



Piyasalarda Bugün

13 Mayıs 2015 Çarşamba

Bugün

Tahvil piyasalarındaki çalkantı devam ediyor. Alman 10 yıllık faizi %0,73, ABD 10 yıllığı %2,29'a ulaştı. Tahvil faizlerindeki yükseliş, euro/dolar'ı yeniden 1,12'nin üzerine çıkarırken, hisse senetlerinde satış baskısı öne çıktı. Avrupa'da borsalarda ortalama %1,5 düşüş yaşandı. Yılbaşından beri yurtdışından olumsuz ayrılan iç piyasalarda ise pozitif görünüm hakimdi. Dolar/TL 2,66'ya doğru çekildi, faiz %9,84'e gevşedi, borsa günü %0,72 yükselişle 85.363'ten tamamladı. Yeni günde fiyat dengelerini değiştirecek önemli bir gelişme olmadığı için, piyasalardaki yönsüz seyir devam ediyor. Almanya ve ABD vadeli borsaları yükseliyor. Yemen'de 5 günlük ateşkesin bozulması petrolü 67 dolara çekerken, dolar endeksi 94,4, euro/dolar 1,1230'da. İç piyasada dolar/TL 2,6684'ten güne başlıyor. Dün 85.000 direncinin üzerinde kapanan BİST-100'ün bugün muhtemel kar realizasyonlarıyla 85.000'e doğru hafifçe gerileyebileceğini tahmin ediyoruz. 85.000'in korunması durumunda pozitif görünüm devam edebilir.

Gündem

Merkez Bankası verilerine göre martta cari işlemler açığı geçen yılın aynı ayına göre %47 artışla 5 milyar dolar oldu. Artış mart ayında dış ticaret dengesindeki bozulmadan kaynaklandı. Martta 800mn dolarlık net altın ihracatına rağmen, hem miktar olarak hem de parite etkisiyle ihracat %14 gerilerken, otomotiv ve gıda ithalatındaki artışla toplam ithalattaki düşüş daha sınırlı %6 oldu. Sonuçta dış ticaret açığı %17 artmıştı. Dış ticaret dengesindeki bozulma

Cari açık (mn \$)	2015	2014	Değişim
Ocak	-2,420	-5,021	-52%
Şubat	-3,529	-3,381	4%
Mart	-4,961	-3,386	47%
3 aylık	-10,910	-11,788	-7%
Yıllıklandırılmış	-45,499	-60,006	-24%

mn \$	Mart '15	Ocak-Mart '15
Cari işlemler	-4,961	-10,910
Finansman	-1,590	7,277
Sermaye Hesabı	0	-2
Finans Hesabı	-1,681	3,389
Doğrudan Yatırımlar	280	2,385
Hisse senetleri	-580	-621
Tahvil&Bono	-1,661	-275
Bankalar	1,161	2,894
Diğer sektörler	-99	145
Net Hata & Noksan	91	3,890
Rezerv değişimi	-6,551	-3,633

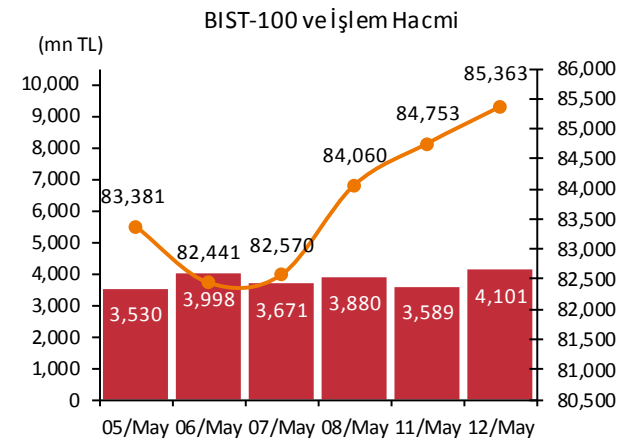
ağırlıklı olarak otomotiv kaynaklı olduğu için geçici bir durum olabilir. Martta 5 milyar dolarlık cari açık için finansman sağlanamadı ve finans hesabında da 1,6 milyar dolarlık eksik oluştu. Yabancı doğrudan yatırımlar düşük 280mn dolar olurken, hükümetin yurtdışı borç ödemesi dahil portföy çıkışlarıyla finansman açığı oluştu. Martta hükümetin 3,3 milyar dolar ile oldukça yüksek bir borç itfası bulunuyordu. Cari açığın finansmanı ve finans hesaplarındaki çıkış nedeniyle rezervlerden 6,5 milyar dolar kullanıldı. Üç aylık cari açık %7 düşüşle 10,1 milyar dolar olurken, yıllık açık şubattaki 44 milyar dolar seviyesinden 45,5 milyar dolar seviyesine yükseldi. Yıllık açık geçen yılın mart ayında 60 milyar dolar seviyesindeydi.

TÜİK verilerine göre mart ayında ihracat birim değer endeksi %9, ithalat birim değer endeksi %14,8 azaldı. Miktar endeksleri ise ihracat için %5,9 azalırken, ithalat için %10,3 arttı.

Takvim

- 13-May** EU,sanayi üretimi, Mar, bek:%1,8, ön:%1,6
EU, büyüme, 1Ç2015, bek: %1,1, ön:%0,9
İtfa: 9.5 mlr TL (9.4mlr TL piyasaya)
ABD, para satış, Nis, bek:+0,2, önce:%0,9
- 14-May** ABD, ÜFE, Nis
TÜİK, tarım ÜFE, Nis
TCMB, özel sektör yurtdışı borcu, Mart
- 15-May** TÜİK, İşsizlik, Şub
TCMB, Beklenti Anketi, May
MB, merkezi yönetim bütçe, Nis
Fitch Yunanistan'ın kredi notunu değer
ABD, sanayi üretimi, Nis

Piyasa Özeti	12-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	85,363	0.72	3.3
BİST-30	104,396	0.87	3.5
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.6890	-0.22	2.5
Euro/TL (TCMB Alış)	3.0212	0.43	8.5
Euro/Dolar	1.1235	0.65	5.9
Dolar/JPY	119.51	0.07	-0.3
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (16 Kas 2016)		10.31	10.31
Eurobond (15 Jan 2030)		172.54	173.98
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,192.75	1,181.80
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		67.35	64.80
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.38	102.30	4.80
22 Nisan 2020	5.13	98.75	5.42



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,099	-0.29
Almanya (DAX)	11,472	-1.72
Fransa (CAC 40)	4,975	-1.06
Japonya (Nikkei225)	19,760	0.69
Çin (SSEC)	4,413	0.50
Brezilya (Bovespa)	56,792	-0.71
Rusya (RTSI)	1,070	1.01
Macaristan (BUX)	22,529	-0.81

BİST Endeksler	12-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	85,363	0.72	3.3
BİST-100 (sent)	3.17	0.94	0.8
BİST Mali	112,691	0.61	2.9
BİST Sınai	84,131	0.60	3.3
BİST Hizmetler	60,141	0.74	3.9

BİST-100 Özet	12-May	11-May
İşlem Hacmi (mn TL)	4,101.4	3,588.9
Piyasa Değeri (milyar \$)	196.7	194.8
Halka açık (milyar \$)	66.3	65.7

En çok yükselenler	Kapanış	17.94871795
Doğuş Otomotiv	16.00	9.2
Sabancı Holding	10.55	5.7
Ford Otosan	38.60	5.6
Saf GMYO	1.16	5.5
Tofaş Oto. Fab.	18.10	4.9

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Global Yat. Holding	2.38	-9.8
Anadolu Isuzu	22.05	-3.9
Beşiktaş Futbol Yat.	2.27	-2.6
Alkim Kimya	13.60	-2.5
Odaş Elektrik	9.16	-2.0

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	8.64	854.58
Türk Hava Yolları	9.38	482.12
Vakıflar Bankası	4.83	295.77
Akbank	7.99	190.96
İş Bankası (C)	5.92	184.83

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	116.61	3.46
15 Ocak 2030	11.88	172.54	4.89
14 Şubat 2034	8.00	132.70	5.24

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Haz-15	105.175	1.32	1,668,536,353
Ağu-15	106.725	1.28	6,424,883
Dolar			
May-15	3.2067	0.52	96,200
Haz-15	2.6859	-0.65	17,973,763

Hazine dün düzenlediği 16 Kasım 2016 vadeli 2 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde %9,88 ortalama faizle 573mn lira, 20 Nisan 2022 vadeli 7 yıllık değişken faizli tahvil ihalesinde 95.536 lira fiyatla 1,1 milyar lira, 12 Mart 2025 vadeli 10 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde %9,28 faizle 481,3mn liralık satış yaptı. Üç ihalede ROT ve kamu dahil toplam borçlanma 4,4 milyar lira oldu. Hazine iki günde beş ihraçla toplam 8,2 milyar lira borçlanırken, ayın son ihracını 18 Mayıs'ta 7 aylık iskontolu tahvil ihracı yapacak.

Yunanistan hükümeti IMF'ye 750mn euro borcunu ödemek için IMF'deki rezervlerini kullandı. Bu tutarın birkaç hafta içinde IMF'ye geri ödenmesi gerekiyor. Öte yandan dün tamamlanan Eurogroup toplantılarında Yunanistan'a 7 milyar euroluk destek paketi sağlanması konusunda anlaşmaya varılmadı. Alman Maliye Bakanı Yunanistan'ın AB ile muhtemel anlaşması konusunda referandum yapmasını önerdi.

OPEC nisan ayı petrol raporunda 2015 petrol talebi beklentisini önceki aya göre değiştirmeyerek 1,17mn varil/gün'de bıraktı. Raporda OPEC kaynaklı üretimin 2015'te tüketimin üzerinde seyir izlemesi bekleniyor. Raporda petrol fiyatının düşüşünde Avrupa'da talebin daralmasının fazla arzın etkisini artırmasının, Akdeniz ülkelerinde ve Kuzey Denizinde üretimin artmasının etkili olduğu vurgulandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv sektörü; Taşıt Araçları Yan Sanayi Derneği(TAYSAD) Başkanı Mehmet Dudaroğlu adet bazında ana sanayi üretiminde %80-85 katkıda olduklarını ancak geri kalan %15-20'lik kısmın değerinin çok fazla olduğunu ve bunların Türkiye'de üretilmediğini söyledi. Dudaroğlu, üretilmeyen "kritik teknolojilerin" desteklenmesi için hükümete stratejik bir rapor sunacaklarını, raporda bu üretimlerin yapılabilmesi için nasıl bir teşvik sistemi gerektiği konusunun öne çıkacağını söyledi.

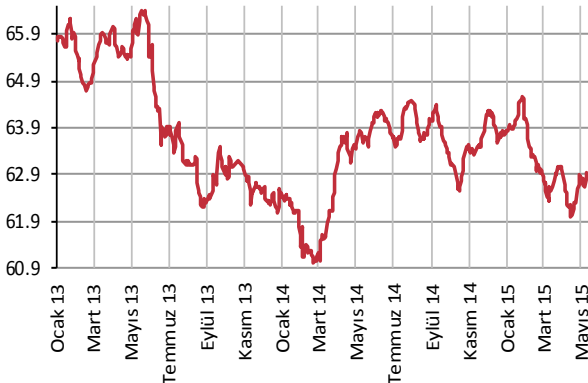
Sasa (SASA); Gümrük Birliği tarafından şirkete 2010,2011 ve 2012'deki ithalat işlemlerinden dolayı 24mn lira vergi cezası verildi. Bu aşamada herhangi bir ödeme yapılması, olası bir yükümlülük doğması beklenmediğinden finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmadı.

İş Bankası (ISCTR); GMTN programı kapsamında 18 Kasım 2015 vadeli 26,8mn euroluk tahvil ihracı için ihraç belgesi SPK tarafından onaylandı.

Sabancı Holding (SAHOL); bağlı ortaklığı Kordsa'da sahip olduğu hisselerin bir kısmını satmayı planladığını açıkladı. Dün %5'lik payın satılmasının ardından ortaklık payının %91'den %86'ya gerilediği açıklandı.

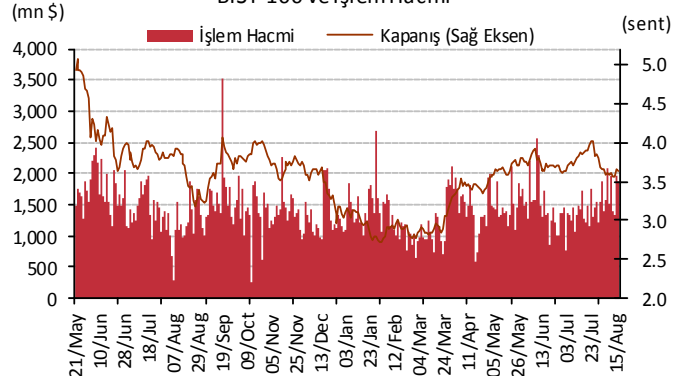
Vakıfbank (VAKBN); GMTN programı kapsamında 19 Kasım 2015 vadeli 40mn euroluk tahvil ihracı için ihraç belgesi SPK tarafından onaylandı.

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Merkez Bankaları Faiz Oranları									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	5.75%	RUS	12.50%
USD	0-0.25%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	13.25%	CN	5.10%
13/05/2015									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
USDTL	2.6635	-1.14%	-1.51%	-0.22%	28.78%	14.26%	2.2728	2.7433	
EURTL	2.9862	-0.67%	-1.31%	5.78%	5.34%	5.74%	2.6065	3.0911	
SEPET	2.8248	-0.89%	-1.40%	2.86%	15.23%	9.60%	2.4610	2.8980	
EURUSD	1.1209	0.48%	0.21%	6.05%	-18.20%	-7.40%	1.0463	1.2108	
USDJPY	119.88	-0.18%	0.03%	-0.22%	17.21%	0.13%	115.85	122.02	
EURJPY	134.39	0.31%	0.24%	5.85%	-4.10%	-7.27%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5666	0.51%	3.19%	6.74%	-6.89%	0.53%	1.4566	1.5711	
AUDUSD	0.7990	1.26%	0.63%	5.28%	-14.62%	-2.33%	0.7533	0.8295	
USDCHF	0.9294	-0.53%	0.29%	-4.92%	4.43%	-6.45%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.7337	-0.01%	-2.93%	-1.61%	-14.91%	-5.92%	0.7177	0.7891	
DXY	94.53	-0.50%	-0.57%	-4.98%	17.96%	4.72%	90.27	100.39	
CNY(Çin)	6.2061	-0.05%	0.09%	-0.13%	-0.33%	-0.13%	6.1295	6.2877	
HUF(Macar)	273.83	0.13%	0.90%	-2.50%	23.51%	4.89%	258.15	292.32	
PLN(Polonya)	3.6578	-0.04%	1.53%	-3.50%	19.78%	3.29%	3.5325	3.9685	
RUB(Rusya)	50.3154	-2.15%	-0.37%	-3.60%	44.27%	-13.32%	48.8500	71.9874	
ZAR(G. Afrika)	12.0663	-0.11%	0.72%	-0.62%	17.06%	4.51%	11.2585	12.5264	
BRL(Brezilya)	3.0216	-1.32%	-1.16%	-3.33%	36.41%	13.68%	2.5547	3.3155	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
DJI	18,068	-0.20%	0.78%	0.51%	8.09%	1.38%	17,038	18,289	
S&P500	2,099	-0.29%	0.46%	0.32%	10.63%	1.95%	1,981	2,126	
NASDAQ (Comp)	4,976	-0.35%	0.75%	-0.24%	20.48%	5.07%	4,563	5,120	
DAX	11,472	-1.72%	1.28%	-7.02%	17.61%	17.00%	9,383	12,391	
CAC40	4,975	-1.06%	0.01%	-5.32%	10.42%	16.43%	4,076	5,284	
NIKKEI25	19,765	0.80%	1.19%	-0.72%	37.20%	13.26%	16,593	20,252	
VIX	13.86	0.07%	-3.14%	-0.57%	14.26%	-27.81%	12.10	23.43	
BIST100	85,363	0.72%	2.38%	4.18%	12.65%	-0.42%	76,642	91,806	
BOVESPA(Brezilya)	56,792	-0.71%	-2.17%	4.71%	5.35%	13.57%	46,484	58,575	
SHCOMP(Çin)	4,396	0.11%	2.14%	6.56%	114.64%	35.92%	3,049	4,572	
SENSEX(Hindistan)*	26,933	-0.42%	0.14%	-7.27%	13.14%	-3.36%	26,424	30,025	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
ABD 10 Yıllık	2.24	-2.52%	2.75%	16.81%	-14.45%	2.56%	1.67	3.05	
Almanya 10 Yıllık	0.67	7.95%	29.63%	343.33%	-51.81%	22.24%	0.07	2.03	
Türkiye 10 Yıllık	9.01	-0.44%	-2.49%	7.26%	-3.64%	14.49%	5.96	11.15	
Çin 10 Yıllık	3.44	-0.17%	0.82%	-6.16%	-6.19%	-6.19%	3.33	4.73	
Endonezya 10 Yıllık	8.25	0.49%	5.07%	13.17%	1.71%	4.80%	5.59	9.20	
Güney Afrika 10 Yıllık	7.92	-0.50%	0.00%	4.21%	-1.92%	1.02%	6.12	8.94	
Hindistan 10 Yıllık	8.08	0.56%	1.46%	2.69%	1.03%	1.03%	7.74	9.30	
İspanya 10 Yıllık	1.81	4.09%	-3.31%	39.69%	-37.40%	11.80%	1.15	5.38	
Macaristan 10 Yıllık	3.85	2.40%	6.07%	16.02%	-25.05%	3.67%	2.80	6.84	
Rusya 10 Yıllık	10.71	1.04%	0.56%	-2.28%	20.34%	-23.93%	6.41	16.24	
LIBOR-3ay	0.2766	-1.16%	-1.13%	-0.14%	23.56%	8.22%	0.2511	0.2789	
LIBOR-6ay	0.4127	-0.39%	0.43%	2.04%	27.79%	13.74%	0.3554	0.4164	
LIBOR-1yıl	0.7241	-1.16%	0.91%	3.69%	34.29%	15.16%	0.6119	0.7361	
EURIBOR-3ay	-0.0164	0.00%	109.03%	-330.11%	-105.39%	-128.05%	-0.0171	0.0586	
EURIBOR-6ay	0.0536	0.00%	-7.41%	-19.36%	-86.33%	-63.24%	0.0529	0.1457	
EURIBOR-1yıl	0.1729	0.00%	-2.42%	-8.33%	-68.83%	-41.12%	0.1729	0.2936	
Bakır	2.92	1.09%	-0.37%	7.19%	-6.51%	1.38%	2.44	2.93	
Nikel	6.47	0.95%	0.12%	15.58%	-32.14%	-5.30%	5.51	7.04	
Petrol	67.32	3.95%	-0.36%	16.29%	-38.41%	17.00%	45.16	69.59	
Çinko	1.08	2.53%	-1.79%	8.10%	15.72%	10.31%	0.89	1.10	
Altın	1192.40	0.79%	-0.07%	-0.58%	-7.89%	0.70%	1141.60	1307.80	
Gümüş	16.53	1.30%	-0.32%	1.44%	-15.27%	5.94%	15.26	18.51	
Buğday	482.50	0.73%	2.82%	-4.08%	-31.78%	-18.15%	460.00	603.50	
Mısır	359.75	0.21%	-1.10%	-3.03%	-28.34%	-9.55%	355.75	409.50	
Pamuk	65.10	-0.60%	-2.21%	-0.05%	-28.81%	8.01%	57.05	68.13	
Kahve	135.50	0.86%	1.38%	1.31%	-27.52%	-18.67%	128.75	184.90	
Kakao	3060.00	2.00%	4.29%	9.40%	5.81%	4.83%	2669.00	3116.00	
Soya fasulyesi	961.50	-1.03%	-2.63%	1.13%	-35.37%	-5.60%	944.50	1058.75	
Şeker	13.57	0.67%	6.43%	4.30%	-23.76%	-6.54%	11.91	16.16	

*9:00 değerlerine göredir.

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 diğere 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 diğere bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde 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 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 diğere 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 ötürü 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 dayanarak 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

