



Piyasalarda Bugün

11 Aralık 2015 Cuma

Bugün

Politik ve jeopolitik riskler iç piyasaları global piyasalardan negatif ayırttırdı. Global piyasalar 16 Aralık'taki Fed kararı öncesinde sakin bekleyişini sürdürürken, iç piyasalarda hükümet programı, Suriye'ye ve Rusya'ya ilişkin tedirginlik, politik endişeler BIST-100 endeksinde %3 düşüş getirdi, endeks günü 72.354'ten tamamladı. Düşüşün yüksek olmasında endeksin 73.000 desteğini kırmasıyla satışların hızlanması da etkili oldu. Döviz tarafı ise hisseye göre nispeten sakin. Dolar/TL 2,91-2,92 bandında dalgalandı. Yeni günde petrol 40 doların altındaki seyrini sürdürürken, dünyada karışık bir görünüm izleniyor. Japonya %1 yükselişteyken, Çin, Rusya, Endonezya %1'e yakın düşüşte. Para birimlerinde ise Rubledeki %1,5 değer kaybı hariç yatay bir açılış izleniyor. Maliye bakanının görevden alındığı Güney Afrika'da iki günde %5 yükselen dolar/rand bugün hafifçe geriliyor. İç piyasada dolar/TL güne 2,92'den yatay olarak başladı. BIST-100 endeksi 73.000'in altına gerileyerek ekimde yukarı kırdığı düşüş trendine geri döndü. 70.000-73.000 bandında kaldığı sürece satıcı seyrin süreceğini tahmin ediyoruz.

Rusya Merkez Bankası'nın bugün 2. Kez faizini değiştirmeden %11'de bırakması bekleniyor. Banka yılbaşından eylüle kadar faizini %17'den %11'e düşürmüştü.

Gündem

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi 2015'in üçüncü çeyreğinde %4 ile beklentilerin üzerinde büyüdü. AA anketine göre beklenti %1,8-%4,4 aralığında ortalama %2,7 (TSKB: %2,9) seviyesindeydi. Büyümenin bizim beklentimizin üzerinde olması genel olarak tüm sektörlerde daha pozitif bir tablo ortaya çıkmasından kaynaklandı. Tarımda hava koşullarından kaynaklanarak baz etkisiyle beklediğimiz toparlanma çok daha güçlü olurken, inşaatta kamu yatırımlarındaki artışla pozitif büyüme kaydedildi. 3Ç verisi son altı çeyreğin en yüksek rakamı oldu. Üçüncü çeyrekte mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak önceki çeyreğe göre %1,3 büyüme kaydedildi.

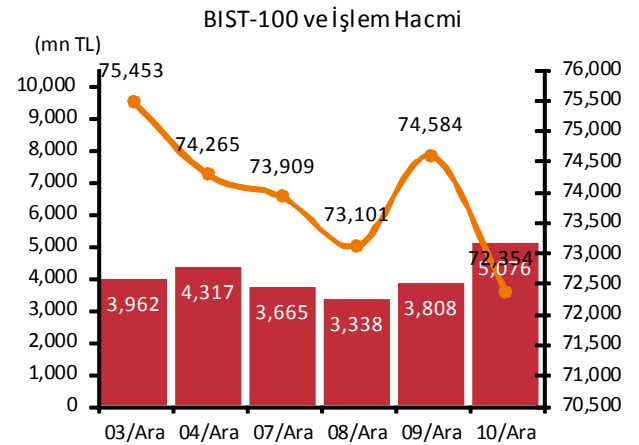


Ekim ayında cari işlemler hesabı 133 milyon dolar açık verdi. Reuters anketine göre Ekim ayında cari işlemlerin 200 milyon dolar açık vermesi bekleniyordu. Ekim ayında turizm gelirlerindeki azalmaya rağmen petrol fiyatlarının ve altın ihracatının katkısıyla dış ticaretteki toparlanma cari işlemler açığının oldukça düşük gelmesini sağladı. Böylelikle geçen yılın aynı ayına göre daha olumlu gelen Yıllık açık 40,3 milyar dolardan 38,1 milyar dolara geriledi.

Takvim

- 11-Ara** ABD, ÜFE, Kas
Rusya MB toplantısı
- 14-Ara** EU, sanayi üretimi, Eki
TÜİK, tarım ÜFE, Kas
TCMB, özel sektör yurtdışı borcu, Eki
- 15-Ara** ABD, TÜFE, Kas
TÜİK, işsizlik, Eyl
MB, merkezi yönetim bütçe, Kas
Türkiye-Rusya Üst Düzey İşbirliği Konseyi Toplantısı (iptal olabilir)
İhale: 5 yıllık sabit kuponlu Vade: 8 Tem 2020
" İhale: 9 yıllık sabit kuponlu Vade: 12 Mar 2025
- 16-Ara** Fed toplantısı, ekonomik projeksiyonlar re-

Piyasa Özeti	10-Ara	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	72,354	-2.99	-10.9
BİST-30	88,772	-3.07	-11.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9099	-0.03	0.0
Euro/TL (TCMB Alış)	3.1904	0.31	2.1
Euro/Dolar	1.0964	0.34	2.1
Dolar/JPY	121.12	-0.84	-1.3
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.87	10.83
Eurobond (15 Jan 2030)		163.54	163.93
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,070.81	1,072.72
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		39.63	40.45



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,052	0.23
Almanya (DAX)	10,599	0.06
Fransa (CAC 40)	4,635	-0.05
Japonya (Nikkei225)	19,230	0.97
Çin (SSEC)	3,435	-0.61
Brezilya (Bovespa)	45,631	-1.04
Rusya (RTSI)	788	0.45
Macaristan (BUX)	23,477	0.19

BİST Endeksler	10-Ara	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	72,354	-2.99	-10.9
BİST-100 (sent)	2.49	-2.96	-10.9
BİST Mali	93,943	-3.39	-11.0
BİST Sınai	73,519	-2.19	-8.7
BİST Hizmetler	53,222	-2.68	-11.8

BİST-100 Özet	10-Ara	09-Ara
İşlem Hacmi (mn TL)	5,075.7	3,807.8
Piyasa Değeri (milyar \$)	157.4	162.3
Halka açık (milyar \$)	52.4	54.0

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Doğan Holding	0.49	2.1
Petkim	4.65	1.1
Gübre Fabrik.	6.14	1.0
Coca Cola İçecek	39.64	0.9
Bim Mağazalar	54.15	0.6

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
TAV Havalimanları	19.30	-7.2
Koza Altın	10.94	-7.1
İpek Doğal Enerji	0.94	-6.9
Şişe Cam	2.83	-6.0
Torunlar GMYO	3.17	-5.4

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.23	1,370.13
Türk Hava Yolları	7.25	1,012.19
İş Bankası (C)	4.57	338.63
T. Halk Bankası	10.58	245.35
Vakıflar Bankası	3.93	240.22

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	113.34	3.78
15 Ocak 2030	11.88	163.54	5.38
14 Şubat 2034	8.00	124.78	5.78

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Ara-15	89.450	-2.93	2,285,637,683
Şub-16	90.925	-2.96	36,781,818
Dolar			
Ara-15	2.9349	0.15	318,465,788
Şub-16	2.9801	0.03	18,883,261

	2014	1Ç15	2Ç15	3Ç15T
Tarım	-2.1	3.6	7.3	11.1
Madencilik	5.6	-8.1	-5.1	-3.1
İmalat sanayi	3.7	1.2	4.9	1.3
Elektrik, gaz, buhar	4.1	1.3	1.9	1.6
İnşaat Sanayi	2.2	-2.8	1.9	1.9
Ticaret	1.8	1.1	2.5	0.4
Ulaştırma	2.8	1.3	2.3	2.3
Mali kuruluşlar	7.0	6.7	9.1	13.8
GSYİH	2.9	2.5	3.8	4.0

Milli Piyango ihalesinde 2,75 milyar dolar ile en iyi ikinci teklifi veren ERG-Ahlatçı grubu verilen sürenin dolmasıyla yaptığı açıklamada kurlardaki yükseliş nedeniyle ihale bedelinin TL olarak hesaplanmaması, taslak lisans sözleşmesinin imzalanmaması ve lisans sözleşmesinin imtiyaz sözleşmesi olup olmadığı konusunun netleşmemesi nedeniyle sözleşmeyi imzalamasının mümkün olmadığını, ileride açılacak ihaleye tekrar katılmayı planladığını açıkladı.

Asgari ücret komisyonu ikinci toplantısını yaptı. Toplantıda Çalışma Bakanlığının 1300 liralık net asgari ücretin piyasaya ve istihdama etkileri üzerine detaylı bir çalışma yaptıkları açıklandı. Komisyonun gelecek toplantısı 18 Aralık'ta yapılacaktır.

TCMB verilerine göre 30 Kasım-4 Aralık haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 358 milyon dolarlık, hisse senetlerinde ise 153 milyon dolarlık satış yaptılar.

Başbakan Ahmet Davutoğlu, 64. Hükümetin 2016 yılı eylem planını açıkladığı toplantıda bu yıl büyüme %3,5-4 arasında, gelecek yıl daha iyi olacağını, bir hafta içinde reformların izlenmesi ve reform grubu oluşturulacağını, asgari ücretin 1.300 liraya yükseltileceğini ve KOBİ'lere olan yükün minimize edileceğini, yem ve gübrede KDV'yi kaldırdıklarını açıkladı. Eylem Planında Yeni Seçim Kanunu, Partiler Kanunu, Kanal İstanbul için yasal düzenleme, vergi mevzuatının enerji verimliliğini teşvik edecek şekilde yenilenmesi, makine yatırımları finansmanında BSMV istisnası, imar rantından kamunun pay alması yer aldı.

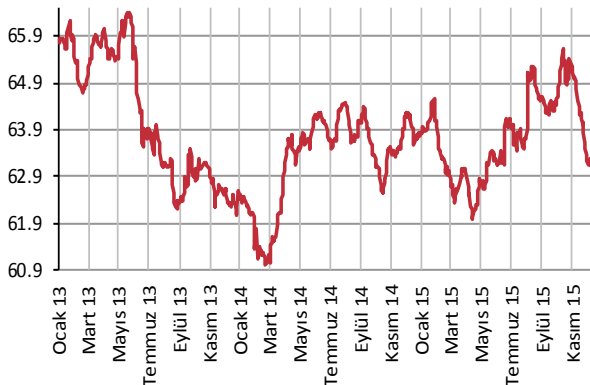
Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek Başbakan Ahmet Davutoğlu tarafından açıklanan vaatleri büyük oranda 2016 bütçesine yansıtıldıklarını ve bütçede bir gevşeme olmayacağını açıkladı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO); Avrupa futbolunun en büyük organizasyonu konumundaki UEFA Euro 2016'ya sponsor oldu.

Ziraat Bankası; yurtdışında 15 milyar liraya borçlanma aracı ihracı kararı aldı. İhraçların halka arz veya tahsisli olarak yapılabileceği ve vadesinin 5 yılı geçmeyeceği ifade edildi.

Yabancı Takası (%)



Policy Rates									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	6.25%	RUS	11.00%
USD	0-0.25%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
11/12/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.9238	0.28%	1.38%	1.67%	28.39%	25.43%	2.2728	3.0753	
EURTRY	3.1998	-0.51%	1.39%	3.49%	13.19%	13.31%	2.6065	3.4795	
BASKET	3.0618	-0.13%	1.38%	2.61%	19.97%	18.79%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.0941	-0.75%	-0.01%	1.82%	-11.85%	-9.62%	1.0463	1.2108	
USDJPY	121.59	0.11%	-0.80%	-1.02%	2.44%	1.56%	115.85	125.86	
EURJPY	133.03	-0.64%	-0.81%	0.78%	-9.71%	-8.21%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5160	-0.12%	0.10%	-0.35%	-3.65%	-2.72%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7281	0.70%	-0.82%	3.11%	-11.94%	-10.99%	0.6899	0.8295	
USDCHE	0.9879	0.48%	-0.56%	-1.66%	2.06%	-0.56%	0.8221	1.0328	
NZDUSD	0.6757	0.50%	1.03%	3.01%	-13.52%	-13.36%	0.6209	0.7891	
DXY	97.94	0.61%	0.33%	-1.08%	10.46%	8.50%	90.27	100.51	
CNY(China)*	6.4548	0.16%	0.89%	1.38%	4.21%	3.87%	6.1295	6.4603	
HUF(Hungary)	290.20	1.12%	1.36%	0.01%	16.92%	11.16%	258.15	295.63	
PLN(Poland)	3.9740	0.74%	0.33%	1.28%	18.18%	12.22%	3.5266	4.0607	
RUB(Russia)	69.2280	-0.47%	2.64%	5.77%	22.79%	19.26%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	15.4178	2.94%	7.36%	8.95%	32.55%	33.54%	11.2585	15.4853	
BRL(Brazil)	3.8081	1.73%	1.38%	1.11%	43.71%	43.27%	2.5547	4.2480	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,575	0.47%	0.56%	-0.72%	-0.12%	-1.39%	15,370	18,351	
S&P500	2,052	0.23%	0.13%	-1.10%	0.83%	-0.32%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	5,045	0.44%	0.15%	-0.43%	7.16%	6.53%	4,292	5,232	
DAX	10,599	0.06%	-1.76%	-2.83%	7.47%	8.09%	9,325	12,391	
CAC40	4,635	-0.05%	-2.01%	-6.41%	9.68%	8.48%	4,076	5,284	
NIKKEI225	19,230	0.97%	-1.40%	-2.37%	10.70%	10.20%	16,593	20,947	
VIX	19.34	-1.38%	6.79%	20.42%	-3.69%	0.73%	10.88	53.29	
BIST100	72,354	-2.99%	-4.11%	-11.46%	-14.59%	-15.59%	69,797	91,806	
RTSI(Russia)	788	0.51%	-4.70%	-6.81%	-4.36%	-0.33%	708	1,093	
BOVESPA(Brazil)	45,631	-1.04%	-1.64%	-3.05%	-8.49%	-8.75%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,435	-0.61%	-2.56%	-5.44%	17.49%	6.18%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	25,057	-0.24%	-2.38%	-3.13%	-9.43%	-10.09%	24,894	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.23	0.41%	-2.71%	-4.58%	3.29%	1.87%	1.67	2.48	
Germany 10Y	0.58	-2.37%	-14.67%	-8.13%	-12.06%	5.88%	0.07	1.00	
Turkey 10Y	10.24	0.69%	2.50%	4.92%	26.58%	30.11%	6.83	10.80	
China 10Y	3.04	0.07%	-1.87%	-5.77%	-19.77%	-17.14%	3.01	3.75	
Indonesia 10Y	8.75	0.89%	1.38%	-0.83%	8.98%	11.15%	6.88	9.71	
S. Africa 10Y	10.05	16.26%	18.04%	20.59%	28.78%	28.21%	6.79	8.64	
India 10Y	7.99	0.05%	0.35%	1.16%	1.04%	-0.14%	7.74	8.21	
Spain 10Y	1.62	-0.49%	-8.53%	-14.15%	-14.74%	0.12%	1.15	2.46	
Hungary 10Y	3.61	1.43%	2.61%	3.76%	1.83%	-2.59%	2.80	4.25	
Russia 10Y	9.93	-1.00%	0.40%	1.95%	-20.05%	-29.47%	9.60	16.14	
LIBOR3M	0.4920	1.13%	12.84%	38.16%	105.09%	92.49%	0.2511	0.4920	
LIBOR6M	0.7297	1.18%	8.99%	23.30%	116.06%	101.12%	0.3539	0.7297	
LIBOR1Y	1.0525	0.72%	6.35%	13.80%	74.65%	67.37%	0.6099	1.0525	
EURIBOR3M	-0.1143	0.00%	-5.88%	30.08%	-295.13%	-295.13%	-0.1286	0.0579	
EURIBOR6M	-0.0321	4.66%	-40.80%	114.27%	-121.74%	-122.06%	-0.0579	0.1429	
EURIBOR1Y	0.0629	-12.00%	76.03%	-18.51%	-78.95%	-78.59%	0.0307	0.2914	
Copper	2.08	-0.17%	0.28%	-7.38%	-29.36%	-27.63%	2.05	2.93	
Nickel	3.84	-1.99%	-4.29%	-12.25%	-47.61%	-43.74%	3.71	7.04	
Brent	39.54	-1.86%	-10.18%	-13.80%	-37.49%	-31.28%	39.36	69.59	
Zinc	0.69	-0.24%	-1.27%	-5.98%	-30.54%	-29.97%	0.67	1.10	
GOLD	1073.10	-0.42%	1.07%	-1.09%	-12.44%	-9.37%	1,046.20	1,307.80	
Silver	14.09	-0.56%	0.23%	-1.25%	-17.69%	-9.71%	13.77	18.51	
Wheat	495.50	1.17%	6.44%	-0.20%	-16.62%	-15.95%	451.25	618.00	
Corn	379.25	1.47%	2.22%	4.69%	-4.77%	-4.65%	346.50	443.25	
Cotton	63.77	-1.60%	3.09%	2.56%	4.20%	5.81%	57.05	68.76	
Coffee	126.35	-0.35%	3.52%	8.18%	-28.37%	-24.16%	111.60	184.90	
Cocoa	3347.00	-0.71%	-0.53%	1.79%	17.48%	14.66%	2,669.00	3,422.00	
Soybean	881.25	0.17%	-1.51%	2.32%	-15.35%	-13.48%	844.25	1,058.75	
Sugar	14.55	-3.58%	-6.61%	-0.95%	-3.96%	0.21%	10.13	16.16	

*9:00 values

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

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 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   