



Piyasalarda Bugün

11 Eylül 2015 Cuma

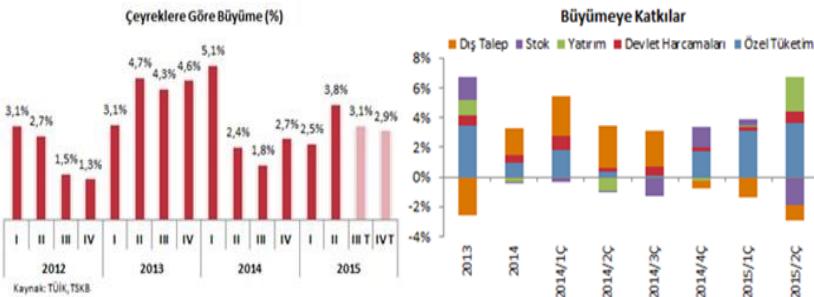
Bugün

Piyasalar artık geçmişini geride bırakarak, bugünden itibaren 17 Eylül'de gerçekleşecek Fed toplantısına odaklanacak. Fed'in toplantısı için iki olasılık bulunuyor. İlk faizin artırılması ve kaydadeğer bir süre bu seviyenin korunacağı açıklamasının yapılması, diğeri faiz artışı sinyali verilmesi. Faiz artışının gerçekleşmesi piyasalarda yaklaşık 20 aydır devam eden tedirginliğin sona ermesi anlamına gelebilir. Bu beklentiler arasında dolar endeksi bugün 95,4'ten güne yatay başladı ve euro/dolar 1,13'e yakın açıldı. Yurtdışı borsalar sakin ve yatay seyirdeler. Gelişen ülkelere yönelik risk algılamasının artması ve içerdeki siyasi belirsizlik nedeniyle dolar/TL'nin 3,04'e yükselmesinin ardından bugün 3,02'den düşüğe açılış izleniyor. Dolar/TL'deki yükselişe rağmen hisse senetlerinde düşük işlem hacmi nedeniyle düşüş %0,22 ile sınırlı kaldı ve endeks günü 71.846'dan tamamladı. Endeks teknik olarak 72.000'ler seviyesini koruma eğilimi gösteriyor. Fed beklentileri ve iç siyasi gelişmelerle endeksin yön arayışı devam edebilir. 72.000'in yukarı kırılması halinde 74.000'lere doğru kısa süreli bir toparlanma hareketi izlenebilir.

Dün Brezilya'nın kredi notunu "yatırım yapılabilir" seviyenin altına düşüren S&P'nin bugün Yunanistan'ın kredi notuna ilişkin bir değerlendirme yayınlaması bekleniyor.

Gündem

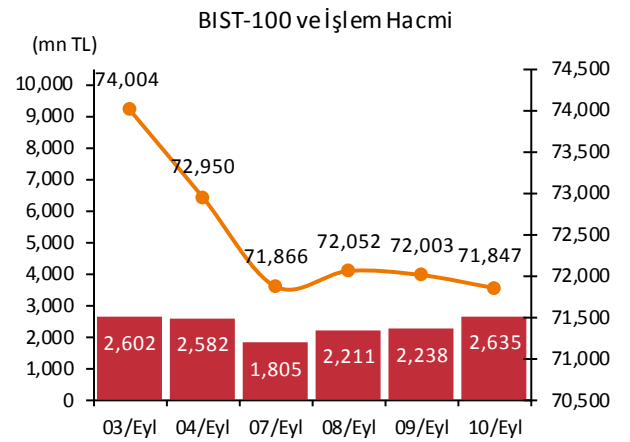
TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %3,8 büyüdü. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH önceki yılın aynı çeyreğine göre %3,8, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH önceki çeyreğe göre %1,3 arttı. İlk çeyrek için %2,3 olarak açıklanan büyüme verisi %2,5 olarak revize edildi. Harcamalar tarafında en yüksek katkı 3,6 puan ile özel tüketimden geldi. Onu 2,4 puan ile yatırım, 0,8 puan ile kamu harcamaları izledi. Stoklar 1,9 puan, dış talep 1,1 puan negatif etki yaptı. Gelirler tarafında tarım sektörü %6,7, imalat sanayi %5, inşaat %2, ticaret %2,6 büyüdü. Haziran sonu itibarıyla Türkiye ekonomisinin büyüklüğü 1,8 trilyon lira (772mn dolar) oldu. Yılın geri kalanında siyasi belirsizlik, kur artışı ve bayram tatilleri nedeniyle sanayi üretimi, inşaat ve ticaretteki artış hızının korunamayacağını, bu nedenle yıllık büyümenin %3,1 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.



Takvim

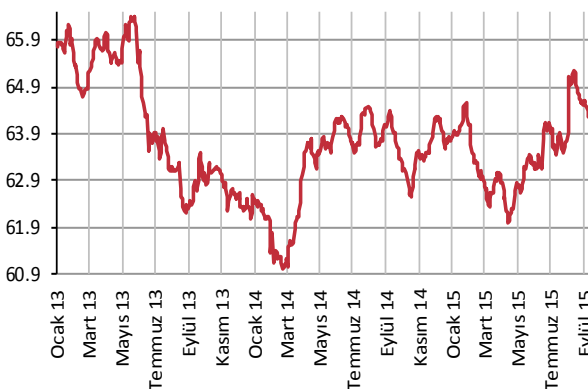
- 11-Eylül** ABD, ÜFE, Ağu
Rusya MB toplantısı
AKP olağan kongresi (12 Eyl)
S&P Yunanistan'ın kredi notunu gözden geç.
- 14-Eylül** EU, sanayi üretimi, Tem
OPEC, aylık petrol raporu
TÜİK, tarım ÜFE, Ağu
TCMB, özel sektör yurtdışı borcu, Tem
- 15-Eylül** TÜİK, işsizlik, Haz
MB, merkezi yönetim bütçe, Tem-Ağu
Halk Emeklilik, Halk Sigorta son teklifler top.
Japonya MB toplantısı
İhale: 5 yıllık sabit kuponlu tahvil
Vade: 8 Temmuz 2020

Piyasa Özeti	10-Eyl	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	71,847	-0.22	-7.3
BİST-30	88,277	-0.18	-7.3
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.0402	1.21	9.1
Euro/TL (TCMB Alış)	3.4035	1.47	11.5
Euro/Dolar	1.1195	0.26	2.2
Dolar/JPY	120.50	0.32	-2.9
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		11.28	11.31
Eurobond (15 Jan 2030)		160.71	162.88
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,110.26	1,106.10
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		48.87	47.20



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)	
ABD (S&P500)	1,952	0.53	
Almanya (DAX)	10,210	-0.90	
Fransa (CAC 40)	4,597	-1.46	
Japonya (Nikkei225)	18,264	-0.08	
Çin (SSEC)	3,168	-2.23	
Brezilya (Bovespa)	46,504	-0.33	
Rusya (RTSI)	800	0.48	
Macaristan (BUX)	21,307	0.95	
BİST Endeksler	10-Eyl	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	71,847	-0.22	-7.3
BİST-100 (sent)	2.36	-1.41	-15.0
BİST Mali	92,331	-0.37	-8.8
BİST Sınai	72,778	-0.20	-5.0
BİST Hizmetler	54,183	0.28	-5.3
BİST -100 Özet	10-Eyl	09-Eyl	
İşlem Hacmi (mn TL)	2,635.1	2,238.0	
Piyasa Değeri (milyar \$)	146.6	148.7	
Halka açık (milyar \$)	49.5	50.2	
En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)	
İhlas Holding	0.24	4.3	
Global Yat. Holding	1.75	2.9	
Alarko GMYO	22.05	2.8	
Arçelik	13.95	2.6	
TAV Havalimanları	22.95	2.5	
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)	
T.S.K.B.	1.45	-2.7	
Aygaz	9.36	-2.1	
Çelebi	31.25	-2.0	
Odaş Elektrik	6.87	-2.0	
Türk Traktör	68.70	-1.9	
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)	
Garanti Bankası	6.94	946.18	
Türk Hava Yolları	7.93	203.99	
Akbank	6.49	190.20	
İş Bankası (C)	4.56	150.45	
T. Halk Bankası	10.35	108.26	
Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	113.34	3.97
15 Ocak 2030	11.88	160.71	5.64
14 Şubat 2034	8.00	121.74	6.03
VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Eki-15	89.150	0.03	1,638,743,945
Ara-15	90.525	-0.14	7,584,720
Dolar			
Eyl-15	3.0629	0.35	38,981,240
Eki-15	3.0908	0.33	424,212,060

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

	2014	1Ç15	2Ç15
Tarım	-2,1	2,9	6,7
Madencilik	5,6	-8,1	-5,1
İmalat sanayi	3,7	1,2	5,0
Elektrik, gaz, buhar	4,1	1,3	1,9
İnşaat Sanayi	2,2	-2,8	2,0
Ticaret	1,8	1,1	2,6
Ulaştırma	2,8	1,3	2,3
Mali kuruluşlar	7,0	6,7	9,1
GSYİH	2,9	2,5	3,8

Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, büyümenin siyasi belirsizlik ve küresel piyasalardaki dalgalanma gibi nedenlerle ikinci çeyrekte sınırlı kaldığını belirterek, göstergelerin üçüncü çeyrekte ılımlı da olsa büyümeye devam edeceğini gösterdiğini söyledi.

Merkez Bankası verilerine göre temmuzda cari işlemler açığı geçen yılın aynı ayına göre %32 artışla 3,15 milyar dolar oldu. Yükseliş dış ticaret açığının da yükseliş ve hizmet gelirlerindeki düşüşten kaynaklandı. Portföy çıkışı devam etmesine rağmen, yabancı doğrudan yatırımlar ve yurtdışından kredi sağlanması ile cari açığın üzerinde 5,1 milyar dolar finansman sağlandı. Temmuz ayında bonoda 2 milyar dolarlık, hisse senetlerinde 474 milyon dolarlık satış oldu. Yabancı doğrudan yatırımlarda Garanti Bankası'nın %14,9 hissesinin 2 milyar dolara BBVA'ye devredilmesi finansman tarafına en büyük katkıyı yaptı. Bankalar yurtdışından 4 milyar dolar civarında uzun vadeli borçlanma sağladılar. Yıllık cari açık 45 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken, cari açık/GSYH oranını %5,8 olarak hesaplıyoruz.

Cari açık (mn \$)	2015	2014	Değişim	mn \$	Temmuz '15	Ocak-Temmuz '15
Ocak	-2,345	-5,022	-53%	Cari işlemler	-3,154	-25,431
Şubat	-3,566	-3,382	5%	Finansman	5,173	22,902
Mart	-4,986	-3,389	47%	Sermaye Hesabı	-32	-33
Nisan	-3,758	-4,932	-24%	Finans Hesabı	5,100	13,836
Mayıs	-4,344	-3,652	19%	Doğrudan Yatırımlar	2,515	6,681
Haziran	-3,278	-4,168	-21%	Hisse senetleri	-474	-368
Temmuz	-3,154	-2,386	32%	Tahvil&Bono	-2,000	-3,501
7 aylık	-25,431	-26,931	-6%	Bankalar	3,655	7,219
Yıllıklandırılmış	-45,027	-48,457	-7%	Diğer sektörler	2,408	8,075
				Net Hata & Noksan	105	9,099
				Rezerv değişimi	2,019	-2,529

TCMB verilerine göre 31 Ağustos-4 Eylül haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 763 milyon dolarlık, hisse senetlerinde ise 103 milyon dolarlık net satış yaptılar. Yılbaşından beri yapılan satış tutarı DİBS'te 5,5 milyar dolara, hissede 862mn dolara ulaştı.

İngiltere Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel olarak değiştirmeden %0,5'de tuttu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv sektörü; OSD verilerine göre otomotiv üretimi ağustosta %34 artışla 76.987 adede, yılın ilk sekiz aylık dönemine göre %19 artışla 857.307 adede yükseldi.

Batiçim (BTCİM); Liman İşletmesinin karasal alanda geri hizmet sahası olarak değerlendirilmek amacıyla İzmir İli Alağa İlçesi, Horozgediği mevkiinde 64 dönümlük arsayı 17,5mn liraya satın aldı. Söz konusu arsanın finansmanı için 7 yıl vadeli 17,5mn lira tutarında kredi sağladı.

Karsan (KARSN); Kocaeli Büyükşehir Belediyesi'nin 10 Şubat 2015 tarihli 200 adet CNG yakıtlı solo tip otobüs alımı ihalesi ile ilgili olarak imzalanan sözleşmenin iş arttırımı maddesi çerçevesinde, Kocaeli Belediyesi %20 iş artışı (40 adet) talebinde bulundu. Ek talep ile beraber, belediyeye teslim edilecek araç sayısı 240 adete ve sözkonusu ihaleden elde edilecek toplam ciro 38.21 milyon Euro'ya yükseldi. Son durum itibarıyla, ihaleden elde edilecek gelirin 2014 brüt satış hasılatına oranı ise %28,2'ye ulaştı.

Policy Rates									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	6.00%	RUS	11.00%
USD	0-0.25%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.60%
11/09/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	3.0220	-0.49%	1.72%	8.87%	37.37%	29.65%	2.2728	3.0631	
EURTRY	3.4090	0.07%	3.16%	9.89%	19.92%	20.72%	2.6065	3.4772	
BASKET	3.2155	-0.20%	2.48%	9.41%	27.53%	24.76%	2.4610	3.2305	
EURUSD	1.1278	0.62%	1.39%	1.04%	-12.72%	-6.83%	1.0463	1.2108	
USDJPY	120.63	0.08%	0.46%	-2.90%	12.67%	0.76%	115.85	125.86	
EURJPY	136.06	0.71%	1.87%	-1.88%	-1.65%	-6.12%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5444	0.49%	1.22%	-1.08%	-4.92%	-0.89%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7072	0.98%	0.78%	-4.16%	-22.29%	-13.55%	0.6899	0.8295	
USDCHF	0.9731	-0.24%	-0.03%	-0.25%	3.96%	-2.04%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6291	-0.88%	-1.70%	-4.96%	-23.12%	-19.34%	0.6209	0.7891	
DXY	95.46	-0.58%	-0.98%	-0.84%	13.24%	5.75%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3722	-0.20%	0.26%	-0.69%	3.93%	2.54%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	279.52	-0.55%	-0.61%	0.28%	14.95%	7.07%	258.15	292.32	
PLN(Poland)	3.7341	-0.67%	-1.45%	-0.45%	14.96%	5.44%	3.5266	3.9685	
RUB(Russia)	67.6670	-1.18%	1.22%	4.81%	80.32%	16.57%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	13.6284	-1.16%	0.44%	6.83%	24.16%	18.04%	11.2585	14.0153	
BRL(Brazil)	3.8690	2.39%	3.49%	11.33%	68.67%	45.56%	2.5547	3.9091	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	16,330	0.47%	-0.27%	-6.16%	-4.21%	-8.37%	15,370	18,351	
S&P500	1,952	0.53%	0.06%	-6.41%	-2.26%	-5.18%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	4,796	0.84%	1.33%	-4.92%	4.45%	1.27%	4,292	5,232	
DAX	10,210	-0.90%	-1.04%	-6.54%	5.36%	4.13%	9,338	12,391	
CAC40	4,597	-1.46%	-1.23%	-6.68%	3.50%	7.58%	4,076	5,284	
NIKKEI225	18,264	-0.19%	2.65%	-11.32%	14.72%	4.66%	16,593	20,947	
VIX	24.37	-7.09%	-4.84%	79.06%	90.39%	26.93%	10.88	53.29	
BIST100	71,847	-0.22%	-2.92%	-8.10%	-9.02%	-16.19%	69,797	91,806	
BOVESPA(Brazil)	46,504	-0.33%	-1.82%	-3.89%	-20.28%	-7.01%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,168	-1.47%	0.26%	-18.54%	36.51%	-2.05%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	25,713	1.11%	1.70%	-6.99%	-4.69%	-7.74%	24,894	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.22	0.91%	3.84%	2.59%	-13.43%	1.33%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.69	0.73%	-2.41%	7.49%	-37.65%	26.65%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	10.50	-0.10%	3.65%	11.46%	17.98%	33.42%	5.96	11.15	
China 10Y	3.38	0.12%	1.29%	-5.32%	-21.55%	-7.85%	3.33	4.73	
Indonesia 10Y	9.16	0.08%	2.68%	6.91%	12.35%	16.38%	5.59	9.20	
S. Africa 10Y	8.33	-0.77%	-0.18%	3.93%	5.11%	6.25%	6.12	8.94	
India 10Y	8.02	-0.17%	0.09%	0.02%	-7.75%	0.20%	7.74	9.30	
Spain 10Y	2.11	1.79%	1.25%	5.51%	-9.97%	30.10%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.67	-0.27%	0.66%	4.17%	-22.19%	-0.94%	2.80	6.84	
Russia 10Y	11.66	-0.17%	-0.77%	4.76%	19.47%	-17.19%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3330	0.30%	0.15%	5.93%	41.94%	30.28%	0.2511	0.3340	
LIBOR6M	0.5390	0.19%	-0.05%	3.99%	62.64%	48.57%	0.3539	0.5428	
LIBOR1Y	0.8546	-0.26%	0.03%	1.89%	47.16%	35.90%	0.6099	0.8601	
EURIBOR3M	-0.0429	15.40%	39.56%	81.84%	-137.27%	-173.18%	-0.0429	0.0579	
EURIBOR6M	0.0363	-5.57%	-16.71%	-31.15%	-74.60%	-75.09%	0.0363	0.1429	
EURIBOR1Y	0.1446	-2.41%	-6.90%	-8.58%	-51.92%	-50.75%	0.1446	0.2914	
Copper	2.45	0.49%	2.84%	4.55%	-21.29%	-14.98%	2.22	2.93	
Nickel	4.72	3.12%	3.60%	-1.53%	-43.25%	-30.96%	4.20	7.04	
Brent	48.65	2.68%	-3.82%	-1.99%	-50.40%	-15.45%	42.19	69.59	
Zinc	0.82	-0.18%	-0.30%	-1.29%	-19.95%	-16.31%	0.76	1.10	
GOLD	1109.30	0.66%	-1.31%	-1.24%	-10.39%	-6.32%	1,072.30	1,307.80	
Silver	14.65	0.47%	-0.42%	-5.37%	-20.98%	-6.12%	13.91	18.51	
Wheat	477.75	0.79%	3.02%	-3.73%	-5.77%	-18.96%	460.00	618.00	
Corn	374.50	1.42%	3.81%	4.54%	9.26%	-5.85%	346.50	443.25	
Cotton	63.48	0.25%	0.57%	-3.39%	-9.53%	5.33%	57.05	68.76	
Coffee	116.40	-3.88%	-2.63%	-11.72%	-37.23%	-30.13%	115.40	184.90	
Cocoa	3264.00	0.15%	4.41%	7.79%	7.90%	11.82%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	874.00	-0.06%	0.40%	-8.96%	-11.47%	-14.19%	865.25	1,058.75	
Sugar	11.33	-0.87%	-0.09%	7.50%	-21.10%	-21.97%	10.13	16.16	

*9:00 values

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.



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   