



# Piyasalarda Bugün

8 Temmuz 2016 Cuma

## Bugün

**Biz tatildeyken, piyasalardaki görünüm bıraktığımızın tersine bir görünüm aldı.** Tahmin edildiği gibi Brexit referandumunun etkileri dalga dalga hissediliyor. İngiltere'de emlak fonlarının kapanmaya başlaması, Brexit'in mali açıdan zayıf olan İtalya ve Portekiz bankalarında batıklara neden olacağı endişesi ABD 10 yıllık faizinin 2012'den beri ilk kez 1,40'in altına gerilemesi bunun nedenleri oldu. Hafta başından beri S&P500 %0,24, stoxx600 %3, MSCI EM %1,5, Japonya %2,6 geriledi. Dolar endeksi 95,6'dan 96'ya yükseldi. Bu sabah Asya borsalarında ve ABD vadelilerinde dolar endeksi hafifçe geriledi. Bayram öncesinde 2,90'da bıraktığımız dolar/TL tatilde yurtdışında 2,94'ü görse de bugüne 2,9270'ten başladı. BIST-100 endeksi yarım gün işlem yapılan arefe günü %0,56 yükselişle 78.388'den kapanmış ve 77.350'deki 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde kalmıştı. Başbakan tarafından arefe günü açıklanan teşvik paketinin piyasalar üzerinde pozitif etkisinin olacağını tahmin ediyoruz, ancak yurtdışında izinlerin devam etmesiyle düşük hacimli bir seyir bekliyoruz. Bugün yurtdışındaki satışın etkisiyle düşüş yönü bir açılış olacağını tahmin etsek de 77.350 seviyesinin güçlü bir destek olabileceğini düşünüyoruz. Yurtdışında dikkatler ABD tarım dışı istihdam verisinde olurken, sürpriz olmadıkça ve 77.350 korunduğu sürece pozitif görünümün korunacağını düşünüyoruz.

**Piyasalar bugün ABD'den 15:30'da gelecek istihdam verilerini takip edecek.** Haziranda tarım dışı istihdamın 175.000 arttığı, işsizliğin %4,7'den %4,8'e yükseldiği tahmin ediliyor.

**NATO Liderler Zirvesi bugün Polonya'nın başkenti Varşova'da gerçekleşecek.** 2 gün sürecek zirveye Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan ve ABD Başkanı Barack Obama'nın yanı sıra toplam 28 ülkenin devlet ve hükümet başkanları katılacak. Zirvenin gündemi Karadeniz'in güvenliği ve Türkiye sınırındaki gelişmeler olacak.

## Gündem

**TÜİK verilerine göre haziranda tüketici fiyatları %0,47, üretici fiyatları %0,41 arttı.** Yıllık enflasyon TÜFE'de %7,64, ÜFE'de %3,41 oldu. TÜFE'de giyim ve eğlence hariç tüm kalemler yukarı etki yaparken, ÜFE'de ise en yüksek artış enerji ürünlerinde oldu.

	Haz-16	May-16	Haz-15
<b>Aylık</b>			
ÜFE	0.41	1.48	0.25
TÜFE	0.47	0.58	-0.51
<b>Yıllık</b>			
ÜFE	3.41	3.25	6.73
TÜFE	7.64	6.58	7.20

**Başbakan Binali Yıldırım Bakanlar Kurulu toplantısının ardından yatırım teşvik paketi açıkladı.**

- Damga vergisi kaldırılacak. Bir defaya mahsus hale getiriliyor.
- Türkiye'yi bölgesel üs haline getiren şirketlere kurumlar vergisi muafiyeti getirilecek.
- Tarım yatırım teşvik kapsamındaki binalardan 5 yıl, arazilerden de emlak vergisi alınmayacak
- Tarımsal ürünlere yılda iki kez destek verilecek.
- Yurtdışındaki varlıkların Türkiye'ye getirilmesi kolaylaştırılacak.
- Otomotiv sektöründe ticari araçlarda yenilemede ÖTV kaldırılacak.

## Takvim

**8-Tem** ABD, tarım-dışı ist.,Haz,bek:175b, önceki:38b  
ABD, işsizlik, Haz, bek: %4,8, önceki: %4,7  
TCMB, reel efektif döviz kuru, Haz  
Çin, enflasyon, Haz, önceki: %2 (10 Tem)

**11-Tem** İhale: 2 yıllık sabit kuponlu, vade: 11 Tem 2018  
İhale: 10 yıllık sabit kuponlu, vade: 11 Şub 2026  
Euro B. Maliye bakanları topl.

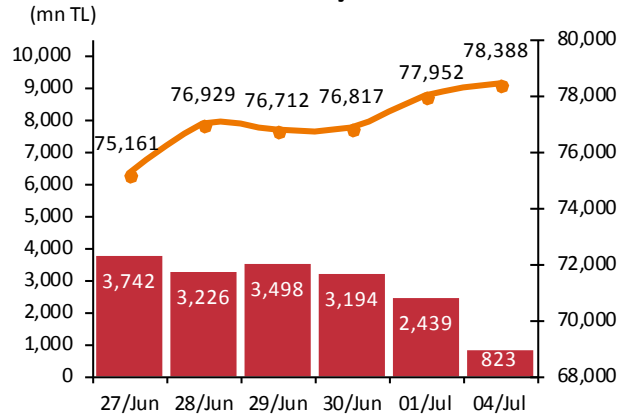
**12-Tem** Hazine nakit gerç, Haz  
İhale: 5 yıllık sabit kuponlu, vade: 17 Şub 2021  
İhale:5 yıllık TÜFE'ye endeksli,vade:21 Tem 2021  
Fed, Kashkari konuşması

**13-Tem** İtfa: 9,3mrl TL (8,5mrl TL piyasaya)

Piyasa Özeti	04-Jul	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	78,388	0.56	0.3
BİST-30	96,436	0.48	0.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.8846	0.00	-2.1
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2044	0.00	-2.4
Euro/Dolar	1.1109	0.00	-0.3
Dolar/JPY	102.86	0.66	-5.1
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		8.53	8.55
Eurobond (15 Jan 2030)		175.70	175.39
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,358.20	1,351.36
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		46.66	50.65

TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.38	104.74	3.83
22 Nisan 2020	5.13	103.44	4.13

## BIST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,098	-0.10
Almanya (DAX)	9,419	0.49
Fransa (CAC 40)	4,118	0.80
Japonya (Nikkei225)	15,107	-1.11
Çin (SSEC)	2,994	-0.76
Brezilya (Bovespa)	52,015	0.22
Rusya (RTSI)	924	0.69
Macaristan (BUX)	26,970	1.81

BİST Endeksler	04-Jul	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	78,388	0.56	0.3
BİST-100 (sent)	2.72	0.56	2.5
BİST Mali	103,641	0.62	1.5
BİST Sınai	79,934	0.51	-0.6
BİST Hizmetler	53,962	0.43	-2.1

BİST-100 Özet	04-Jul	01-Jul
İşlem Hacmi (mn TL)	823.1	2,439.3
Piyasa Değeri (milyar \$)	172.8	171.9
Halka açık (milyar \$)	57.4	57.1

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Beşiktaş Futbol Yat.	4.12	17.0
T.S.K.B.	1.45	5.1
Sasa Polyester	3.97	4.7
Fenerbahçe Futbol	37.46	3.8
Otokar	102.50	3.5

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Net Turizm	1.48	-9.2
Eczacıbaşı İlaç	3.42	-2.3
Good-Year	3.56	-1.7
Zorlu Enerji	1.70	-1.2
Çelebi	24.08	-1.0

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.78	118.72
Beşiktaş Futbol Yat.	4.12	98.97
T. Halk Bankası	8.55	47.17
Türk Hava Yolları	5.73	46.99
Akbank	8.43	43.50

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	114.71	2.82
15 Ocak 2030	11.88	176.55	4.33
14 Şubat 2034	8.00	137.20	4.84

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Aug-16	97.500	0.41	234,699,855
Dec-16	100.075	0.18	1,001,160
<b>Dolar</b>			
Aug-16	2.9376	0.34	63,057,442
Dec-16	3.0175	0.63	1,424,168

- Gayrimenkul dışında menkul kıymet ve taşınabilir varlıklar teminat olarak gösterilebilecek.
- Kalkınma bankasının finansman yapısı güçlendirilecek.

**Yatırım Ortamının İyileştirilmesi Amacıyla Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Tasarısı TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda kabul edildi.** Tasarıya göre, gerçek ve tüzel kişilerce yurt dışında bulundurulana para, altın, döviz, menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının 31 Aralık 2016 tarihine kadar Türkiye'deki banka veya aracı kurumlara bildirilmesi ve Türk Lirası cinsinden vergi dairelerine beyan edilmesi durumunda, varlıklarla ilgili vergi incelemesi, vergi tarhiyatı, soruşturma ve kovuşturma yapılmayacak.

**ABD'de Salı günü açıklanan fabrika siparişleri Mayıs ayında %1 ile beklentinin üzerinde daraldı.** Beklenti %0,8 daralma yönündeydi. Nisan için %1,9 olan artış %1,8'e revize edildi. Öte yandan ABD'de ADP'ye göre haziranda 159.000 artış beklenen istihdam 172.000 artış gösterdi.

**İngiltere Merkez Bankası İngiltere'ye ilişkin riskler açısından risk ağırlıklı varlıklar için olan ek sermaye tamponunu %0,5'ten %0'a indirdi.** Bunun tüketici ve kurumsal kredilerin kapasitesinde 150 milyar sterlinlik (197 milyar dolar) artış sağlaması bekleniyor.

**Fed'in politika faizini oylu birliğiyle sabit tutma kararı aldığı 14-15 Haziran toplantısının tutanaklarına göre, üyeler gelecek faiz artırımını konusunda görüş birliği oluşturmadı.** Üyelerin çoğu, ciddi ekonomik ve finansal şoklar yaşanmaması ve gelen verilerin büyümenin toparlandığını, istihdamın tam istihdam hedefine yönelik ilerlemeyi sürdüreceği hızla arttığını ve enflasyonun orta vadede yüzde 2 hedefine ulaşacağını teyit etmesi durumunda faiz artışına gidilmesinin uygun olacağını öngördü.

**Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's İngiltere'deki altı bankanın not görünümünü durağandan negatife, bir bankanınkini pozitiften durağana düşürdü.**

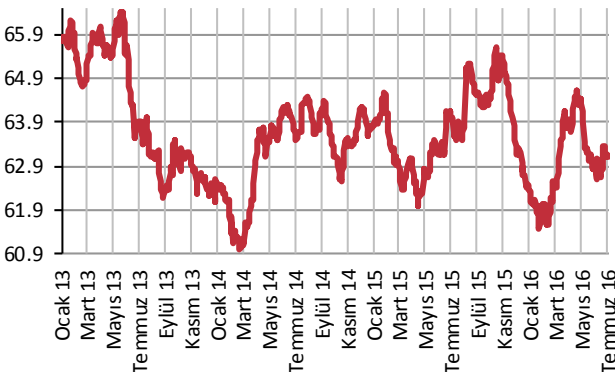
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Halkbank (HALKB);** uluslararası piyasalardan 175mn dolar ve 476,5mn euro tutarında, 367 gün vadeli iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi sağladı. Dış ticaretin finansmanı amacıyla kullanılacak kredinin maliyetinin dolar kısmı için Libor artı %0,85 yıllık ve euro kısmı için Euribor artı %0,75 yıllık olarak gerçekleşti.

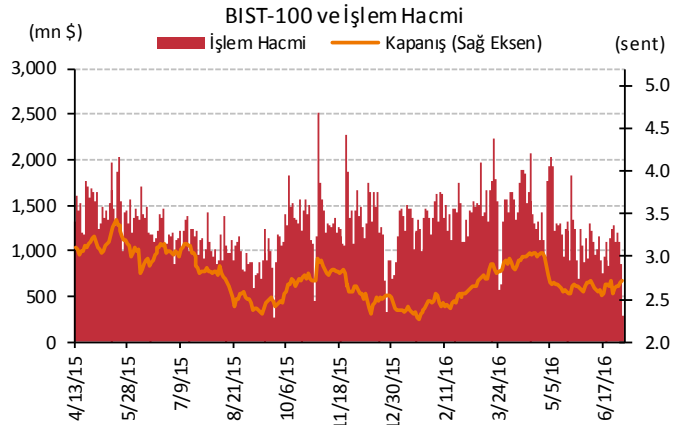
**Aras Kargo Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su Evrim Aras, Avusturyalı ortakları Austrian Post'un POST.VI, şirketteki payını yüzde 25'ten yüzde 75'e çıkarmak için sundukları satın alma opsiyonunu reddettiklerini belirterek, mevcut yüzde 25 hisselerini geri almaya da hazır olduklarını açıkladı.**

**Turkcell (TCELL);** yabancı para riskini yönetmek amacıyla China Development Bank'tan kullandığı 10 yıl vadeli ve Euribor artı %2,20 faizli 500 milyon euro tutarında krediyi 5 yıl vade için ortalama %10,27 yıllık faiz TL'ye dönüştürdü.

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks



# 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