



Piyasalarda Bugün

28 Nisan 2016 Perşembe

Bugün

Fed'in toplantısından çıkan mesaj yakın vadede faizin artmayacağı yönünde olduğunu düşünürken, global piyasaların bunu olumsuz yorumlamasının nedeni ekonominin yavaşlamakta olduğu vurgusuyla büyüme endişelerinin geri gelmesi olduğunu tahmin ediyoruz. Dolar endeksi 94'ün altına gerilerken , petrol %1 düşüyle 46,7 dolardan açıldı, bakır başta olmak üzere emtia fiyatlarında aşağı yönlü seyirler izleniyor. Japonya Merkez Bankası'nın geçen hafta yaptığı açıklamaların tersine para politikasını gevşetmemesi de borsalarda düşüşü tetikledi. Çin %1, Japonya %3,5, ABD vadeli %0,6 düşüştü. Dün yurtdışını izleyerek sabahki kazanımlarını geri alan BIST-100 endeksi %0,45 düşüyle 85.374 seviyesinden kapandı. Bugün dolar/TL'nin 2,82'den yatay açılış yapmasıyla, hisse senetlerinde 85.500 etrafında yurtdışına göre daha sınırlı bir satıcı seyr olabileceğini tahmin ediyoruz. Önemli bir pozitif beklentinin olmamasıyla yükselişlerin sınırlı kalabileceğini, düşüşlerde 20 günlük hareketli ortalamının bulunduğu 84.400 seviyesinin destek olarak izlenebileceğini düşünüyoruz.

Bugün 15:30'da ABD'nin ilk çeyrek büyüme verisi izlenecek. Son çeyrekte %1,4 olan büyümenin %0,6'ya gerilemesi bekleniyor.

Gündem

ABD Merkez Bankası (Fed) politika faizini değiştirmeden %0,25-0,50 bandında bıraktı ve haziran toplantısına dair bir ipucu vermedi. Açıklamada ekonomik görünüme dair değerlendirme olumsuz çekildi ve "ılımlı büyüme" söylemi "ekonomik aktivite yavaşladı" olarak değiştirildi. Buna rağmen küresel risklerle ilgili vurgu metinden çıkarıldı.

Japonya Merkez Bankası beklentinin aksine para politikasında değişiklik yapmadı ve %2 enflasyon hedefine ulaşma tarihini 6 ay uzattı. Piyasalar düşük küresel talep, yendeki artış ve zayıf tüketimin ekonomik toparlanmayı tehdit etmesinden dolayı parasal destek programının genişletilmesini bekliyordu.

Fitch, gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinde geçen yıldan bu yana görülen sert değer kayıplarıyla birlikte özel sektörün döviz borçlarının bu ülkeler için yarattığı risklerin arttığını, geçen yıl itibarıyla en yüksek borçluluk oranının ise Türkiye'de olduğunu belirtti.

Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanı Faruk Çelik, Türk tarım heyetinin bu hafta Rusya'da gerçekleştirdiği görüşmelerin olumlu geçtiğini ve bazı ürünlerle ilgili ithal yasağının kalkabileceğini söyledi.

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, terör olayları nedeniyle zarar gören esnaf ve sanatkarların düşük faizli kredi borçlarının 1 yıl ertelenmesine ilişkin kararname taslağını Başbakanlığa gönderdiklerini açıkladı.

Rus devlet şirketi Rosatom'un kurduğu Akkuyu Nükleer AŞ'nin %49'a kadar olan hissesinin Rusya'daki ekonomik sorunların ardından finansman sıkıntısı yaşanması üzerine satılmasına karar verildi. Basında yer alan haberlere göre satış konusunda Cengiz İnşaat ile bir süredir görüşmeler devam ediyor.

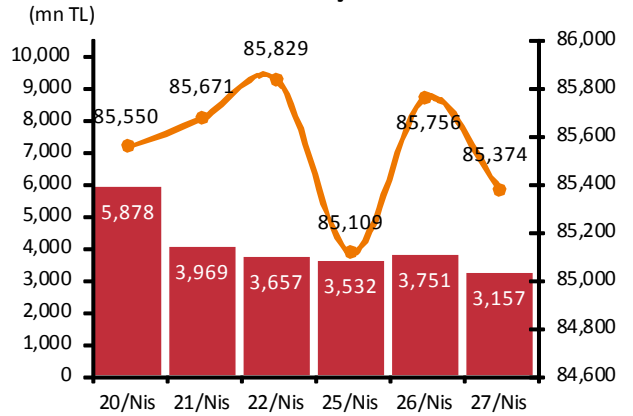
ABD'de beklenen konut satışları Mart'ta beklentilerin üstünde %1.4 arttı.

Takvim

- 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
- 2-May** Rusya doğalgaz santrali son teklif verme
- 3-May** Japonya tatil TÜİK, enflasyon, Nis İhale: 12 aylık sabit kuponlu Vade: 17 May 2017 İhale: 10 yıllık sabit kuponlu Vade: 11 Şub 2026

Piyasa Özeti	27-Nis	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	85,374	-0.45	4.9
BİST-30	104,753	-0.56	4.6
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.8175	-0.60	-1.8
Euro/TL (TCMB Alış)	3.1882	-0.29	-0.5
Euro/Dolar	1.1316	0.31	1.4
Dolar/JPY	110.78	0.33	-1.6
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		9.19	9.17
Eurobond (15 Jan 2030)		172.23	172.15
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,253.20	1,236.45
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		46.75	44.54

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,095	0.16
Almanya (DAX)	10,300	0.39
Fransa (CAC 40)	4,559	0.58
Japonya (Nikkei225)	16,692	-3.53
Çin (SSEC)	2,924	-1.29
Brezilya (Bovespa)	54,478	2.63
Rusya (RTSI)	927	-0.44
Macaristan (BUX)	26,989	0.31

BİST Endeksler	27-Nis	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	85,374	-0.45	4.9
BİST-100 (sent)	3.03	0.15	6.9
BİST Mali	111,620	-0.33	6.4
BİST Sınai	87,025	-0.62	5.0
BİST Hizmetler	60,059	-0.31	1.1

BİST -100 Özet	27-Nis	26-Nis
İşlem Hacmi (mn TL)	3,156.8	3,751.1
Piyasa Değeri (milyar \$)	192.5	192.3
Halka açık (milyar \$)	63.9	63.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Odaş Elektrik	7.45	4.5
Torunlar GMYO	5.00	4.2
Ak Enerji	1.28	4.1
Kordsa Global	5.87	3.5
Galatasaray Sportif	20.82	3.5

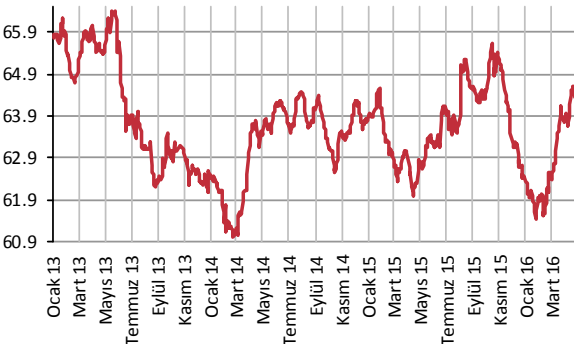
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Vakıflar Bankası	4.98	-3.3
ICBCT	2.57	-3.0
Tekfen Holding	5.92	-2.8
Çelebi	30.78	-2.5
Vestel	6.93	-2.4

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	8.51	465.94
Türk Hava Yolları	7.02	415.68
T. Halk Bankası	10.88	208.42
Vakıflar Bankası	4.98	178.55
Akbank	8.56	168.16

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	114.82	3.02
15 Ocak 2030	11.88	173.03	4.62
14 Şubat 2034	8.00	132.35	5.19

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Nis-16	104.750	-0.78	1,967,884,973
Haz-16	105.850	-0.73	1,499,272,628
Dolar			
Nis-16	2.8299	0.11	102,733,420
Haz-16	2.8768	0.08	55,544,185

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

Beklenti % 0.5 artış olması yönünde idi.

İngiltere 2016 yılının ilk çeyreğinde beklentilere paralel olarak yüzde 0.4 büyürken, bu oran 2012 sonundan bu yana görülen en zayıf büyüme oldu. İngiltere'de GSYİH, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise yüzde 2.1 artış kaydetti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Gayrimenkul sektörü; EYG Grup İcra Kurulu Başkanı Çelik son yıllarda banka kredili konut satışları azalırken, şirketlerin kendi bünyesindeki senetli satışların arttığına dikkat çekti. Çelik sektörün bir çeşit bankacılık yapmaya başladığını, artık kamu bankalarının bu riski şirketlerin üzerinden alması gerektiğini vurguladı.

Halkbank (HALKB) Fransız Kalkınma Ajansı ile 100 milyon Euro tutarında ve 12 yıl vadeli kredi anlaşması imzalandığını duyurdu. Anlaşma kapsamında, çevresel nitelikli yatırımların ve Organize Sanayi Bölgelerinde faaliyet gösteren firmaların teşvik edilmesi amacıyla finansman sağlanması hedeflenmektedir.

Vakıfbank (VAKBN) ipotek teminatlı menkul kıymet ihracına ilişkin talep toplama sürecinin tamamlanmış olduğunu, nominal tutarı 500 milyon Euro, itfa tarihi 4 Mayıs 2021 olan, sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kez faiz ödemeli tahvillerin kupon oranının %2,375, ihracın getirisinin %2,578 olarak gerçekleştiğini açıkladı.

Kardemir (KRDMA) İran ile görüşülen ve 80 milyon Euro'yu bulacak olan ray satış anlaşmasında formalitelerin devam ettiğini açıkladı.

Garanti Bankası (GARAN) uluslararası piyasalardan 367 gün vadeli sendikasyon kredisi almak üzere eş düzenleyici olarak hareket edecek 19 bankaya yetki verildiğini açıkladı.

Akyürek Pazarlama 32mn lira nominal tutarlı 541 gün vadeli 29 Nisan 2016 itfali tahvillerin yeniden yapılandırılmasıyla ilgili olarak tüm tahvil yatırımcılarının yeniden yapılandırma konusunda muvafakatlarını aldı.

Vakıf GYO (VKGYO) ödenmiş sermayesini kar payından karşılanmak üzere % 3,70009 oranında bedelsiz artışla 205mn liradan 213mn liraya artırma kararı aldı.

İş Bankası (ISCTR) 150mn lira nominal değerli 144 gün vadeli banka bonusu, 450mn lira nominal değerli 277 gün vadeli banka bonusu ve 100mn lira nominal değerli 396 gün vadeli iskontolu tahvil ihracının halka arz yoluyla gerçekleştirilmesi için çalışmalarına başladı. Halka arz edilecek bonolar ve iskontolu tahvillere fazla talep gelmesi durumunda toplam halka arz miktarı 1 milyar liraya kadar artırılabilecek.

Aselsan (ASELS) Savunma Sanayi Müsteşarlığı ile Kent Güvenlik Yönetim Sistemi Projesi ile ilgili olarak toplam 894mn lira tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2018 yılına kadar tamamlanacak.

THY (THYAO) Pazarlama ve Satıştan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Ahmet Olmuştur, Rusya ve Güney Avrupa'daki bazı uçuşlarda yüzde 10 yolcu kaybı

Açıklanan Kârlar - 28 Nisan 2016

	Net Kâr 2016/03 (mn TL)	Net Kâr 2015/03 (mn TL)	Değişim (%)	Konsolide
Çemtaş	5.93	-0.20	-3061%	
Finansbank	169.89	264.63	-36%	K
Finansbank	161.97	282.99	-43%	
Garanti Bankası	1,040.54	862.45	21%	
Garanti Bankası	1,046.35	876.48	19%	K
Garanti Faktoring	6.11	5.97	2%	
Garanti Yat. Ort.	1.00	0.01	8680%	
İş Fin.Kir.	28.29	23.71	19%	K
İş Girişim	1.85	1.19	55%	
İzocam	4.60	4.94	-7%	
Oyak Yat. Ort.	0.71	-0.52	-237%	
TSKB GMYO	-2.19	-5.13	-57%	

yaşadıklarını; ancak açılacak yeni hatların katkısıyla yılsonu toplam yolcu hedefini koruduklarını söyledi. THY'nin 2016 yılı için %18 artışla 72,4 milyon yolcu hedefi bulunuyor. Ocak-Mart döneminde ise yolcu sayısı %10,3 artışla 14,2 milyon 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%
28/04/2016									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
USDTL	2.8191	-0.07%	0.23%	-0.64%	5.96%	-3.38%	2.8056	3.0615	
EURTL	3.1921	0.14%	0.42%	-0.36%	7.72%	0.73%	3.1201	3.3559	
SEPET	3.0056	0.04%	0.33%	-0.49%	6.88%	-1.24%	2.9975	3.2020	
EURUSD	1.1321	0.22%	0.22%	0.27%	1.77%	4.23%	1.0710	1.1465	
USDJPY	111.46	0.13%	1.47%	-1.10%	-6.38%	-7.28%	107.65	121.69	
EURJPY	126.23	0.36%	1.72%	-0.81%	-4.68%	-3.32%	121.72	132.30	
GBPUSD	1.4543	-0.26%	1.48%	1.10%	-5.78%	-1.39%	1.3836	1.4812	
AUDUSD	0.7591	-2.03%	-2.62%	-0.46%	-5.23%	4.10%	0.6827	0.7835	
USDCHF	0.9711	-0.25%	-0.12%	0.45%	3.35%	-2.94%	0.9498	1.0257	
NZDUSD	0.6838	-0.90%	-2.02%	-0.17%	-10.51%	0.08%	0.6348	0.7054	
DX	94.39	-0.20%	-0.11%	-0.81%	-0.86%	-4.30%	93.63	99.83	
CNY(Çin)	6.4825	-0.14%	0.08%	-0.01%	4.52%	-0.42%	6.4480	6.6067	
HUF(Macar)	275.05	-0.16%	0.59%	-0.92%	1.22%	-4.05%	271.28	294.01	
PLN(Polonya)	3.8726	-0.01%	2.48%	2.96%	7.40%	-1.30%	3.7052	4.1561	
RUB(Rusya)	65.2250	-0.21%	0.08%	-4.56%	28.21%	-11.17%	64.6565	85.9635	
ZAR(G. Afrika)	14.4205	0.14%	1.50%	-4.92%	22.36%	-6.79%	14.1623	17.8312	
BRL(Brezilya)	3.5257	-0.02%	-0.06%	-3.11%	19.16%	-10.99%	3.4578	4.1724	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
DJI	18,042	0.28%	-0.30%	2.32%	0.03%	3.54%	15,451	18,168	
S&P500	2,095	0.16%	-0.34%	1.95%	-0.56%	2.51%	1,810	2,111	
NASDAQ (Comp)	4,863	-0.51%	-1.72%	0.34%	-3.19%	-2.88%	4,210	5,058	
DAX	10,300	0.39%	-1.17%	4.17%	-9.91%	-4.13%	8,699	10,486	
CAC40	4,559	0.58%	-0.71%	4.41%	-9.52%	-1.67%	3,892	4,608	
NIKKEI225	16,666	-3.61%	-4.02%	-1.26%	-14.62%	-9.67%	14,866	18,951	
VIX	13.77	-1.36%	3.69%	-0.36%	2.84%	-24.38%	12.50	32.09	
BIST100	85,374	-0.45%	-0.21%	4.45%	-0.70%	19.03%	68,230	86,931	
RTSI(Rusya)	927	-0.44%	-1.70%	9.92%	-10.05%	22.13%	607	961	
BOVESPA(Brezilya)	54,478	2.63%	1.58%	6.50%	-1.53%	25.67%	37,046	54,560	
SHCOMP(Çin)	2,936	-0.70%	-1.42%	-1.78%	-34.22%	-10.93%	2,638	3,581	
SENSEX(Hindistan)*	25,853	-0.55%	-0.47%	2.84%	-4.24%	0.43%	22,495	26,197	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
ABD 10 Yıllık	1.83	-3.44%	-0.76%	0.83%	-9.96%	-20.30%	1.67	2.25	
Almanya 10 Yıllık	0.25	-3.86%	39.11%	96.06%	-10.75%	-61.21%	0.09	0.59	
Türkiye 10 Yıllık	9.06	-0.22%	1.46%	-8.39%	-1.20%	-14.12%	8.93	11.04	
Çin 10 Yıllık	2.97	-0.50%	0.78%	5.09%	-13.76%	4.91%	2.76	2.99	
Endonezya 10 Yıllık	7.59	-0.13%	2.35%	-3.69%	-2.42%	-15.82%	7.35	9.01	
Güney Afrika 10 Yıllık	8.95	0.22%	1.94%	-1.16%	15.42%	-6.09%	8.77	9.68	
Hindistan 10 Yıllık	7.74	-0.18%	-0.13%	-1.10%	-2.05%	-2.74%	7.67	8.30	
İspanya 10 Yıllık	1.60	-1.96%	2.69%	11.40%	7.95%	-12.79%	1.42	1.84	
Macaristan 10 Yıllık	3.26	5.84%	8.67%	8.67%	-5.92%	-2.98%	2.98	3.71	
Rusya 10 Yıllık	9.23	-0.32%	0.87%	-0.54%	-16.77%	-6.10%	9.07	10.98	
LIBOR-3ay	0.6344	0.08%	-0.08%	0.91%	128.06%	3.53%	0.6117	0.6420	
LIBOR-6ay	0.9119	0.16%	0.91%	0.11%	124.52%	7.77%	0.8423	0.9174	
LIBOR-1yıl	1.2426	0.30%	1.46%	0.93%	78.53%	5.48%	1.1156	1.2447	
EURIBOR-3ay	-0.2729	1.33%	1.81%	9.64%	3083.90%	113.41%	-0.2729	-0.1279	
EURIBOR-6ay	-0.1564	0.00%	1.30%	12.31%	-388.14%	305.57%	-0.1564	-0.0386	
EURIBOR-1yıl	-0.0301	0.00%	7.11%	75.85%	-117.36%	-150.83%	-0.0301	0.0593	
Bakır	2.24	-0.53%	0.55%	1.17%	-19.38%	5.70%	1.96	2.32	
Nikel	4.15	-0.76%	-1.50%	9.07%	-31.53%	4.85%	3.41	4.31	
Petrol	47.23	1.85%	3.64%	20.30%	-27.90%	24.35%	27.08	47.42	
Çinko	0.85	-0.64%	-2.53%	5.80%	-18.87%	18.23%	0.65	0.88	
Altın	1250.40	0.56%	-0.22%	1.18%	3.34%	17.94%	1,056.50	1,287.80	
Gümüş	17.34	1.03%	1.17%	13.80%	3.79%	25.59%	13.73	17.72	
Buğday	483.50	-0.87%	-4.12%	1.42%	-0.26%	2.87%	435.25	510.75	
Mısır	384.75	-0.65%	-2.53%	3.15%	4.34%	7.25%	347.25	402.00	
Pamuk	64.15	0.50%	0.55%	11.80%	-5.15%	1.37%	55.66	65.94	
Kahve	121.50	-3.38%	-4.44%	-4.67%	-12.68%	-4.10%	111.05	136.40	
Kakao	3190.00	-0.65%	4.25%	7.41%	8.39%	-0.65%	2,731.00	3,219.00	
Soya fasulyesi	1028.50	0.12%	1.86%	12.28%	3.76%	19.00%	849.00	1,034.75	
Şeker	15.84	-1.31%	1.73%	-0.13%	20.18%	3.94%	12.45	16.75	

*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

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 öngörülen 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 diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı 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 diğer 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 bağlı 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 olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin 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 diğerleri 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   