



Piyasalarda Bugün

1 Temmuz 2016 Cuma

Bugün

Piyasalar haziran ayıyla birlikte yılın ilk yarısını tamamladı. BİST-100 endeksi dün %0,14 artışla 76.817 seviyesinden kapatırken, haziran ayını %1,3 düşüş, yılın ilk yarısını %7,1 yükselişle tamamlamış oldu. Tahvil faizi enflasyondaki düşüş ve Merkez Bankası'nın borç verme faizinde yaptığı indirimlerle yılın ilk yarısında 2,12 puanlık düşüşle %8,74'e gerilerken, Fed'in faiz artışını öteleyebilecek olmasıyla dolar/TL 2,88'e, Brexit sonrasında eurodaki değer kaybıyla euro/TL 3,2078'e geriledi. Dün yurtdışı borsalarda Brexit sonucu sonrasındaki iyileşme çabaları Avrupa ve İngiltere merkez bankalarından gevşeme beklentisiyle devam etti. Avrupa borsaları %1, S&P500 %1,4 yükseldi. Bu sabah Asya borsalarında pozitif görünüm sürüyor. Bülard'ın açıklamalarının ardından dolar endeksinin 96'nın üzerine çıkmasıyla bugün Afrika, Rusya, Polonya paralarında değer kayıpları izleniyor. Dün akşam 2,8760'a kadar gerileyen dolar/TL bu sabah 2,88'in üzerine çıktı. Euro/dolar'ın 1,10'e gerilemesiyle euro/TL 3,19 seviyesinde.

Bayram tatili öncesinde işlem hacminin zayıflamasını beklediğimiz borsada güçlenen 77.000-77.300 direncinin izleneceğini tahmin ediyoruz. Destek 76.200'de. Tatil öncesinde bu banttaki sıkışık seyrin süreceğini düşünüyoruz.

	Haziran sonu	Aylık Değişim	YBB Değişim
BİST 100	76,817	▼-1.3%	▲ 7.1%
Tahvil	8.74	▼-0.55	▼-2.12
MB faizi	7.50	▲ 0.0	▲ 0.00
Dolar	2.8848	▼-2.3%	▼-1.1%
Euro	3.2078	▼-2.4%	▲ 0.8%
Sepet	3.0463	▼-2.4%	▼-0.2%

YBB: Yılbaşından Beri

Gündem

TÜİK verilerine göre mayıs ayında ihracat %10 artışla 12,1 milyar dolar, ithalat %4 düşüşle 17,2 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı geçen yılın aynı ayına göre %25 düşüşle 5,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracattaki artışta otomotiv ihracatındaki %41, tekstil ihracatındaki %3 artış, ithalat tarafında enerji ithalatındaki %37, demir çelik ithalatındaki %19 düşüş etkili oldu. Mayıs ayında dış ticarete altın yeniden ön plana çıktı. Mayısta altın ihracatı geçen yılın aynı ayına göre 1 milyar dolar artışla 1,1 milyar dolara yükseldi ve ihracattaki artışın büyük bir kısmını sağladı. Altın ihracatının 596mn dolarlık kısmı İngiltere'ye yapıldı. Altın ithalatı ise 400mn dolar artışla 600mn dolar oldu. Net altın ihracatı 500mn dolar olarak gerçekleşti. Yılın ilk beş aylık döneminde ise ihracat altın, enerji, gıda kaynaklı olarak %4,4, ithalat enerji kaynaklı olarak %9,5 düştü, dış ticaret açığı %21 daraldı. Yıllık dış ticaret açığı arka arkaya 10. ayda kesintisiz düşüşle 57,6 milyar dolara geriledi.

Dış Ticaret (mn \$)	2015		2016		Değişim	
	Mayıs	5 aylık	Mayıs	5 aylık	Mayıs	5 aylık
İhracat	11,081	61,484	12,140	58,789	9.6%	-4.4%
İthalat	17,869	88,555	17,194	80,174	-3.8%	-9.5%
Dış Ticaret Açığı	-6,788	-27,071	-5,054	-21,385	-25.5%	-21.0%
Karşılama oranı	%62.0	%69.4	%70.6	%73.3		

Kaynak : TÜİK

TCMB verilerine göre 17 - 24 Haziran haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 66 milyon dolar, hissede 144 milyon dolarlık alış yaptılar. Yabancılar yılbaşından beri DİBS'te 2.2 milyar dolarlık, hissede 886mn dolarlık alım yapmış oldular.

Takvim

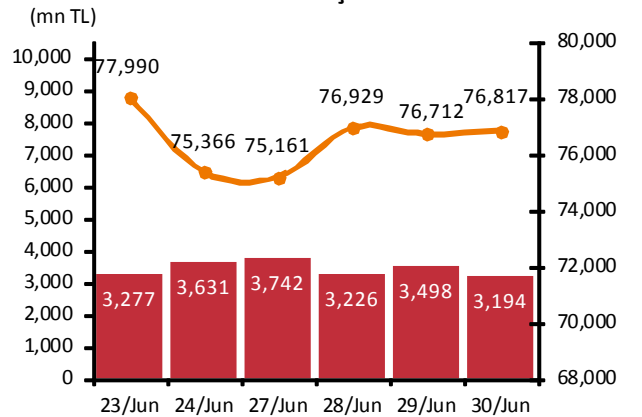
- 1-Tem** Euro B. İşsizlik, May
AB dönem başkanlığı Slovakya'ya geçiyor
- 4-Tem** ABD tatil, bağımsızlık günü
Arefe günü, piyasalar yarım gün açık
TÜİK, enflasyon, Haz
- 5-Tem** Ramazan Bayramı 1. gün
ABD, dayanıklı mal sip., May
ABD, fabrika sip., May
Fed, Dudley konuşması
- 6-Tem** Ramazan Bayramı 2. gün
Fed tutanakları, 15 Haz
ABD,ADP istihdam, Haz, bek:150b, önceki:173b

Piyasa Özeti	30-Jun	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	76,817	0.14	-2.2
BİST-30	94,535	0.02	-1.9
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.8848	-0.30	-2.4
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2078	0.11	-2.5
Euro/Dolar	1.1120	0.41	-0.1
Dolar/JPY	102.32	0.20	-7.6

	En son	Önceki
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)	8.75	8.75
Eurobond (15 Jan 2030)	174.64	174.58
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,331.00	1,315.97
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	49.80	50.14

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.38	104.60	3.88
22 Nisan 2020	5.13	103.05	4.25

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,099	1.35
Almanya (DAX)	9,680	0.71
Fransa (CAC 40)	4,237	1.00
Japonya (Nikkei225)	15,682	0.68
Çin (SSEC)	2,929	-0.02
Brezilya (Bovespa)	51,527	1.03
Rusya (RTSI)	931	-0.08
Macaristan (BUX)	26,326	-0.22

BİST Endeksler	30-Jun	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	76,817	0.14	-2.2
BİST-100 (sent)	2.66	0.44	0.2
BİST Mali	101,933	0.20	-0.5
BİST Sınai	77,885	0.41	-3.7
BİST Hizmetler	53,070	-0.47	-4.3

BİST-100 Özet	30-Jun	29-Jun
İşlem Hacmi (mn TL)	3,194.5	3,497.6
Piyasa Değeri (milyar \$)	169.3	168.6
Halka açık (milyar \$)	56.3	56.0

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Galatasaray Sportif	25.78	7.8
Anadolu Efes	19.45	4.3
Zorlu Enerji	1.75	3.6
İş Bankası (C)	4.56	3.2
Trakya Cam	2.28	3.2

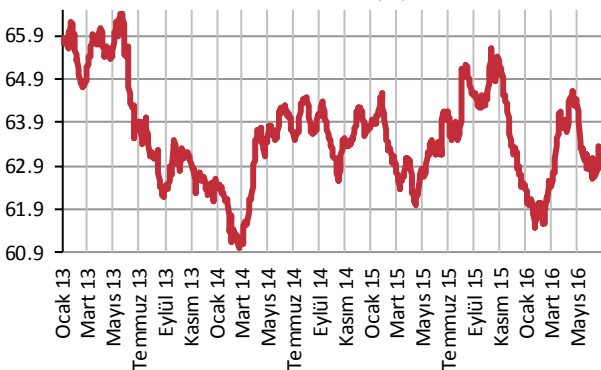
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tekfen Holding	7.37	-6.9
TAV Havalimanları	12.33	-6.2
Ford Otosan	30.60	-3.3
Enka İnşaat	4.39	-2.4
Bizim Mağazaları	14.17	-2.4

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.58	662.66
Türk Hava Yolları	5.72	313.07
İş Bankası (C)	4.56	259.99
T. Halk Bankası	8.54	197.05
Akbank	8.23	168.72

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	114.57	2.88
15 Ocak 2030	11.88	175.46	4.41
14 Şubat 2034	8.00	135.62	4.95

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Jun-16	94.525	-0.40	872,601,303
Aug-16	95.800	-0.39	932,827,960
Dolar			
Jun-16	2.8874	-0.15	189,656,556
Aug-16	2.9254	-0.29	290,883,983

Yabancı Takası (%)



Kaynak: Matriks

Merkez Bankası döviz rezervleri 17 - 24 Haziran haftasında 256mn dolar artışla 102 milyar ABD dolarına yükseldi. Aynı haftada altın rezervi değişmeyerek 18,5 milyar dolar seviyesinde kaldığı için toplam uluslararası rezervler de 256mn dolar artışla 120,3 milyar dolara yükseldi.

Hazine dün açıkladığı Temmuz-Ağustos-Eylül dönemi iç borçlanma programına göre toplam 28,9 milyar liralık iç borç servisine karşılık 28,3 milyar liralık iç borçlanma hedefliyor. Hazine temmuzda 7, ağustosta 2, eylülde 7 ihale düzenleyecek. Hazine 19 Temmuzda 14 Temmuz 2021 vadeli 5 yıllık kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Hazine verilerine göre 2016'nın ilk çeyrek sonu itibarıyla Türkiye'nin brüt dış borç stoku geçen yıl sonuna göre 13,6 milyar dolar artışla 411,5 milyar dolar oldu. Bu borcun 106,6 milyar doları kısa, 304,9 milyar doları uzun vadeli borçlardan oluştu. Mart sonu itibarıyla özel sektörün kısa vadeli dış borcu 89 milyar dolar, uzun vadeli borcu 203 milyar dolar seviyesinde bulunuyor. Bunun 138,5 milyar doları bankalara, 153,5 milyar doları şirketlere ait borçlardan oluştu.



Euro Bölgesinde yıllık enflasyon haziran-

da dört aylık aradan sonra tekrar pozitifte döndü ve %0,1'e yükseldi. Beklenti %0 seviyesindeydi. Haziranda hizmet fiyatları %1,1, gıda fiyatları %0,9 arttı, enerji fiyatları %6,5 düştü. Tüm kalemlerde enflasyon yükselirken, enerji fiyatlarındaki düşüş 1,6 puan geriledi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's Avrupa Birliği'nin kredi notunu AA+'dan AA'ya düşürdü, not görünümünü ise negatiften durağana revize etti.

St. Louis Fed Başkanı James Bullard, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılma kararının ekonomi üzerinde fazla etkili olmasını beklemediğini ve bu yıl bir faiz artırımını yönündeki tahminin sürdüğünü söyledi. Bullard Brexit'ten kaynaklanan şokun "idare edilebilir" olduğunu vurguladı.

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Mark Carney, İngiltere Merkez Bankası'nın Brexit oylamasının etkileriyle başa çıkmak için para politikasını birkaç ay içerisinde gevşetebileceğini söyleyerek, bundan fazla yapacak bir şey olmadığını açıkladı.

Türkiye'nin Avrupa Birliği üyelik müzakerelerinde 33 numaralı "mali ve bütçesel hükümler" başlığı müzakereye açıldı. Bu adımla birlikte Türkiye'nin 3 Ekim 2005'ten bu yana yürüttüğü müzakerelerde açtığı başlık sayısı 16'ya yükselmiş oldu. Bu 16 başlıktan kapalı olan ise sadece 1 başlık bulunuyor. Öte yandan AB dönem başkanlığını devralan Slovakya, kendi döneminde Türkiye ile müzakerelerin en önemli gündem maddesi olacağını açıkladı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Garanti Bankası (GARAN); Çin Eximbank'tan 300 milyon dolar tutarında üç yıl vadeli kredi sağladı.

Enerji sektörü; Global Enerji, Katar Devlet'ine ait Qatargas şirketi ile Pakistan pazarına satmak üzere 20 yıllık sivilleştirilmiş doğal gaz (LNG) alım satım anlaşması imzaladı. Şirketin sahip olacağı Pakistan'daki LNG terminal yatırımının 2018 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanıyor. LNG terminalinin saatinin, STFA tarafından yapılmasının planlandığı açıklandı.

Halkbank (HALKB); uluslararası piyasalarda dolar cinsi 5 yıl vadeli eurobond ihracında 500 milyon dolar borçlandı. Talep toplama başlangıcında yüzde 5.30 olarak açıklanan getiri beklentisi nihai olarak yüzde 5.05 seviyesinde belirlendi. Vadesi 13 Temmuz 2021 olarak belirlenen ihraca toplam 2,3 milyar dolar talep geldi.

Bagfaş (BAGFS); Granül AS ve Granül ASN kimyevi gübre üretecek bir tesisin anahtar teslimi kurulması ve mevcut iskelelerin güçlendirilmesi kararı aldı.

Arçelik (ARCLK); Koç Finansal Hizmetler'in %3,98'ine denk gelen 119,9mn lira nominal değerli payların 558,6mn lira bedelle Koç Holding'e satışı ile ilgili hisse devir işlemlerini tamamladı. Arçelik ayrıca Pakistan'ın lider beyaz eşya ve ev aletleri şirketi Dawlance'ı toplam 258 milyon dolar hisse bedeli üzerinden satın almak üzere anlaşma imzaladı. Dawlance'ın Pakistan'daki üretim ve satış şirketleriyle birlikte, iki ayrı lokasyondaki 3 üretim tesisi bulunuyor. Şirketin toplam satışları 2015 yılında 221mn dolar, FAVÖK'ü 45mn dolar olarak gerçekleştirdi.

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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 bağıli 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 bağıli 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   