



# Piyasalarda Bugün

20 Mart 2015 Cuma

## Bugün

**Fed kararının hisse senetlerine çok pozitif yansımaya rağmen, düşüşlerin alım fırsatı olarak kullanılması** dolar/TL'deki düşüşü sınırladı. Endeks günü %2,5 yükselişle 81.922'den kapanırken, 2,60 seviyesinden günü tamamladı. Global piyasalarda 98,9'a kadar gerileyen dolar endeksinin gün içinde 99,5'e yükselmesiyle gelişen ülke paraların değer kazanımları çok sınırlı oldu ya da değer kaybı izlendi. Güçlü dolar ve İran'la devam eden nükleer çalışma görüşmelerinin pozitif doğru ilerlemesi petrolü 55 doların üzerine çıkardı, ancak ABD borsalarında düşüş getirdi. Yeni günde Asya borsalarında pozitif ve negatif arasında kararsız bir görünüm izleniyor. Dolar endeksi 98,9, petrol 54 dolar seviyesinde. İç piyasada dolar/TL 2,60'ın biraz altından güne düşüşle başladı. Hisse senetlerinde pozitif görünümün açılışa devam etmesini bekliyoruz. Fitch açıklamaları beklenirken, 81.400 destek, 82.000 direnç olarak izlenebilir.

**Fitch Türkiye'nin kredi notunu gözden geçirip**, değerlendirmesini bugün yayımlayabilir. 5 Kasım 2012'de Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyeye çıkararak ve not görünümünü durağan olarak belirleyen Fitch, o tarihten beri değişim yapmadı.

## Gündem

**TCMB verilerine göre 9 - 13 Mart haftasında yabancı yerleşikler**, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 31 milyon dolarlık, hisse senetlerinde ise 532 milyon dolarlık net satış yaptılar.

**TCMB verilerine göre tüketici kredileri 6-13 Mart haftasında Haziran 2013'ten beri en yüksek** olan 1,9 milyar liralık haftalık artış gösterdi ve 298,6 milyar liraya yükseldi.

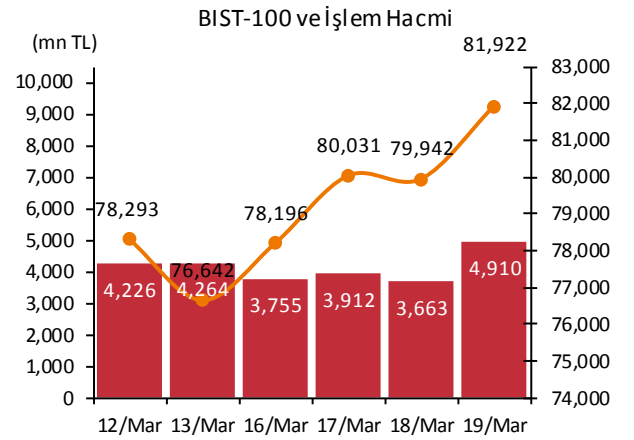
**Dün başlayan ve iki gün sürecek olan AB liderler zirvesinde Almanya Başbakanı** Angela Merkel, Fransa Cumhurbaşkanı François Hollande ve AB kurumlarının başkanlarıyla Yunanistan Başbakanı Alexis Çipras bir toplantı gerçekleştirdi. Düzenlediği basın toplantısında, Atina'nın geçen ay varılan anlaşmaya bağlı kalacağı mesajı verildi.

**Kalkınma Bakanlığı Ekonomik Modeller ve Stratejik Araştırmalar Genel Müdürlüğü** bünyesinde Fatih Bahadır Haspolat tarafından hazırlanan "Ülke Kredi Notlarının Belirleyicileri: Türkiye'nin Kredi Notunun Ülke Karşılaştırmalı Analizi" başlıklı planlama uzmanlığı tezinde, Onuncu Kalkınma Planı (2014-2018) ve Orta Vadeli Program (2015-2017) çerçevesinde ülke kredi notu tahminlerine yer verildi. İlk senaryoda, Onuncu Kalkınma Planı'nda yer alan politikaların hayata geçirilmesiyle Türkiye'nin yönetim göstergeleri puanının artacağı ve 15 yıllık bir süreçte yüksek gelirli OECD üyesi ülkelerin ortalamasına yaklaşacağı varsayımıyla Türkiye'nin kredi notunun 2020'de 2013'e göre 3 basamak artarak "A-"ye yükseleceği tahmin ediliyor. İkinci senaryoda yönetim göstergelerinde daha yavaş bir yakınsama sürecinin öngörülerek Türkiye'nin kredi notunun 2020'de 2013'e göre 2 basamak artarak "BBB+" olacağı öngörülüyor. Onuncu Kalkınma Planı'ndaki ekonomik hedefler ve 2023 he-

## Takvim

- 20-Mar** Fitch Türkiye'nin kredi notunu gözden geçirebilir  
Japonya MB toplantı tutanakları (18 Şub top.)  
Hazine, merkezi yönetim borç
- 23-Mar** EB, uluslararası doğrudan yatırımlar, Oca
- 24-Mar** PPK özeti (17 Mar top.)

Piyasa Özeti	19-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	81,922	2.48	-5.2
BİST-30	100,551	2.66	-5.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.5926	-0.96	6.2
Euro/TL (TCMB Alış)	2.7697	-0.25	-0.5
Euro/Dolar	1.0683	0.72	-6.3
Dolar/JPY	120.17	-0.44	1.5
	<b>En son</b>	<b>Önceki</b>	
Gösterge tahvil (16 Kas 2016)	8.49	8.77	
Eurobond (15 Jan 2030)	176.58	174.89	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,170.55	1,171.77	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	54.36	55.35	



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,089.27	-0.49
Almanya (DAX)	11,899.40	-0.20
Fransa (CAC 40)	5,037.18	0.07
Japonya (Nikkei225)	19,560.22	0.43
Çin (SSEC)	3,617.32	1.07
Brezilya (Bovespa)	50,953.53	-1.11
Rusya (RTSI)	841.01	-0.00
Macaristan (BUX)	18,916.00	2.13

BİST Endeksler	19-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	81,922	2.48	-5.2
BİST-100 (sent)	3.16	3.47	-10.7
BİST Mali	110,527	3.48	-6.2
BİST Sınai	77,406	1.36	-2.1
BİST Hizmetler	57,938	1.13	-5.8

BİST-100 Özet	19-Mar	18-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	4,909.8	3,663.1
Piyasa Değeri (milyar \$)	196.2	190.3
Halka açık (milyar \$)	66.0	63.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Metro Petrol ve Tesisleri	2.25	21.6
Kuyumcukent GMYO	6.30	15.4
Metro Holding	0.88	11.4
Berkosan Yatırım	1.77	10.6
Merko Gıda	1.34	8.9

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Çimentaş	12.05	-7.3
İhlas Ev Aletleri	0.33	-2.9
Euro Yatırım Holding	1.00	-2.9
Boyner Perakende Yat.	46.35	-2.4
Türk Traktör	86.70	-2.0

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	9.07	1,168.58
T. Halk Bankası	13.40	422.08
Vakıflar Bankası	4.66	419.47
Akbank	8.06	359.67
İş Bankası (C)	6.23	256.96

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	117.16	3.45
15 Ocak 2030	11.88	176.58	4.66
14 Şubat 2034	8.00	137.26	4.94

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Şub-15	99.975	1.99	1,881,289,513
Nis-15	100.025	2.01	7,170,563
<b>Dolar</b>			
Şub-15	2.6344	-0.69	464,319,533
Nis-15	2.6717	-0.81	7,314,913

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Merkezi Kayıt Kuruluşu  
Veriler 10 gün gecikmelidir

deflerinin başarıyla ulaşacağı, fakat yönetim göstergelerinde herhangi bir iyileşme öngörülmediği üçüncü senaryoda ise Türkiye'nin kredi notunun 2020'de "BBB" düzeyine çıkabileceği tahmin ediliyor.

**ABD, İngiltere, Fransa, Almanya, Çin ve Rusya'dan oluşan grubun 31 Mart'ta** sonuca ulaşması gereken İran'la nükleer faaliyetleri görüşmelerinde İran'ın petrol ihracatı üzerindeki yaptırımların nükleer programı üzerindeki sınırlamaları kabul etmesinden sonra askıya alınabileceği açıklandı. İran'ın bu öneriyi kabul etmesine düşük olasılık veriliyor.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Bossa (BOSSA);** çeşitli vadelerde 75mn liraya kadar tahvil ihracı için gerekli başvurular için şirket yönetimi yetkilendirildi.

**Petrokent Turizm (PKENT);** işletme sermayesi ve cari hesap ödemeleri için TÜRK EXIMBANK'tan döviz kazandırıcı hizmetler kapsamında 5mn lira turizm kredisi talep ettiğini açıkladı.

**Sasa (SASA);** Rekabet Kurumu Sabancı Holding'in Sasa'daki %51 hissesini Erdemoğlu Holding'e satışına onay verdi.

**Halkbank (HALKB);** 175 gün vadeli %9,50 basit, %9,74 bileşik faizli banka bonoları halka arzında 750mn liralık satış gerçekleştirdi.

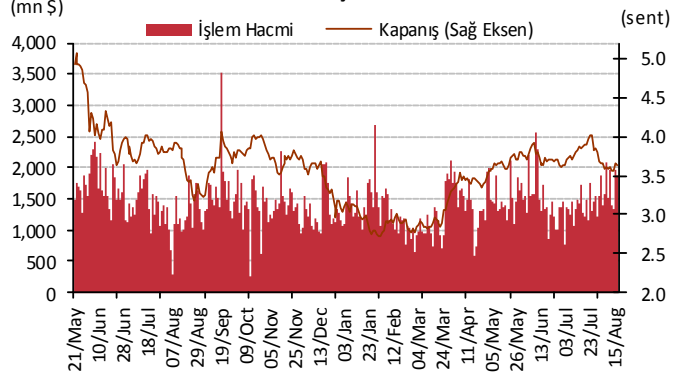
**Gıda sektörü;** Rekabet Kurumu Söke Değirmencilik'in tüm hisselerinin MOMS KITCHEN'e devredilmesine onay verdi.

**Koç Holding (KCHOL);** bağlı ortaklığı Tek-Art'ın Türkiye Denizcilik İşletmeleri'ne ait Fenerbahçe-Kalamış Yat Limanı'nın 30 yıl süre ile işletme hakkı devri yöntemiyle özelleştirilmesi ihalesinde işletme hakkı devri sözleşmesini imzalamaktan vazgeçtiğini açıkladı. Şirket geçen yıl yapılan ihaleyi 664mn dolar bedelle kazanmıştı.

**Türk Hava Yolları (THYAO);** Reuters haberine göre uluslararası piyasalarda Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC) adı verilen ve uçak finansmanı için kullanılan tahvil ihracı ile 328.3 milyon dolar borçlandığı tahmin ediliyor. İhracın bugün tamamlanması ve detaylarının belirlenmesi bekleniyor.

**Elektrik sektörü;** Rekabet Kurulu, Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş. ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış'ın tüm hisselerinin China Machinery Engineering Corporation tarafından devralınması işlemine izin verdi. China Machinery Engineering Corporation Osmangazi Elektrik Dağıtım ve Osmangazi Perakende Satış şirketlerinin %75'ini 384.6mn dolara satın almıştı.

BİST-100 ve İşlem Hacmi



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	0-0.25%	BR	12.75%	CN	5.35%
20/03/2015									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
USDTL	2.6039	1.21%	0.78%	6.55%	16.87%	11.71%	2.2728	2.6486	
EURTL	2.7757	-0.53%	1.11%	-0.42%	-9.60%	-1.71%	2.6065	2.8964	
SEPET	2.6898	0.30%	0.95%	2.84%	1.53%	4.36%	2.4610	2.7530	
EURUSD	1.0658	-1.65%	0.34%	-6.50%	-22.66%	-11.96%	1.0463	1.2108	
USDJPY	120.81	0.48%	-0.41%	1.73%	17.97%	0.91%	115.85	122.02	
EURJPY	128.75	-1.18%	-0.08%	-4.88%	-9.02%	-11.16%	126.91	145.33	
GBPUSD	1.4754	-1.31%	-0.87%	-4.43%	-10.76%	-5.32%	1.4635	1.5587	
AUDUSD	0.7649	-1.24%	-0.69%	-2.09%	-15.34%	-6.50%	0.7561	0.8295	
USDCHF	0.9906	0.79%	-1.26%	5.12%	12.33%	-0.29%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.7414	-0.80%	0.36%	-1.81%	-13.20%	-4.94%	0.7177	0.7891	
DXY	99.26	0.72%	-0.18%	5.37%	23.78%	9.96%	90.27	100.39	
CNY(Çin)	6.1896	-0.12%	-1.12%	-1.09%	-0.58%	-0.40%	6.1870	6.2877	
HUF(Macar)	284.76	1.76%	-0.47%	6.08%	26.03%	9.07%	258.15	292.32	
PLN(Polonya)	3.8738	1.49%	-0.61%	5.53%	27.17%	9.39%	3.5325	3.9685	
RUB(Rusya)	60.0522	0.67%	-1.96%	-2.19%	65.90%	3.45%	56.9564	71.9874	
ZAR(G. Afrika)	12.2989	1.80%	0.05%	6.02%	13.08%	6.52%	11.2585	12.5264	
BRL(Brezilya)	3.3149	2.27%	4.01%	16.80%	41.18%	24.71%	2.5547	3.3152	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
DJI	17,959	-0.65%	0.36%	-0.39%	10.71%	0.76%	17,038	18,289	
S&P500	2,089	-0.49%	1.13%	-0.50%	12.28%	1.48%	1,981	2,120	
NASDAQ (Comp)	4,992	0.19%	2.02%	1.75%	15.90%	5.41%	4,563	5,009	
DAX	11,899	-0.20%	0.85%	8.56%	28.27%	21.35%	9,383	12,219	
CAC40	5,037	0.07%	1.00%	4.96%	16.92%	17.89%	4,076	5,075	
NIKKEI25	19,560	0.43%	1.59%	7.09%	37.51%	12.09%	16,593	19,565	
VIX	14.07	0.72%	-8.75%	-8.93%	-6.94%	-26.72%	12.86	23.43	
BIST100	81,922	2.48%	4.63%	-4.12%	25.53%	-4.43%	76,642	91,806	
BOVESPA(Brezilya)	50,954	-1.11%	4.24%	-0.64%	9.42%	1.89%	46,484	52,457	
SHCOMP(Çin)	3,614	0.87%	7.14%	11.29%	81.27%	11.71%	3,049	3,632	
SENSEX(Hindistan)*	28,337	-1.74%	-1.11%	-3.17%	30.20%	1.68%	26,776	30,025	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
ABD 10 Yıllık	1.92	0.00%	-9.16%	-6.92%	-31.10%	-12.11%	1.67	3.05	
Almanya 10 Yıllık	0.20	0.00%	-20.08%	-44.57%	-87.87%	-63.42%	0.20	2.03	
Türkiye 10 Yıllık	8.18	0.00%	0.37%	6.51%	-25.23%	3.94%	5.96	11.15	
Çin 10 Yıllık	3.53	0.00%	3.61%	4.93%		-3.79%	3.33	4.73	
Endonezya 10 Yıllık	7.38	0.00%	-2.95%	4.16%	-8.88%	-6.23%	5.59	9.20	
Güney Afrika 10 Yıllık	7.51	0.00%	-2.91%	1.49%	-13.34%	-4.21%	6.12	8.94	
Hindistan 10 Yıllık	7.84	0.00%	-0.42%	0.84%		-1.95%	7.74	9.30	
İspanya 10 Yıllık	1.28	0.00%	11.49%	-18.51%	-61.88%	-20.83%	1.15	5.38	
Macaristan 10 Yıllık	3.62	0.00%	4.89%	7.22%	-36.88%	-2.32%	2.80	6.84	
Rusya 10 Yıllık	13.45	0.00%	3.62%	11.16%	46.20%	-4.47%	6.41	16.24	
LIBOR-3ay	0.2703	0.35%	0.15%	5.30%	15.59%	5.75%	0.2511	0.2706	
LIBOR-6ay	0.4091	0.74%	1.92%	7.12%	24.08%	12.76%	0.3554	0.4091	
LIBOR-1yıl	0.7154	0.28%	0.03%	6.04%	28.78%	13.76%	0.6119	0.7154	
EURIBOR-3ay	0.0200	3.68%	3.68%	-22.21%	-92.86%	-65.85%	0.0186	0.0586	
EURIBOR-6ay	0.0786	7.84%	3.78%	-14.73%	-78.92%	-46.08%	0.0714	0.1457	
EURIBOR-1yıl	0.2057	1.05%	1.05%	-7.40%	-62.52%	-29.93%	0.2036	0.2936	
Bakır	2.66	3.40%	-0.20%	1.79%	-11.13%	-7.79%	2.44	2.88	
Nikel	6.22	2.50%	-0.71%	-3.24%	-16.08%	-9.00%	6.06	7.04	
Petrol	54.39	-3.31%	-4.41%	-8.34%	-48.57%	-5.47%	45.16	62.97	
Çinko	0.91	1.68%	0.49%	-3.34%	1.44%	-7.14%	0.89	1.00	
Altın	1169.00	1.54%	1.48%	-2.60%	-12.85%	-1.28%	1141.60	1307.80	
Gümüş	16.11	3.69%	3.85%	-0.93%	-22.63%	3.30%	15.26	18.51	
Buğday	515.75	0.00%	1.53%	-2.09%	-27.64%	-12.51%	481.00	603.50	
Mısır	375.75	-0.86%	-3.16%	-2.15%	-22.41%	-5.53%	365.75	409.50	
Pamuk	62.51	1.02%	2.41%	-2.74%	-32.59%	3.72%	57.05	67.55	
Kahve	144.15	2.93%	9.04%	-5.66%	-22.29%	-13.48%	128.75	184.90	
Kakao	2705.00	-1.71%	-4.85%	-10.49%	-10.28%	-7.33%	2669.00	3116.00	
Soya fasulyesi	964.00	-1.05%	-2.36%	-3.12%	-32.81%	-5.35%	953.50	1058.75	
Şeker	12.62	-0.86%	-4.47%	-16.37%	-27.14%	-13.09%	12.56	16.16	

\*9:00 değerlerine göredir.

# TSKB

## Ekonomik Araştırmalar 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   