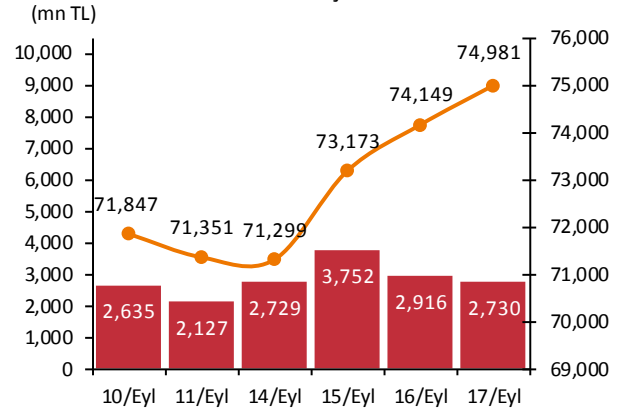
**Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Fed'in faizlerde yapacağı olası**

## Takvim

- 18-Eylül** Fitch Türkiye'nin kredi notunu göz. geçirebilir TCMB, Beklenti Anketi, Eyl Yunanistan genel seçimler (20 Eylül)
- 21-Eylül** Hazine, merkezi yönetim borç, Ağu EB, uluslararası doğ. yat., Tem Japonya tatil, Yaşlılara Saygı
- 22-Eylül** Para Politikası Kurulu toplantısı TÜİK, konut satışları, Ağu Macaristan MB toplantısı Japonya tatil
- 23-Eylül** Japonya tatil Piyasalar yarım gün açık, Arefe günü

Piyasa Özeti	17-Eyl	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	74,981	1.12	-2.5
BİST-30	92,227	1.17	-2.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.0143	0.08	5.8
Euro/TL (TCMB Alış)	3.4116	0.72	8.0
Euro/Dolar	1.1318	0.64	2.0
Dolar/JPY	120.38	0.41	-2.9
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		11.36	11.37
Eurobond (15 Jan 2030)		162.54	162.42
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,129.40	1,120.06
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		48.85	49.86

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	1,990	-0.26
Almanya (DAX)	10,230	0.02
Fransa (CAC 40)	4,655	0.20
Japonya (Nikkei225)	18,106	-1.81
Çin (SSEC)	3,085	-3.39
Brezilya (Bovespa)	48,551	-0.00
Rusya (RTSI)	823	-1.70
Macaristan (BUX)	21,041	-0.41

BİST Endeksler	17-Eyl	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	74,981	1.12	-2.5
BİST-100 (sent)	2.49	1.04	-7.9
BİST Mali	95,487	0.66	-3.3
BİST Sınai	76,642	1.46	-0.8
BİST Hizmetler	56,259	1.31	-2.9

BİST -100 Özet	17-Eyl	16-Eyl
İşlem Hacmi (mn TL)	2,730.1	2,916.0
Piyasa Değeri (milyar \$)	154.3	152.6
Halka açık (milyar \$)	52.1	51.6

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Koza Madencilik	2.04	6.3
Net Turizm	1.63	5.2
İpek Doğal Enerji	1.88	5.0
İhlas Holding	0.24	4.3
Anadolu Efes	22.45	3.9

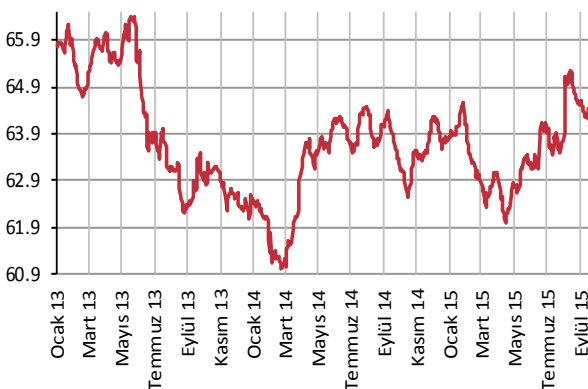
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tümosan Motor ve Traktör	6.33	-4.2
Halk GMYO	0.96	-3.0
Albaraka Türk	1.32	-2.2
Ak Enerji	0.90	-2.2
Doğuş Otomotiv	11.80	-1.7

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.09	869.47
Akbank	6.86	208.67
Türk Hava Yolları	8.17	177.44
T. Halk Bankası	10.25	173.33
İş Bankası (C)	4.69	113.51

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	113.58	3.90
15 Ocak 2030	11.88	162.54	5.50
14 Şubat 2034	8.00	123.35	5.90

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Eki-15	93.150	1.11	1,352,026,903
Ara-15	94.600	1.12	7,420,365
Dolar			
Eyl-15	3.0238	0.24	40,098,930
Eki-15	3.0525	0.17	304,428,149

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

**artışın ABD ekonomisindeki** toparlanmanın gücünü göstereceğini ancak gelişmekte olan ülkeler için volatilité anlamına geleceğini belirtti. Fed'in kısa vadeli faizleri 25 baz puan artırımının gelişmiş ülkelerin faizleri ve kurlarına önemli bir etki yapması beklemiyor. Açıklamaya göre en fazla risk altındaki ülkeler Brezilya, Rusya, Türkiye ve belli bir oranda Güney Afrika.

**ABD Merkez Bankası (Fed) politika faizini değiştirmeden %0-0,25 bandında bıraktı.** Açıklamada ekonominin güçlü durumuna dikkat çekilirken, enerji ve enerji dışı ithal ürün fiyatlarındaki düşüş nedeniyle enflasyonun hedefin altında kalmaya devam ettiğini vurgulandı. Yurtdışı gelişmelerin izlenmekte olduğu ilk kez açıklamada yer alırken, faizin sabit bırakılması kararına bu toplantıda 25 baz puan artışı yapılması yönünde oy kullanan Lacker itiraz etti. Başkan Yellen basın toplantısında Çin ekonomisindeki daralmayı ve gelişen piyasalardaki dalgalanmayı izlediklerine vurgu yaptı. Yellen Ekim toplantısında faiz artışı yapılması durumunda programda olmadığı halde basın toplantısı yapılabileceğini belirtti.

Fed Üyelerinin Beklentileri

	2015	Medyan	2016	Medyan	2017	Medyan
<b>Büyüme (%)</b>						
Eylül	2.0-2.3	2.1	2.2-2.6	2.3	2.0-2.04	2.2
Haziran 2015	1.8 - 2.0	1.9	2.4 - 2.7	2.5	2.1 - 2.5	2.3
<b>İşsizlik (%)</b>						
Eylül	5.0-5.1	5.0	4.7-4.9	4.8	4.7-4.9	4.8
Haziran 2015	5.2 - 5.3	5.3	4.9 - 5.1	5.1	4.9 - 5.1	5.0
<b>PCE Enflasyon (%)</b>						
Eylül	0.3-0.5	0.4	1.5-1.8	1.7	1.8-2.0	1.9
Haziran 2015	0.6 - 0.8	0.7	1.6 - 1.9	1.8	1.9 - 2.0	2.0

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Banvit (BANVT);** merkez tesislerinde yap,işlet ,devret modeli ile sözleşmesi Tres Enerji Ltd. ile yapılan 8,7 MW kurulu gücündeki kojen projesi yılda yaklaşık 29.400 MWh elektrik enerjisi ve 17.640 MWh termal enerji üretiminde bulunacak. Tres Enerji tarafından yapılacak proje için, yaklaşık 4 milyon Euro yatırım yapacak. 4 yıl süreli sözleşme sonunda Banvit isterse sözleşme şartlarına uygun devralabilir veya sözleşmeyi yenileyerek devam edebilir.

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK);** 179 gün vadeli 400mn lira nominal değerli bonoların (talep gelmesi halinde ek olarak satışa sunulabilecek bonolar çerçevesinde toplam tutar 600mn liraya kadar artırılabilir) halka arz edilerek ihracının gerçekleştirilmesi için çalışmalarına başlamıştır.

**Turkcell (TCELL);** ana hissedarlarından ve Fintur'da (Kazakistan, Azerbaycan, Moldova, Gürcistan)%58,55 çoğunluk payı olan TeliaSonera, Avrasya'daki iştiraklerinden tamamen çıkmak amacıyla süreç başlattığını açıkladı. Turkcell halihazırda %41,45 payla azınlık hissedarı olduğu Fintur'un tamamının satın alınmasıyla ilgili stratejik opsiyonların değerlendirilmesi amacıyla stratejik ve finansal danışman atama süreci başlattı. Öte yandan Turkcell uluslararası piyasalardan 500mn dolar ve 445mn euro tutarında kredi sağladı. Kredi 2 yılı geri ödemesiz 5 yıl vadeli olurken, faiz oranı 3 aylık libor/euribor+%2 olarak gerçekleşti.

**ING Bank** 2,79 milyar lira olan sermayesini 700mn lira nakit artırarak 3,49 milyar liraya yükseltme kararı aldı.

**Ziraat Leasing** Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası ile Ziraat Bankası aracılığıyla 50mn euro tutarında kredi anlaşması imzaladı. Söz konusu kredinin mikro, küçük ve orta büyüklükteki işletmelerin yatırımları için gereken finansman ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik olarak kullanılacak.

**Albaraka Türk (ALBRK);** uluslararası piyasalardan 278mn dolar ve 154.5mn euro değerinde murabaha sendikasyon kredisi sağladı. İki ayı vadede sağlanan kredinin maliyeti; 367 gün vadeli dilimi için Libor/Euribor artı 110 baz puan, 2 yıl 3 gün vadeli dilimi için Libor/Euribor artı 125 baz puan olarak gerçekleşti.

Policy Rates									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	6.00%	RUS	11.00%
USD	0-0.25%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.60%
18/09/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	3.0118	0.44%	-0.34%	2.95%	35.32%	29.21%	2.2728	3.0696	
EURTRY	3.4447	1.65%	1.05%	5.85%	19.73%	21.98%	2.6065	3.4795	
BASKET	3.2282	1.08%	0.40%	4.48%	26.53%	25.25%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.1430	1.23%	1.34%	2.78%	-11.56%	-5.58%	1.0463	1.2108	
USDJPY	120.01	-0.47%	-0.51%	-3.06%	10.42%	0.24%	115.85	125.86	
EURJPY	137.16	0.71%	0.81%	-0.39%	-2.37%	-5.36%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5587	0.59%	0.92%	-0.59%	-4.95%	0.02%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7167	-0.41%	1.35%	-2.49%	-20.29%	-12.39%	0.6899	0.8295	
USDCHF	0.9600	-1.16%	-1.35%	-0.57%	2.82%	-3.37%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6347	-0.33%	0.89%	-3.90%	-22.18%	-18.61%	0.6209	0.7891	
DXY	94.55	-0.91%	-0.95%	-1.88%	12.13%	4.74%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3616	-0.14%	-0.17%	-0.53%	3.63%	2.37%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	271.32	-1.69%	-2.94%	-2.72%	12.55%	3.92%	258.15	292.32	
PLN(Poland)	3.6770	-1.20%	-1.53%	-2.13%	13.12%	3.83%	3.5266	3.9685	
RUB(Russia)	65.3500	0.03%	-3.42%	-1.95%	70.07%	12.58%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	13.3530	0.66%	-2.02%	3.58%	20.53%	15.65%	11.2585	14.0153	
BRL(Brazil)	3.8952	1.66%	0.68%	11.48%	64.60%	46.55%	2.5547	3.9091	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	16,675	-0.39%	2.11%	-3.88%	-3.42%	-6.44%	15,370	18,351	
S&P500	1,990	-0.26%	1.94%	-4.30%	-1.05%	-3.34%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	4,894	0.10%	2.04%	-2.49%	6.54%	3.33%	4,292	5,232	
DAX	10,230	0.02%	0.19%	-4.24%	4.40%	4.32%	9,338	12,391	
CAC40	4,655	0.20%	1.28%	-4.69%	4.27%	8.95%	4,076	5,284	
NIKKEI225	18,070	-1.96%	-1.06%	-9.80%	10.72%	3.55%	16,593	20,947	
VIX	21.14	-0.98%	-13.25%	38.62%	75.73%	10.10%	10.88	53.29	
BIST100	74,981	1.12%	4.36%	0.35%	-3.25%	-12.53%	69,797	91,806	
BOVESPA(Brazil)	48,551	0.00%	4.40%	4.21%	-16.83%	-2.91%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,091	-2.55%	-2.43%	-17.42%	32.85%	-4.43%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	26,405	1.70%	2.69%	-5.40%	-2.84%	-5.25%	24,894	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.18	-4.55%	-1.53%	3.02%	-17.65%	-0.23%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.70	-10.55%	2.18%	17.73%	-34.69%	29.41%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	10.46	0.29%	-0.38%	4.08%	13.33%	32.91%	5.96	11.15	
China 10Y	3.35	0.00%	-0.83%	-4.77%	-18.38%	-8.61%	3.33	4.73	
Indonesia 10Y	9.38	-0.55%	2.37%	7.53%	14.21%	19.13%	5.59	9.44	
S. Africa 10Y	8.25	-1.14%	-0.90%	1.91%	4.30%	5.30%	6.12	8.94	
India 10Y	7.96	-0.55%	-0.67%	0.25%	-7.96%	-0.48%	7.74	9.30	
Spain 10Y	2.01	-5.81%	-4.51%	2.34%	-8.80%	24.23%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.62	0.28%	-1.47%	1.46%	-22.63%	-2.40%	2.80	6.84	
Russia 10Y	11.45	0.00%	-1.80%	3.06%	19.15%	-18.68%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3396	1.60%	1.98%	2.03%	45.07%	32.86%	0.2511	0.3396	
LIBOR6M	0.5495	1.76%	1.95%	3.82%	66.31%	51.46%	0.3539	0.5495	
LIBOR1Y	0.8666	1.40%	1.40%	2.63%	48.71%	37.81%	0.6099	0.8666	
EURIBOR3M	-0.0400	-9.69%	-6.67%	51.34%	-134.78%	-168.29%	-0.0443	0.0579	
EURIBOR6M	0.0293	-1.91%	-19.29%	-44.43%	-79.50%	-79.90%	0.0293	0.1429	
EURIBOR1Y	0.1431	0.00%	-0.99%	-9.08%	-52.40%	-51.24%	0.1431	0.2914	
Copper	2.43	-0.05%	-0.56%	7.32%	-22.11%	-15.46%	2.22	2.93	
Nickel	4.48	-2.13%	-4.93%	-4.57%	-44.45%	-34.36%	4.20	7.04	
Brent	49.28	-1.24%	1.29%	5.16%	-49.49%	-14.36%	42.19	69.59	
Zinc	0.77	-1.35%	-5.70%	-4.29%	-24.16%	-21.08%	0.76	1.10	
GOLD	1117.10	-0.17%	0.70%	-0.98%	-8.88%	-5.66%	1,072.30	1,307.80	
Silver	14.98	0.67%	2.31%	-1.28%	-18.79%	-3.94%	13.91	18.51	
Wheat	483.00	-0.87%	1.10%	-3.45%	-0.46%	-18.07%	460.00	618.00	
Corn	380.25	-1.17%	1.54%	2.70%	12.67%	-4.40%	346.50	443.25	
Cotton	62.24	-0.75%	-1.95%	-7.71%	-6.97%	3.27%	57.05	68.76	
Coffee	118.55	0.38%	1.85%	-9.61%	-34.58%	-28.84%	115.40	184.90	
Cocoa	3279.00	0.83%	0.46%	5.67%	2.76%	12.33%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	883.25	-0.76%	1.06%	-2.24%	-8.68%	-13.28%	853.25	1,058.75	
Sugar	11.44	-0.26%	0.97%	8.03%	-17.04%	-21.21%	10.13	16.16	

\*9:00 values

# TSKB

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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

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.



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   