



Piyasalarda Bugün

20 Mayıs 2016 Cuma

Bugün

Fed tutanaklarının şahin geleceğinin sinyalini dolar endeksinin 94,8'e yükselmesiyle almış olan piyasalar tutanaklar sonrasında da olumsuz tepkiyle karşılaştı. Dolar 95,3'e yükselirken, dün S&P500 % 0,4, Stoxx600 %1, MSCI EM %1,5 düştü. Güney Afrika'daki politik belirsizliğin gelişen ülke piyasalarında risk alma iştahını azaltması, Mısır uçağının düşüşüyle havayolu hisselerindeki satış kayıpların artmasına neden oldu. Biz tatildeyken yurtdışı piyasalardaki bu olumsuz görünümle dolar /TL 2,99'un üzerini test etti ve bu sabah 2,9830 seviyesi izleniyor. Çarşamba günü BİST-100 endeksi 77.000'de bulunan 200 günlük hareketli ortalaması üzerinde tutunma çabasıyla günü yatay 77.243 seviyesinden tamamlasa da dünki olumsuzluğun yansımalarıyla bugün satıcı bir açılış bekliyoruz. Tutanaklarda işaret edilen Fed toplantısı sonrasında gelen verilerin zayıflığa işaret etmesi ve kritik Brexit oylamasının toplantı sonrasında denk gelmesiyle Haziran toplantısında artış yapılmayacağı beklentisi yeniden ağırlık kazanabilir. Henüz gevşeme işareti göstermeyen dolar endeksi izlenirken, iç piyasada dolar/TL'nin 2,98'e doğru gerilemesi hisselerde düşüşü 76.000 desteğiyle sınırlandırabilir.

Gündem

AKP'nin pazar günü yapılacak olağanüstü kongresinde tek başkan adayı Binali Yıldırım olacak. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan pazar günü yeni başkana hükümet kurma yetkisi vereceğini açıkladı.

Cumhurbaşkanı Ekonomi Başdanışmanı Cemil Ertem, AKP kongresinden sonra ekonomi yönetimindeki belirsizliklerin azalacağını belirterek, hükümette bir takım değişiklikler olabileceğini ancak bunun Türkiye'nin temel stratejilerinde çok büyük değişikliklere yol açmayacağını söyledi.

Cumhurbaşkanı Başdanışmanı Bülent Gedikli, bir çok ara seçeneğin de dile getirilmesine karşın hedefin tam başkanlık sistemi olduğunu AKP'nin 22 Mayıs'ta gerçekleştirilecek kongreden güçlenerek çıkacağını ve arkasından çok daha dinamik güçlü bir icraat dönemi başlayacağını söyledi. Gedikli, Merkez Bankası'nın göstermelik değil seri faiz indirimleri yapması gerektiğini ekledi.

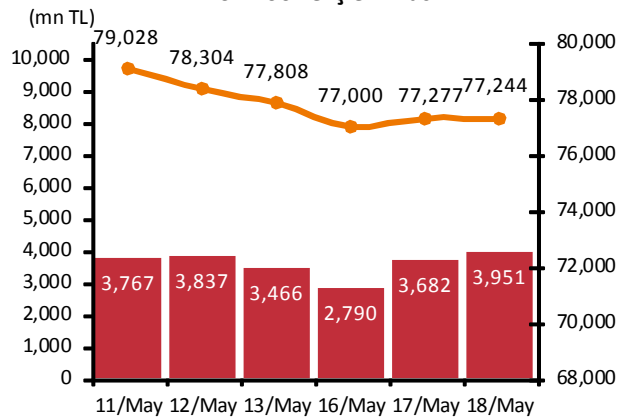
Merkez Bankası'nın beklenti anketinde mayıs enflasyon beklentisi 0,65 oldu, yılsonu enflasyon beklentisi 7,9'dan 7,8'e geriledi. Ankette 2016 büyüme beklentisi %3,6'da kalırken, Merkez Bankası'nın

Takvim

- 20-May** Hazine, merkezi yönetim borç, Nis
- 24-May** PPK toplantısı
TÜİK, konu satışları, Nis
- 25-May** TCMB, KKO, May
- 26-May** ABD, day. mal. sip., Nis
G7 liderler zirvesi, Japonya
Brezilya tatil
- 27-May** ABD, büyüme revizyonu, 1Ç2016
TCMB, konut fiyat endeksi, Mar
- 30-May** ABD, tatil, anma günü
- 31-May** PPK özeti (24 May topl.)
TÜİK, dış ticaret, Nis
Finansal İstikrar Raporu

Piyasa Özeti	18-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	77,244	-0.04	-10.5
BİST-30	94,577	-0.07	-10.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9777	0.45	4.4
Euro/TL (TCMB Alış)	3.3560	-0.06	4.1
Euro/Dolar	1.1270	-0.50	-0.3
Dolar/JPY	108.99	-0.03	1.1
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		9.82	9.74
Eurobond (15 Jan 2030)		167.99	169.49
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,254.13	1,273.27
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		49.15	49.33

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,040	-0.35
Almanya (DAX)	9,796	-0.95
Fransa (CAC 40)	4,283	-0.35
Japonya (Nikkei225)	16,740	0.57
Çin (SSEC)	2,804	0.19
Brezilya (Bovespa)	50,133	-1.39
Rusya (RTSI)	885	-4.97
Macaristan (BUX)	25,743	-1.92

BİST Endeksler	18-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	77,244	-0.04	-10.5
BİST-100 (sent)	2.59	-0.49	-14.3
BİST Mali	99,885	0.12	-11.6
BİST Sınai	80,536	0.31	-8.2
BİST Hizmetler	55,030	-0.84	-9.7

BİST-100 Özet	18-May	17-May
İşlem Hacmi (mn TL)	3,950.8	3,682.5
Piyasa Değeri (milyar \$)	165.1	166.2
Halka açık (milyar \$)	54.7	55.0

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Saf GMYO	0.81	8.0
Koza Altın	15.87	3.9
Kardemir (D)	1.33	3.9
Deva Holding	3.84	2.9
Odaş Elektrik	7.47	2.5

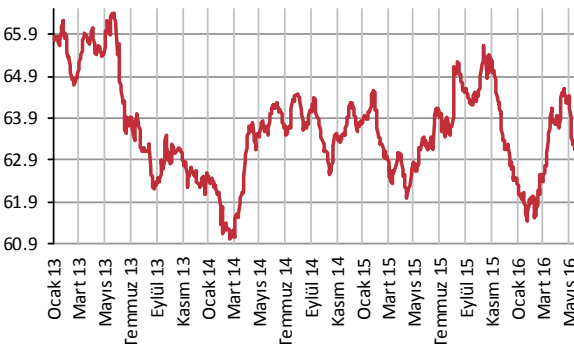
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
İhlas Holding	0.22	-4.3
Tofaş Oto. Fab.	21.46	-3.3
Türk Traktör	78.55	-2.7
Ford Otosan	34.44	-2.7
TAV Havalimanları	14.85	-2.5

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.45	1,085.20
Türk Hava Yolları	6.11	546.49
T. Halk Bankası	9.10	335.33
Beşiktaş Futbol Yat.	3.89	202.64
Akbank	7.71	196.19

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	113.47	3.33
15 Ocak 2030	11.88	168.79	4.90
14 Şubat 2034	8.00	128.76	5.45

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Haz-16	94.875	-0.24	1,880,346,003
Ağu-16	96.225	-0.26	25,276,708
Dolar			
May-16	2.9806	0.26	39,933,642
Haz-16	3.0043	0.24	297,862,668

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

politika faizinin bu ay %7,5'de kalacağı, 12 ay sonra %7,59'da olacağı tahmin edildi.

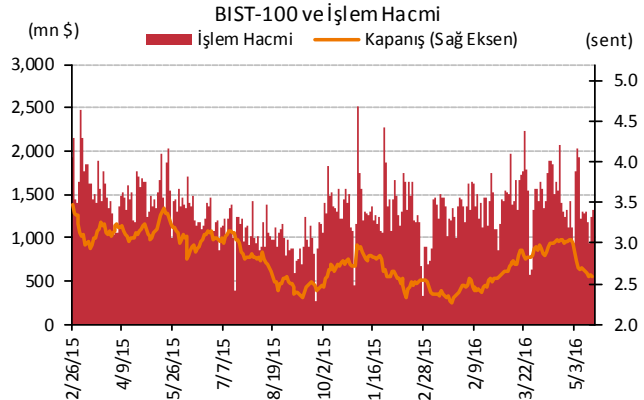
	Mayıs	Nisan
TÜFE (anket ayı)	0.65	0.92
TÜFE (yılsonu)	7.8	7.91
Büyüme (%)	3.6	3.6
Cari Açık (milyar \$)	32.80	32.90
Dolar Kuru (yılsonu, TL)	3.1087	3.0790
12 ay sonra politika faizi (%)	7.59	7.79
AOFM (mevcut ay)	8.48	8.65

Fed'in nisan toplantısı tutanaklarında, ABD ekonomisine ilişkin verilerin gelecek haftalarda olumlu gelmesi durumunda Fed yetkililerinin haziranda faiz artışını destekleyebileceklerini gösterdi. Açıklamadan haziran faiz artış beklentisi %19'dan %34'e çıktı. 27 Nisan'dan sonra gelen ilk çeyrek büyümesi %0,6 beklenirken %0,5 geldi ve önceki %1,4'tü. Yıllık çekirdek harcamalar artışı %1'den %0,8'e geriledi. Tarım dışı istihdam artışı 160.000 ile 200.000 olan beklentinin altında kaldı ve önceki iki ay aşağı revize edildi. Bu süreçte sadece perakende satışlar %0,8 beklenirken %1,3 artış gösterdi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv sektörü; Taşıt Araçları Yan Sanayicileri Derneği (TAYSAD) geçen yıl 8,6 milyar dolar olan tedarik sektörü ihracatının bu yılı 9 milyar dolar seviyelerinde kapatmasının beklendiğini açıkladı.

Halkbank (HALKB); yurtiçinde 175 gün vadeli 11 Kasım 2016 itfa tarihli tahvil halka arzında satış tutarı 750mn liranın üzerinde 1 milyar lira olarak gerçekleşti. İhracın faiz oranı basit %9,70 olarak gerçekleşti.



Merkez Bankaları Faiz Oranları									
TR	7.50%	EU	0%	UK	0.50%	SA	7%	RUS	11%
USD	0.25-0.50%	JPY	-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
20/05/2016									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
USDTL	2.9885	0.83%	1.23%	5.55%	15.93%	2.43%	2.7893	3.0615	
EURTL	3.3512	-0.11%	-0.72%	4.17%	17.00%	5.75%	3.1201	3.4244	
SEPET	3.1698	0.33%	0.19%	4.82%	16.49%	4.16%	2.9875	3.2020	
EURUSD	1.1203	-0.98%	-1.96%	-1.36%	0.97%	3.14%	1.0710	1.1615	
USDJPY	109.96	0.76%	1.43%	0.70%	-9.38%	-8.52%	105.55	121.69	
EURJPY	123.19	-0.22%	-0.56%	-0.67%	-8.50%	-5.65%	121.49	132.30	
GBPUSD	1.4612	1.03%	1.13%	1.49%	-5.95%	-0.93%	1.3836	1.4812	
AUDUSD	0.7228	-1.32%	-2.00%	-7.49%	-8.23%	-0.88%	0.6827	0.7835	
USDCHF	0.9907	1.04%	2.02%	2.99%	5.71%	-0.98%	0.9444	1.0257	
NZDUSD	0.6743	-0.99%	-1.11%	-4.27%	-7.72%	-1.30%	0.6348	0.7054	
DX	95.29	0.78%	1.56%	1.40%	-0.17%	-3.39%	91.92	99.83	
CNY(Çin)	6.5437	0.16%	0.62%	1.20%	5.48%	0.52%	6.4480	6.6067	
HUF(Macar)	282.68	1.46%	2.28%	3.63%	2.15%	-1.38%	267.96	294.01	
PLN(Polonya)	3.9377	1.92%	1.61%	4.10%	7.17%	0.36%	3.7052	4.1561	
RUB(Rusya)	66.7498	3.02%	2.76%	1.29%	34.12%	-9.10%	62.1800	85.9635	
ZAR(G. Afrika)	15.7969	1.62%	5.08%	10.62%	33.46%	2.11%	14.1153	17.8312	
BRL(Brezilya)	3.5634	2.08%	3.35%	0.97%	18.51%	-10.03%	3.4292	4.1724	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
DJI	17,435	-0.54%	-1.56%	-3.42%	-4.65%	0.06%	15,451	18,168	
S&P500	2,040	-0.35%	-1.18%	-2.89%	-4.04%	-0.19%	1,810	2,111	
NASDAQ (Comp)	4,713	-0.07%	-1.01%	-4.61%	-7.08%	-5.89%	4,210	5,058	
DAX	9,796	-0.95%	-1.80%	-5.35%	-17.32%	-8.82%	8,699	10,486	
CAC40	4,283	-0.35%	-0.79%	-6.22%	-16.57%	-7.65%	3,892	4,608	
NIKKEI225	16,754	0.66%	0.65%	-0.90%	-17.01%	-9.20%	14,866	18,951	
VIX	16.33	4.88%	11.16%	23.34%	26.79%	-10.32%	12.50	32.09	
BIST100	77,244	-0.04%	-2.26%	-10.44%	-12.01%	7.69%	68,230	86,931	
RTSI(Rusya)	885	-4.97%	-4.49%	-4.45%	-16.54%	16.65%	607	968	
BOVESPA(Brezilya)	50,133	-1.39%	-4.99%	-6.66%	-8.69%	15.65%	37,046	54,978	
SHCOMP(Çin)	2,808	0.38%	-0.62%	-4.02%	-37.37%	-14.81%	2,638	3,581	
SENSEX(Hindistan)*	25,468	-0.32%	-1.11%	-1.07%	-8.25%	-1.06%	22,495	26,197	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
ABD 10 Yıllık	1.85	4.18%	6.46%	4.77%	-17.93%	-19.47%	1.67	2.25	
Almanya 10 Yıllık	0.17	18.75%	43.70%	8.23%	-72.24%	-73.36%	0.09	0.59	
Türkiye 10 Yıllık	10.06	1.11%	3.29%	10.19%	13.16%	-4.64%	8.93	11.04	
Çin 10 Yıllık	2.99	2.05%	2.82%	3.64%	-12.99%	5.65%	2.76	3.03	
Endonezya 10 Yıllık	7.78	1.17%	-0.03%	4.84%	-3.64%	-13.77%	7.35	9.01	
Güney Afrika 10 Yıllık	9.16	-0.70%	2.58%	4.33%	17.45%	-3.88%	8.77	9.68	
Hindistan 10 Yıllık	7.73	-0.01%	0.44%	0.30%	-2.84%	-2.92%	7.67	8.30	
İspanya 10 Yıllık	1.59	0.25%	-0.50%	4.53%	-11.85%	-13.38%	1.42	1.84	
Macaristan 10 Yıllık	3.50	0.86%	2.04%	16.67%	-2.86%	4.17%	2.98	3.71	
Rusya 10 Yıllık	8.92	1.36%	0.11%	-2.94%	-15.93%	-9.26%	8.79	10.98	
LIBOR-3ay	0.6356	1.52%	1.19%	0.20%	126.19%	3.74%	0.6117	0.6420	
LIBOR-6ay	0.9309	2.70%	2.87%	3.32%	124.03%	10.01%	0.8423	0.9309	
LIBOR-1yıl	1.2697	3.00%	3.70%	4.21%	74.50%	7.78%	1.1156	1.2697	
EURIBOR-3ay	-0.2810	2.07%	1.29%	6.04%	1539.44%	119.77%	-0.2810	-0.1279	
EURIBOR-6ay	-0.1621	-0.79%	1.89%	7.07%	-402.67%	320.38%	-0.1634	-0.0386	
EURIBOR-1yıl	-0.0346	0.41%	2.55%	22.85%	-120.08%	-158.31%	-0.0346	0.0593	
Bakır	2.08	-1.98%	-3.24%	-6.53%	-26.31%	-2.11%	1.96	2.32	
Nikel	3.85	-2.18%	-4.34%	-8.29%	-35.79%	-2.67%	3.41	4.38	
Petrol	48.83	-1.01%	3.04%	11.56%	-24.78%	28.57%	27.08	49.81	
Çinko	0.84	-1.90%	-2.46%	-3.64%	-16.12%	17.08%	0.65	0.88	
Altın	1254.80	-1.73%	-1.62%	0.14%	3.81%	18.36%	1,056.50	1,306.00	
Gümüş	16.49	-4.39%	-4.77%	-2.82%	-3.62%	19.49%	13.73	18.06	
Buğday	468.75	-2.70%	2.12%	-3.60%	-8.80%	-0.27%	435.25	510.75	
Mısır	390.00	-1.76%	3.31%	1.43%	7.51%	8.71%	347.25	402.00	
Pamuk	61.07	-1.82%	0.78%	-2.58%	-4.86%	-3.49%	55.66	65.94	
Kahve	123.95	-6.59%	-4.47%	-1.51%	-8.86%	-2.17%	111.05	136.40	
Kakao	2893.00	-0.21%	-5.77%	-4.93%	-7.48%	-9.90%	2,731.00	3,240.00	
Soya fasulyesi	1071.50	-0.81%	-0.63%	8.73%	13.60%	23.98%	849.00	1,091.50	
Şeker	16.70	-0.71%	-0.42%	10.09%	32.64%	9.58%	12.45	17.00	

*9:00 değerlerine göredir.

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

research@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

2016 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.

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