



Piyasalarda Bugün

4 Mayıs 2015 Pazartesi

Bugün

Geçen hafta global piyasalarda iki önemli değişiklik oldu. Petrol fiyatı son 1,5 ayda %27 artışla 66 dolara yükseldi ve 10 yıllık faizlerde hızlı bir yükseliş izlendi. Arzın hala fazla olduğu piyasada Yemen'deki karışıklık nedeniyle petrolün Aralıktan beri en yüksek seviyeye yükselmesi, enflasyon beklentilerini yükselterek, 10 yıllık faizlerin yükselmesine neden oldu. Almanya 10 yıllık bir haftada %0,08'den %0,37'ye yükseldi. ABD'de ilk çeyrek büyümesinin %1 olan beklentinin çok altında %0,2 olması, doların değer kazancını durdurdu ve hafif toparlanma sinyalleri arasında euro/dolar'ı 1,08'den 1,12'ye taşıdı. Borsalarda ise düşüşler hakimdi, haftayı Almanya %3, İngiltere %1, S&P 500 %0,4 düşüşle tamamladı. BİST-100 hafta başında kaydettiği kazancı, haftanın ikinci yarısında sildi, cumayı %2,4, haftayı %1,9 düşüşle, nisan ayını ise %3,8 yükselişle 83.947'den tamamladı. Yeni haftaya başlarken Asya borsalarında hafif pozitif seyir, ABD ve Almanya vadeliinde düşüş izleniyor. Dolar endeksi 95,2'de yataydayken, euro/dolar 1,12'nin üzerine attı. Petrolün 66 dolara yükselmiş olması, nisan enflasyon verisi öncesinde dolar/TL'nin 2,71'e, euro/TL'nin 3,04'e yükselmesine neden oldu. BİST-100 endeksinde Perşembe günü izlenen sert satışın devamı olarak satıcılı bir başlangıç bekliyoruz. Destekler 83.400, 82.600'de, direnç 85.600 izlenebilir.

TÜİK nisan enflasyon verilerini 10:00'da açıklayacak. CNBCE anketine göre 1,29 (TSKB: 1,40) olan beklenti yıllık rakamı %7,61'den %7,55'e (TSKB: 7,67) düşürüyor.

Enflasyon tahminleri	TÜFE (%)	Yİ ÜFE (%)
MB Beklenti Anketi	0.85	-
CNBCE Anketi	1.29	0.90
İTO (açıklanan)	1.90	0.83
Önceki (Mar)	1.19	1.05

Bu haftanın ilk üç gününde Japonya piyasaları kapalı olacak. Euro Bölgesinde bugün imalat PMI verisi izlenecek. Beklenti verinin nisan 52,2'den 51,9'a gerilemesi yönünde.

Gündem

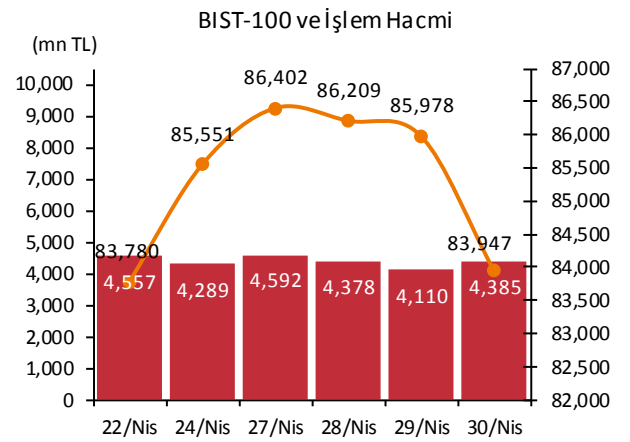
Merkez Bankası ABD doları cinsinden tutulan zorunlu karşılıklara, rezerv opsiyonlarına ve serbest hesaplara faiz ödenmesi uygulamasına 5 Mayıs 2015'ten itibaren başlayacağını ve uygulanacak faiz oranı değişen küresel ve yerel finansal piyasa koşulları çerçevesinde günlük olarak belirleneceğini duyurdu.

TÜİK verilerine göre Mart ayında ihracat %14,4 düşüşle 12,6 milyar dolar, ithalat %6 düşüşle 18,7 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı geçen yılın aynı ayına göre %17 artışla 6,1 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Takvim

- 4-May** TÜİK, enflasyon, Nis ABD, fabrika siparişleri, Mar İngiltere tatil, Banka tatili Japonya tatil
- 5-May** TCMB, reelektif döviz kuru, Nis Japonya tatil
- 6-May** G-20 Tarım Bakanları toplantısı, İstanbul Polonya MB toplantısı ABD, ADP istihdam raporu, Nis Japonya tatil
- 7-May** TÜİK, fin. Yat. Ara reel getiri, Nis İngiltere genel seçimler

Piyasa Özeti	30-Nis	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	83,947	-2.36	2.1
BİST-30	102,387	-2.54	1.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.6559	-0.32	1.8
Euro/TL (TCMB Alış)	2.9709	1.39	4.9
Euro/Dolar	1.1186	1.71	3.1
Dolar/JPY	118.40	-0.23	-0.7
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (16 Kas 2016)		10.31	10.31
Eurobond (15 Jan 2030)		174.34	174.34
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,183.50		1,183.50
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	66.42		66.42



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,108.29	0.07
Almanya (DAX)	11,454.38	0.19
Fransa (CAC 40)	5,046.49	0.14
Japonya (Nikkei225)	19,531.63	-0.29
Çin (SSEC)	4,463.75	-0.22
Brezilya (Bovespa)	56,229.38	1.63
Rusya (RTSI)	1,029.31	-0.24
Macaristan (BUX)	22,612.00	-0.78

BİST Endeksler	30-Nis	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	83,947	-2.36	2.1
BİST-100 (sent)	3.16	-2.05	0.4
BİST Mali	111,547	-2.50	1.8
BİST Sınai	82,955	-1.39	5.3
BİST Hizmetler	58,741	-2.51	-0.2

BİST-100 Özet	30-Nis	29-Nis
İşlem Hacmi (mn TL)	4,385.1	4,110.1
Piyasa Değeri (milyar \$)	195.9	199.6
Halka açık (milyar \$)	66.0	67.4

En çok yükselenler	Kapanış	17.94871795
Boyner Perakende Yat.	63.80	20.8
Boyner Mağazacılık	7.35	20.1
T. Demir Döküm	8.19	19.2
Gersan Elektrik	2.33	9.4
Flap Kongre Toplantı Hiz.	2.28	8.1

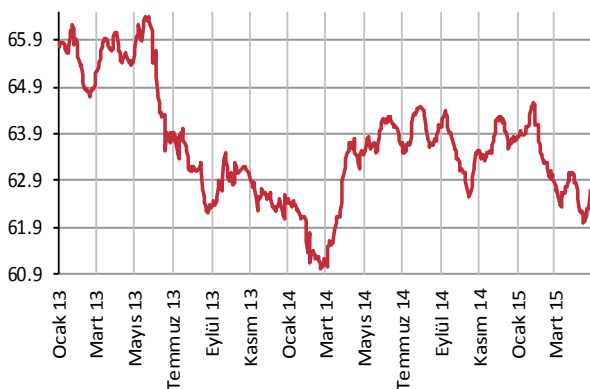
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Jantsa Jant Sanayi	29.15	-11.9
Sanifoam Sünger	2.90	-9.7
Kereviş Gıda	45.25	-7.6
Pera GMYO	0.42	-6.7
İzocam	33.35	-6.3

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	8.51	784.30
T. Halk Bankası	13.55	433.95
Afyon Çimento	154.00	273.41
Vakıflar Bankası	4.75	261.03
Türk Hava Yolları	8.88	246.41

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	116.83	3.43
15 Ocak 2030	11.88	174.34	4.77
14 Şubat 2034	8.00	135.11	5.08

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Nis-15	102.575	-2.73	1,056,062,868
Haz-15	103.300	-2.66	1,644,030,305
Dolar			
Nis-15	2.6607	0.40	128,262,902
Haz-15	2.7290	1.19	319,507,991

Yabancı Takası (%)



Kaynak: Matriks

Dış Ticaret (mn \$)	2014		2015		Değişim	
	Mart	3 aylık	Mart	3 aylık	Mart	3 aylık
İhracat	14,680	40,134	12,570	37,128	-14.4%	-7.5%
İthalat	19,932	57,458	18,723	52,293	-6.1%	-9.0%
Dış Ticaret Açığı	-5,252	-17,324	-6,153	-15,165	17.2%	-12.5%
Karşılama oranı	%73.7	%69.8	%67.1	%71.0		

Kaynak: TÜİK

Merkez Bankası 2015 enflasyon beklentisini 1,3 puan artışla %5,5'ten %6,8'e yükseltti. Artışın 0,4 puanı petrolden, 1 puanı TL cinsi ithalat fiyatlarından, -0,1 puanı büyümedeki aşağı yönlü seyirden geldi. Banka 2016 tahmini ise 0,3 puan ithalat fiyatlarının gecikmeli etkisinden, 0,2 puanı petrol fiyatındaki yukarı yönlü güncellemeden kaynaklanmak üzere %5'ten %5,5'e yükseltti.

TCMB Tahminleri

	Ocak 2015	Nisan 2015
2015 TÜFE	Orta nokta: %5.5 en düşük: %4.1 en yüksek: %6.9	Orta nokta: %6.8 en düşük: %5.6 en yüksek: %8.0
2016 TÜFE	Orta nokta: %5.0 en düşük: %3.2 en yüksek: %6.8	Orta nokta: %5.5 en düşük: %3.7 en yüksek: %7.3

Rusya Merkez Bankası politika faizini %14'ten %12,5'e indirdi.

TCMB verilerine göre 20 Nisan-24 Nisan haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 292 milyon dolarlık net satış, hisse senetlerinde ise 294 milyon dolarlık net alış yaptılar.

Gümrük ve Ticaret Bakanlığının resmi olmayan geçici dış ticaret verilerine göre, nisanda ihracat, geçen yılın aynı ayına göre %0,95 artarak 13,3 milyar dolar, ithalat %12,33 azalarak 18,1 milyar dolar oldu.

ABD'de enflasyon göstergesi olan kişisel harcamaların yıllık artışı mart ayında önceki aya göre değişmeyerek %0,3'te, çekirdek kişisel harcamaların artışı ise %1,3'te kaldı.



Japonya Merkez Bankası Başkanı Haruhiko Kuroda %2'lik enflasyon hedefine iki yıllık zaman çerçevesinde ulaşılamayacağını açıklamasına rağmen, ek teşvik gerekmediğini açıkladı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası (YKBNK); uluslararası bankalardan 513mn dolar ve 835mn euro olmak üzere 364 gün ve 367 gün vadeli iki ayrı dilimden oluşan saendikasyon kredisi sağladı. Dış ticaretin finansmanı amaçlı kullanılacak olan kredinin toplam maliyeti sırasıyla 364 gün vadeli dilim için LIBOR/EURIBOR + %0,70 ve 367 gün vadeli dilim için LIBOR/EURIBOR + %0,80'dir.

Migros (MGROS); 830 milyon euro kredi borcunun refinansmanı için beş banka ile 730 milyon euro kredi ve 100 milyon euro karşılığı TL kredi kullanılması için sözleşme imzaladı.

Kron Telekomünikasyon (KRONT); başlıca hissedarlarından Hamza Özel, şirketin sermayesinin %6,8'ine denk gelen tüm paylarını 1.5-1.69 lira aralığından sattı.

Bankacılık sektörü; BDDK verilerine göre Ocak-Mart dönemi net kârı, geçen sene aynı döneme göre %15 artışla 6,7 milyar lira oldu. Sektörün kredileri Mart sonunda 1,32 trilyon lira, aktif büyüklüğü 13 trilyon lira, sermaye yeterlilik rasyosu ise %15,51 oldu.

Merkez Bankaları Faiz Oranları									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	5.75%	RUS	12.50%
USD	0-0.25%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	13.25%	CN	5.35%
04/05/2015									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
USDTL	2.7067	1.73%	0.21%	4.15%	28.57%	16.12%	2.2728	2.7433	
EURTL	3.0314	2.29%	3.62%	8.23%	3.79%	7.35%	2.6065	3.0468	
SEPET	2.8690	2.03%	1.99%	6.27%	14.17%	11.31%	2.4610	2.8605	
EURUSD	1.1201	0.69%	3.49%	4.08%	-19.24%	-7.47%	1.0463	1.2108	
USDJPY	120.14	0.92%	0.47%	0.34%	17.58%	0.35%	115.85	122.02	
EURJPY	134.56	1.61%	3.96%	4.42%	-5.06%	-7.16%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5134	-1.96%	0.50%	2.09%	-10.29%	-2.89%	1.4566	1.5587	
AUDUSD	0.7853	-1.96%	0.96%	3.32%	-15.35%	-4.01%	0.7533	0.8295	
USDCHF	0.9324	-0.77%	-2.30%	-3.59%	6.19%	-6.14%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.7540	-1.31%	-0.74%	1.17%	-12.82%	-3.32%	0.7177	0.7891	
DXY	95.30	0.09%	-2.04%	-2.94%	19.85%	5.57%	90.27	100.39	
CNY(Çin)	6.2057	0.06%	0.13%	0.13%	-0.62%	-0.14%	6.1295	6.2877	
HUF(Macar)	271.20	-0.20%	-2.18%	-2.37%	22.27%	3.88%	258.15	292.32	
PLN(Polonya)	3.6325	0.74%	-1.69%	-3.64%	19.81%	2.58%	3.5325	3.9685	
RUB(Rusya)	51.7333	1.69%	1.79%	-10.17%	44.23%	-10.88%	48.8500	71.9874	
ZAR(G. Afrika)	12.0700	2.42%	-0.66%	0.70%	15.17%	4.54%	11.2585	12.5264	
BRL(Brezilya)	3.0161	1.94%	1.33%	-4.78%	35.83%	13.47%	2.5547	3.3155	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
DJI	18,024	-0.06%	-0.19%	1.84%	9.15%	1.13%	17,038	18,289	
S&P500	2,108	0.07%	-0.22%	2.36%	12.08%	2.40%	1,981	2,126	
NASDAQ (Comp)	5,005	-0.36%	-1.00%	2.56%	21.38%	5.69%	4,563	5,120	
DAX	11,454	0.19%	-2.30%	-4.56%	19.87%	16.82%	9,383	12,391	
CAC40	5,046	0.14%	-2.56%	-0.31%	13.20%	18.11%	4,076	5,284	
NIKKEI25	19,532	0.06%	-2.44%	1.13%	35.10%	11.92%	16,593	20,252	
VIX	12.70	-5.15%	1.76%	-15.95%	-1.63%	-33.85%	12.12	23.43	
BIST100	83,947	-2.36%	0.20%	3.37%	11.69%	-2.07%	76,642	91,806	
BOVESPA(Brezilya)	56,229	1.63%	0.98%	7.47%	6.13%	12.44%	46,484	56,965	
SHCOMP(Çin)	4,467	0.08%	2.28%	17.57%	121.54%	38.11%	3,049	4,572	
SENSEX(Hindistan)*	27,309	1.15%	-0.81%	-3.37%	21.56%	-2.01%	26,776	30,025	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
ABD 10 Yıllık	2.11	4.14%	11.04%	9.20%	-19.54%	-3.47%	1.67	3.05	
Almanya 10 Yıllık	0.36	30.47%	243.40%	86.67%	-74.55%	-33.09%	0.07	2.03	
Türkiye 10 Yıllık	9.15	-0.22%	4.45%	11.72%	-1.19%	16.26%	5.96	11.15	
Çin 10 Yıllık	3.38	-1.80%	-0.97%	-0.97%	-9.76%	-7.77%	3.33	4.73	
Endonezya 10 Yıllık	7.75	-0.48%	2.81%	4.28%	-4.50%	-1.60%	5.59	9.20	
Güney Afrika 10 Yıllık	7.82	0.90%	0.97%	3.30%	-7.67%	-0.19%	6.12	8.94	
Hindistan 10 Yıllık	7.92	0.27%	1.33%	1.46%	-0.96%	-0.96%	7.74	9.30	
İspanya 10 Yıllık	1.44	-2.83%	-1.10%	16.75%	-52.22%	-10.82%	1.15	5.38	
Macaristan 10 Yıllık	3.53	1.73%	8.66%	5.38%	-33.86%	-4.96%	2.80	6.84	
Rusya 10 Yıllık	10.68	-3.70%	-3.61%	-12.75%	13.74%	-24.15%	6.41	16.24	
LIBOR-3ay	0.2788	0.22%	0.45%	2.95%	25.08%	9.06%	0.2511	0.2798	
LIBOR-6ay	0.4079	0.43%	0.74%	1.81%	26.48%	12.43%	0.3554	0.4109	
LIBOR-1yıl	0.7053	1.33%	0.87%	1.59%	28.93%	12.16%	0.6119	0.7176	
EURIBOR-3ay	-0.0079	-8.28%	57.20%	-144.01%	-102.55%	-113.42%	-0.0086	0.0586	
EURIBOR-6ay	0.0579	6.58%	-4.69%	-17.34%	-85.68%	-60.29%	0.0529	0.1457	
EURIBOR-1yıl	0.1764	1.65%	-1.98%	-10.83%	-69.01%	-39.90%	0.1736	0.2936	
Bakır	2.89	3.77%	7.03%	4.91%	-4.60%	0.31%	2.44	2.88	
Nikel	6.23	2.82%	8.36%	7.98%	-24.67%	-8.82%	5.51	7.04	
Petrol	66.49	1.50%	2.70%	17.35%	-38.84%	15.55%	45.16	66.90	
Çinko	1.07	2.23%	6.02%	12.56%	16.26%	9.23%	0.89	1.07	
Altın	1174.50	-2.93%	-1.67%	-2.78%	-9.83%	-0.81%	1141.60	1307.80	
Gümüş	16.14	-3.39%	1.93%	-5.42%	-17.22%	3.44%	15.26	18.51	
Buğday	474.00	-2.22%	-4.58%	-9.54%	-35.38%	-19.59%	460.00	603.50	
Mısır	363.00	-1.56%	-1.63%	-4.41%	-27.44%	-8.74%	359.00	409.50	
Pamuk	66.40	-1.82%	1.36%	5.58%	-29.68%	10.17%	57.05	68.07	
Kahve	134.20	-3.56%	-4.45%	-0.48%	-33.96%	-19.45%	128.75	184.90	
Kakao	2898.00	-1.53%	3.06%	5.65%	-0.75%	-0.72%	2669.00	3116.00	
Soya fasulyesi	970.75	-2.07%	-0.44%	-1.62%	-33.94%	-4.69%	944.50	1058.75	
Şeker	12.91	-2.05%	-1.38%	4.79%	-26.02%	-11.09%	11.91	16.16	

*9:00 değerlerine göre dir.

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

research@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

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   