



# Piyasalarda Bugün

14 Ağustos 2015 Cuma

## Bugün

**Dün AKP ve CHP liderleri arasında TSİ 14:00'da başlayan ve yaklaşık 1,5 saat süren görüşmede yüksek profilli, geniş tabanlı, reform odaklı ve uzun süreli-4 yıllık koalisyon anlaşması çıkmaması üzerine TL ve TL varlıklar üzerinde sert satışlar gözlemlendi.** Güne 2.7759'dan başlayan dolar kuru 2.8283'e kadar yükseldikten sonra günü 2.8208 seviyesinde kapattı. Borsa İstanbul ise gün içindeki haber akışları ile 75.802 seviyesine kadar geriledikten sonra günü %1,39 değer kaybederek 77.086 seviyesinde tamamladı.

Yurtdışında ise dün Çin'in yuani 3.kez devalüe etmesiyle toplamda % 4,6 devalüe edilen yuan referans kuru, Fed'in faiz artırımını Aralık ayına erteleyebileceği beklentileriyle küresel piyasalarda çift yönlü volatilité ortaya çıktı. Ancak Çin Merkez Bankası Başkan Yardımcısının yuani değer kaybının sürmesi için ekonomik bir temel olmadığını ve büyük çaplı dalgalanmaları durdurmak için piyasaya girebileceklerini açıklamasının ardından euro/dolar son bir ayın zirvesi olan 1.1213 seviyesinden 1.1150 seviyesine gevşedi.

Bugün dolar ve euronun seyri açısından Almanya ekonomik büyümesi, Euro Bölgesi tüketici fiyat endeksi ve ABD UFE verisi yakından takip edilmelidir. Yurtiçinde ise hükümet kurma çalışmalarının sonuçsuz kalması ve erken seçim olasılığının artması ile risk algılamasının TL varlıkları negatif yönde etkilemeye devam edebileceğini düşünüyoruz.

## Gündem

**ABD'de perakende satışlar %0,6 ile peklentilere paralel artış kaydetti.** Artan istihdam ve düşük seyreden enerji fiyatları ekonominin %70'ini oluşturan hane halkı harcamaları üzerinde olumlu yönde katkıda bulunurken, yılın ikinci yarısında tüketimin ekonomik büyümeyi destekleyeceği bekleniyor.

**Avrupa Merkez Bankası (AMB) 15-16 Temmuz toplantısının tutanaklarını açıkladı.** AMB, küresel piyasaları bu yıl en fazla meşgul eden Yunanistan sorunun bulaşıcı risk taşımadığını ancak Çin'deki mali gelişmelerin para birliği üzerinde öngörülenin ötesinde olumsuz etkileri olabileceğine dikkat çekti. Bununla birlikte, Fed'in faiz artırımının gelişen ülkelere etkisinin Euro Bölgesi'nde büyüme için de risk oluşturduğunu kaydetti. Ayrıca tutanaklarda, AMB yetkililerinin varlık alımı programının esnek olabileceği konusunda hem fikir oldukları belirtildi.

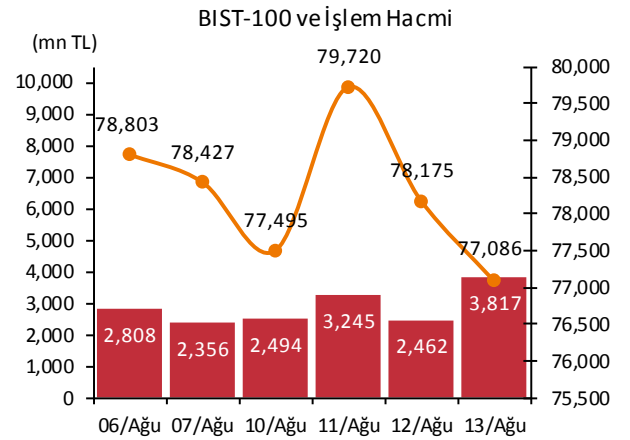
## Takvim

**14-Ağu** ABD, ÜFE, Tem  
ABD, sanayi üretimi, Tem  
TÜİK, tarım ÜFE, Tem  
TCMB, beklenti anketi, Ağu  
Yunanistan itfa: 1.4 mlr euro  
Euro B, büyüme, 2ç

**17-Ağu** TÜİK, işsizlik, May  
BİM, 2ç

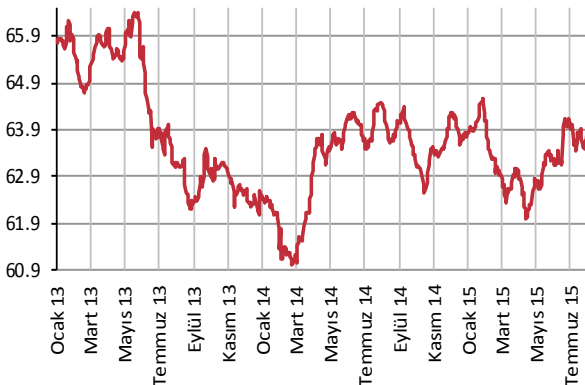
**18-Ağu** Para Politikası Kurulu Toplantısı  
İhale: 5 yıllık sabit kuponlu  
Vade: 8 Tem 2020

Piyasa Özeti	13-Ağu	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	77,086	-1.39	-7.6
BİST-30	94,829	-1.45	-6.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.7830	0.20	4.8
Euro/TL (TCMB Alış)	3.0940	0.14	5.0
Euro/Dolar	1.1117	-0.06	0.2
Dolar/JPY	124.00	0.02	1.0
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.04	10.01
Eurobond (15 Jan 2030)		165.91	166.95
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,116.22	1,121.20
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		49.23	50.12



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)	
ABD (S&P500)	2,083	-0.13	
Almanya (DAX)	11,015	0.82	
Fransa (CAC 40)	4,987	1.25	
Japonya (Nikkei225)	20,519	-0.19	
Çin (SSEC)	3,976	2.08	
Brezilya (Bovespa)	48,010	-0.78	
Rusya (RTSI)	829	-0.32	
Macaristan (BUX)	22,494	1.32	
BİST Endeksler	13-Ağu	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	77,086	-1.39	-7.6
BİST-100 (sent)	2.77	-1.59	-11.8
BİST Mali	99,657	-2.09	-8.7
BİST Sınai	76,807	-0.65	-7.6
BİST Hizmetler	57,428	-0.68	-4.0
BİST-100 Özet	13-Ağu	12-Ağu	
İşlem Hacmi (mn TL)	3,817.3	2,462.1	
Piyasa Değeri (milyar \$)	172.1	174.5	
Halka açık (milyar \$)	58.0	59.0	
En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)	
Ege Endüstri	220.00	4.5	
Koza Altın	25.50	4.1	
Eczacıbaşı Yatırım	9.87	3.2	
Tat Gıda	6.99	2.5	
Afyon Çimento	5.45	2.4	
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)	
Anadolu Isuzu	20.00	-9.7	
Pegasus	21.60	-7.1	
Sasa Polyester	2.30	-6.5	
Coca Cola İçecek	35.80	-5.5	
Emlak Konut GMYO	2.52	-3.8	
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)	
Garanti Bankası	7.56	1,235.60	
Vakıflar Bankası	3.98	280.20	
T. Halk Bankası	11.30	260.14	
Türk Hava Yolları	8.91	234.68	
Akbank	7.09	189.61	
Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	114.97	3.64
15 Ocak 2030	11.88	165.91	5.28
14 Şubat 2034	8.00	126.74	5.65
VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Ağu-15	95.250	-1.65	2,408,675,390
Eki-15	96.825	-1.63	28,416,748
Dolar			
Ağu-15	2.8354	1.54	549,620,275
Eki-15	2.8831	1.55	25,640,313

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

**Yunanistan'da ekonomi yılın ikinci çeyreğinde, beklentileri büyük ölçüde aşarak, geçen yılın aynı dönemine göre %1,4'lük büyüme gösterdi.** Üçüncü Kurtarma Paketi'nin parlamentoda görüşüldüğü ikinci çeyrekte ekonomik büyümenin yıllık bazda %1,9 daralması bekleniyordu. Öte yandan, Temmuz ayında sermaye kontrolleri amacıyla bankaların kapalı kalmasının üçüncü çeyreğe olumsuz yansıtacağı düşünülüyor.

**TCMB'nin açıkladığı verilere göre Haziran ayı sonu itibarıyla özel sektörün yurtdışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu, 2014 sonuna göre 10,3 milyar dolar artarak 178,2 milyar dolara yükseldi.**

Haziran sonu itibarıyla sektör dağılımı incelendiğinde toplam borcun %46,8'ini oluşturan finansal olmayan kuruluşların yurt dışından sağladığı 83,4 milyar dolar tutarındaki borcun, %56,7'si hizmetler sektörü, %42,9'u sinai sektörler ve %0,4'ü de tarım sektörü tarafından kullanıldı. Özel sektörün yurt dışından elde ettiği toplam kredi borcu, Haziran itibarıyla kalan vadeye göre incelendiğinde 1 yıl içinde gerçekleştirilecek anapara geri ödemelerinin 69,8 milyar dolar tutarında olduğu gözlemleniyor.

**TÜİK'in açıkladığı verilere göre takvim etkisinden arındırılmış sanayi ciro endeksi Haziran ayında yıllık %11,3 yükseldi.** Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış toplam sanayi ciro endeksi ise bir önceki aya oranla %3,8 artış kaydetti. Ana sanayi grupları sınıflamasına göre Haziran ayında bir önceki ay ile karşılaştırıldığında en yüksek artış %10,3 ile dayanıklı tüketim malı imalatında gerçekleşti.

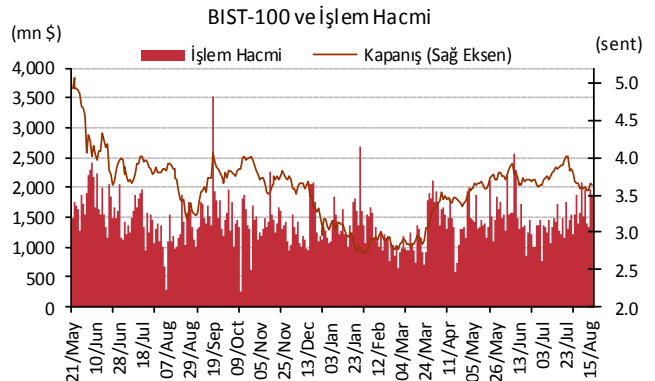
**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) toplam rezervleri** haftalık para ve banka istatistiklerine göre, 7 Ağustos ile biten haftada 161 milyon dolar azalarak 120 milyar 479 milyon dolara düştü.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK)** Medium Term Note (MTN) programı kapsamında yurt dışında ihraç edilmesi planlanan 5.6 milyon USD tutarındaki borçlanma aracı için tertip ihraç belgesi alınabilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulduğunu açıkladı.

**Aksa Enerji (AKSEN)** temeli 2012 yılında atılan, yerli kömür kullanarak enerji üretecek olan Aksa Göynük Enerji Termik Santrali'nin açılışı, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Taner Yıldız ve Çevre ve Şehircilik Bakanı İdris Güllüce'nin katılımlarıyla bugün gerçekleştirilecek.

**Bağfaş (BAGFS)** Türkiye'nin ilk Granül Stabilize Amonyum Nitrat (AN) ve Granül Kalsiyum Amonyum Nitrat (CAN) kimyevi gübre fabrikası önceki gün deneme üretimi kapsamında üretime başladı.



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	4.85%
14/08/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.8211	1.63%	1.60%	7.20%	31.07%	21.03%	2.2728	2.8462	
EURTRY	3.1445	1.37%	3.66%	8.50%	9.29%	11.35%	2.6065	3.1721	
BASKET	2.9828	1.49%	2.68%	7.88%	18.61%	15.72%	2.4610	2.9845	
EURUSD	1.1150	-0.11%	2.08%	1.28%	-16.57%	-7.89%	1.0463	1.2108	
USDJPY	124.44	0.17%	-0.23%	0.84%	21.46%	3.94%	115.85	125.86	
EURJPY	138.75	0.05%	1.84%	2.13%	1.33%	-4.27%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5609	-0.03%	0.63%	-0.17%	-6.46%	0.16%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7358	-0.28%	0.17%	-1.29%	-21.05%	-10.05%	0.7218	0.8295	
USDCHF	0.9764	0.08%	-0.46%	3.36%	7.70%	-1.71%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6572	-0.73%	0.29%	-2.11%	-22.62%	-15.74%	0.6468	0.7891	
DXY	96.45	0.19%	-1.42%	-0.20%	18.21%	6.84%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3998	-0.26%	3.06%	3.07%	4.04%	2.99%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	277.87	-0.31%	-2.43%	-1.48%	18.98%	6.44%	258.15	292.32	
PLN(Poland)	3.7484	-0.06%	-2.34%	-0.10%	19.94%	5.85%	3.5266	3.9685	
RUB(Russia)	64.7388	0.27%	1.05%	14.74%	79.69%	11.52%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	12.8082	0.40%	0.56%	3.93%	21.38%	10.94%	11.2585	12.8876	
BRL(Brazil)	3.5234	1.38%	-0.33%	12.17%	55.41%	32.56%	2.5547	3.5697	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,408	0.03%	-0.07%	-3.57%	4.16%	-2.33%	17,038	18,351	
S&P500	2,083	-0.13%	-0.01%	-1.21%	6.56%	1.19%	1,981	2,135	
NASDAQ (Comp)	5,034	-0.21%	-0.45%	-1.40%	13.04%	6.28%	4,563	5,232	
DAX	11,015	0.82%	-4.92%	-4.36%	19.40%	12.33%	9,383	12,391	
CAC40	4,987	1.25%	-3.95%	-0.91%	18.58%	16.71%	4,076	5,284	
NIKKEI225	20,519	-0.37%	-0.99%	0.27%	33.95%	17.58%	16,593	20,947	
VIX	13.49	-0.88%	-2.03%	0.90%	8.62%	-29.74%	10.88	23.43	
BIST100	76,642	-1.96%	-2.74%	-7.36%	-1.20%	-10.59%	75,268	91,806	
BOVESPA(Brazil)	48,010	-0.78%	-4.00%	-9.82%	-13.93%	-4.00%	46,484	58,575	
SHCOMP(China)*	3,961	1.83%	6.76%	5.35%	77.68%	22.45%	3,049	5,166	
SENSEX(India)*	27,898	0.91%	-1.39%	-0.97%	6.88%	0.10%	26,371	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.16	-0.09%	-3.14%	-10.23%	-10.23%	-1.33%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.63	-2.03%	-10.54%	-24.43%	-38.07%	15.44%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	9.42	0.00%	-0.53%	2.73%	3.40%	19.70%	5.96	11.15	
China 10Y	3.57	0.00%	2.41%	1.51%	-15.80%	-2.67%	3.33	4.73	
Indonesia 10Y	8.57	0.00%	-0.02%	3.53%	3.99%	8.86%	5.59	9.20	
S. Africa 10Y	7.99	-0.31%	-1.18%	-0.13%	-0.75%	1.91%	6.12	8.94	
India 10Y	8.01	-0.09%	-0.53%	-1.59%	-8.10%	0.09%	7.74	9.30	
Spain 10Y	1.98	-0.55%	-1.49%	-5.48%	-20.45%	22.62%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.53	0.00%	-5.62%	-8.22%	-28.17%	-4.91%	2.80	6.84	
Russia 10Y	11.13	0.00%	0.27%	1.74%	19.94%	-20.95%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3093	-1.61%	-0.51%	7.10%	32.41%	21.01%	0.2511	0.3144	
LIBOR6M	0.5085	-1.89%	0.94%	9.73%	53.67%	40.16%	0.3539	0.5197	
LIBOR1Y	0.8222	-1.97%	-1.17%	5.24%	48.06%	30.75%	0.6099	0.8467	
EURIBOR3M	-0.0229	-3.01%	33.37%	88.30%	-114.04%	-139.03%	-0.0236	0.0579	
EURIBOR6M	0.0527	0.00%	-1.35%	-7.53%	-80.00%	-63.83%	0.0521	0.1429	
EURIBOR1Y	0.1574	-0.45%	-4.18%	-6.61%	-63.39%	-46.37%	0.1574	0.2914	
Copper	2.34	-0.25%	-0.32%	-7.25%	-25.12%	-18.88%	2.29	2.93	
Nickel	4.69	-2.03%	-3.93%	-10.63%	-44.38%	-31.31%	4.61	7.04	
Brent	49.54	-0.20%	-0.06%	-15.66%	-51.46%	-13.90%	45.16	69.59	
Zinc	0.83	0.36%	-1.29%	-10.13%	-19.48%	-14.92%	0.80	1.10	
GOLD	1115.70	-0.67%	2.34%	-3.28%	-15.15%	-5.78%	1,072.30	1,307.80	
Silver	15.40	-0.50%	4.92%	0.68%	-22.64%	-1.28%	14.33	18.51	
Wheat	501.25	1.01%	-0.79%	-11.75%	-6.57%	-14.97%	460.00	618.00	
Corn	362.75	1.26%	-1.09%	-15.20%	0.28%	-8.80%	346.50	443.25	
Cotton	67.05	2.04%	6.58%	1.62%	4.23%	11.25%	57.05	68.76	
Coffee	137.05	3.94%	10.30%	4.22%	-25.56%	-17.74%	119.85	184.90	
Cocoa	3035.00	0.23%	-1.14%	-9.75%	-5.42%	3.97%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	985.00	2.60%	0.31%	-4.39%	-9.86%	-3.29%	920.50	1,058.75	

# 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   