



Piyasalarda Bugün

25 Mart 2015 Çarşamba

Bugün

Fed'in ardından piyasalarda önemli bir beklenti kalmaması ve veri gündeminin zayıf olmasıyla hisselerde yataylaşma eğilimi, paritelerde ise düzeltme hareketleri izlendi. Avrupa ve ABD'de kısmen kar realizasyonu düşüşleri olurken, dolar endeksi 97 sınırındaki seyrini korudu. Euro/dolar 1,10'a yaklaştı. İç piyasada ise siyasi risk algılamasındaki artışla dolar/TL 2,55'ten 2,56'ya doğru yükseldi, BIST-100 endeksi %2 düşüşle 82.032 seviyesine geriledi. Yeni günde zayıf veri gündemi içinde Asya borsaları yatay sayılabilecek pozitif görünüm sergiliyor. Dolar endeksinin hafifçe 97,2'ye yükselmesi gelişen ülke paralarında %0,5'in altında değer kayıpları getirdi. İç piyasada dolar/TL 2,5635 seviyesinde. Hisse senetlerinde 5 günlük hareketli ortalamının bulunduğu 82.000 önemli bir destek. Önemli bir gelişme bulunmazken, Turkcell'de temettü konusundaki pozitif gelişmelerin hisseye ve endekse pozitif yansiyebileceğini ve endeksin destek seviyesini koruyabileceğini düşünüyoruz.

Gündem

Hazine dün düzenlediği 5 Şubat 2020 vadeli 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde 1,7 milyar liralık talebin 1 milyar liralık kısmı ortalama bileşik %8,25 faizle karşıladı. Diğer ihale olan 12 Mart 2025 vadeli 10 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde ise 1,6 milyar liralık talebe karşılık satış tutarı 819mn lira, ortalama bileşik faiz %8,14 oldu. İhalede ROT dahil toplam satış 4,5 milyar lira oldu. Bu iki ihaleyle Hazinesinin mart ayı borçlanma programı tamamlandı. Martta 5,4 milyar liralık iç borç geri ödemesine karşılık 4,5 milyar liralık borçlanma Hazinesinin hedefine paralel gerçekleşti.

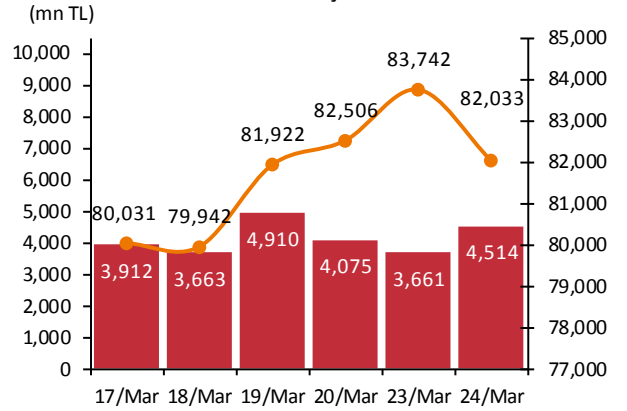
Para Politikası Kurulunun 17 Mart toplantısının özetine göre şubatta enerji ve gıda dışı enflasyon göstergelerinde düşüşün devam ettiği, ancak gıda fiyatlarının mevcut seyri ve döviz kuru gelişmelerinin enflasyon görünümü üzerindeki başlıca risk unsurları olduğunu değerlendirildi. Gıda fiyatlarının yüksek seyri ve yakın zamanda gözlenen döviz kuru hareketleri nedeniyle enflasyonun tahmin patikasının üzerinde seyretmeye devam edeceği ifade edildi. Özette göre ocak-şubat döneminde sanayi üretiminin zayıf seyrini sürdürdüğüne, talep koşullarından belirgin bir iyileşme gözlemlenmediği vurgulandı. Kurul yılın ilk çeyreğinde iktisadi faaliyetin ivme kaybettiğini değerlendirdi. Küresel piyasalardaki belirsizlikler ve gıda fiyatlarındaki artışlar nedeniyle para politikasındaki temkinli yaklaşım sürdürülerek faiz oranları sabit bırakıldı. Açıklamaya göre önümüzdeki dönemde politika kararları enflasyon görünümündeki iyileşme hızına bağlı olacak.

Takvim

- 25-Mar** TCMB, KKO, Mar
İtfa: 3.3 mlr TL (3.2 mlr TL piyasa)
ABD, dayanıklı mal sip, Şub, bek: %0.5
- 26-Mar** Turkcell genel kurulu
- 27-Mar** Japonya-enflasyon, Şub
- 30-Mar** ABD kişisel tüketim&gelir, Şub
TCMB, konut fiyatları, Oca
ABD, çekirdek PCE, Şub

Piyasa Özeti	24-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	82,033	-2.04	-5.4
BİST-30	100,784	-2.19	-5.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.5505	-0.75	3.0
Euro/TL (TCMB Alış)	2.7995	0.47	-0.1
Euro/Dolar	1.0976	1.23	-3.0
Dolar/JPY	118.96	-0.39	0.0
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (16 Kas 2016)		8.46	8.52
Eurobond (15 Jan 2030)		178.60	178.13
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,188.85	1,188.60
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		54.83	55.58

BIST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)	
ABD (S&P500)	2,091.50	-0.61	
Almanya (DAX)	12,005.69	0.92	
Fransa (CAC 40)	5,088.28	0.67	
Japonya (Nikkei225)	19,746.20	0.17	
Çin (SSEC)	3,660.73	-0.83	
Brezilya (Bovespa)	51,506.07	-0.78	
Rusya (RTSI)	882.45	2.97	
Macaristan (BUX)	19,533.00	1.07	
BİST Endeksler	24-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	82,033	-2.04	-5.4
BİST-100 (sent)	3.22	-1.30	-8.1
BİST Mali	110,128	-2.61	-6.6
BİST Sınai	78,403	-0.91	-1.7
BİST Hizmetler	57,850	-2.10	-6.3
BİST -100 Özet	24-Mar	23-Mar	
İşlem Hacmi (mn TL)	4,513.9	3,660.7	
Piyasa Değeri (milyar \$)	200.0	202.2	
Halka açık (milyar \$)	67.2	68.1	
En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)	
Metro Petrol ve Tesisleri	3.33	17.7	
İpek Doğal Enerji	2.08	13.7	
Koza Madencilik	1.99	11.8	
Ditaş Doğan	7.27	7.1	
Global Yat. Holding	2.07	5.6	
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)	
Atlantik Petrol Ürünleri	3.32	-14.9	
Tek-Art Turizm	0.66	-8.3	
Yeni Gimat GMYO	22.40	-8.2	
Karsusan Su Ürünleri San.	8.40	-6.7	
Uşak Seramik	1.30	-5.1	
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)	
Garanti Bankası	8.84	1,102.86	
Vakıflar Bankası	4.48	430.86	
T. Halk Bankası	13.30	406.98	
Akbank	7.97	345.45	
İş Bankası (C)	6.16	218.60	
Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	117.64	3.33
15 Ocak 2030	11.88	178.60	4.53
14 Şubat 2034	8.00	139.33	4.81
VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Şub-15	100.875	-2.11	2,119,687,990
Nis-15	100.875	-2.06	8,196,495
Dolar			
Şub-15	2.5942	0.53	433,843,358
Nis-15	2.6315	0.47	20,617,926

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Merkezi Kayıt Kuruluşu
Veriler 10 gün gecikmelidir

Başbakan Yardımcısı Ali Babacan koordinasyonunda yapılan Ekonomi Koordinasyon Toplantısında aktif işgücü programlarına ve yatırım ortamının geliştirilmesine ilişkin hususlar, firmaların sermaye yapılarına, sermaye piyasalarına, cari dengeye yönelik düzenlemeler ile Hazine destekli kredi kefalet sistemi, KOBİ'lerin finansmana erişiminin kolaylaştırılması ve ArGe yatırımlarının finansmanı konuları değerlendirildi.

TÜİK verilerine göre şubatta konut satışları geçen yılın aynı ayına göre %15 artışla 95.021 adet oldu. Şubatta ipotekli konut satışları %53 artışla 36.952 olurken, toplam satışlar içindeki payı %38,9 oldu.

Euro Bölgesinde martta PMI verisi 51'den 51,9'a yükseldi ve 51,5 olan beklentiye aştı.

ABD'de tüketici fiyatlarına göre yıllık enflasyon şubatta %-0,1'den %0'e yükseldi. Gıda ve enerji hariç olan çekirdek enflasyon ise yıllık bazda %1,6'dan %1,7'ye yükseldi.

Macaristan Merkez Bankası politika faizini 15 baz puan indirerek %1,95'e çekti.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'ye ilişkin bir telekonferans düzenledi. Açıklamada seçimlerin ardından beirlenecek ekonomi politikasının Türkiye'nin kredi notu üzerindeki temel riskler arasında bulunduğu, dış finansmana ihtiyaç duyan cari açık ile jeopolitik risklerin de kredi notu için önem taşıdığı vurgulandı.

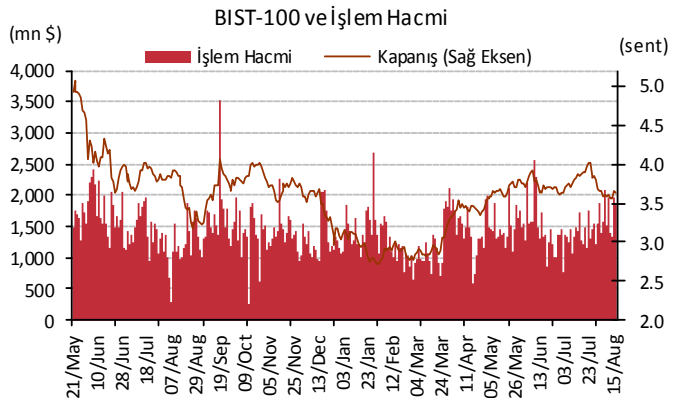
Yunanistan hükümeti reformlar listesini 30 Mart'a kadar Euro Bölgesi maliye bakanlarına sunacağını açıkladı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Trakya Cam (TRKCM); Romanya'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Glasscorp S.A. şirketinin, herbiri 10mn Milyon Euro tutarında 1 ve 5 yıl vadeli kredilerin alınmasını temin etmek amacıyla Şirket'imizin garantör olunmasına karar verilmiştir.

Akbank (AKBNK); uluslararası piyasalardaki 10 yıl vadeli eurobond ihracını 500 milyon dolar borçlanma ile tamamlarken ihraçta nihai getiri %5.25 olarak belirlendi.

Turkcell (TCELL); yarın yapılacak genel kurulu öncesinde Teliasonera ve Çukurova Holding'in toplam 3,9 milyar lira temettü ödenmesi konusunda anlaşığı haberleri çıktı.



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	-1.25 - -0.25%	BR	12.75%	CN	5.35%
25/03/2015									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
USDTL	2.5542	0.43%	-2.28%	3.19%	15.29%	9.58%	2.2728	2.6486	
EURTL	2.7900	0.17%	0.72%	-0.62%	-8.95%	-1.20%	2.6065	2.8964	
SEPET	2.6721	0.29%	-0.74%	1.16%	1.22%	3.67%	2.4610	2.7530	
EURUSD	1.0921	-0.25%	3.06%	-3.68%	-21.01%	-9.79%	1.0463	1.2108	
USDJPY	119.74	0.03%	-1.32%	0.80%	16.93%	0.01%	115.85	122.02	
EURJPY	130.75	-0.23%	1.69%	-2.90%	-7.61%	-9.78%	126.91	145.33	
GBPUSD	1.4846	-0.74%	0.66%	-3.96%	-10.20%	-4.74%	1.4635	1.5587	
AUDUSD	0.7875	-0.02%	3.32%	0.91%	-12.84%	-3.74%	0.7561	0.8295	
USDCHF	0.9585	-0.76%	-4.73%	0.91%	8.69%	-3.52%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.7635	-0.23%	4.40%	1.47%	-10.61%	-2.10%	0.7177	0.7891	
DXY	97.19	0.16%	-2.40%	2.77%	21.57%	7.67%	90.27	100.39	
CNY(Çin)	6.2142	0.08%	-0.34%	-0.70%	-0.18%	0.00%	6.1870	6.2877	
HUF(Macar)	273.55	-1.34%	-4.65%	1.46%	21.07%	4.78%	258.15	292.32	
PLN(Polonya)	3.7490	-0.10%	-3.97%	1.67%	23.07%	5.87%	3.5325	3.9685	
RUB(Rusya)	57.7600	-1.65%	-5.97%	-9.45%	59.56%	-0.50%	56.9564	71.9874	
ZAR(G. Afrika)	11.8021	-0.85%	-4.45%	1.43%	8.51%	2.22%	11.2585	12.5264	
BRL(Brezilya)	3.1385	0.17%	-3.64%	8.99%	33.67%	18.08%	2.5547	3.3155	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
DJI	18,011	-0.58%	0.91%	-0.58%	10.05%	1.06%	17,038	18,289	
S&P500	2,092	-0.61%	0.83%	-0.86%	12.11%	1.58%	1,981	2,120	
NASDAQ (Comp)	4,995	-0.32%	1.16%	0.68%	17.96%	5.46%	4,563	5,042	
DAX	12,006	0.92%	0.21%	7.86%	28.56%	22.44%	9,383	12,219	
CAC40	5,088	0.67%	1.18%	4.65%	17.13%	19.09%	4,076	5,106	
NIKKEI25	19,746	0.17%	1.03%	6.14%	36.40%	13.15%	16,593	19,779	
VIX	13.62	1.57%	-13.03%	-6.46%	-2.85%	-29.06%	12.54	23.43	
BIST100	82,033	-2.04%	2.50%	-4.93%	26.80%	-4.30%	76,642	91,806	
BOVESPA(Brezilya)	51,506	-0.78%	2.43%	0.44%	6.90%	3.00%	46,484	52,457	
SHCOMP(Çin)	3,660	-0.83%	2.32%	12.73%	77.36%	13.15%	3,049	3,716	
SENSEX(Hindistan)*	28,185	-0.32%	-1.86%	-2.82%	27.56%	1.13%	26,776	30,025	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
ABD 10 Yıllık	1.92	0.00%	-5.83%	-6.92%	-30.43%	-12.11%	1.67	3.05	
Almanya 10 Yıllık	0.21	0.00%	-23.38%	-41.00%	-86.43%	-60.85%	0.18	2.03	
Türkiye 10 Yıllık	7.93	0.00%	-4.11%	1.41%	-27.78%	0.76%	5.96	11.15	
Çin 10 Yıllık	3.58	0.00%	1.82%	6.42%	-2.43%	-2.43%	3.33	4.73	
Endonezya 10 Yıllık	7.29	0.00%	-2.29%	4.23%	-11.59%	-7.33%	5.59	9.20	
Güney Afrika 10 Yıllık	7.47	0.00%	-2.92%	0.61%	-12.43%	-4.66%	6.12	8.94	
Hindistan 10 Yıllık	7.83	0.00%	-0.61%	0.63%	-2.11%	-2.11%	7.74	9.30	
İspanya 10 Yıllık	1.27	0.00%	1.04%	-11.09%	-61.95%	-21.69%	1.15	5.38	
Macaristan 10 Yıllık	3.26	0.00%	-11.90%	0.77%	-43.72%	-12.00%	2.80	6.84	
Rusya 10 Yıllık	12.92	0.00%	-3.44%	2.54%	41.82%	-8.24%	6.41	16.24	
LIBOR-3ay	0.2668	0.00%	-1.24%	1.60%	14.09%	4.38%	0.2511	0.2706	
LIBOR-6ay	0.3949	-0.63%	-1.75%	2.37%	19.76%	8.83%	0.3554	0.4091	
LIBOR-1yıl	0.6911	-0.90%	-3.12%	2.48%	24.41%	9.91%	0.6119	0.7154	
EURIBOR-3ay	0.0136	-5.04%	-29.65%	-47.22%	-95.15%	-76.83%	0.0136	0.0586	
EURIBOR-6ay	0.0707	2.05%	-1.01%	-22.66%	-81.03%	-51.47%	0.0707	0.1457	
EURIBOR-1yıl	0.2000	0.00%	-1.75%	-10.54%	-63.56%	-31.87%	0.2000	0.2936	
Bakır	2.79	0.34%	6.20%	8.20%	-6.67%	-3.16%	2.44	2.88	
Nikel	6.31	-2.42%	2.40%	-1.17%	-14.76%	-7.57%	6.06	7.04	
Petrol	55.28	-0.81%	3.77%	-6.29%	-47.73%	-3.93%	45.16	62.97	
Çinko	0.94	0.02%	3.40%	1.52%	4.83%	-4.03%	0.89	1.00	
Altın	1191.40	0.31%	3.76%	-0.78%	-11.18%	0.62%	1141.60	1307.80	
Gümüş	16.98	0.54%	9.02%	4.49%	-18.45%	8.87%	15.26	18.51	
Buğday	527.75	-0.52%	5.02%	4.14%	-25.96%	-10.47%	481.00	603.50	
Mısır	394.50	1.28%	5.76%	3.82%	-18.53%	-0.82%	365.75	409.50	
Pamuk	63.86	-0.56%	5.82%	-1.87%	-31.13%	5.96%	57.05	67.55	
Kahve	137.30	-3.21%	-0.62%	-4.95%	-25.98%	-17.59%	128.75	184.90	
Kakao	2772.00	0.54%	-0.47%	-9.35%	-8.06%	-5.04%	2669.00	3116.00	
Soya fasulyesi	980.50	-0.28%	2.40%	-2.49%	-31.66%	-3.73%	953.50	1058.75	
Şeker	12.45	-2.28%	-2.89%	-13.00%	-28.12%	-14.26%	12.39	16.16	

*9:00 değerlerine göredir.

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

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 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 ötürü 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   