



Piyasalarda Bugün

16 Mart 2016 Çarşamba

Bugün

Son bir ayda %11 yükselen BIST-100 endeksinde dün dolar/TL'nin 2,90'a yükselişle kar realizasyonu yaşandı ve endeks günü %1,35 düşüşle 79.031 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %2,46, holding endeksi %0,89 geriledi. Yurtdışı borsalarda ise son bir aylık kazançlar %6-7 seviyelerinde izlenirken, gelişmekte olan ülkelerde %10'un üstü görüldü. Bugün Fed toplantısı piyasalar için kırılma noktası olabilir. Açıklamada faiz artışı sinyali okunursa, son bir aylık yüksek kazançların ardından kar realizasyonu dönemi gelebileceğini düşünüyoruz. Bu sabah dolar endeksi hafifçe 96,8'e yükselirken, euro/dolar 1,11'in altında işlem görüyor. Asya borsalarında düşüşler izlenirken, ABD ve Almanya vadeli yatayda. İç piyasada dolar/TL 2,90'ın test etmekte. BIST-100 endeksinin 5 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 79.250'nin altında kalması halinde kar satışlarıyla endeksin 77.000'e doğru gerileyebileceğini tahmin ediyoruz.

Fed'in toplantısı bugün gerçekleşecek ve karar TSİ 20:00'de açıklanacak. Ocak toplantısında risklerin dengeli olduğu söylemini riskleri izliyoruz olarak değiştiren Fed, mart toplantısı için faiz artış beklentisinin düşmesine neden olmuştu. Bazı Fed üyelerinin «yaşayan bir ay» (live) olarak gördüğü Mart toplantısı için, şahin üye St Louis Fed Başkanı James Bullard faiz artışı için uygun zaman olmadığını vurgulamıştı. Fakat enflasyon (çekirdek PCE) ocakta %1,5'ten %1,7'ye yükselirken, 2015'in son çeyreğine ait büyüme verisi %0,7'den %1'e revize edildi. Başkan Jannet Yellen ise Kongre sunumunda finansal koşulların daha da sıkılaşabileceğini ancak düşük petrol fiyatının ABD ekonomisinin tahminlerin üzerinde büyümesini sağlayabileceğini, fakat enerji ve emtia fiyatlarındaki düşüş ile doların değerli kalması nedeniyle enflasyonun kısa vadede düşük seviyesini korumasının beklendiğini açıkladı. En uçta iki gösterge ve Yellen'in açıklamasının yarattığı karmaşık tablo içinde piyasalar Fed'in mart toplantısında faiz artışına %10 ihtimal verirken, kalan toplantılarda faiz artış beklentisi %66'yı geçmiyor. Fed'in martı pas geçmesi, yılın kalanında sadece bir artış yapması piyasaların fiyatladığı senaryo gibi görünüyor.

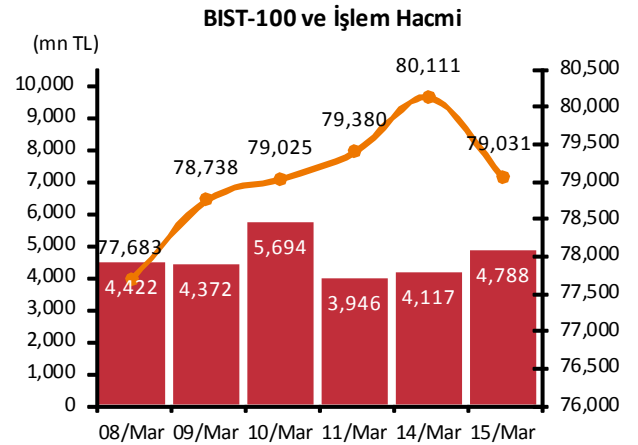
Gündem

TÜİK verilerine göre Aralık döneminde işsizlik oranı geçen yılın aynı dönemine göre 0,1 puan düşüş, önceki aya göre 0,3 puan artışla %10,8 oldu. Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya göre 0,1 puan düşüşle %10,3 seviyesine geriledi. Son bir yıllık dönemde 806.000 kişilik istihdam yaratılmasına karşılık işgücünün 865.000 kişi artmasıyla işsiz sayısı 59.000 kişi artarak 3,2 milyona ulaştı.

Takvim

- 16-Mar** ABD, TÜFE, Şub Fed toplantısı
- 17-Mar** İngiltere MB toplantısı
OPEC ve OPEC dışı ülkeler toplantısı
- 18-Mar** Rusya MB toplantısı ve basın topl.
S&P Rusya'nın kredi notunu gözden geçiriyor
- 21-Mar** Japonya tatil
TCMB Beklenti Anketi, Mar
Hazine, merkez, yönetim borç, Şub
Bursa Doğalgaz santrali son teklif
- 22-Mar** İhale: 5 yıllık sabit kuponlu tahvil
Vade: 17 Şub 2001
TCMB, KKO, Mar
EB, uluslararası doğrudan yat. Oca

Piyasa Özeti	15-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BIST-100	79,031	-1.35	11.3
BIST-30	97,267	-1.45	11.5
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.8852	0.19	-2.0
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2025	0.01	-2.8
Euro/Dolar	1.1100	-0.18	-0.9
Dolar/JPY	112.52	-0.58	-0.8
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.43	10.53
Eurobond (15 Jan 2030)		167.18	167.71
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,234.40	1,228.30
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		38.86	39.08



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,016	-0.18
Almanya (DAX)	9,934	-0.56
Fransa (CAC 40)	4,473	-0.75
Japonya (Nikkei225)	16,974	-0.83
Çin (SSEC)	2,870	0.18
Brezilya (Bovespa)	47,130	-3.56
Rusya (RTSI)	824	-0.82
Macaristan (BUX)	25,609	0.00

BİST Endeksler	15-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	79,031	-1.35	11.3
BİST-100 (sent)	2.74	-1.54	13.6
BİST Mali	102,772	-1.90	10.4
BİST Sınai	79,303	-0.55	9.6
BİST Hizmetler	58,373	-0.84	13.7

BİST -100 Özet	15-Mar	14-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	4,787.6	4,117.2
Piyasa Değeri (mlr \$)	173.6	176.0
Halka açık (mlr \$)	57.6	58.5

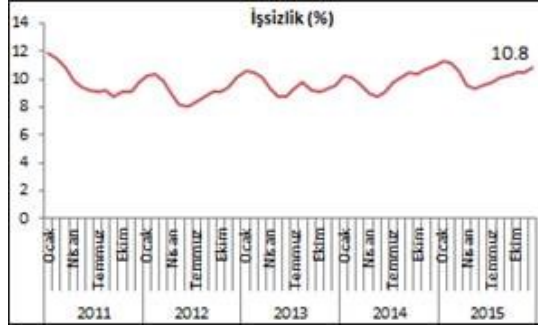
En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
İhlas Holding	0.23	4.5
Petkim	3.50	2.9
Bagfaş	14.31	2.1
Otokar	101.00	1.9
Odaş Elektrik	6.28	1.8

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Çelebi	32.62	-3.9
Net Turizm	1.55	-3.7
Akbank	7.78	-3.2
Koza Madencilik	1.21	-3.2
Kardemir (D)	1.22	-3.2

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.55	874.39
Türk Hava Yolları	7.66	617.63
Beşiktaş Futbol Yat.	4.88	554.38
T. Halk Bankası	10.59	312.86
Akbank	7.78	268.71

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	113.26	3.57
15 Ocak 2030	11.88	167.89	5.01
14 Şubat 2034	8.00	127.76	5.54

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Nis-16	96.900	-1.50	1,805,388,050
Haz-16	97.525	-1.49	15,060,770
Dolar			
Mar-16	2.9193	0.86	25,293,784
Nis-16	2.9433	0.79	265,403,907



Hazinenin dün düzenlediği 10 yıllık sabit kuponlu 11 Şubat 2026 vadeli tahvil ihalesinde nominal 1,8 milyar liralık talebin 655mn liralık kısmı %10,17 ortalama yıllık bileşik faizle karşılandı. ROT'ta yapılan 1,1 milyar liralık satışla birlikte toplam borçlanma 1,8 milyar lira oldu. Martta Hazine iki ihale düzenleyecek ve borçlanma hedefi 3,8 milyar lira seviyesinde bulunuyor.

TÜİK verilerine göre Tarım ÜFE şubata %3,11 azaldı, yıllık artış %8,1'den %5,5'e geriledi.

Maliye Bakanlığı verilerine göre şubatta bütçe 2,4 milyar lira fazla verdi, faiz dışı fazla 6,5 milyar lira oldu. Yılın ilk iki aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre bütçe fazlası %369 artışla 6,6 milyar liraya yükselirken, faiz dışı fazla %23 artışla 16,3 milyar lira oldu.

Merkezi Yönetim Bütçe Verileri (mn TL)

	Şub-16	Şub-15	Değişim	Oca-Şub 16	Oca-Şub 15	Değişim
Gelirler	44,724	40,153	11.4%	91,444	80,263	13.9%
Vergi	38,361	34,613	10.8%	78,047	69,490	12.3%
Vergi-dışı	6,363	5,541	14.8%	13,398	10,773	24.4%
Harcamalar	42,308	42,511	-0.5%	84,829	78,853	7.6%
Faiz-dışı	38,183	35,622	7.2%	75,092	66,949	12.2%
Faiz	4,125	6,889	-40.1%	9,737	11,904	-18.2%
Bütçe Bakiyesi	2,417	-2,358	-	6,615	1,410	369.2%
FDG	6,541	4,531	44.4%	16,352	13,313	22.8%

Çin'in en üst düzey yasama organı olan Çin Ulusal Halk Kongresi'nin yıllık toplantıları sona erdi. Kapanış oturumunda Çin'in 2016 hükümet bütçesi parlamentodan geçerek yasalastı. Ülkenin 13. beş yıllık kalkınma planına göre, 2020'ye kadar yıllık ortalama büyüme hedefi yüzde 6,5 olarak belirlendi.

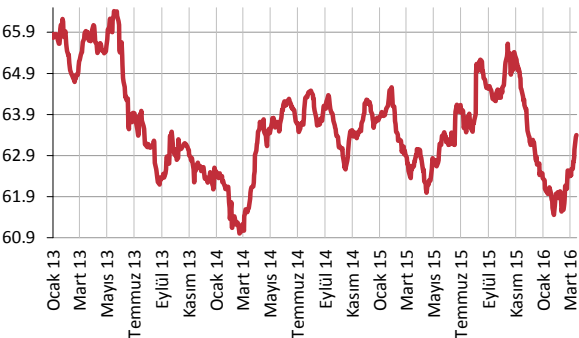
Şirket ve Sektör Haberleri

Anadolu Cam (ANACM); Soda Sanayi'nde (SODA) sahip olduğu payların bir kısmını BIST Toptan Satışlar Pazarı'nda satmak üzere Borsa İstanbul'a 17 Mart tarihinde başvuracağını açıkladı.

Koç Holding (KCHOL); Moody's tarafından Baa3, S&P tarafından ise BBB- olarak derecelendirilen 750 milyon ABD Doları nominal değerli tahvillerin yurtdışında yerleşik yatırımcılara ihraç ve satışı 15 Mart 2016 tarihinde tamamlandı ve tahvillerin satışına ilişkin net tutarlar şirket hesabına aktarıldı. İhraç 6 ayda bir kupon ödemeli olurken, kupon faiz oranı %5,25 olarak gerçekleşti.

Akbank (AKBNK); 119 gün vadeli 694mn lira nominal değerdeki tahvil ihracı için talep toplama işlemini gerçekleştirdi.

Yabancı Takası (%)



Policy Rates									
TR	7.50%	EU	0%	UK	0.50%	SA	6.75%	RUS	11.00%
USD	0.25-0.50%	JPY	-0.10%	CHF	-1.25 -- -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
16/03/2016									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.8979	0.94%	-0.57%	-1.64%	10.87%	-0.68%	2.8647	3.0615	
EURTRY	3.2203	1.01%	0.32%	-2.04%	16.25%	1.62%	3.1201	3.3559	
BASKET	3.0591	0.98%	-0.10%	-1.85%	13.64%	0.52%	2.9975	3.2020	
EURUSD	1.1106	0.04%	0.86%	-0.45%	4.81%	2.25%	1.0710	1.1376	
USDJPY	113.20	-0.53%	0.50%	-1.23%	-6.71%	-5.84%	111.03	121.69	
EURJPY	125.71	-0.50%	1.37%	-1.65%	-2.23%	-3.72%	122.09	132.30	
GBPUSD	1.4153	-1.04%	-0.44%	-1.95%	-4.03%	-4.04%	1.3836	1.4812	
AUDUSD	0.7461	-0.64%	0.29%	4.52%	-2.11%	2.31%	0.6827	0.7594	
USDCHF	0.9871	-0.02%	-0.88%	-0.02%	-1.89%	-1.34%	0.9661	1.0257	
NZDUSD	0.6608	-0.94%	-2.04%	-0.62%	-9.65%	-3.28%	0.6348	0.6842	
DXY	96.63	0.01%	-0.59%	0.72%	-2.96%	-2.03%	95.24	99.83	
CNY(China)*	6.5211	0.18%	0.10%	0.17%	4.58%	0.18%	6.4869	6.6067	
HUF(Hungary)	279.71	0.04%	-0.65%	0.84%	-2.50%	-2.42%	273.23	294.01	
PLN(Poland)	3.8679	0.35%	-1.51%	-1.84%	-0.92%	-1.42%	3.8358	4.1561	
RUB(Russia)	70.8231	1.25%	-2.94%	-9.27%	15.30%	-3.55%	68.7589	85.9635	
ZAR(S. Africa)	15.9275	2.51%	3.17%	1.31%	28.95%	2.95%	15.0268	17.8312	
BRL(Brazil)	3.7679	2.93%	0.32%	-5.75%	15.69%	-4.87%	3.5725	4.1724	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,252	0.13%	1.69%	8.00%	-3.35%	-1.00%	15,451	17,405	
S&P500	2,016	-0.18%	1.85%	8.11%	-2.81%	-1.37%	1,810	2,038	
NASDAQ (Comp)	4,729	-0.45%	1.72%	9.02%	-4.23%	-5.57%	4,210	5,058	
DAX	9,934	-0.56%	2.49%	7.90%	-17.09%	-7.53%	8,699	10,486	
CAC40	4,473	-0.75%	1.56%	8.68%	-11.06%	-3.55%	3,892	4,586	
NIKKEI225	16,974	-0.83%	2.00%	5.73%	-13.15%	-8.00%	14,866	18,951	
VIX	16.84	-0.47%	-9.80%	-33.70%	7.54%	-7.52%	16.05	32.09	
BIST100	79,031	-1.35%	1.74%	11.30%	-1.25%	10.18%	68,230	80,115	
RTSI(Russia)	823	-1.73%	-0.39%	13.74%	0.43%	8.45%	607	854	
BOVESPA(Brazil)	47,130	-3.56%	-4.02%	17.55%	-6.27%	8.72%	37,046	50,166	
SHCOMP(China)*	2,870	0.21%	0.28%	1.19%	-19.76%	-12.92%	2,638	3,581	
SENSEX(India)*	24,382	-0.93%	-0.99%	4.13%	-15.10%	-5.28%	22,495	26,197	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	1.96	1.03%	6.22%	10.22%	-3.87%	-14.32%	1.67	2.25	
Germany 10Y	0.31	9.19%	43.72%	23.11%	11.15%	-51.87%	0.10	0.59	
Turkey 10Y	10.01	0.91%	-1.77%	-5.21%	21.04%	-5.12%	9.92	11.04	
China 10Y	2.88	-0.14%	-0.42%	-0.24%	-18.15%	1.59%	2.76	2.93	
Indonesia 10Y	7.86	0.83%	-1.07%	-3.34%	5.29%	-12.87%	7.80	9.01	
S. Africa 10Y	9.29	3.17%	0.76%	3.00%	20.66%	-2.52%	8.96	9.68	
India 10Y	8.03	0.32%	-0.86%	-0.29%	1.93%	0.92%	7.85	8.30	
Spain 10Y	1.52	2.64%	-5.54%	-10.29%	20.97%	-17.46%	1.47	1.84	
Hungary 10Y	3.29	0.00%	-2.37%	-4.91%	-11.20%	-2.08%	3.25	3.71	
Russia 10Y	9.59	0.52%	2.68%	-6.62%	-28.33%	-2.44%	9.31	10.98	
LIBOR3M	0.6396	0.90%	0.54%	3.45%	136.74%	4.38%	0.6117	0.6396	
LIBOR6M	0.9104	0.54%	1.08%	6.13%	126.52%	7.59%	0.8423	0.9104	
LIBOR1Y	1.2312	0.55%	1.56%	10.36%	72.59%	4.52%	1.1156	1.2312	
EURIBOR3M	-0.2393	1.52%	1.76%	18.46%	-1340.49%	87.15%	-0.2429	-0.1279	
EURIBOR6M	-0.1273	2.89%	-3.78%	3.61%	-278.20%	230.02%	-0.1401	-0.0386	
EURIBOR1Y	-0.0061	13.08%	-71.91%	-64.77%	-103.02%	-110.36%	-0.0276	0.0593	
Copper	2.25	-0.14%	2.51%	9.17%	-14.29%	5.99%	1.96	2.29	
Nickel	3.86	-0.83%	0.13%	4.06%	-37.40%	-2.43%	3.41	4.26	
Brent	38.94	-1.91%	-1.39%	14.60%	-26.90%	2.53%	27.08	41.46	
Zinc	0.79	-2.65%	-1.21%	3.00%	-12.93%	10.23%	0.65	0.84	
GOLD	1231.00	-1.13%	-2.53%	-0.65%	7.21%	16.11%	1,056.50	1,287.80	
Silver	15.26	-1.69%	-0.84%	-3.39%	-2.07%	10.52%	13.73	15.99	
Wheat	477.25	-0.31%	3.47%	4.32%	-5.02%	1.54%	435.25	488.50	
Corn	368.50	-0.07%	2.72%	2.72%	-1.21%	2.72%	348.50	373.75	
Cotton	58.24	-0.09%	0.05%	-1.12%	-3.50%	-7.96%	55.66	63.55	
Coffee	125.70	-1.18%	4.58%	8.78%	-9.01%	-0.79%	111.05	127.80	
Cocoa	3053.00	-0.91%	3.35%	7.99%	9.62%	-4.92%	2,731.00	3,219.00	
Soybean	892.00	-0.42%	1.65%	2.21%	-6.84%	3.21%	849.00	897.00	
Sugar	15.32	-0.65%	3.10%	16.50%	19.50%	0.52%	12.45	15.44	

*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

2016 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 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 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.

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 diğ¼erleri 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 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   