



# Piyasalarda Bugün

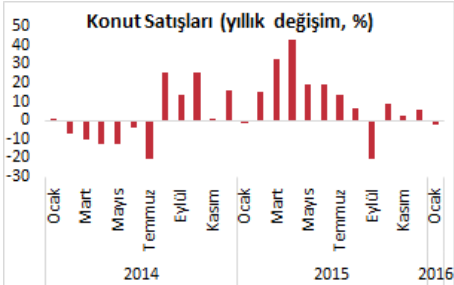
25 Şubat 2016 Perşembe

## Bugün

**Piyasalar yeni güne Çin'de para piyasasında oranların yükselmesiyle sürpriz %6'lık düşüşle başlasa da** diğer yurtdışı borsalardaki düşüşler çok daha sınırlı görünüyor. Hong Kong %1,4 ekside, Japonya %1,4, Rusya %1,7, Kore %0,3 artıda. IMF'nin uyarılarıyla, petrol 35 dolar sınırından 34 dolara gerilese de Avrupa borsalarında yukarı yönlü bir açılış bekleniyor. Dün BIST-100'de yurtdışı piyasaları izleyen bir kar realizasyonu oluştu. Endeks günü %1,9 düşüşle 74.067 seviyesinden tamamlarken, faiz %11,15, dolar/TL 2,94 oldu. Veri akışının zayıf kalmaya devam edeceği bugün BIST-100'de 74.100'ün altına sarkmalar olsa da, 72.800'ün üzerinde kaldığı sürece bunların kar realizasyonu olarak görülebileceğini ve pozitif görünümün korunabileceğini tahmin ediyoruz.

## Gündem

**TÜİK verilerine göre ocakta konut satışları önceki yılın aynı ayına göre %1,9 düşüşle 84.556 adet oldu.** Yabancılar a ocakta yapılan konut satışı ise önceki yılın aynı ayına göre %13 artışla 1462 adet oldu.



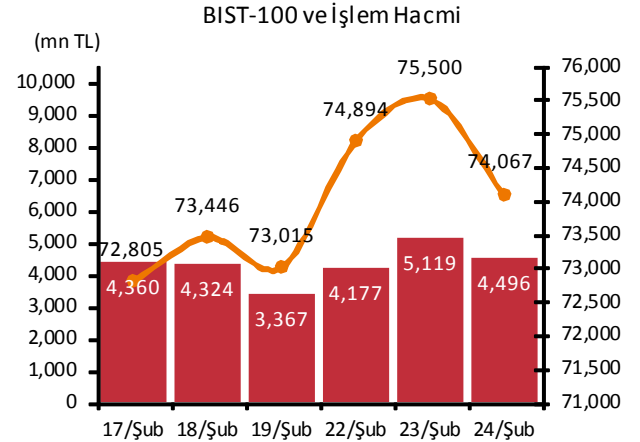
## Merkez Bankası'nın Ekonomistler toplantısı sunumundan açıklamalar:

- Dış ticaret hadlerindeki olumlu gelişmeler ve tüketici kredilerinin ılımlı seyri cari dengedeki iyileşmeyi desteklemektedir.
- Artan jeopolitik risklere karşın Avrupa Birliği ülkelerinin talebindeki artışın ihracat üzerindeki olumlu etkisi güçlenerek sürmektedir.
- Enerji fiyatlarındaki gelişmeler enflasyonu olumlu yönde etkilemeye devam etmektedir. Bununla birlikte, artan maliyet unsurları çekirdek enflasyon eğilimindeki iyileşmeyi sınırlamaktadır.
- Bu çerçevede ücret gelişmelerinin ve küresel piyasalardaki belirsizliklerin enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları üzerindeki etkileri dikkate alınarak, gerekli görülen süre boyunca likidite politikasındaki sıkı duruş korunacaktır.

## Takvim

- 25-Şub ABD, dayanıklı mal sip. Oca
- 26-Şub Japonya, enflasyon, Oca  
ABD, büyüme revizyonu, 4Ç2015  
İran İslam Danışma Kurulu Seçimi  
Moody's Yunanistan/Almanya kredi notu gözden geçirme  
Fitch Türkiye'nin kredi notunu gözden geçiriyor  
TCMB, konut fiyatları, Ara
- 29-Şub Tortum HES özelleştirme son teklif  
Euro B. Enflasyon, Şub  
TÜİK, dış ticaret, Ocak

Piyasa Özeti	24-Şub	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	74,067	-1.90	5.4
BİST-30	90,996	-1.84	5.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9386	0.10	-2.4
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2276	-0.19	-1.0
Euro/Dolar	1.0983	-0.28	1.4
Dolar/JPY	111.45	-0.10	-5.3
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		11.17	11.15
Eurobond (15 Jan 2030)		164.32	164.50
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,236.20	1,225.40
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		34.12	32.98



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	1,930	0.44
Almanya (DAX)	9,168	-2.64
Fransa (CAC 40)	4,155	-1.96
Japonya (Nikkei225)	16,140	1.41
Çin (SSEC)	2,741	-6.41
Brezilya (Bovespa)	42,085	-1.03
Rusya (RTSI)	744	-0.31
Macaristan (BUX)	22,941	-1.00

BİST Endeksler	24-Şub	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	74,067	-1.90	5.4
BİST-100 (sent)	2.52	-1.99	8.0
BİST Mali	96,518	-2.31	4.4
BİST Sınai	74,839	-1.52	4.3
BİST Hizmetler	54,506	-1.13	8.6

BİST-100 Özet	24-Şub	23-Şub
İşlem Hacmi (mn TL)	4,496.2	5,118.8
Piyasa Değeri (milyar \$)	160.2	163.2
Halka açık (milyar \$)	53.0	54.1

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
İhlas Holding	0.23	4.5
Koza Altın	15.35	2.8
Beşiktaş Futbol Yat.	4.78	2.1
Vakıf GMYO	2.25	1.4
TAV Havalimanları	16.86	0.5

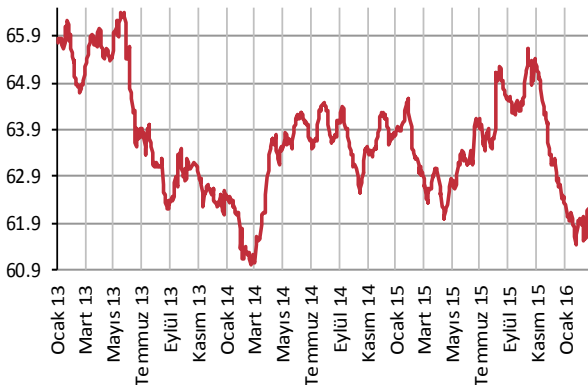
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Alcatel Lucent Teletaş	6.34	-4.9
Yazıcılar Holding	11.04	-3.9
Anadolu Efes	17.16	-3.9
Vestel	5.13	-3.8
Afyon Çimento	5.82	-3.6

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.29	910.93
Beşiktaş Futbol Yat.	4.78	605.98
Türk Hava Yolları	6.94	454.04
T. Halk Bankası	9.73	306.73
Vakıflar Bankası	3.98	209.53

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	112.34	3.87
15 Ocak 2030	11.88	165.01	5.23
14 Şubat 2034	8.00	125.16	5.74

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Şub-16	92.800	0.92	1,728,153,795
Nis-16	92.675	0.90	381,635,420
<b>Dolar</b>			
Şub-16	2.9451	-0.26	247,670,222
Nis-16	2.9957	-0.34	52,979,816

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

- Önümüzdeki dönemde cari açığı iyileşme ve enerji fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle döviz talebinin önemli ölçüde azalması beklenmektedir.

**Moody's Brezilya'nın kredi notunu Baa3'ten Ba2'ye düşürdü**, not görünümü negatif olarak açıklandı. İndirimin nedenleri olarak bozulan borç dinamiklerinin kredibiliteye zarar vermesi ve politik dinamiklerdeki sorunların mali iyileştirme çalışmaları ve yapısal reformları geciktirebilecek olması açıklandı.

**IMF G20 ülkeleri üst düzey yöneticileri için hazırladığı raporda küresel ekonominin kırılgan olduğunu açıkladı** ve ABD başta olmak üzere büyük ülkeleri acil eylem planları yapmaya çağırdı. Raporda kırılgan ekonomik toparlanmanın düşen petrol fiyatı, Çin'de zayıflayan büyüme beklentileriyle daha da zayıfladığı vurgulandı.

**Güney Afrika Maliye Bakanı Pravin Gordhan bütçe konuşmasında düşen büyüme, %25 işsizlik ve yaygın fakirlik nedeniyle ülkenin krizde olduğunu açıkladı.** Gordhan harcama kesintileri, kamuda iş dondurma ve hafif vergi artışları içeren bir tedbir paketi açıkladı.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**İş Finansal Kiralama (ISFIN);** nitelikli yatırımcılara satışa sunulan 75mn lira nominal değerli, 179 gün vadeli finansman bonusu ihracını tamamladı. Bononun yıllık basit faiz oranı %11,25 olarak belirlendi.

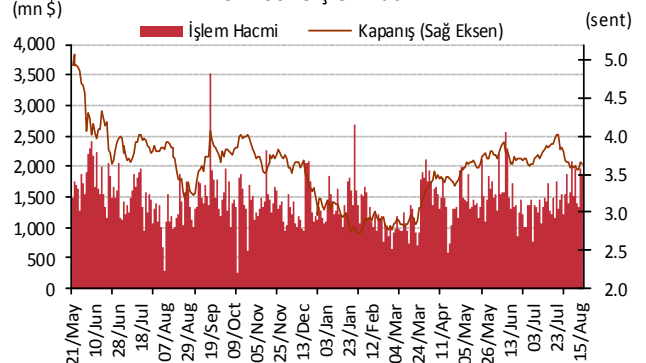
**Lider Faktoring (LIDFA);** 36 ay vadeye kadar 200mn lira nominal değerli, değişken faizli tahvil ihracı için çalışmalara başladı.

**Otomotiv sektörü;** AB (28) ve EFTA ülkeleri toplamında otomotiv pazarı, bu yılın ocak ayında yıllık yüzde 6,9 büyüdü. Bu dönemde satışları yüzde 7,8 düşen Türkiye ise Avrupa otomotiv satışları sıralamasında 10. ülke oldu.

### Açıklanan Kârlar - 25 Şubat 2016

	Net Kâr 2015/12 (mn TL)	Net Kâr 2014/12 (mn TL)	Değişim (%)	Net Kâr 4Ç15 (mn TL)	Net Kâr 4Ç14 (mn TL)	Değişim (%)	Konsolide
Akfen GMYO	-46.98	-2.45	z.z.	33.13	-24.02	z.k.	K
Alarko GMYO	131.79	78.15	69%	53.52	56.03	-4%	
AvivaSA Emeklilik Hayat	35.45	45.91	-23%	-18.08	6.06	k.z.	
Bizim Mağazaları	14.38	10.89	32%	5.42	-3.69	z.k.	
Desa Deri	-4.10	4.76	k.z.	4.39	3.63	21%	
Güler Yat. Holding	3.90	4.37	-11%	1.56	1.89	-18%	K
T. Halk Bankası	2,317.98	2,270.40	2%	751.19	486.78	54%	K
T. Halk Bankası	2,315.31	2,205.77	5%	647.95	441.69	47%	
Kristal Kola	2.06	0.36	468%	0.40	-0.39	z.k.	K
Petrokent Turizm	0.82	-1.81	z.k.	-4.84	-2.80	z.z.	

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Policy Rates									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	6.75%	RUS	11.00%
USD	0.25-0.50%	JPY	-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
25/02/2016									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.9371	-0.22%	-0.64%	-2.37%	18.06%	0.67%	2.8899	3.0615	
EURTRY	3.2349	-0.30%	-1.66%	-1.11%	14.33%	2.08%	3.1625	3.3559	
BASKET	3.0860	-0.26%	-1.18%	-1.72%	16.07%	1.40%	3.0555	3.2020	
EURUSD	1.1014	-0.06%	-1.01%	1.31%	-3.07%	1.40%	1.0710	1.1376	
USDJPY	112.18	0.07%	-1.68%	-5.27%	-5.61%	-6.68%	111.03	121.69	
EURJPY	123.54	0.00%	-2.68%	-4.02%	-8.50%	-5.38%	122.46	132.30	
GBPUSD	1.3928	-0.67%	-2.56%	-2.95%	-10.30%	-5.56%	1.3879	1.4812	
AUDUSD	0.7196	-0.09%	0.17%	2.72%	-8.75%	-1.32%	0.6827	0.7301	
USDCHF	0.9889	-0.24%	-0.36%	-2.75%	4.28%	-1.16%	0.9661	1.0257	
NZDUSD	0.6659	0.25%	0.38%	2.47%	-11.88%	-2.54%	0.6348	0.6842	
DXY	97.46	-0.02%	0.69%	-1.91%	3.44%	-1.19%	95.24	99.83	
CNY(China)*	6.5338	0.02%	0.25%	-0.62%	4.36%	0.37%	6.4894	6.6067	
HUF(Hungary)	281.31	0.64%	0.89%	-2.04%	4.91%	-1.86%	273.23	294.01	
PLN(Poland)	3.9741	-0.01%	0.54%	-2.93%	8.58%	1.29%	3.8877	4.1561	
RUB(Russia)	75.7950	-0.62%	1.00%	-3.80%	23.14%	3.22%	71.5500	85.9635	
ZAR(S. Africa)	15.6040	2.40%	0.84%	-4.81%	36.29%	0.86%	15.0601	17.8312	
BRL(Brazil)	3.9600	0.06%	-0.57%	-2.74%	37.78%	-0.02%	3.8450	4.1724	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	16,485	0.32%	0.19%	1.97%	-9.55%	-5.39%	15,451	17,405	
S&P500	1,930	0.44%	0.15%	1.37%	-8.71%	-5.58%	1,810	2,038	
NASDAQ (Comp)	4,543	0.87%	0.19%	-0.55%	-8.55%	-9.28%	4,210	5,058	
DAX	9,168	-2.64%	-2.23%	-6.67%	-18.22%	-14.66%	8,699	10,486	
CAC40	4,155	-1.96%	-1.85%	-4.62%	-14.89%	-10.39%	3,892	4,586	
NIKKEI225	16,140	1.41%	-0.35%	-5.96%	-14.08%	-12.52%	14,866	18,951	
VIX	20.72	-1.24%	-7.13%	-7.91%	49.71%	13.78%	19.02	32.09	
BIST100	74,067	-1.90%	1.73%	3.14%	-14.60%	3.26%	68,230	75,924	
RTSI(Russia)	740	-0.79%	-0.07%	8.63%	-16.24%	-2.46%	607	763	
BOVESPA(Brazil)	42,085	-1.03%	1.09%	12.23%	-18.77%	-2.92%	37,046	43,601	
SHCOMP(China)*	2,741	-6.41%	-4.25%	0.21%	-16.89%	-16.84%	2,638	3,581	
SENSEX(India)*	23,026	-1.00%	-2.38%	-6.44%	-20.21%	-10.55%	22,600	26,197	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	1.72	-0.69%	-3.04%	-13.59%	-12.00%	-24.79%	1.67	2.25	
Germany 10Y	0.16	-8.19%	-40.08%	-64.40%	-49.68%	-75.55%	0.20	#N/A	
Turkey 10Y	10.60	0.86%	0.66%	-2.12%	33.50%	0.47%	10.38	11.04	
China 10Y	2.90	0.38%	0.52%	-0.07%	-12.89%	2.36%	2.76	2.93	
Indonesia 10Y	8.17	-0.49%	0.02%	-5.36%	16.37%	-9.46%	8.03	9.01	
S. Africa 10Y	9.13	0.94%	1.22%	-4.05%	24.73%	-4.15%	8.96	9.68	
India 10Y	8.24	0.00%	2.16%	3.58%	5.84%	3.56%	7.85	8.16	
Spain 10Y	1.64	-0.12%	-6.93%	-0.24%	18.52%	-10.88%	1.49	1.84	
Hungary 10Y	3.30	-1.79%	-4.07%	-2.02%	6.83%	-1.79%	3.26	3.71	
Russia 10Y	9.97	-1.29%	-3.58%	-6.03%	-24.92%	1.42%	9.80	10.98	
LIBOR3M	0.6291	0.72%	1.76%	1.26%	140.94%	2.68%	0.6117	0.6291	
LIBOR6M	0.8811	-0.06%	1.76%	1.77%	128.76%	4.12%	0.8423	0.8816	
LIBOR1Y	1.1570	-0.13%	2.19%	0.36%	70.81%	-1.78%	1.1156	1.1780	
EURIBOR3M	-0.2157	0.00%	4.42%	30.17%	-988.06%	68.71%	-0.2157	-0.1279	
EURIBOR6M	-0.1279	-0.55%	3.00%	43.20%	-243.20%	231.50%	-0.1286	-0.0386	
EURIBOR1Y	-0.0204	16.28%	42.97%	-202.15%	-109.44%	-134.46%	-0.0204	0.0593	
Copper	2.11	0.12%	1.24%	2.02%	-19.68%	-0.82%	1.96	2.15	
Nickel	3.86	-0.87%	2.12%	-1.77%	-40.65%	-2.48%	3.41	3.98	
Brent	34.39	4.56%	-1.32%	10.72%	-44.39%	-9.45%	27.08	38.95	
Zinc	0.80	1.18%	6.82%	10.37%	-13.68%	11.02%	0.65	0.81	
GOLD	1238.70	1.34%	2.28%	10.58%	3.10%	16.84%	1,056.50	1,260.80	
Silver	15.30	0.37%	-0.52%	5.03%	-6.90%	10.82%	13.73	15.99	
Wheat	442.75	-1.17%	-5.50%	-8.66%	-11.18%	-5.80%	438.00	488.50	
Corn	359.75	-0.62%	-2.04%	-2.57%	-4.51%	0.28%	348.50	373.75	
Cotton	57.70	-0.81%	-3.62%	-6.04%	-12.04%	-8.82%	57.16	63.55	
Coffee	115.05	-2.33%	0.44%	-1.41%	-17.67%	-9.19%	111.05	126.30	
Cocoa	2925.00	1.85%	1.63%	3.39%	-3.69%	-8.91%	2,731.00	3,219.00	
Soybean	867.50	-0.20%	-1.70%	-1.03%	-14.19%	0.38%	852.00	889.50	
Sugar	13.97	-0.21%	6.16%	-0.36%	1.31%	-8.33%	12.45	15.24	

\*9:00 values

# 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