



# Piyasalarda Bugün

15 Aralık 2015 Salı

## Bugün

**Dolar Fed'i sakin bekliyor...** Fed toplantısı öncesindeki son günde dolar endeksi 97,4 seviyesinde düne göre hafif düşüş gösterdi. Petrol de 37 doları korudu. Dün doların 97,5 seviyesinde yatay kalmasına rağmen, petrolün düşüşünü sürdürmesi global borsalarda satış baskısına neden oldu. Stoxx600 % 0,8, MSCI Gelişen ülkeler endeksi %2 geriledi. Gelişen ülkelerden para çıkışı Güney Afrika'da maliye bakanı atanmasından sonra etkili olmazken, Brezilya, Endonezya gibi ülkelerde hissedildi. Bu ortamda iç piyasada dolar/TL'nin 3 liraya yaklaşması BIST-100 endeksinin 70.000'in üzerinde tutunamayarak hızlı bir düşüş göstermesine neden oldu. Endeks günü %1,4 düşüşle 69.309'dan tamamladı. Bugün Asya borsalarında satıcı görünüm devam ederken, dolar/TL'de 2,98 seviyesinin korunması, hisselerde baskıyı devam ettirebilir. Göstergelerin aşırı satışta olması endeksin dün test ettiği 69.000-70.000 bandında dengelenmesini sağlayabilir.

**Fed öncesinde son kritik veri olan ABD kasım ayı TÜFE bugün açıklanacak.** Yıllık artışın değişmeyerek %0,5'te kaldığı tahmin ediliyor.

**İçerde bugün eylül işsizlik, kasım merkezi yönetim bütçesi** ve Hazinesinin 5 ve 9 yıllık sabit kuponlu tahvil ihaleleri izlenecek.

## Gündem

**Başbakan Ahmet Davutoğlu, başkanlık sistemi tartışmaları ile ilgili olarak tercihini net bir yetki ve sorumluluk dağılımının** bulunduğu bir sistem olduğunu söyleyerek, bu çerçevede Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın ifade ettiği gibi başkanlık sistemi ve yeni anayasa konusunda iki referandum yapılmasının da konuşulabileceğini kaydetti. Davutoğlu bütçe disiplininin taviz verilmeyeceğini, Merkez Bankamız araçsal bağımsızlık yönünden gerekli adımları atabileceğini, Fed'in çok kalıcı, sarsıcı bir etkisi olacağını düşünmediğini vurguladı.

**Maliye Bakanı Mehmet Şimşek AB ile açılacak olan "Ekonomik ve Parasal Politika" başlıklı** 17. faslın yatırımlar ve refah artışı açısından önemli olduğunu ancak asıl olanın AB ile ilişkilerin canlanması olduğunu belirterek, bunun da Türkiye'nin risk primine olumlu yansıtacağını söyledi. Geçmişte 17. Faslin Fransa tarafından bloke edildiğini de hatırlatan Şimşek bütçe açığı anlamında Maastricht kriterlerinin sağlandığını, enflasyon ve faiz oranlarında arzulanan yerde olmadığımızı açıkladı. Fasilda TCMB'nin meclis üyelerinin sürelerinin 3 yıldan 5 yıla çıkartılması ile enflasyon hedefinin TCMB tarafından belirlenmesi bulunuyor.

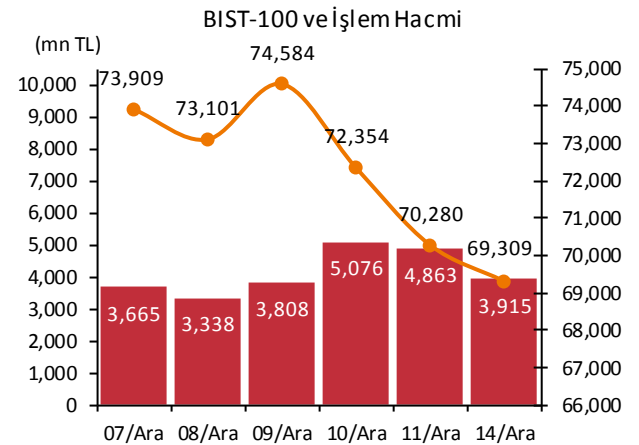
**Euro Bölgesinde sanayi üretimi ekimde %0,6 ile %0,3** olan beklentinin üzerinde arttı.

**Göçmen krizi ve Rusya'yla yaşanan sorunlar AB'nin genişlemeyi durdurma planlarını gözden geçirmesine neden oldu.** AB Türkiye ile üyelik müzakerelerini tekrar canlandırırken, Sırbistan'la da üyelik görüşmelerine başladı. Türkiye ile müzakerelerde 35 başlığın 15'si (17. Fasıl) "Ekonomi ve Parasal

## Takvim

- 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 revizyonu ve Yellen basın toplantısı  
İtfa: 4.1mlr TL (2.7mlr TL piyasaya)
- 17-Ara** Endonezya MB toplantısı
- 18-Ara** TCMB, beklenti anketi, Ara  
Hazine, merkezi yönetim borç, Kas

Piyasa Özeti	14-Ara	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	69,309	-1.38	-15.4
BİST-30	84,893	-1.51	-15.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9667	0.72	3.4
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2521	0.73	5.3
Euro/Dolar	1.0962	0.01	1.8
Dolar/JPY	120.56	-0.50	-1.3
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		11.14	10.95
Eurobond (15 Jan 2030)		162.33	162.30
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,064.80	1,073.40
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		37.82	37.79



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)	
ABD (S&P500)	2,022	0.48	
Almanya (DAX)	10,139	-1.94	
Fransa (CAC 40)	4,473	-1.68	
Japonya (Nikkei225)	18,566	-1.68	
Çin (SSEC)	3,510	-0.29	
Brezilya (Bovespa)	44,747	-1.14	
Rusya (RTSI)	765	-0.06	
Macaristan (BUX)	23,006	-0.52	
BİST Endeksler	14-Ara	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	69,309	-1.38	-15.4
BİST-100 (sent)	2.34	-2.08	-18.2
BİST Mali	89,852	-1.07	-15.7
BİST Sınai	70,554	-1.98	-13.0
BİST Hizmetler	51,442	-1.05	-15.2
BİST-100 Özet	14-Ara	11-Ara	
İşlem Hacmi (mn TL)	3,914.8	4,862.7	
Piyasa Değeri (milyar \$)	148.1	151.2	
Halka açık (milyar \$)	49.3	50.3	
En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)	
Vestel	5.32	9.0	
İhlas Holding	0.23	4.5	
Vestel Beyaz Eşya	11.79	4.2	
Kartonsan	279.00	2.9	
Migros Ticaret	16.70	1.7	
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)	
Alcatel Lucent Teletaş	5.85	-5.8	
Koza Madencilik	0.89	-5.3	
Ereğli Demir Çelik	3.14	-5.1	
TAV Havalimanları	18.52	-5.1	
İpek Doğal Enerji	0.87	-4.4	
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)	
Garanti Bankası	6.83	1,059.33	
Türk Hava Yolları	6.80	736.51	
T. Halk Bankası	9.99	256.53	
İş Bankası (C)	4.33	224.24	
Vestel	5.32	217.14	
Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	112.92	3.89
15 Ocak 2030	11.88	162.33	5.47
14 Şubat 2034	8.00	123.31	5.89
VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Ara-15	85.350	-1.78	1,979,772,225
Şub-16	86.950	-1.64	34,804,695
Dolar			
Ara-15	3.0058	0.61	383,455,387
Şub-16	3.0541	0.62	106,620,203

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

Politikalar" başlığı dün açıldı. Bu başlık altında enflasyon hedeflemesi, Merkez Bankası'nın işleyişi gibi önemli konular bulunuyor.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Aksu Enerji (AKSUE);** Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği kapsamında 1 MW'lık Güneş Enerji Santrali kurulumu için MASFEN İnşaat ile 1,25mn euroluk sözleşme imzaladı. Sözleşme bedelini karşılamak üzere Vakıf Finansal Kiralama ile 1,12mn euroluk 6 ay düşük ödemeli toplam 84 ay vadeli Finansal Kiralama Sözleşmesi imzalayan şirket kalan 125.000 euroyu kendisi karşılayacak. Yapımına yeni başlanılacak santral ile Güneş Enerji Santrali kurulu gücü 4 MW olacak.

**Finansbank (FINBN);** PSA Tüketici Finansmanı Şirketinin %100 hissesini 8,4mn liraya Banque PSA Finance'tan satın aldı.

**Bağfaş (BAGFS);** Avrupa ve Lübnan'a ihraç edilmek üzere, TRAMMO, Keytrade ve Agrofertrans firmalarından toplam tutarı 4,47mn dolar olan 17.700 ton Granül Kalsiyum Amonyum Nitrat (CAN) gübresi ve 2.100 ton Di Amonyum Fosfat (DAP) gübresi siparişleri aldı. Sevkiyatlar Aralık ayında tamamlanacak.

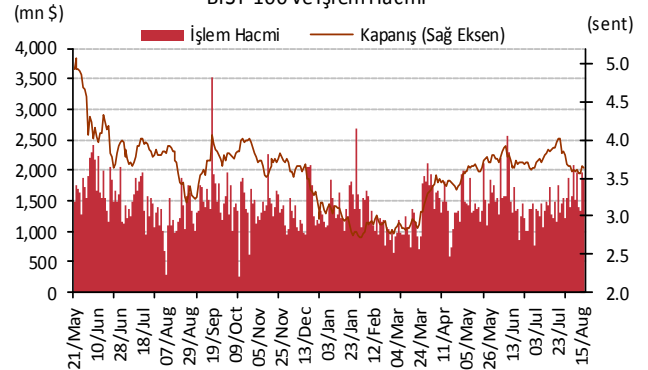
**Türk Hava Yolları (THYAO);** ocak-kasım döneminde yolcu sayısı %12 artışla 56,6 milyona ulaştı. Yolcu doluluk oranı 1,2 puanlık düşüşle %78,3 oldu.

**TEB (TEBNK);** TEB NV'deki %100 hissesini BNP Paribas Fortis'e 107.769 euroya sattı.

**Aksa Enerji (AKSEN);** 10 Aralık Perşembe günü başlayan gaz çekiş sınırlaması 15 Aralık Salı günü saat 08:00 itibarı ile sona erecek olup, normal üretim şartlarına döneceğini açıkladı.

**Enerji sektörü;** Malezya'nın kamu enerji şirketi Tenaga Nasional Bhd Gama Enerji'nin %30'unu 243 milyon dolara aldı. Gama Enerji'nin Türkiye'de 840 megawatt gücünde doğalgaz termik santrali bulunuyor. Şirket ayrıca 45 megawatt gücünde rüzgar santrali inşa ediyor.

BİST-100 ve İşlem Hacmi



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%
15/12/2015											
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD				
							min	max			
USDTRY	2.9801	-0.07%	2.31%	4.11%	25.55%	27.85%	2.2728	3.0753			
EURTRY	3.2827	0.32%	3.92%	6.43%	11.31%	16.24%	2.6065	3.4795			
BASKET	3.1314	0.13%	3.15%	5.31%	17.66%	21.49%	2.4610	3.2715			
EURUSD	1.0996	0.04%	1.46%	2.07%	-11.57%	-9.16%	1.0463	1.2108			
USDJPY	121.06	0.05%	-1.88%	-1.27%	2.73%	1.12%	115.85	125.86			
EURJPY	133.11	0.10%	-0.46%	0.78%	-9.16%	-8.16%	126.10	145.33			
GBPUSD	1.5143	-0.51%	0.58%	-0.61%	-3.16%	-2.83%	1.4566	1.5930			
AUDUSD	0.7247	0.87%	-0.28%	1.67%	-11.75%	-11.41%	0.6899	0.8295			
USDCHF	0.9850	0.20%	-1.50%	-2.08%	2.00%	-0.84%	0.8221	1.0328			
NZDUSD	0.6758	0.46%	1.70%	3.34%	-12.70%	-13.35%	0.6209	0.7891			
DXY	97.60	0.04%	-1.07%	-1.41%	10.34%	8.13%	90.27	100.51			
CNY(China)*	6.4692	-0.06%	0.68%	1.60%	4.43%	4.10%	6.1295	6.4824			
HUF(Hungary)	288.55	-0.24%	-0.07%	-0.26%	16.07%	10.52%	258.15	295.63			
PLN(Poland)	3.9698	-0.05%	-0.49%	0.63%	18.03%	12.10%	3.5266	4.0607			
RUB(Russia)	70.6197	-0.50%	1.91%	5.64%	7.83%	21.65%	48.7919	72.0762			
ZAR(S. Africa)	15.1075	-5.20%	4.10%	4.90%	28.67%	30.85%	11.2585	16.0531			
BRL(Brazil)	3.8835	0.25%	3.02%	0.92%	44.07%	46.11%	2.5547	4.2480			
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD				
							min	max			
DJI	17,369	0.60%	-2.04%	0.71%	1.09%	-2.55%	15,370	18,351			
S&P500	2,022	0.48%	-2.65%	-0.05%	1.62%	-1.80%	1,867	2,135			
NASDAQ (Comp)	4,952	0.38%	-2.93%	0.49%	7.54%	4.56%	4,292	5,232			
DAX	10,139	-1.94%	-6.86%	-5.31%	8.63%	3.40%	9,325	12,391			
CAC40	4,473	-1.68%	-5.96%	-6.97%	11.68%	4.69%	4,076	5,284			
NIKKEI225	18,566	-1.68%	-4.75%	-4.27%	10.81%	6.39%	16,593	20,947			
VIX	22.73	-6.81%	43.50%	13.20%	11.31%	18.39%	10.88	53.29			
BIST100	69,309	-1.38%	-6.22%	-15.35%	-16.30%	-19.15%	69,191	91,806			
RTSI(Russia)	769	0.32%	-2.57%	-5.69%	6.99%	-2.81%	708	1,093			
BOVESPA(Brazil)	44,747	-1.14%	-1.05%	-3.80%	-4.83%	-10.52%	42,749	58,575			
SHCOMP(China)*	3,510	-0.29%	1.16%	-2.68%	16.18%	8.52%	2,851	5,166			
SENSEX(India)*	25,154	0.25%	-1.06%	-2.27%	-6.64%	-9.74%	24,868	30,025			
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD				
							min	max			
US 10Y	2.21	1.80%	-1.73%	-1.43%	4.84%	1.05%	1.67	2.48			
Germany 10Y	0.58	2.85%	-4.31%	5.87%	-7.68%	6.07%	0.07	1.00			
Turkey 10Y	10.48	0.19%	3.76%	8.83%	27.03%	33.16%	6.83	10.80			
China 10Y	3.06	1.59%	0.26%	-4.82%	-19.87%	-16.57%	3.01	3.75			
Indonesia 10Y	9.03	0.52%	3.22%	3.52%	8.45%	14.76%	6.88	9.71			
S. Africa 10Y	9.66	-5.34%	12.59%	15.49%	24.02%	23.23%	6.79	10.20			
India 10Y	8.00	0.16%	1.74%	1.28%	-0.22%	0.00%	7.74	8.21			
Spain 10Y	1.74	5.54%	5.34%	-3.34%	-5.19%	7.23%	1.15	2.46			
Hungary 10Y	3.74	1.85%	3.55%	8.86%	6.23%	0.70%	2.80	4.25			
Russia 10Y	10.09	1.61%	1.10%	2.02%	-24.19%	-28.34%	9.60	16.14			
LIBOR3M	0.5120	1.99%	10.82%	41.59%	110.83%	100.31%	0.2511	0.5120			
LIBOR6M	0.7465	1.44%	7.81%	24.31%	118.98%	105.76%	0.3539	0.7465			
LIBOR1Y	1.0668	1.14%	4.82%	14.38%	77.41%	69.65%	0.6099	1.0668			
EURIBOR3M	-0.1221	0.58%	11.04%	32.56%	-303.57%	-308.54%	-0.1286	0.0579			
EURIBOR6M	-0.0300	-10.63%	16.69%	27.28%	-119.91%	-120.59%	-0.0579	0.1429			
EURIBOR1Y	0.0614	0.00%	-18.86%	-16.50%	-79.52%	-79.07%	0.0307	0.2914			
Copper	2.11	-1.09%	1.62%	-3.91%	-28.32%	-26.71%	2.05	2.93			
Nickel	3.94	0.36%	-0.99%	-7.11%	-47.21%	-42.26%	3.71	7.04			
Brent	37.71	-0.50%	-7.21%	-15.47%	-37.68%	-34.46%	36.32	69.59			
Zinc	0.70	0.38%	1.31%	-4.35%	-28.94%	-28.94%	0.67	1.10			
GOLD	1063.40	-1.14%	-1.21%	-1.62%	-11.95%	-10.19%	1,046.20	1,307.80			
Silver	13.70	-1.36%	-4.28%	-3.58%	-17.32%	-12.21%	13.62	18.51			
Wheat	493.50	0.61%	4.94%	0.25%	-19.98%	-16.28%	451.25	618.00			
Corn	379.00	1.00%	2.85%	5.87%	-7.05%	-4.71%	346.50	443.25			
Cotton	63.38	-0.52%	1.57%	3.12%	4.38%	5.16%	57.05	68.76			
Coffee	119.90	-1.07%	-2.24%	6.91%	-32.89%	-28.03%	111.60	184.90			
Cocoa	3375.00	0.66%	-1.03%	1.35%	17.23%	15.62%	2,669.00	3,422.00			
Soybean	876.00	0.26%	-0.71%	2.52%	-15.48%	-13.99%	844.25	1,058.75			
Sugar	14.51	-0.48%	-5.16%	-3.52%	-3.01%	-0.07%	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   