



Piyasalarda Bugün

27 Nisan 2016 Çarşamba

Bugün

Dün güne 2.8450 seviyesinden başlayan dolar kuru Merkez Bankası Başkanı'nın enflasyon raporu sunumu sonrasında 2.8300'e gün sonunda ise 2.8200'ye kadar çekildi. Borsa tarafında enflasyon raporu ve Başkan'ın yorumlarına ilk tepki nötr olurken, öğleden sonra gelen alımlarla endeks 85,900 üstünü gördü ve günü 85,756 puandan %0.76 artışla tamamladı. Enflasyon beklentisinin değiştirilmemesi ve başkanın diğer yorumları faiz indirim beklentilerini güçlendirirken, bankacılık sektör endeksi de %2.25 değer kazandı. Tahvil faizlerinde ise %9.16'ya sınırlı bir gerileme oldu. Bugün akşam saatlerinde kararı açıklanacak olan Fed toplantısı öncesinde piyasa-rın yatay seyir etmesi beklenebilir. Endeksin 85,000 puan seviyesini koruması halinde yükseliş denemeleri devam edebilecektir.

Fed toplantı kararı TSİ 21:00'de açıklanacak. Faiz değişikliği yapılması beklenmiyor.

Gündem

Merkez Bankası Enflasyon Raporunda 2016 enflasyon tahminini değiştirmeden %7,5'te bırakırken, tahmin aralığını 6,3-8,7 olarak daralttı. Enflasyonu düşürmeye odaklı politika duruşu altında 2018 yılında enflasyonun %5'e yakın istikrar kazanması bekleniyor. Enflasyonda gıda kaynaklı olarak kısa vadede düşüşün sürmesi öngörülüyor. Daha sonra baz etkileriyle yükseliş, yılın ikinci yarısında dalgalı seyir bekleniyor. Açıklamada para politikasında sadeleşme adımlarının küresel finansal gelişmelerin imkân verdiği ölçüde devam edeceği, hedefin tek politika faizi ve dar ve simetrik bir faiz koridorunun oluşturulması olduğu açıklandı.

TCMB Tahminleri

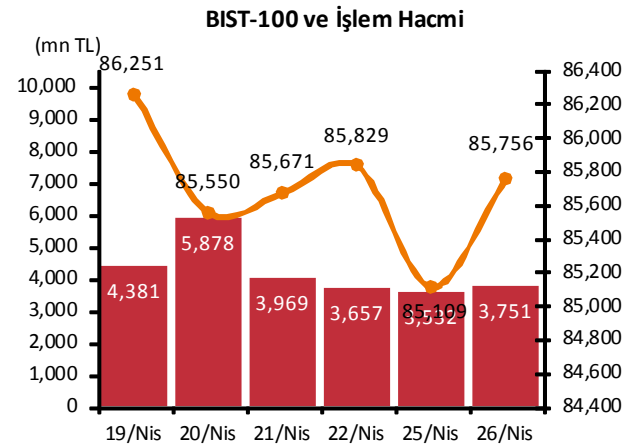
	Ocak 2016	Nisan 2016
Petrol (\$, 2016)	37	▲ 40
Gıda Enflasyonu (% 2016)	9.0	▬ 9.0
2016 TÜFE	Orta nokta	7.5
	En düşük	6.1
	En yüksek	8.9
2017 TÜFE	Orta nokta	6.0
	En düşük	4.2
	En yüksek	7.8

Başbakan Yardımcısı Şimşek "Merkez Bankası'nın enflasyonu kalıcı düşük tek haneye çekerek, kredibilite kazanması ve yatırımın önünü açması arzumuzdur" dedi. Şimşek, ayrıca tasarrufların artırılarak dış şoklara karşı dayanıklılığın artırılması gerektiğini söyledi.

Takvim

- 27-Nis** Brezilya MB toplantısı
Fed toplantısı
- 28-Nis** Japonya MB toplantısı ve görünüm raporu
ABD, büyüme, 1Ç2016, ilk
TCMB, konut fiyat endeksi, Şub
- 29-Nis** Rusya MB toplantısı
TÜİK, dış ticaret, Mar
Euro B. Enflasyon, Nis
Euro B. İşsizlik, Mar,
ABD, kişisel gelir&harcama, Mar
Japonya tatil

Piyasa Özeti	26-Nis	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	85,756	0.76	5.4
BİST-30	105,347	0.84	5.2
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.8345	-0.39	-1.3
Euro/TL (TCMB Alış)	3.1975	-0.14	-0.2
Euro/Dolar	1.1281	0.26	1.0
Dolar/JPY	110.42	-0.29	-1.9



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,092	0.19
Almanya (DAX)	10,260	-0.34
Fransa (CAC 40)	4,533	-0.28
Japonya (Nikkei225)	17,302	-0.18
Çin (SSEC)	2,962	0.96
Brezilya (Bovespa)	53,083	2.35
Rusya (RTSI)	931	0.38
Macaristan (BUX)	26,905	0.00

BİST Endeksler	26-Nis	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	85,756	0.76	5.4
BİST-100 (sent)	3.03	1.16	6.7
BİST Mali	111,994	1.58	6.8
BİST Sınai	87,570	-0.39	5.6
BİST Hizmetler	60,246	0.23	1.4

BİST -100 Özet	26-Nis	25-Nis
İşlem Hacmi (mn TL)	3,751.1	3,532.1
Piyasa Değeri (milyar \$)	192.3	190.2
Halka açık (milyar \$)	63.8	63.1

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Vestel	7.10	5.3
Vakıflar Bankası	5.15	3.4
Net Turizm	1.64	3.1
Vestel Beyaz Eşya	12.58	2.9
Akbank	8.57	2.6

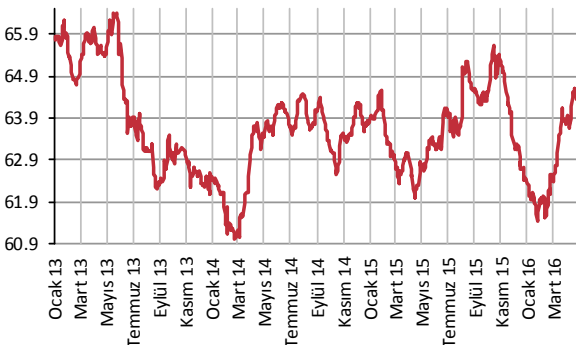
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Alarko GMYO	38.90	-4.9
Ereğli Demir Çelik	4.77	-4.2
Koza Madencilik	1.39	-4.1
Galatasaray Sportif	20.12	-2.6
Tofaş Oto. Fab.	23.20	-1.9

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	8.51	675.58
Türk Hava Yolları	6.97	536.38
T. Halk Bankası	10.98	245.96
Akbank	8.57	211.68
Kardemir (D)	1.56	208.59

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	114.74	3.06
15 Ocak 2030	11.88	172.93	4.63
14 Şubat 2034	8.00	132.62	5.17

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Nis-16	105.575	0.74	1,964,384,055
Haz-16	106.625	0.76	1,038,313,845
Dolar			
Nis-16	2.8269	-0.96	251,963,864
Haz-16	2.8746	-0.88	155,929,541

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

Fitch Finansal Kuruluşlar Direktörü Liddell, "Türkiye'de bankaların uygun sermayelendirme ve likidite yapısı nedeniyle ekonomik şoklara direncinin yeterli seviyede olduğunu düşünüyoruz" dedi. Liddell, "Temel senaryomuz, Türk bankalarının piyasa erişimini devam ettirmesi yönünde. Piyasa erişiminin kesintiye uğraması durumunda ise bankalar en azından bir yıla kadarki kısa vadeli yükümlülükleri için yeterli döviz likiditesi tedarik edebilecektir." değerlendirmesinde bulundu.

Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Yıldırım, "İran'a 80 milyon euroluk takas esasına göre bir sözleşme imzalattık. İran'dan Tüpraş petrol alacak buna karşılık da Karabük 80 milyon euro tutarında ray verecek." dedi.

Sermaye Piyasası Kurulu Başkanı Ertaş, yakın tarihlerde bir ya da iki büyük halka arzın duyurulacağını söyledi. Ertaş geçen hafta ilk defa gayrimenkul yatırım fonu kuruluşu ile ilk alt yapı GYO'nun kuruluşuna izin verdiklerini ilave etti.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri Mart ayında bir önceki aya göre %0,8 ile beklentilerin altında bir yükseliş gösterdi. Piyasa beklentisi %1,8 yükseliş yönündeydi.

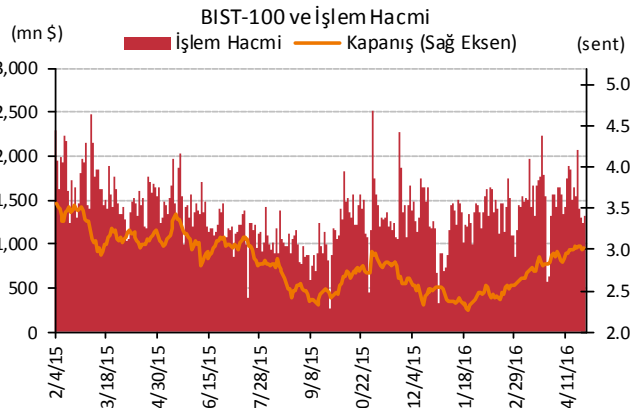
Macaristan Merkez Bankası politika faizini 15 baz puan düşürerek %1,05'e indirdi.

ABD'de tüketicilerin eğilimlerini ölçen Conference Board'un verilerine göre, tüketici güveni Nisan'da 94.2 olarak beklentinin altında kaldı. Tüketici güveni bir önceki ay 96.1 olarak gerçekleşmişti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank (VAKBN); uluslararası piyasalardaki 5 yıl vadeli varlık teminatlı menkul kıymet (covered bond) ihracını 500 milyon euro borçlanma ile tamamlarken, ihraçta nihai getiri mid swaps (MS) artı 250 baz puan (yaklaşık %2,57) oldu.

Yapı Kredi Bankası (YKBNK) Medium Term Note (MTN) programı kapsamında yurt dışında ihraç edilmesi planlanan 16.7 milyon EUR tutarındaki borçlanma aracı için tertip ihraç belgesi alınabilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulduğunu duyurdu.



Policy Rates									
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%
27/04/2016									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.8210	-0.81%	-0.37%	-1.66%	6.12%	-3.31%	2.8056	3.0615	
EURTRY	3.1878	-0.51%	-0.91%	-0.76%	9.14%	0.59%	3.1201	3.3559	
BASKET	3.0044	-0.65%	-0.66%	-1.18%	7.70%	-1.28%	2.9975	3.2020	
EURUSD	1.1297	0.26%	-0.53%	0.91%	2.90%	4.01%	1.0710	1.1465	
USDJPY	111.31	0.10%	1.93%	-1.88%	-6.36%	-7.40%	107.65	121.69	
EURJPY	125.78	0.38%	1.41%	-0.96%	-3.62%	-3.67%	121.72	132.30	
GBPUSD	1.4581	0.69%	1.28%	2.31%	-4.94%	-1.13%	1.3836	1.4812	
AUDUSD	0.7748	0.43%	-0.83%	2.70%	-3.40%	6.26%	0.6827	0.7835	
USDCHF	0.9735	-0.16%	1.20%	-0.04%	1.91%	-2.69%	0.9498	1.0257	
NZDUSD	0.6900	0.64%	-2.05%	2.63%	-10.61%	0.99%	0.6348	0.7054	
DXY	94.57	-0.28%	0.64%	-1.43%	-1.58%	-4.11%	93.63	99.83	
CNY(China)*	6.4917	-0.04%	0.40%	-0.28%	4.63%	-0.27%	6.4480	6.6067	
HUF(Hungary)	275.49	-0.42%	0.99%	-1.60%	0.50%	-3.89%	271.28	294.01	
PLN(Poland)	3.8730	-1.03%	2.39%	1.86%	6.40%	-1.29%	3.7052	4.1561	
RUB(Russia)	65.3600	-1.80%	-0.81%	-4.94%	27.55%	-10.99%	64.6565	85.9635	
ZAR(S. Africa)	14.4007	-0.35%	0.85%	-6.78%	21.37%	-6.92%	14.1623	17.8312	
BRL(Brazil)	3.5264	-0.81%	-0.08%	-2.85%	19.95%	-10.97%	3.4578	4.1724	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,990	0.07%	-0.35%	2.59%	-0.66%	3.24%	15,451	18,168	
S&P500	2,092	0.19%	-0.43%	2.68%	-1.09%	2.34%	1,810	2,111	
NASDAQ (Comp)	4,888	-0.15%	-1.05%	2.55%	-3.31%	-2.38%	4,210	5,058	
DAX	10,260	-0.34%	-0.87%	4.14%	-13.14%	-4.50%	8,699	10,486	
CAC40	4,533	-0.28%	-0.73%	4.70%	-12.37%	-2.24%	3,892	4,608	
NIKKEI225	17,290	-0.36%	2.27%	1.09%	-13.80%	-6.29%	14,866	18,951	
VIX	13.96	-0.85%	5.44%	-8.40%	12.49%	-23.34%	12.50	32.09	
BIST100	85,756	0.76%	-0.57%	5.42%	-0.53%	19.56%	68,230	86,931	
RTSI(Russia)	931	0.38%	0.49%	9.34%	-8.58%	22.68%	607	961	
BOVESPA(Brazil)	53,083	2.35%	-1.17%	4.41%	-4.89%	22.45%	37,046	54,054	
SHCOMP(China)*	2,957	0.47%	1.07%	1.27%	-34.02%	-10.30%	2,638	3,581	
SENSEX(India)*	25,997	1.26%	0.98%	4.30%	-4.57%	0.99%	22,495	26,197	
LIBOR3M	0.6339	-0.31%	-0.08%	0.84%	127.19%	3.45%	0.6117	0.6420	
LIBOR6M	0.9104	0.19%	1.05%	-0.05%	123.33%	7.59%	0.8423	0.9174	
LIBOR1Y	1.2389	0.20%	1.69%	0.63%	76.69%	5.17%	1.1156	1.2447	
EURIBOR3M	-0.2693	0.59%	1.62%	8.21%	6177.16%	110.61%	-0.2693	-0.1279	
EURIBOR6M	-0.1564	0.09%	3.30%	12.31%	-367.08%	305.57%	-0.1564	-0.0386	
EURIBOR1Y	-0.0301	0.47%	7.11%	75.85%	-116.95%	-150.83%	-0.0301	0.0593	
Copper	2.26	-0.84%	1.45%	-0.20%	-18.36%	6.26%	1.96	2.32	
Nickel	4.18	0.72%	-0.44%	7.58%	-30.44%	5.66%	3.41	4.31	
Brent	46.37	3.67%	5.94%	15.49%	-28.15%	22.09%	27.08	46.46	
Zinc	0.85	0.71%	-2.07%	4.78%	-17.82%	19.00%	0.65	0.88	
GOLD	1243.40	0.36%	-0.77%	1.91%	2.43%	17.28%	1,056.50	1,287.80	
Silver	17.16	0.88%	1.10%	12.96%	3.42%	24.31%	13.73	17.72	
Wheat	487.75	3.50%	0.31%	3.56%	2.36%	3.78%	435.25	510.75	
Corn	387.25	2.72%	0.72%	4.52%	6.46%	7.94%	347.25	402.00	
Cotton	63.83	-1.45%	1.82%	10.43%	-3.87%	0.87%	55.66	65.94	
Coffee	125.75	2.15%	-0.08%	-2.18%	-8.98%	-0.75%	111.05	136.40	
Cocoa	3211.00	3.15%	5.52%	8.11%	8.22%	0.00%	2,731.00	3,219.00	
Soybean	1027.25	2.75%	4.24%	13.01%	5.12%	18.86%	849.00	1,034.75	
Sugar	16.05	2.69%	5.80%	0.69%	21.41%	5.31%	12.45	16.75	

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 diğere 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 diğere bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde 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 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.

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 diğere 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.

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

