



# Piyasalarda Bugün

3 Haziran 2016 Cuma

## Bugün

**Kritik veriler haftasında global piyasalarda bekle-gör modu izlenirken,** 78.500 direncini güçlendiren BIST-100 endeksi Almanya'dan gelen kararla günü %1 düşüyle 76.272 seviyesinde tamamladı. Dün gün içinde 2,93'e kadar gerileyen ve kapanışta 2,94'ü aşan dolar/TL ABD istihdam verisi öncesinde dolar endeksinin 95,2'den 95,5'e yükselmesiyle bu sabah 2,95'e yakın seyir izliyor. Enflasyonda düşüş ve TCMB'den faiz indirimi beklentisi 2 yıllık faizi alternatif piyasalardan pozitif ayırtırdı ve faiz %9,29'a kadar geriledi. Herhangi bir karar çıkmayan OPEC toplantısından sonra petrol yeniden 50 dolara yükseldi. Petroldeki yükselişle Asya borsalarında pozitif görünüm izlenirken, BIST-100'de pozitif bir açılış bekliyoruz. Endeksin mayıs ortasında tutunduğu 76.200 seviyesi destek olarak izlenebilir. ABD verilerine kadar 76.200-77.500 dar bandında sıkışık seyir oluşabileceğini, ver sonrasında bir yöne kırılım gerçekleşebileceğini tahmin ediyoruz.

**Bugün ABD'de mayıs ayı istihdam raporu TSİ 15:30'da açıklanacak. Beklentisi** tarım dışı istihdamın 155.000-160.000 arttığı, işsizliğin %5'ten %4,9'a gerilediği tahmin ediliyor. Fed tutanaklarında ve Yellen'in konuşmalarında faiz artışı sürecinin açıklanacak istihdam verilerine bağlı olacağı vurgulandığı için bugün verinin önemi arttı.

**TÜİK mayıs enflasyon verisini bugün** açıklayacak. Reuters anketine göre %0,78 piyasa beklentisi 0,78 (TSKB: %1) seviyesinde bulunuyor. Bu rakam yıllık rakamı %6,57'den %6,80'e (TSKB:%7) yükseltiyor. İşlenmemiş gıda fiyatlarında mayıs ortasından itibaren izlenen düşüş nedeniyle enflasyon tahminimizde aşağı yönlü riskler olduğunu tahmin ediyoruz.

Enflasyon (May)	TÜFE (%)
<b>Tahminler</b>	
MB Beklenti Anketi	0.65
Reuters Anketi	0.78
TSKB	1.00
<b>Açıklanılar</b>	
Türk-İş (gıda, Ankara)	-0.87
İTO (İstanbul)	-0.11
Önceki (Nis)	0.78

## Gündem

**Merkez Bankası 18 Ağustos 2015 tarihinde duyurulan "Küresel Para Politikalarının Normalleşme Sürecinde Yol Haritası"** kapsamında, likidite politikasındaki öngörülebilirliği artırmak ve bankaların likidite yönetimlerini daha etkin yürütmelerini sağlamak amacıyla 3 Haziran 2016 tarihinden başlamak üzere, miktar ihalesi yöntemiyle sağlanan bir hafta vadeli repo fonlamasına ilişkin günlük ihale tutarının belirlenmesinde, toplam haftalık vadeli fonlama stoğunun haftanın günlerine dengeli dağıtılmasının hedefleneceğini açıkladı.

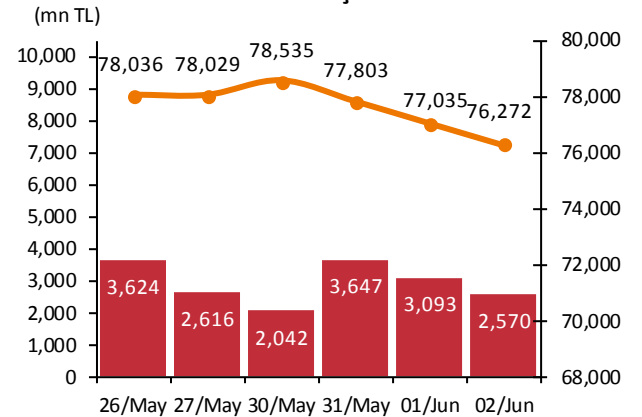
**Avrupa Merkez Bankası politika faizini değiştirmeden %0'da bıraktı.** Özel sektör tahvil alımlarına başlayacağını açıklayan banka, tahvil alımının gerekirse Mart 2017'den sonra da sürebileceğini açıkladı. Başkan Draghi varlık alımı bittikten sonra bile faizlerin mevcut veya daha düşük seviyelerde tutulacağını ve enflasyon hedefine ulaşmak için tüm araçları kullanacağını açıkladı. İngiltere'nin AB'de kalması gerektiğini söyleyen Draghi, bankanın

## Takvim

- 3-Haz** TÜİK, enflasyon, May  
ABD, tarım dışı istihdam, May  
ABD, işsizlik, May  
Fed, Evans konuşması
- 6-Haz** TCMB, reel efektif döviz kuru, May  
Aliağa Çevrim santralı son teklif  
Fed, Yellen konuşması, TSİ 18:30  
Ramazan başlangıcı
- 7-Haz** Euro B. Büyüme rev, 1Ç2016, önceki: %1,5  
İhale: 5 yıllık sabit kuponlu, Vade: 17 Şub 2021  
Hazine nakit geç, May  
Hindistan MB toplantısı
- 8-Haz** Brezilya MB toplantısı

Piyasa Özeti	02-Jun	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	76,272	-0.99	-9.0
BİST-30	93,597	-1.07	-9.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9393	-0.33	5.2
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2924	0.09	2.7
Euro/Dolar	1.1201	0.42	-2.4
Dolar/JPY	108.58	-0.63	2.4
	<b>En son</b>	<b>Önceki</b>	
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)	9.35	9.33	
Eurobond (15 Jan 2030)	168.90	168.76	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,210.80	1,215.46	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	50.17	49.65	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.38	103.63	4.22
22 Nisan 2020	5.13	101.75	4.63

## BIST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,105	-88.17
Almanya (DAX)	10,208	0.04
Fransa (CAC 40)	4,466	-0.20
Japonya (Nikkei225)	16,642	0.48
Çin (SSEC)	2,939	0.48
Brezilya (Bovespa)	49,887	1.78
Rusya (RTSI)	886	-0.45
Macaristan (BUX)	27,208	0.81

BİST Endeksler	02-Jun	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	76,272	-0.99	-9.0
BİST-100 (sent)	2.59	-0.67	-13.6
BİST Mali	99,507	-1.17	-9.2
BİST Sınai	78,546	-0.56	-8.1
BİST Hizmetler	54,213	-0.80	-8.3

BİST-100 Özet	02-Jun	01-Jun
İşlem Hacmi (mn TL)	2,569.6	3,093.0
Piyasa Değeri (milyar \$)	165.6	166.7
Halka açık (milyar \$)	54.8	55.1

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Sasa Polyester	3.32	5.7
Borusan Mannesmann	7.65	3.5
Doğan Holding	0.49	2.1
Sinpaş GMYO	0.65	1.6
Kardemir (D)	1.32	1.5

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Netaş Telekom.	8.84	-13.0
Good-Year	4.42	-6.8
Çimsa	15.03	-4.9
Zorlu Enerji	1.61	-4.7
AvivaSA Emeklilik Hayat	18.03	-3.3

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.33	655.02
Türk Hava Yolları	6.12	231.84
T. Halk Bankası	8.85	194.78
Akbank	7.79	169.34
İş Bankası (C)	4.37	112.39

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	113.55	3.27
15 Ocak 2030	11.88	169.72	4.83
14 Şubat 2034	8.00	129.74	5.37

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Jun-16	94.250	-1.36	1,503,652,500
Aug-16	95.575	-1.29	25,208,240
<b>Dolar</b>			
May-16	2.9685	-0.03	225,606,488
Jun-16	2.9912	-0.16	498,693

çıkışa da hazır olduğunu vurguladı. Avrupa Merkez Bankası 2016 büyüme beklentisini %1,4'ten %1,6'ya, enflasyon beklentisini %0,1'den %0,2'ye yükseltti.

	Büyüme		Enflasyon	
	Mart 2016	Haziran 2016	Mart 2016	Haziran 2016
2016	1.4	▲ 1.6	0.1	▲ 0.2
2017	1.7	■ 1.7	1.3	■ 1.3
2018	1.8	▼ 1.7	1.6	▼ 1.6

**Gümrük ve Ticaret Bakanlığı verilerine göre ihracat Mayıs'ta %10 artışla 12,14 milyar dolar, ithalat %4 düşüşle 17,19 milyar dolar, dış ticaret açığı Mayıs ayında %26 düşüşle 5,05 milyar dolar oldu. Yılın ilk beş aylık döneminde ihracat %4 düşüşle 58,82 milyar dolar, ithalat %9 düşüşle 80,17 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.**

**Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) dünkü toplantısında petrol üretim politikasında değişiklik yapmadı.**

**TCMB verilerine göre 23 - 27 Mayıs haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 0,3 milyon dolarlık alış, hisse senetlerinde ise 65 milyon dolarlık satış yaptılar. Yılbaşından beri yapılan alım DİBS'te 2,6 milyar dolar, hissede 969 milyon dolar oldu.**

**Alman Parlamentosu'nda 1915 olaylarını "Ermeni Soykırımı" olarak nitelenen bir karar tasarısı kabul edildi. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan kararın Türkiye Almanya ilişkilerini ciddi manada etkileyecek bir karar olduğunu söyledi.**

**ABD'de özel sektör istihdamı mayısta 173.000 ile 175.000 olan beklentinin altında arttı.**

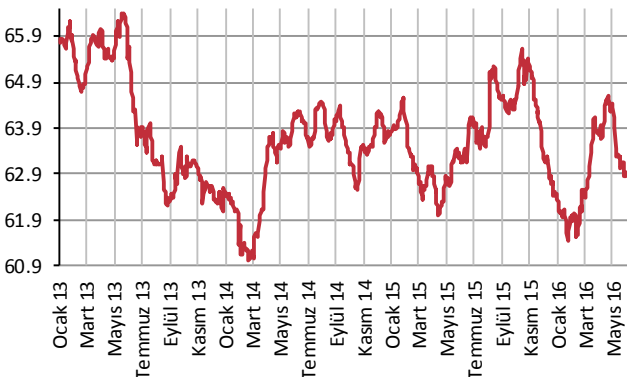
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Arçelik (ARCLK);** Romanya'da yerleşik bağlı ortaklığı Arctic S.A.'nın Romanya Devleti'nden teşvik alınması şartıyla yapacağı yeni fabrika yatırımı teşvik başvurusunu 11 Temmuz - 22 Ağustos 2016 tarihleri arasında yapacağını açıkladı.

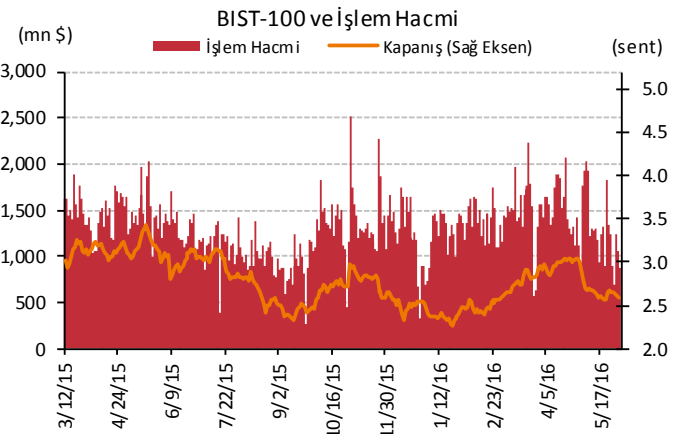
**Netaş (NETAS);** Bursa Büyükşehir Belediyesi Destek Hizmetleri Daire Başkanlığı tarafından düzenlenen ihaleye Katılan Netaş Telekomünikasyon A.Ş. hakkında, İçişleri Bakanlığı tarafından verilen 1 yıl süre ile kamu ihalelerine katılmaktan yasaklama kararı 31 Mayıs 2016 tarihli, 29728 sayılı Resmî Gazete'de ilan edildi. Şirket söz konusu yasaklama kararına karşı yasal hakları için gerekli başvuruları yapacak.

**Otomotiv sektörü;** Otomotiv Distribütörleri Derneği(ODD) verilerine göre mayısta Pazar %15,16 artışla 93.904 adet, ilk beş aylık dönemde %0,26 artışla 347.277 adet oldu. Dernek 2016 yılında pazarın 900.000-950.000 adet arasında olmasını beklediğini açıkladı.

Yabancı Takası (%)



Kaynak: Matriks



Merkez Bankaları Faiz Oranları									
TR	7.50%	EU	0%	UK	0.50%	SA	7.00%	RUS	11.00%
USD	0.25-0.50%	JPY	-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
03/06/2016									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
USDTL	2.9492	0.29%	0.50%	-0.41%	10.55%	1.08%	2.7893	3.0615	
EURTL	3.2910	-0.03%	0.10%	-3.33%	9.72%	3.85%	3.1201	3.4244	
SEPET	3.1201	0.12%	0.29%	-1.97%	10.11%	2.52%	2.9875	3.2020	
EURUSD	1.1151	-0.33%	-0.38%	-2.93%	-0.81%	2.66%	1.0710	1.1615	
USDJPY	108.87	-0.61%	-0.82%	1.73%	-12.46%	-9.43%	105.55	121.69	
EURJPY	121.39	-0.95%	-1.21%	-1.27%	-13.17%	-7.03%	121.07	132.30	
GBPUSD	1.4423	0.05%	-1.69%	-0.49%	-6.14%	-2.21%	1.3836	1.4812	
AUDUSD	0.7230	-0.37%	0.05%	-3.03%	-5.98%	-0.86%	0.6827	0.7835	
USDCHF	0.9905	0.25%	0.12%	3.44%	6.09%	-0.99%	0.9444	1.0257	
NZDUSD	0.6810	-0.12%	1.03%	-1.03%	-4.52%	-0.32%	0.6348	0.7054	
DX	95.56	0.11%	0.42%	2.56%	0.11%	-3.11%	91.92	99.83	
CNY(Çin)	6.5817	0.06%	0.38%	1.22%	6.03%	1.11%	6.4480	6.6067	
HUF(Macar)	280.44	0.04%	-0.04%	2.91%	1.24%	-2.17%	267.96	294.01	
PLN(Polonya)	3.9323	0.23%	-0.10%	2.64%	6.01%	0.22%	3.7052	4.1561	
RUB(Rusya)	66.9324	-0.15%	1.60%	0.47%	18.86%	-8.85%	62.1800	85.9635	
ZAR(G. Afrika)	15.5728	-0.19%	0.35%	3.95%	25.79%	0.66%	14.1153	17.8312	
BRL(Brezilya)	3.5786	-0.26%	0.02%	0.84%	13.90%	-9.65%	3.4292	4.1724	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
DJI	17,839	0.27%	0.06%	1.06%	-0.37%	2.37%	15,451	18,168	
S&P500	2,105	0.28%	0.73%	2.64%	0.45%	3.00%	1,810	2,111	
NASDAQ (Comp)	4,971	0.39%	1.42%	5.20%	-1.73%	-0.72%	4,210	5,058	
DAX	10,208	0.03%	-0.63%	3.86%	-9.99%	-4.98%	8,699	10,486	
CAC40	4,466	-0.21%	-1.03%	3.28%	-10.45%	-3.69%	3,892	4,608	
NIKKEI225	16,642	0.48%	-1.14%	3.06%	-18.66%	-9.80%	14,866	18,951	
VIX	13.63	-4.01%	1.49%	-15.08%	-7.34%	-25.15%	12.50	32.09	
BIST100	76,272	-0.99%	-2.26%	-3.92%	-7.55%	6.34%	68,230	86,931	
RTSI(Rusya)	886	-0.52%	-3.58%	-2.92%	-4.66%	16.71%	607	968	
BOVESPA(Brezilya)	49,887	1.78%	0.82%	-5.07%	-6.79%	15.08%	37,046	54,978	
SHCOMP(Çin)	2,938	0.91%	4.08%	-1.74%	-41.08%	-10.86%	2,638	3,581	
SENSEX(Hindistan)*	26,919	0.96%	1.35%	6.61%	0.39%	4.58%	22,495	27,008	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
ABD 10 Yıllık	1.80	-1.90%	-1.26%	0.45%	-22.27%	-21.26%	1.67	2.25	
Almanya 10 Yıllık	0.12	-16.67%	-10.16%	-46.01%	-85.98%	-82.09%	0.09	0.59	
Türkiye 10 Yıllık	9.62	-1.64%	-1.74%	2.45%	6.77%	-8.82%	8.93	11.04	
Çin 10 Yıllık	3.01	0.23%	0.87%	2.59%	-16.12%	6.18%	2.76	3.03	
Endonezya 10 Yıllık	7.77	0.03%	-0.17%	0.96%	-5.90%	-13.83%	7.35	9.01	
Güney Afrika 10 Yıllık	9.09	-0.55%	-0.44%	1.57%	11.34%	-4.62%	8.77	9.68	
Hindistan 10 Yıllık	7.73	-0.19%	0.25%	0.16%	-4.59%	-2.93%	7.67	8.30	
İspanya 10 Yıllık	1.48	-1.00%	-0.67%	-8.81%	-31.19%	-19.48%	1.42	1.84	
Macaristan 10 Yıllık	3.50	0.86%	0.57%	3.55%	-3.18%	4.17%	2.98	3.71	
Rusya 10 Yıllık	9.03	1.80%	1.92%	0.22%	-17.68%	-8.14%	8.79	10.98	
LIBOR-3ay	0.6813	-0.66%	2.21%	7.65%	144.02%	11.20%	0.6117	0.6858	
LIBOR-6ay	0.9854	-0.78%	1.00%	8.63%	134.40%	16.46%	0.8423	0.9931	
LIBOR-1yıl	1.3284	-0.67%	0.43%	7.84%	78.20%	12.77%	1.1156	1.3374	
EURIBOR-3ay	-0.2811	-0.26%	0.82%	2.66%	1867.39%	119.88%	-0.2819	-0.1279	
EURIBOR-6ay	-0.1601	-0.89%	0.53%	3.22%	-391.16%	315.19%	-0.1634	-0.0386	
EURIBOR-1yıl	-0.0304	-8.59%	-4.04%	4.43%	-117.60%	-151.32%	-0.0346	0.0593	
Bakır	2.10	-0.50%	-1.44%	-5.04%	-21.66%	-1.15%	1.96	2.32	
Nikel	3.82	-0.73%	0.73%	-10.72%	-34.94%	-3.53%	3.41	4.38	
Petrol	49.91	0.38%	1.18%	11.18%	-19.62%	31.41%	27.08	50.83	
Çinko	0.90	0.27%	5.86%	5.03%	-6.89%	25.32%	0.65	0.91	
Altın	1209.80	-0.17%	-0.87%	-5.07%	2.97%	14.11%	1,056.50	1,306.00	
Gümüş	16.03	0.62%	-1.95%	-7.38%	-0.48%	16.10%	13.73	18.06	
Buğday	485.50	2.48%	0.88%	3.02%	-6.59%	3.30%	435.25	510.75	
Mısır	415.25	0.36%	1.71%	10.22%	14.47%	15.75%	347.25	419.50	
Pamuk	62.87	-0.47%	-2.27%	0.14%	-3.29%	-0.65%	55.66	65.94	
Kahve	123.00	0.90%	1.23%	2.76%	-9.36%	-2.92%	111.05	136.40	
Kakao	3057.00	0.36%	4.84%	-4.05%	-1.77%	-4.80%	2,731.00	3,240.00	
Soya fasulyesi	1144.25	4.05%	5.97%	10.66%	21.15%	32.40%	849.00	1,153.50	
Şeker	18.08	3.85%	3.79%	8.59%	49.17%	18.64%	12.45	18.18	

\*9:00 değerlerine göre dir.

# 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 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 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 taahh¼d¼nde 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 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 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 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