



# Piyasalarda Bugün

16 Eylül 2015 Çarşamba

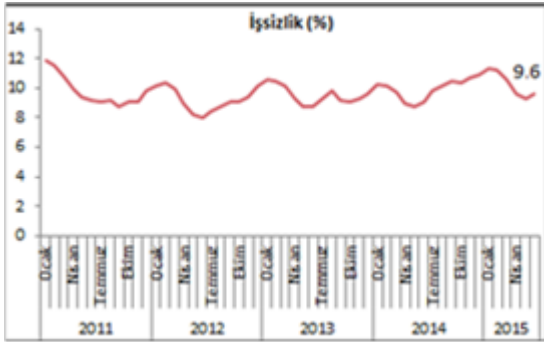
## Bugün

**İçerde güvenlik endişelerinin kısmen azalmasıyla dolar/TL'nin 3,02'ye gerilemesi hisse senetlerinde bankacılık önderliğinde tepki alımı getirdi.** Endeks %2,6 yükselişle 73.173'ten kapanırken, bankacılık endeksi %4 yükseldi. Yarın akşam açıklanacak Fed öncesinde dünya borsalarında da toparlanma eğilimi öne çıktı. S&P500 %1,3, Stoxx600 %0,7 yükseldi. Bu sabah Çin hariç Asya borsalarında yükselişler izleniyor. Dolar endeksinde Fed kararı beklenirken, önemli bir değişiklik izlenmiyor ve endeks 95,4 seviyesini koruyor. İç piyasalarda dolar/TL yatay 3,02'den güne başlarken, hisse senetlerindeki sürpriz tepki hareketi bugün 73.200'deki dirence yakın olması sebebiyle sınırlanabilir.

**Bugün piyasalar ABD'de 15:30'da tüketici enflasyon verilerini izleyecek.** Piyasa beklentisi yıllık enflasyonun ağustosta %0,2 seviyesinde kaldığı yönünde.

## Gündem

**TÜİK verilerine göre haziran döneminde işsizlik oranı geçen yılın aynı dönemine göre 0,5 puan, önceki aya göre 0,3 puan artışla %9,6 oldu.** Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya göre 0,2 puan artışla %10,4'e yükseldi.

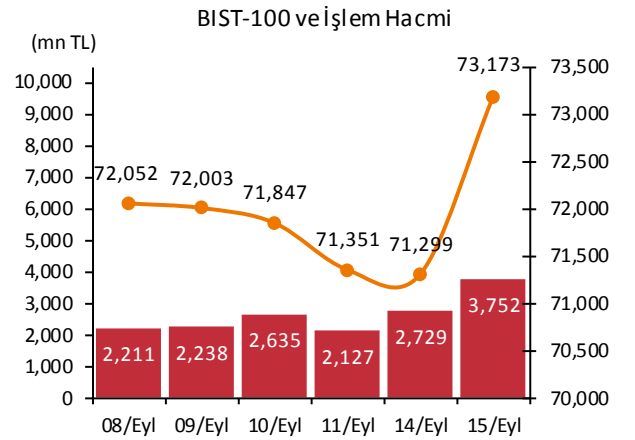


**Hazine dün düzendiği 5 yıllık sabt kuponlu tahvil ihalesinde 1,8 milyar liralık talebin 738mn liralık kısmını ortalama %11,33 ile, 7 yıllık değişken faizli tahvil ihalesinde 736mn liralık 559mn liralık kısmını ortalama %9,93 faizle karşıladı.** Eylül ihale programının tamamlandığı iki ihraçla toplam borçlanma 2,9 milyar lira ile Hazinesinin hedefine paralel gerçekleşti.

## Takvim

- 16-Eylül** ABD, TÜFE, Ağu  
İtfa: 3.9 mlr TL (3 mlr TL piyasaya)
- 17-Eylül** Fed toplantısı, ekonomik projeksiyonlar revizyonu ve Yellen basın toplantısı
- 18-Eylül** Fitch Türkiye'nin kredi notunu göz. geçirebilir TCMB, Beklenti Anketi, Eyl  
Yunanistan genel seçimler (20 Eylül)
- 21-Eylül** Hazine, merkezi yönetim borç, Ağu  
EB, uluslararası doğ. yat., Tem  
Japonya tatil, Yaşlılara Saygı
- 22-Eylül** Para Politikası Kurulu toplantısı  
TÜİK, konut satışları, Ağu

Piyasa Özeti	15-Eyl	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	73,173	2.63	-5.3
BİST-30	89,977	2.72	-5.3
Dolar/TL (TCMB Alış)	3.0435	-0.54	7.5
Euro/TL (TCMB Alış)	3.4407	-0.80	8.9
Euro/Dolar	1.1305	-0.26	1.4
Dolar/JPY	119.13	-0.51	-3.7
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		11.40	11.40
Eurobond (15 Jan 2030)		161.12	160.34
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,105.40	1,108.00
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		47.80	46.22



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	1,978	1.28
Almanya (DAX)	10,188	0.56
Fransa (CAC 40)	4,569	1.13
Japonya (Nikkei225)	18,168	0.30
Çin (SSEC)	3,010	-1.10
Brezilya (Bovespa)	47,364	0.17
Rusya (RTSI)	808	-0.13
Macaristan (BUX)	21,127	-0.43

BİST Endeksler	15-Eyl	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	73,173	2.63	-5.3
BİST-100 (sent)	2.40	3.18	-11.9
BİST Mali	93,538	3.27	-6.1
BİST Sınai	74,465	1.76	-3.7
BİST Hizmetler	55,085	1.53	-4.8
BİST -100 Özet	15-Eyl	14-Eyl	
İşlem Hacmi (mn TL)	3,752.3	2,729.4	
Piyasa Değeri (milyar \$)	149.1	144.7	
Halka açık (milyar \$)	50.4	48.8	

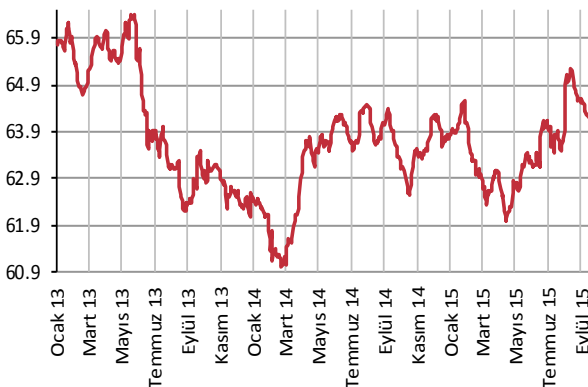
En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Gübre Fabrik.	6.68	7.2
Sabancı Holding	8.80	5.4
Aselsan	13.85	4.9
Akbank	6.59	4.8
Metro Holding	0.66	4.8

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Tümosan Motor ve Traktör	6.66	-2.3
Sasa Polyester	2.28	-0.9
Net Turizm	1.54	-0.6
Pegasus	17.10	-0.6
Park Elek. Madencilik	3.65	-0.5
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	6.99	895.54
T. Halk Bankası	10.01	735.27
İş Bankası (C)	4.57	241.35
Türk Hava Yolları	8.05	216.60
Akbank	6.59	178.02

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	113.26	3.98
15 Ocak 2030	11.88	161.12	5.61
14 Şubat 2034	8.00	122.45	5.97

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Eki-15	91.250	2.76	1,817,853,370
Ara-15	92.500	2.52	7,865,218
Dolar			
Eyl-15	3.0421	-1.09	50,161,335
Eki-15	3.0715	-1.05	474,266,774

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

## Eylül İhale Programı

Vade	Senet	İtfa tarihi	Sonuç (mn TL)		
			ROT	İhale	Toplam
5 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	8 Temmuz 2020	1,284	738	2,022
7 yıl	Değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli	20 Nisan 2022	287	559	846
Toplam			1,571	1,297	2,868

**Maliye Bakanlığı verilerine göre ağustosta bütçe 5,2 milyar lira fazla verirken, faiz dışı fazla 8,8 milyar lira oldu.** Yılın ilk sekiz aylık döneminde bütçe 639mn lira fazla verirken, faiz dışı fazla %26 artışla 39 milyar lira oldu. Maliye Bakanı Mehmet Şimşek yılın ilk sekiz ayında bütçe'deki güçlü performansa rağmen mali disiplininin korunması gerektiğini, cari açık ve enflasyonla mücadele etmek, büyüme performansını

## Merkezi Yönetim Bütçe Verileri (mn TL)

	Ağu-15	Ağu-14	Değişim	Oca-Ağu 15	Oca-Ağu 14	Değişim
Gelirler	42,784	37,985	12.6%	320,352	283,166	13.1%
Vergi	38,063	33,582	13.3%	268,727	232,414	15.6%
Vergi-dışı	4,721	4,403	7.2%	51,625	50,752	1.7%
Harcamalar	37,546	32,038	17.2%	319,713	285,885	11.8%
Faiz-dışı	33,928	29,279	15.9%	281,326	252,249	11.5%
Faiz	3,618	2,759	31.1%	38,387	33,636	14.1%
Bütçe Bakiyesi	5,238	5,947	-11.9%	639	-2,719	-
FDF	8,856	8,706	1.7%	39,026	30,917	26.2%

yükseltmek ve dış şoklara karşı dirençli olmak için mali disiplinin şart olduğunu açıkladı.

**TÜİK verilerine göre tarım ÜFE ağustosta %1,8 arttı, yıllık artış % 5,79'dan %8,30'a yükseldi.**

**OPEC aylık petrol raporunda fiyat düşüşüne engel olmayarak, önümüzdeki yıl OPEC petrolüne olan talebin artacağını tahmin ettiğini açık-**

## Şirket ve Sektör Haberleri

**İş Bankası (ISCTR);** 796,5mn euro ve 281mn dolar tutarında sendikasyon kredisi aldı. Dış ticaretin finansmanında kullanılacak kredinin maliyeti libor/euribor+0,75 oldu.

**Turkcell (TCELL);** yurtdışında 1 milyar dolarlık tahvil ihracı için SPK onayı aldı.

**Kiler Alışveriş (KILER), Carrefoursa (CARFA);** Kiler'in %85 hissesinin Carrefoursa tarafından satın alınması işlemine onay veren SPK şirketin diğer ortaklarına pay alım tekif fiyatının asgari 3,7541 lira olması gerektiğine karar verdi. SPK, devir bedelinin bunun üzerinde çıkması halinde aradaki farkın ortaklara nakit olarak ödenmesini ve 8 Eylül 2015 sonrasında yapılacak ödemelerde hergün için TRLIBOR oranının %50 fazlası kadar faiz uygulanması gerektiğine hükmetti.

**Savunma sanayi;** Savunma ve Havacılık Sanayii İmalatçılar Derneği (SASAD) verilerine göre sektörün geçen yılki toplam cirosu 5,1 milyar dolara ulaştı ve son 5 yılın ortalama büyüme oranı yıllık %21'e ulaştı. TSK'nın ihtiyaçlarının yurtiçinden karşılanma oranı 2003'te %25 düzeyindeyken, 2010'da %52'ye, geçen yıl %60'lara yükseldi.

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	4.60%
16/09/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	3.0292	-0.96%	0.60%	5.63%	37.50%	29.95%	2.2728	3.0696	
EURTRY	3.4110	-1.50%	1.07%	7.32%	19.42%	20.79%	2.6065	3.4795	
BASKET	3.2201	-1.25%	0.85%	6.51%	27.30%	24.93%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.1269	-0.45%	0.61%	1.72%	-13.06%	-6.90%	1.0463	1.2108	
USDJPY	120.44	0.20%	0.51%	-3.18%	12.44%	0.60%	115.85	125.86	
EURJPY	135.73	-0.24%	1.13%	-1.51%	-2.24%	-6.35%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5343	-0.55%	-0.40%	-1.55%	-5.70%	-1.54%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7143	0.10%	1.80%	-3.10%	-21.47%	-12.68%	0.6899	0.8295	
USDCHF	0.9742	0.59%	-0.50%	-0.52%	4.47%	-1.94%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6359	0.48%	0.25%	-3.26%	-22.48%	-18.46%	0.6209	0.7891	
DXY	95.61	0.38%	-0.39%	-1.23%	13.72%	5.92%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3689	0.01%	-0.09%	-0.56%	3.66%	2.49%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	277.02	0.08%	-1.03%	-0.76%	14.31%	6.11%	258.15	292.32	
PLN(Poland)	3.7264	0.23%	-1.24%	-0.81%	15.36%	5.23%	3.5266	3.9685	
RUB(Russia)	66.7329	-1.63%	-1.89%	1.88%	74.11%	14.96%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	13.4688	-0.15%	-1.82%	4.33%	23.55%	16.66%	11.2585	14.0153	
BRL(Brazil)	3.8770	1.67%	1.51%	11.41%	65.93%	45.86%	2.5547	3.9091	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	16,600	1.40%	0.65%	-5.39%	-3.11%	-6.86%	15,370	18,351	
S&P500	1,978	1.28%	0.44%	-5.91%	-1.05%	-3.92%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	4,861	1.14%	1.01%	-4.54%	6.76%	2.63%	4,292	5,232	
DAX	10,188	0.56%	-0.81%	-6.88%	5.76%	3.90%	9,338	12,391	
CAC40	4,569	1.13%	-0.63%	-8.33%	3.63%	6.94%	4,076	5,284	
NIKKEI225	18,172	0.81%	-3.19%	-11.59%	14.25%	4.13%	16,593	20,947	
VIX	22.54	-7.05%	-9.48%	73.12%	77.06%	17.40%	10.88	53.29	
BIST100	73,173	2.63%	1.56%	-4.87%	-6.95%	-14.64%	69,797	91,806	
BOVESPA(Brazil)	47,364	0.17%	1.29%	0.31%	-19.88%	-5.29%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,042	1.94%	-5.39%	-21.20%	32.53%	-5.96%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	25,867	0.57%	0.67%	-7.51%	-2.83%	-7.19%	24,834	29,786	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.27	4.61%	2.67%	5.00%	-12.20%	3.61%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.76	15.55%	7.98%	20.70%	-29.09%	39.34%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	10.51	-1.31%	0.10%	8.13%	16.52%	33.55%	5.96	11.15	
China 10Y	3.35	-0.56%	-1.06%	-5.82%	-21.85%	-8.75%	3.33	4.73	
Indonesia 10Y	9.44	2.43%	4.00%	7.78%	14.20%	19.98%	5.59	9.44	
S. Africa 10Y	8.39	0.36%	0.96%	4.22%	5.87%	7.08%	6.12	8.94	
India 10Y	8.00	-0.16%	0.04%	0.53%	-7.85%	0.04%	7.74	9.30	
Spain 10Y	2.13	0.47%	3.89%	9.89%	-8.57%	31.89%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.58	-1.10%	-2.58%	1.91%	-25.04%	-3.40%	2.80	6.84	
Russia 10Y	11.47	-1.04%	-2.38%	2.78%	18.00%	-18.54%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3355	-0.50%	0.75%	3.41%	43.01%	31.26%	0.2511	0.3372	
LIBOR6M	0.5418	0.19%	0.00%	3.21%	63.72%	49.32%	0.3539	0.5428	
LIBOR1Y	0.8546	-0.12%	-0.64%	1.24%	46.15%	35.90%	0.6099	0.8601	
EURIBOR3M	-0.0379	-11.67%	0.00%	39.50%	-132.92%	-164.64%	-0.0429	0.0579	
EURIBOR6M	0.0306	-2.30%	-18.93%	-42.00%	-78.60%	-79.02%	0.0306	0.1429	
EURIBOR1Y	0.1439	0.00%	-3.36%	-8.62%	-51.93%	-51.00%	0.1439	0.2914	
Copper	2.42	0.52%	-0.53%	4.82%	-22.89%	-15.80%	2.22	2.93	
Nickel	4.55	1.94%	0.84%	-5.30%	-44.54%	-33.42%	4.20	7.04	
Brent	48.11	1.56%	-2.41%	-0.93%	-51.35%	-16.39%	42.19	69.59	
Zinc	0.78	-0.81%	-4.60%	-5.19%	-24.13%	-20.08%	0.76	1.10	
GOLD	1102.60	-0.44%	-1.62%	-1.43%	-10.77%	-6.88%	1,072.30	1,307.80	
Silver	14.33	-0.26%	-2.91%	-6.35%	-23.21%	-8.16%	13.91	18.51	
Wheat	491.75	-2.24%	3.47%	-2.19%	-0.91%	-16.58%	460.00	618.00	
Corn	389.75	-1.27%	6.05%	6.42%	13.55%	-2.01%	346.50	443.25	
Cotton	62.60	-1.34%	-1.09%	-7.91%	-9.25%	3.87%	57.05	68.76	
Coffee	118.70	-0.84%	-1.90%	-11.91%	-35.92%	-28.75%	115.40	184.90	
Cocoa	3237.00	-1.43%	0.62%	7.15%	5.41%	10.89%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	888.50	-0.20%	0.97%	-9.15%	-9.89%	-12.76%	853.25	1,058.75	
Sugar	11.40	-0.87%	2.98%	7.24%	-15.87%	-21.49%	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 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   