



Piyasalarda Bugün

08 Ocak 2016 Cuma

Bugün

Çin'de otomatik seans durdurma sistemi, İran-Suudi Arabistan gerginliği, petrolün düşüşü ve Dünya Bankası'nın büyüme tahminini düşürmesi global borsalarda sert bir satış dalgası getirdi. Dün Almanya %2,3, S&P500 %2,4 geriledi. Dış piyasalarda olumsuzluk devam ederken, dolar/TL'nin sürpriz bir şekilde 3 liranın altına gerilemesi, BIST-100'ün ayrışmasını ve günü %0,42 yükselişle 71.496 seviyesinden tamamladı. ABD'de kritik istihdam raporunun bekleneceği bugüne dolar endeksi 98,7'den hafif düşüşle, petrol 34,66'dan yükselişle başladı. Çin borsasında otomatik seans durdurmanın askıya alınmasıyla %2 civarında yükseliş oluşurken, ABD ve Almanya vadeliilerinde yükseliş yönlü seyir hakim. İç piyasada dolar/TL'nin 2,99'un altına gerilemesi, BIST-100'de pozitif bir açılış olabileceğini işaret ediyor. Endeksin global satış baskısına rağmen, destek seviyesi olan 69.000'in üzerinde kalma çabası ve 5 günlük hareketli ortalaması olan 71.000'in üzerinde kalması, bugün 72.400'deki ilk direnç seviyesine doğru bir yükseliş yaşanabileceğini gösteriyor.

ABD'de aralık ayı istihdam raporu 15:30'da açıklanacak. Kasımda 211.000 artışı ile gücünü koruyan tarım dışı istihdamın aralıkta 200.000 arttığı tahmin ediliyor. Bu ve altı rakamlar pozitif, 250.000 ve üstü rakamlar ise faiz artışı beklentisini artırarak negatif etki yapabilir.

Gündem

Dünya Bankası Ekonomik Görünüm Raporunda global büyüme beklentisini 2015 için %2,8'den %2,4'e, 2016 için 3,3'ten %2,9'a düşürdü. Gelişmekte olan ülkelerin büyümesinin 2014'teki %4,9 seviyesinden 2015'te %4,3'e gerileyeceği tahmin edildi. Her bölgedeki en büyük gelişmekte olan ülke üç yıldan beri yavaşlıyor. Çin'de ekonomik dengelenme süreci, yavaşlama getirirken, Brezilya ve Rusya iç ve dış faktörlerle ciddi ayarlamalara maruz kaldı. Emtia ihracatçısı olan gelişen ülkeler, emtia fiyatlarındaki düşüş nedeniyle 2015'te durgunlukla karşı karşıya kaldılar. Gelişen ülkelerdeki yavaşlama süreci dünya ticaretinde yavaşlama, finansal piyasa oynaklıklarında yükseliş ve sermaye akımlarındaki düşüşle aynı zamana geldi. Gelişen ülkelerin tersine üst gelir grubundaki ülkelerde istihdam piyasasındaki ve kredi koşullarındaki iyileşmenin getirdiği güçlü iç talep, büyümeyi hızlandırdı. Fakat 2016 tahmininin aşağı revize edilmesindeki önemli faktör doların güçlenme eğilimi ve Asya'da yavaşlayan ticaretin Japonya üzerindeki etkisi.

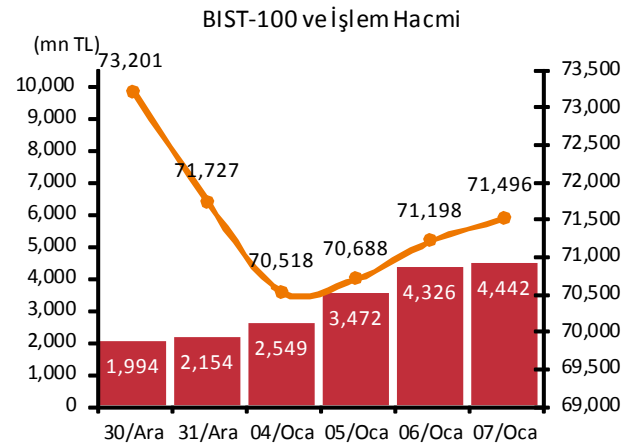
Dünya Bankası Büyüme Tahminleri - 2015

	Haziran 2015	Ocak 2016
Global	2.8	2.4
Gelişmekte olan ülkeler	4.7	4.3
Üst gelir grubu ülkeleri	1.9	1.6
Euro bölgesi	1.5	1.5
ABD	2.7	2.5
Çin	7.1	6.9
Türkiye	3.0	4.2

Takvim

- 8-Oca** ABD, tarım dışı istihdam, Ara
ABD, işsizlik, Ara
Fitch ve S&P Almanya'nın kredi not. göz. geç.
TÜİK, sanayi üretimi, Kas
- 11-Oca** Japonya tatil
Çin enflasyon, Ara
TCMB, cari açık, Kas
- 12-Oca** Başkan Obama'nın son halka seslenişi
- 13-Oca** ABD, Bej Kitap
TCMB, özel sektör yurtdışı kredi borcu, Kas

Piyasa Özeti	07-Oca	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	71,496	0.42	-3.3
BİST-30	87,417	0.64	-3.5
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.0167	0.42	4.4
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2688	1.34	4.5
Euro/Dolar	1.0836	0.92	0.1
Dolar/JPY	117.14	-0.73	-4.7
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)	11.20	11.05	
Eurobond (15 Jan 2030)	161.79	162.36	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,101.82	1,099.70	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	34.63	32.93	



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	1,943	-2.37
Almanya (DAX)	9,980	-2.29
Fransa (CAC 40)	4,404	-1.72
Japonya (Nikkei225)	17,698	-0.39
Çin (SSEC)	3,185	2.22
Brezilya (Bovespa)	40,695	-2.58
Rusya (RTSI)	737	0.00
Macaristan (BUX)	23,595	-1.69

BİST Endeksler	07-Oca	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	71,496	0.42	-3.3
BİST-100 (sent)	2.37	0.00	-7.3
BİST Mali	93,237	0.34	-2.8
BİST Sınai	73,528	0.22	-2.2
BİST Hizmetler	51,489	0.70	-5.2

BİST-100 Özet	07-Oca	06-Oca
İşlem Hacmi (mn TL)	4,442.2	4,326.5
Piyasa Değeri (milyar \$)	149.4	149.5
Halka açık (milyar \$)	49.8	49.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Tüpraş	75.65	3.3
Beşiktaş Futbol Yat.	2.35	3.1
Alarko Holding	3.28	2.5
İş Bankası (C)	4.64	2.4
Tofaş Oto. Fab.	19.67	1.7

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
İhlas Holding	0.22	-8.3
Park Elek. Madencilik	2.61	-5.1
Koza Madencilik	1.17	-3.3
İpek Doğal Enerji	1.17	-3.3
Gübre Fabrik.	5.19	-2.8

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.13	1,051.77
Emlak Konut GMYO	2.53	473.85
Türk Hava Yolları	7.32	447.52
T. Halk Bankası	10.24	285.20
İş Bankası (C)	4.64	226.83

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	112.09	4.05
15 Ocak 2030	11.88	162.54	5.44
14 Şubat 2034	8.00	123.66	5.86

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Şub-16	88.750	1.25	2,277,636,883
Nis-16	89.050	1.11	14,375,915
Dolar			
Şub-16	3.0376	-0.52	394,488,712
Nis-16	3.0931	-0.27	958,027

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

Dünya Bankası Büyüme Tahminleri - 2016

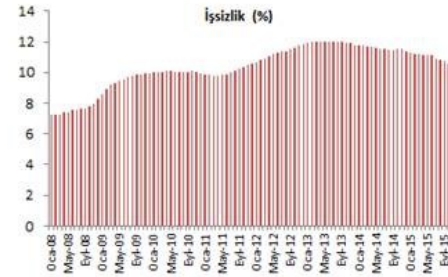
	Haziran 2015	Ocak 2016
Global	3.3	2.9
Gelişmekte olan ülkeler	5.4	4.8
Üst gelir grubu ülkeleri	2.3	2.1
Euro bölgesi	1.8	1.7
ABD	2.8	2.7
Çin	7.00	6.7
Türkiye	3.9	3.5

TCMB verilerine göre 25 - 31 Aralık haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 179 milyon dolarlık, hisse senetlerinde ise 15 milyon dolarlık satış yapıldı. Yabancılar 2015'in tamamında hisse senetlerinde 2,2 milyar dolarlık, tahvilde 7,2 milyar dolarlık satış gerçekleştirdiler.

İstanbul'a yapılacak üçüncü havalimanının yapım ve işletmesini üstlenen İGA CEO'su Yusuf Akçayoğlu, projeyi "milli bir proje" olarak kabul ettiklerini; bu doğrultuda 10 milyar euroluk pazar yaratacak inşaat çalışmalarında yerli üreticilere öncelik vereceklerini söyledi.

Richmond Fed Başkanı Jeffrey Lacker, petrol fiyatlarının dip yapması ve dolardaki değer artışının sonuna gelmesinin ardından enflasyonun yüzde 2 hedefine hızla yaklaşması halinde ABD'de faizlerin bu yıl dört defadan fazla yükseltilmesinin gerekebileceğini söyledi.

Euro Bölgesinde işsizlik oranı kasımda %10,6'dan %10,5'e geriledi.



Danimarka Merkez Bankası para birimindeki değer kaybını önlemek için mevduat faizini %0,75'ten %0,65'e yükseltti.

Çin Borsasında bu yılın başında devreye giren otomatik seans durdurma uygulaması bugünden itibaren askıya alındı. Otomatik durdurma endeksi %5 değiştiği zaman 15 dakika için, %7 değiştiği zaman tüm gün için devreye giriyordu ve bu hafta Pazartesi ve Perşembe olmak üzere iki kez uygulandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Emlak Konut GYO (EKGYO); toplamda 259,9 milyon lira nominal payı aşmaya çalışacak şekilde ve 4 lira fiyat seviyesine kadar, 11 Ocak-31 Aralık 2016 döneminde, gerekli görülen durumlarda alınabilecek paylar için fon ayrılmasına karar verildiğini açıkladı.

Akbank (AKBNK); 2016'da konsolide bazda kredi ve mevduatlarında %15-17, aktiflerinde ise %14-16 büyüme öngörürken, özsermaye kârlılığının ise yaklaşık %14 seviyesinde gerçekleşmesini beklediğini açıkladı. Banka 2016'da Türkiye ekonomisinin %3,5 büyüyeceği, enflasyonun %8 olacağı varsayımlarını kullandığını vurguladı.

Otomotiv sektörü; OSD verilerine göre 2015 yılında otomotiv üretimi %16 artışla 1,36 milyon adede yükseldi ve rekor kırdı. Sektörün ihracatı ise %12 artışla 992.000 adet oldu.

Havayolu sektörü; DHMİ verilerine göre havayolu yolcu sayısı aralıkta %12,5 artışla 12,3 milyon, 2015'te %9,3 artışla 181,7 milyon oldu.

Policy Rates									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	6.25%	RUS	11.00%
USD	0.25-0.50%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
08/01/2016									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.9989	-0.12%	2.78%	2.86%	30.42%	2.78%	2.9142	3.0281	
EURTRY	3.2804	1.31%	3.52%	2.00%	20.94%	3.52%	3.1625	3.2886	
BASKET	3.1397	0.62%	3.17%	2.41%	25.29%	3.17%	3.0555	3.1530	
EURUSD	1.0933	1.41%	0.66%	-0.83%	-7.29%	0.66%	1.0710	1.0946	
USDJPY	117.67	-0.68%	-2.11%	-3.12%	-1.68%	-2.11%	117.33	120.47	
EURJPY	128.61	0.69%	-1.50%	-3.94%	-8.89%	-1.50%	126.79	130.82	
GBPUSD	1.4617	-0.09%	-0.89%	-3.70%	-3.11%	-0.89%	1.4534	1.4812	
AUDUSD	0.7012	-0.85%	-3.84%	-3.02%	-13.67%	-3.84%	0.6981	0.7301	
USDCHF	0.9933	-1.41%	-0.72%	1.02%	-2.46%	-0.72%	0.9923	1.0125	
NZDUSD	0.6624	-0.27%	-3.05%	-1.48%	-15.35%	-3.05%	0.6591	0.6842	
DXY	98.22	-0.97%	-0.42%	0.90%	6.33%	-0.42%	98.05	99.63	
CNY(China)*	6.5889	-0.07%	1.22%	2.24%	6.10%	1.22%	6.4900	6.6067	
HUF(Hungary)	288.03	-1.33%	0.48%	0.36%	7.52%	0.48%	286.65	293.75	
PLN(Poland)	3.9760	-1.48%	1.34%	0.79%	9.47%	1.34%	3.9173	4.0516	
RUB(Russia)	75.3112	0.95%	2.56%	8.28%	23.00%	2.56%	71.5500	76.1950	
ZAR(S. Africa)	16.0640	1.29%	3.83%	7.25%	38.69%	3.83%	15.4661	16.2030	
BRL(Brazil)	4.0443	0.52%	2.11%	8.04%	51.86%	2.11%	3.9550	4.0735	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	16,514	-2.32%	-5.23%	-5.59%	-7.78%	-5.23%	16,464	17,405	
S&P500	1,943	-2.37%	-4.93%	-5.10%	-5.77%	-4.93%	1,939	2,038	
NASDAQ (Comp)	4,689	-3.03%	-6.35%	-6.64%	-0.99%	-6.35%	4,688	5,058	
DAX	9,980	-2.29%	-7.10%	-5.78%	1.45%	-7.10%	9,810	10,486	
CAC40	4,404	-1.72%	-5.04%	-5.04%	3.37%	-5.04%	4,324	4,586	
NIKKEI225	17,698	-0.39%	-4.08%	-7.08%	2.91%	-4.08%	17,510	18,951	
VIX	24.99	21.37%	37.23%	27.43%	46.91%	37.23%	19.25	25.86	
BIST100	71,496	0.42%	-0.32%	-4.14%	-18.47%	-0.32%	69,396	71,640	
RTSI(Russia)	737	0.00%	-2.93%	-6.03%	-9.26%	-2.93%	736	762	
BOVESPA(Brazil)	40,695	-2.58%	-6.13%	-11.74%	-18.52%	-6.13%	40,695	43,349	
SHCOMP(China)*	3,186	2.26%	-3.33%	-7.79%	-3.01%	-3.33%	3,057	3,581	
SENSEX(India)*	24,936	0.02%	-3.13%	-0.72%	-8.23%	-3.13%	24,826	26,197	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.18	1.63%	-4.76%	-1.71%	8.77%	-4.76%	1.67	2.48	
Germany 10Y	0.54	9.76%	-15.89%	-8.47%	7.57%	-15.89%	0.07	1.00	
Turkey 10Y	10.92	-0.27%	3.51%	7.37%	49.59%	3.51%	6.83	10.95	
China 10Y	2.89	-0.62%	1.98%	-4.90%	-21.49%	1.98%	2.83	3.75	
Indonesia 10Y	8.95	0.00%	-0.81%	3.18%	14.22%	-0.81%	6.88	9.71	
S. Africa 10Y	9.41	-0.42%	-1.26%	8.85%	27.27%	-1.26%	6.79	10.20	
India 10Y	7.89	0.03%	-0.88%	-1.21%	-1.68%	-0.88%	7.74	8.21	
Spain 10Y	1.76	5.03%	-4.52%	7.80%	4.40%	-4.52%	1.15	2.46	
Hungary 10Y	3.44	1.74%	2.50%	-3.31%	-3.80%	2.50%	2.80	4.25	
Russia 10Y	9.80	0.00%	-0.31%	-2.29%	-30.10%	-0.31%	9.60	16.14	
LIBOR3M	0.6201	0.49%	1.21%	27.46%	145.97%	1.21%	0.6117	0.6201	
LIBOR6M	0.8513	0.01%	0.61%	18.05%	135.62%	0.61%	0.8423	0.8513	
LIBOR1Y	1.1654	-0.66%	-1.07%	11.52%	85.77%	-1.07%	1.1654	1.1780	
EURIBOR3M	-0.1314	2.22%	2.79%	15.00%	-378.81%	2.79%	-0.1314	-0.1279	
EURIBOR6M	-0.0450	14.53%	16.67%	46.53%	-133.69%	16.67%	-0.0450	-0.0386	
EURIBOR1Y	0.0521	-8.75%	-12.06%	-27.01%	-81.43%	-12.06%	0.0521	0.0593	
Copper	2.05	-2.14%	-3.46%	-1.81%	-26.63%	-3.46%	2.02	2.12	
Nickel	3.83	-1.35%	-3.06%	-2.21%	-45.26%	-3.06%	3.71	3.91	
Brent	33.71	-1.86%	-11.24%	-16.33%	-33.95%	-11.24%	32.14	38.95	
Zinc	0.67	-2.59%	-5.93%	-1.76%	-30.60%	-5.93%	0.66	0.72	
GOLD	1107.80	1.46%	4.49%	2.80%	-8.33%	4.49%	1,056.50	1,113.10	
Silver	14.34	2.63%	3.92%	1.27%	-12.46%	3.92%	13.77	14.39	
Wheat	468.50	1.24%	-0.32%	-4.34%	-17.04%	-0.32%	456.00	473.50	
Corn	353.00	-0.07%	-1.60%	-5.55%	-10.29%	-1.60%	348.50	360.00	
Cotton	61.43	-0.92%	-2.92%	-5.22%	1.74%	-2.92%	61.21	63.55	
Coffee	118.45	-1.25%	-6.51%	-6.59%	-33.04%	-6.51%	117.90	126.30	
Cocoa	2963.00	-0.60%	-7.72%	-12.10%	-0.60%	-7.72%	2,898.00	3,219.00	
Soybean	864.50	-0.03%	0.03%	-1.73%	-17.07%	0.03%	852.00	869.00	
Sugar	14.75	2.29%	-3.22%	-2.25%	-0.87%	-3.22%	14.33	15.24	

*9:00 values

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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 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