



# Piyasalarda Bugün

11 Ocak 2016 Pazartesi

## Bugün

**Yeni haftada global piyasalarda Çin endişeleri öne çıkıyor. Çin'de enflasyonun hükümetinin hedefinin yarısında** olması büyüme endişelerini artırırken, Çin borsasında otomatik seans durdurmanın askıya alınmasına rağmen, %5 düşüş izleniyor. Japonya'nın kapalı olduğu bugün Hong Kong borsasında %2,4 düşüş gerçekleşti. Hindistan'dan ciddi bir portföy çıkışı açıklanırken, gelişen ülke paralarında değer kayıpları arttı. Buna paralel dolar/TL güne 3,03'ten başladı. Yeni yılın ilk haftasında %1,6 gerileyen ancak 70.000 üzerindeki seyrini koruyan BİST-100'de 70.000-71.000 bandı önemini koruyor. Dolardaki yükseliş nedeniyle güne satıcılı bir başlangıç bekliyoruz. Ancak endeksin çok düşük seviyelerde olası gün içinde yurtdışından ayrışma sağlanabilir. Destek bandının aşağı kırılması durumunda satışlarda artış izlenebilir.

**Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek hükümetin 2018 yılı sonuna kadarki üç yıllık dönemde uygulayacağı** makroekonomik ve maliye politikası adımlarını içeren Orta Vadeli Programı 10:00'da açıklayacak. Seçim öncesinde Ekim 2015'te açıklanan programda 2016 büyüme hedefi %4, enflasyon hedefi %6,5 olarak belirlenmişti.

### OVP Hedefleri (2015, 2014)

	2015	2016	2017	2018
Büyüme (%)	3.0	4.0	4.5	5.0
Büyüme (%)	4.0	5.0	5.0	
İşsizlik (%)	10.5	10.3	10.2	9.9
İşsizlik (%)	9.5	9.2	9.1	
Diş ticaret dengesi (milyar \$)	-65.4	-66.3	-69.6	-73.1
Diş ticaret dengesi (milyar \$)	-85	-89.4	-94.1	
Enflasyon	7.6	6.5	5.5	5.0
Enflasyon	6.3	5	5	

Giri yazılar geçen yılı açıklamalardır.

## Gündem

**TÜİK verilerine göre kasımda sanayi üretimi geçen yılın aynı ayına göre %3,6 arttı**, önceki aya göre %3 azaldı. Takvim etkisinden arındırılmış endeks önceki yılın aynı ayına göre %3,5 arttı, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış endeks önceki aya göre %0,9 geriledi. Kasım ayında en yüksek üretim artışı otomotiv ve elektronik ürünler sektörlerinde görülürken, en kötü performansı madencilik ve gıda sektörü gösterdi. Sanayi üretimi kasımda büyük ölçüde geçen yıl tekstil ve ana metal sanayi kaynaklı %1,2 düşüştü sonra baz etkisiyle yükselirken, yılın son çeyreğinde de güçlü bir büyüme görülebileceğine işaret ediyor.

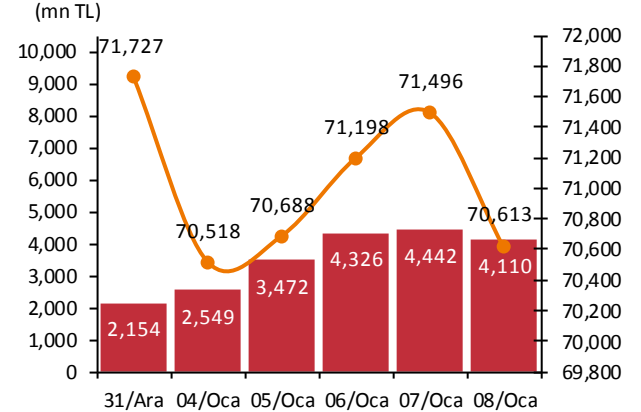
**ABD'de tarım dışı istihdam aralıkta 200.000 beklenirken**, 292.000 artış gösterdi, işsizlik beklendiği gibi %5 seviyesinde kaldı. Ekim verisi 298.000'den 307.000'e, kasım verisi 211.000'den 252.000'e revize edildi.

## Takvim

- 11-Oca** Japonya tatil  
Çin enflasyon, Ara  
TCMB, cari açık, Kas
- 12-Oca** Başkan Obama'nın son halka sesleniş
- 13-Oca** ABD, Bej Kitap  
TCMB, özel sektör yurtdışı kredi borcu, Kas
- 14-Oca** İngiltere MB toplantısı  
TÜİK, tarım ÜFE, Ara
- 15-Oca** ABD, perakende satışlar, Ara  
ABD, ÜFE, Ara

Piyasa Özeti	08-Oca	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	70,613	-1.23	-3.4
BİST-30	86,235	-1.35	-3.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9876	-0.96	2.6
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2486	-0.62	2.7
Euro/Dolar	1.0874	0.35	0.1
Dolar/JPY	117.80	0.57	-3.9
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		11.14	11.20
Eurobond (15 Jan 2030)		161.76	161.79
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,107.06	1,101.82
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		32.61	34.63

### BİST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	1,922	-1.08
Almanya (DAX)	9,849	-1.31
Fransa (CAC 40)	4,334	-1.59
Japonya (Nikkei225)	17,698	0.00
Çin (SSEC)	3,021	-5.16
Brezilya (Bovespa)	40,612	-0.20
Rusya (RTSI)	737	0.00
Macaristan (BUX)	23,956	1.53

BİST Endeksler	08-Oca	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	70,613	-1.23	-3.4
BİST-100 (sent)	2.36	-0.27	-5.8
BİST Mali	92,383	-0.92	-2.6
BİST Sınai	72,511	-1.38	-2.2
BİST Hizmetler	50,743	-1.45	-6.1

BİST-100 Özet	08-Oca	07-Oca
İşlem Hacmi (mn TL)	4,110.1	4,442.2
Piyasa Değeri (milyar \$)	149.2	149.4
Halka açık (milyar \$)	49.7	49.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Otokar	96.15	3.1
Vestel Beyaz Eşya	11.19	2.8
Petkim	4.78	2.6
TAV Havalimanları	17.79	2.3
Enka İnşaat	4.21	1.9

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Koza Altın	11.88	-6.9
Koza Madencilik	1.11	-5.1
İpek Doğal Enerji	1.11	-5.1
Park Elek. Madencilik	2.51	-3.8
Migros Ticaret	15.99	-3.8

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.01	1,128.70
Türk Hava Yolları	7.22	355.06
Akbank	6.71	327.17
T. Halk Bankası	10.05	298.77
İş Bankası (C)	4.56	186.81

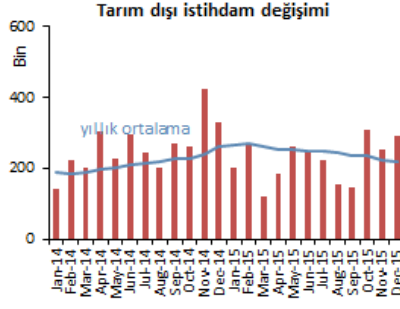
Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	112.32	3.98
15 Ocak 2030	11.88	162.49	5.44
14 Şubat 2034	8.00	123.85	5.85

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Şub-16	87.000	-1.97	2,106,046,225
Nis-16	87.250	-2.02	13,148,590
<b>Dolar</b>			
Şub-16	3.0499	0.40	725,094,308
Nis-16	3.1034	0.33	352,237

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks



**Borsa İstanbul verilerine göre aralık ayında altın ithalatı geçen yılın aynı ayına göre %61 düşüşle 4.6 ton oldu. 2015 yılının tamamında altın ithalatı %63 düşüşle 131 tondan 48,7 tona geriledi.**

**Merkez Bankası hafta sonunda bazı yeni düzenlemeler açıkladı:**

- 1- Merkez Bankası bankaların 13 Ocak 2016 tarihinden geçerli olmak üzere, TCMB Bankalararası Para Piyasası'ndaki borçlanmaları için bulundukları yabancı para cinsi teminatların azami oranını %50'den %70'e çıkardı.**
- 2- Merkez Bankası kalkınma ve yatırım bankaları nezdindeki müstakriz fonların zorunlu karşılığa tabi yükümlülükler arasına dahil edildiğini, bu fonların tabi olacağı zorunlu karşılık oranları Türk lirasında %11,5 ve yabancı para da %13 olarak belirlendiğini duyurdu.**
- 3- Yurt dışı bankalardan alınan mevduat ve katılım fonları çekirdek dışı yükümlülük olarak değerlendirildiğinden, anılan yükümlülüklerin mevduat/katılım fonu dışındaki yükümlülükler için belirlenmiş olan zorunlu karşılık oranlarına tabi olmaları kararlaştırıldı.**

**Çin'de yıllık enflasyon aralıkta TÜFE'de %1,5'ten %1,6'ya yükselirken, ÜFE'de %5,9 düşüş kaydetti.**

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Halkbank (HALKB);** 2016 yılında Türkiye ekonomisinin %4 büyüyeceği, enflasyonun %7 olması varsayımı altında kredilerinin %16, mevduatının %17 büyüyeceğini, özkaynak karlılığının %13 olacağını ve net faiz marjının yatay kalacağını tahmin ettiğini açıkladı.

**Global Yatırım Holding (GLYHO);** dolaylı bağlı ortaklığı Creuers Del Port de Barcelona S.A. ön yeterlilik için başvuruda bulunduğu İtalya'nın Livorno şehrinde yer alan Livorno Kruvaziyer Limanının bağlı olduğu Porto di Livorno 2000 S.r.l.'nin büyük hissedarının seçilmesi ihalesine davet edildi. Öte yandan bağlı ortaklığı Global Liman İşletmeleri bağlayıcı olmayan bir niyet mektubu imzaladığını duyurduğu Riga Passenger Terminal LLC'nin kruvaziyer ve feribot yolcu hizmetleri operasyonlarının satın alınması projesi ile ön eleme turunu geçtiğini duyurduğu "Cabo Verde Cumhuriyeti Ana Limanlarının İşletilmesi, Bakımı ve Devri İmtiyazının Verilmesi İhalesine" devam etmeyeceğini açıkladı.

**Otomotiv sektörü;** ODD verilerine göre otomotiv pazarı aralık ayında %6,3, 2015 yılının tamamında %26,1 arttı ve iç pazar satışları 2015'te 968.017 adetle rekor kırdı.

**Vakıfbank (VAKBN);** İstanbul Büyük Mükellefler Grup Başkanlığı'nın, 2010 yılına ilişkin tüketici kredilerinin KKDF yönünden incelenmesi sonucunda bankaya 6.89 milyon lira tutarında tahakkuk fişi düzenledi.

**TSKB (TSKB);** 2016 sonunda solo bazda kurdan arındırılmış kredi büyümesini %12 olarak öngörürken, bankanın özkaynak karlılığı ise %17-18 aralığında bekleniyor. Banka 2016 sonunda yaklaşık %2,1 aktif karlılığı ve %15 sermaye yeterlilik rasyosu öngörüyor. 2016 sonu makro ekonomik beklentileri arasında ise büyüme %3,2, enflasyon ise %7 olarak varsayıldı.

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%
11/01/2016									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	3.0254	0.88%	3.69%	3.47%	32.11%	3.69%	2.9142	3.0451	
EURTRY	3.2997	0.59%	4.12%	3.12%	21.43%	4.12%	3.1625	3.3384	
BASKET	3.1625	0.73%	3.92%	3.29%	26.32%	3.92%	3.0555	3.1538	
EURUSD	1.0921	-0.10%	0.55%	-0.17%	-7.77%	0.55%	1.0710	1.0970	
USDJPY	117.29	-0.32%	-2.43%	-3.54%	-1.00%	-2.43%	116.70	120.47	
EURJPY	128.12	-0.38%	-1.88%	-3.69%	-8.67%	-1.88%	126.79	130.82	
GBPUSD	1.4524	-0.64%	-1.52%	-4.19%	-4.18%	-1.52%	1.4495	1.4812	
AUDUSD	0.6953	-0.85%	-4.65%	-4.51%	-15.25%	-4.65%	0.6928	0.7301	
USDCHF	0.9951	0.18%	-0.54%	0.72%	-1.89%	-0.54%	0.9881	1.0125	
NZDUSD	0.6544	-1.21%	-4.21%	-3.16%	-16.52%	-4.21%	0.6510	0.6842	
DXY	98.54	0.33%	-0.09%	0.61%	7.18%	-0.09%	98.05	99.63	
CNY(China)*	6.5892	0.00%	1.22%	2.08%	6.25%	1.22%	6.4900	6.6067	
HUF(Hungary)	290.47	0.85%	1.33%	0.09%	8.59%	1.33%	286.65	293.75	
PLN(Poland)	4.0028	0.67%	2.02%	0.73%	11.11%	2.02%	3.9173	4.0516	
RUB(Russia)	75.0676	-0.32%	2.23%	8.44%	21.08%	2.23%	71.5500	76.7180	
ZAR(S. Africa)	16.2317	1.04%	4.92%	5.28%	41.21%	4.92%	15.4661	17.8312	
BRL(Brazil)	4.0246	-0.49%	1.61%	5.69%	53.00%	1.61%	3.9550	4.0735	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	16,346	-1.02%	-6.19%	-6.99%	-7.84%	-6.19%	16,315	17,405	
S&P500	1,922	-1.08%	-5.96%	-6.34%	-6.00%	-5.96%	1,918	2,038	
NASDAQ (Comp)	4,644	-0.98%	-7.26%	-7.96%	-1.28%	-7.26%	4,638	5,058	
DAX	9,849	-1.31%	-8.32%	-7.07%	2.08%	-8.32%	9,810	10,486	
CAC40	4,334	-1.59%	-6.54%	-6.50%	3.70%	-6.54%	4,324	4,586	
NIKKEI225	17,698	0.00%	-4.08%	-7.97%	2.91%	-4.08%	17,510	18,951	
VIX	27.01	8.08%	48.33%	39.66%	53.90%	48.33%	19.25	27.08	
BIST100	70,613	-1.23%	-1.55%	-2.41%	-19.44%	-1.55%	69,396	72,132	
RTSI(Russia)	704	-4.41%	-7.21%	-10.62%	-10.00%	-7.21%	701	762	
BOVESPA(Brazil)	40,612	-0.20%	-6.32%	-11.00%	-16.85%	-6.32%	40,463	43,349	
SHCOMP(China)*	3,017	-5.33%	-8.48%	-12.17%	-6.58%	-8.48%	3,017	3,581	
SENSEX(India)*	24,761	-0.70%	-3.81%	-1.18%	-9.56%	-3.81%	24,599	26,197	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.12	-3.02%	-7.64%	-5.07%	5.48%	-7.64%	1.67	2.48	
Germany 10Y	0.51	-5.00%	-20.09%	-10.94%	2.19%	-20.09%	0.07	1.00	
Turkey 10Y	10.92	0.00%	3.51%	6.64%	49.59%	3.51%	6.83	10.95	
China 10Y	2.87	-0.73%	1.24%	-5.66%	-22.07%	1.24%	2.83	3.75	
Indonesia 10Y	8.97	0.23%	-0.58%	2.51%	14.49%	-0.58%	6.88	9.71	
S. Africa 10Y	9.66	2.66%	1.36%	-3.88%	30.65%	1.36%	6.79	10.20	
India 10Y	7.89	0.04%	-0.84%	-1.23%	-1.65%	-0.84%	7.74	8.21	
Spain 10Y	1.72	-1.94%	-6.37%	6.23%	2.38%	-6.37%	1.15	2.46	
Hungary 10Y	3.49	1.31%	3.84%	-3.43%	-2.54%	3.84%	2.80	4.25	
Russia 10Y	9.81	0.10%	-0.20%	-1.21%	-30.03%	-0.20%	9.60	16.14	
LIBOR3M	0.6169	-0.52%	0.68%	25.38%	144.68%	0.68%	0.6117	0.6211	
LIBOR6M	0.8448	-0.76%	-0.16%	15.78%	134.41%	-0.16%	0.8423	0.8513	
LIBOR1Y	1.1471	-1.57%	-2.62%	8.99%	82.40%	-2.62%	1.1471	1.1780	
EURIBOR3M	-0.1386	5.43%	8.38%	21.24%	-389.53%	8.38%	-0.1386	-0.1279	
EURIBOR6M	-0.0514	14.29%	33.34%	60.02%	-138.92%	33.34%	-0.0529	-0.0386	
EURIBOR1Y	0.0471	-9.59%	-20.49%	-25.01%	-83.21%	-20.49%	0.0471	0.0593	
Copper	2.03	-0.77%	-4.21%	-2.40%	-27.22%	-4.21%	2.00	2.12	
Nickel	3.85	0.35%	-2.72%	0.13%	-44.30%	-2.72%	3.71	3.91	
Brent	33.34	-1.10%	-12.22%	-15.68%	-33.20%	-12.22%	32.14	38.95	
Zinc	0.68	0.24%	-5.71%	-1.29%	-30.43%	-5.71%	0.66	0.72	
GOLD	1097.90	-0.89%	3.56%	2.31%	-9.72%	3.56%	1,056.50	1,113.10	
Silver	13.92	-2.97%	0.83%	-1.19%	-15.23%	0.83%	13.77	14.39	
Wheat	478.50	2.13%	1.81%	-3.43%	-15.23%	1.81%	456.00	481.50	
Corn	357.00	1.13%	-0.49%	-5.87%	-10.53%	-0.49%	348.50	360.00	
Cotton	61.40	-0.05%	-2.97%	-3.72%	1.32%	-2.97%	61.21	63.55	
Coffee	119.00	0.46%	-6.08%	-5.82%	-33.91%	-6.08%	117.90	126.30	
Cocoa	3017.00	1.82%	-6.04%	-9.86%	2.03%	-6.04%	2,898.00	3,219.00	
Soybean	865.25	0.09%	0.12%	-1.82%	-17.63%	0.12%	852.00	871.00	
Sugar	14.46	-1.97%	-5.12%	-0.62%	-3.02%	-5.12%	14.33	15.24	

\*9:00 values

# TSKB

## Ekonomik Araştırmalar 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

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 d¼řebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişmenin 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 hiğbir 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. hiğ 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   