



Piyasalarda Bugün

17 Mart 2016 Perşembe

Bugün

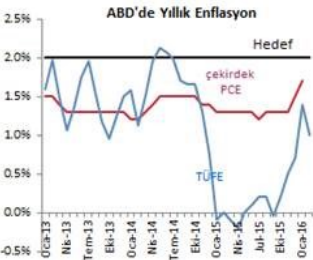
Fed toplantısında ekonomik beklentilerin aşağı revizyonu ve yılsonuna kadar faiz artışı beklentisinin 2'ye gerilemesi, bu sabah finansal piyasalara pozitif etki yarattı. Dolar endeksi hızla 95'e doğru gerilerken, euro/dolar 1,1233'e yükseldi. Asya borsalarında Japonya hariç %1'e yakın yükseliş izlenmekte olup, ABD ve Almanya vadeliileri pozitif açılışa işaret ediyor. Doların güç kaybı ve OPEC ve OPEC dışı toplantınının 17 Nisan'da yapılacağı açıklaması petrolü 40 doların üzerine attı. İç piyasada dün 2,92'ye yükselen dolar/TL, diğer gelişmekte olan ülkelere paralel olarak bu sabah 2,86'ya kadar gerilemiş durumda. Dün %0,43 yükselişle 79.369 seviyesinden kapanan BIST-100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını ve 80.000'i yeniden test edebileceğini tahmin ediyoruz. Yurtdışındaki kritik gelişmeler ve beklentiler geride kalırken, pozitif beklentilerin son bir ayda yaşanan %13 yükselişle fiyatlanmış olabileceğini ve 80.000'in üzerinden kar realizasyonu gelebileceğini düşünüyoruz.

Bugün piyasalar İngiltere Merkez Bankası'nın kararını izleyecek. Faizin %0,5'te değişmeden kalması beklenirken, 2017 sonuna kadar faizin değişmemesi ya da daha düşük bir seviyede olması bekleniyor.

Gündem

Katar Enerji Bakanı OPEC ve OPEC dışı petrol üreticilerinin 17 Nisan'da Doha'da bir araya geleceklerini açıkladı.

ABD'de TÜFE bazında yıllık enflasyon şubatta beklentiye paralel olarak %1,4'ten %1'e geriledi. Şubatta aylık enflasyon %-0,2 olurken, gıda fiyatları %0,2 arttı, enerji fiyatları %6 geriledi.

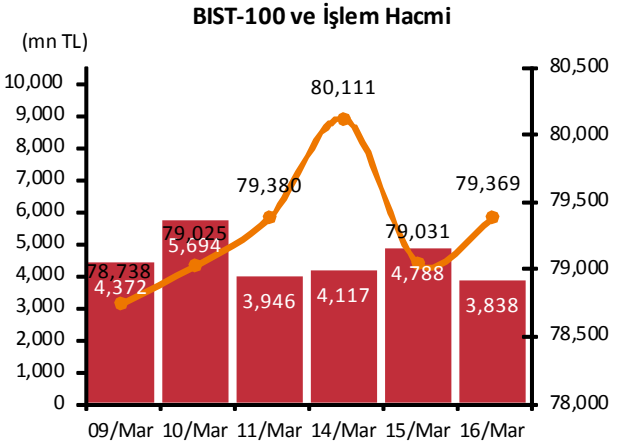


ABD Merkez Bankası Fed politika faizini değiştirmeden %0,25-0,50 bandında bıraktı. Açıklamada toparlandığı söylemi, finansal piyasalardaki gelişmelere rağmen ılımlı hızda devam ettiği yönünde, istihdam ve enflasyona yönelik risklerin izleneceği söylemi finansal

Takvim

- 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
- 23-Mar** TÜİK, işsizlik, 2015

Piyasa Özeti	16-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BIST-100	79,369	0.43	11.9
BIST-30	97,553	0.29	12.0
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9084	0.80	-1.5
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2253	0.71	-2.1
Euro/Dolar	1.1090	-0.09	-0.7
Dolar/JPY	113.12	0.53	-0.4
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.51	10.43
Eurobond (15 Jan 2030)		166.81	167.18
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,258.00	1,234.40
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		40.78	38.86



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,027	0.56
Almanya (DAX)	9,983	0.50
Fransa (CAC 40)	4,463	-0.22
Japonya (Nikkei225)	16,936	-0.22
Çin (SSEC)	2,905	1.20
Brezilya (Bovespa)	47,763	1.34
Rusya (RTSI)	860	4.45
Macaristan (BUX)	25,614	0.02

BİST Endeksler	16-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	79,369	0.43	11.9
BİST-100 (sent)	2.73	-0.37	13.5
BİST Mali	102,681	-0.09	10.5
BİST Sınai	80,272	1.22	11.3
BİST Hizmetler	58,604	0.39	13.7

BİST-100 Özet	16-Mar	15-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	3,838.4	4,787.6
Piyasa Değeri (milyar \$)	172.9	173.6
Halka açık (milyar \$)	57.4	57.6

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Anadolu Cam	1.87	6.9
Ege Endüstri	310.50	5.7
Anadolu Efes	20.44	5.4
Koza Altın	17.21	4.6
Kartonsan	276.20	4.5

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
T.S.K.B.	1.65	-2.9
Migros Ticaret	16.46	-2.4
Fenerbahçe Futbol	44.70	-1.8
Hürriyet Gzt.	0.57	-1.7
Doğuş Otomotiv	11.19	-1.5

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.56	525.03
Türk Hava Yolları	7.75	516.46
Beşiktaş Futbol Yat.	4.98	275.78
T. Halk Bankası	10.57	244.34
Akbank	7.73	173.76

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	113.32	3.55
15 Ocak 2030	11.88	167.65	5.02
14 Şubat 2034	8.00	127.46	5.56

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Nis-16	97.200	0.31	1,774,051,653
Haz-16	97.800	0.28	17,701,355
Dolar			
Mar-16	2.9350	0.54	53,788,113
Nis-16	2.9585	0.52	310,079,553

piyasaların risk oluşturduğu yönünde değiştirilince güvercin tonlama arttı. Karara faizin %0,50-0,75 bandına artırılmasını savunan bir üyeden itiraz geldi. Fed üyeleri mart toplantısında revize beklentilerini açıkladılar. 2016 büyüme beklentisi %2,4'ten %2,2'ye, PCE enflasyonu beklentisi %1,6'dan %1,2'ye revize edildi. 2016 sonuna kadar faiz artış beklentileri ise 2 adet 25 baz puan artışta yoğunlaştı. Aralık sonunda 7 üye faizi %1,25-1,50 bandında beklerken, mart sonunda 9 üye faizi %0,75-1,0 bandında beklemeye başladı.

Fed Üyelerinin Beklentileri

	2016	Medyan	2017	Medyan	2018	Medyan
Büyüme (%)						
Mart	2.1 - 2.3	2.2	2.0 - 2.3	2.1	1.8 - 2.1	2.0
Aralık	2.3 - 2.5	2.4	2.0 - 2.3	2.2	1.8 - 2.2	2.0
İşsizlik (%)						
Mart	4.6 - 4.8	4.7	4.5 - 4.7	4.6	4.5 - 5.0	4.5
Aralık	4.6 - 4.8	4.7	4.6 - 4.8	4.7	4.6 - 5.0	4.7
PCE Enflasyon (%)						
Mart	1.0 - 1.6	1.2	1.7 - 2.0	1.9	1.9 - 2.0	2.0
Aralık	1.2 - 1.7	1.6	1.8 - 2.0	1.9	1.9 - 2.0	2.0

2016 sonu için faiz beklentileri

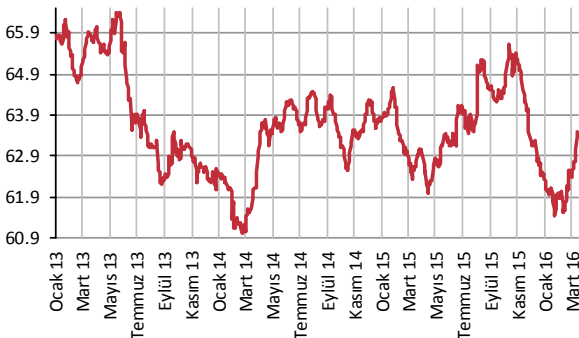
Aralık 2015		Mart 2016	
Üye sayısı	Faiz	Üye sayısı	Faiz
0	%0.25 - %0.50	0	%0.25 - %0.5
0	%0.5 - %0.75	1	%0.5 - %0.75
4	%0.75 - %1.0	9	%0.75 - %1.0
3	%1 - %1.25	3	%1.0 - %1.25
7	%1.25 - %1.50	4	%1.25 - %1.50
2	%1.5 - %1.75	0	%1.5 - %1.75
0	%1.75 - %2.0	0	%1.75 - %2.0
1	%2.0-%2.25	0	%2.0-%2.25

Şirket ve Sektör Haberleri

Akbank (AKBNK); toplam 1.2 milyar dolar tutarındaki sendikasyon kredisinin yenilenmesi için uluslararası bankalardan oluşan konsorsiyum yetki verdi.

Anadolu Cam (ANACM); Soda Sanayi'de (SODA) %9,7 hisseye denk gelen 64 milyon nominal payı yabancı ve yerli toplam 44 kurumsal yatırımcıya 100 milyon dolara sattı. Anadolu Cam'ın şirketteki payı %12,54'ten %5,7'ye geriledi.

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%
17/03/2016									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD min max		
USDTRY	2.8697	-0.97%	-0.79%	-3.60%	11.54%	-1.64%	2.8589	3.0615	
EURTRY	3.2205	0.01%	1.22%	-2.98%	15.41%	1.63%	3.1201	3.3559	
BASKET	3.0451	-0.46%	0.26%	-3.27%	13.56%	0.06%	2.9975	3.2020	
EURUSD	1.1212	0.96%	1.96%	0.61%	3.47%	3.23%	1.0710	1.1376	
USDJPY	112.68	-0.46%	-0.57%	-1.24%	-6.29%	-6.27%	111.03	121.69	
EURJPY	126.33	0.50%	1.31%	-0.61%	-3.04%	-3.24%	122.09	132.30	
GBPUSD	1.4253	0.71%	0.26%	-0.36%	-4.66%	-3.36%	1.3836	1.4812	
AUDUSD	0.7563	1.37%	1.04%	6.35%	-2.35%	3.71%	0.6827	0.7643	
USDCHF	0.9782	-0.89%	-1.92%	-1.04%	-0.46%	-2.22%	0.9661	1.0257	
NZDUSD	0.6761	2.32%	1.62%	2.76%	-9.53%	-1.03%	0.6348	0.6842	
DXY	95.89	-0.77%	-1.32%	-1.01%	-2.70%	-2.78%	95.24	99.83	
CNY(China)*	6.4957	-0.39%	-0.31%	-0.44%	4.82%	-0.21%	6.4869	6.6067	
HUF(Hungary)	277.94	-0.63%	-1.14%	-0.36%	-0.68%	-3.04%	273.23	294.01	
PLN(Poland)	3.8241	-1.13%	-2.64%	-3.28%	0.19%	-2.54%	3.8014	4.1561	
RUB(Russia)	69.3707	-2.05%	-2.47%	-11.29%	16.29%	-5.53%	68.3893	85.9635	
ZAR(S. Africa)	15.6538	-1.72%	2.89%	-0.89%	29.57%	1.18%	15.0268	17.8312	
BRL(Brazil)	3.7414	-0.70%	1.71%	-8.02%	15.43%	-5.54%	3.5725	4.1724	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD min max		
DJI	17,326	0.43%	1.91%	6.97%	-4.15%	-0.57%	15,451	17,405	
S&P500	2,027	0.56%	1.91%	6.94%	-3.44%	-0.82%	1,810	2,038	
NASDAQ (Comp)	4,764	0.75%	1.92%	7.39%	-4.39%	-4.86%	4,210	5,058	
DAX	9,983	0.50%	2.68%	9.29%	-16.27%	-7.07%	8,699	10,486	
CAC40	4,463	-0.22%	0.84%	8.57%	-11.33%	-3.75%	3,892	4,586	
NIKKEI225	16,936	-0.22%	0.50%	6.95%	-13.04%	-8.21%	14,866	18,951	
VIX	14.99	-10.99%	-18.27%	-37.83%	7.30%	-17.68%	14.89	32.09	
BIST100	79,369	0.43%	0.80%	11.87%	-0.72%	10.65%	68,230	80,477	
RTSI(Russia)	869	5.55%	4.18%	22.81%	3.97%	14.47%	607	870	
BOVESPA(Brazil)	47,763	1.34%	-1.85%	16.64%	-7.30%	10.18%	37,046	50,166	
SHCOMP(China)*	2,905	1.20%	3.57%	1.31%	-18.91%	-11.87%	2,638	3,581	
SENSEX(India)*	24,832	1.85%	1.28%	7.32%	-13.90%	-3.53%	22,495	26,197	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD min max		
US 10Y	1.89	-3.52%	1.83%	6.58%	-1.51%	-17.33%	1.67	2.25	
Germany 10Y	0.26	-15.21%	13.91%	0.00%	31.66%	-59.19%	0.10	0.59	
Turkey 10Y	10.06	0.50%	-0.69%	-4.46%	22.98%	-4.64%	9.92	11.04	
China 10Y	2.84	-1.49%	-2.48%	-1.73%	-19.69%	0.07%	2.76	2.93	
Indonesia 10Y	7.88	0.24%	-1.23%	-3.51%	6.75%	-12.66%	7.80	9.01	
S. Africa 10Y	9.05	-2.58%	-0.55%	0.28%	20.52%	-5.04%	8.96	9.68	
India 10Y	7.97	-0.73%	-0.99%	-1.18%	1.63%	0.18%	7.85	8.30	
Spain 10Y	1.45	-4.35%	-6.51%	-17.56%	13.27%	-21.06%	1.47	1.84	
Hungary 10Y	3.20	-2.74%	-5.33%	-6.98%	-11.68%	-4.76%	3.25	3.71	
Russia 10Y	9.52	-0.73%	2.26%	-7.93%	-29.22%	-3.15%	9.31	10.98	
LIBOR3M	0.6420	0.38%	1.07%	3.84%	138.33%	4.77%	0.6117	0.6420	
LIBOR6M	0.9123	0.21%	1.63%	5.64%	124.65%	7.82%	0.8423	0.9123	
LIBOR1Y	1.2370	0.47%	2.49%	9.64%	73.41%	5.01%	1.1156	1.2370	
EURIBOR3M	-0.2429	1.49%	1.49%	20.65%	-1358.99%	89.94%	-0.2429	-0.1279	
EURIBOR6M	-0.1294	1.68%	-4.23%	9.29%	-277.64%	235.57%	-0.1401	-0.0386	
EURIBOR1Y	-0.0061	0.00%	-73.64%	-46.28%	-103.02%	-110.36%	-0.0276	0.0593	
Copper	2.24	-0.26%	0.18%	8.99%	-12.59%	5.72%	1.96	2.29	
Nickel	3.88	0.51%	-3.55%	3.77%	-36.03%	-1.93%	3.41	4.26	
Brent	40.15	3.11%	-1.67%	24.38%	-28.62%	5.71%	27.08	41.46	
Zinc	0.79	0.37%	-2.92%	5.30%	-11.18%	10.64%	0.65	0.84	
GOLD	1229.80	-0.10%	-2.20%	1.81%	6.82%	16.00%	1,056.50	1,287.80	
Silver	15.21	-0.27%	-0.92%	-0.78%	-2.10%	10.22%	13.73	15.99	
Wheat	470.75	-1.36%	0.53%	1.40%	-8.73%	0.16%	435.25	488.50	
Corn	368.25	-0.07%	2.43%	1.45%	-2.84%	2.65%	348.50	373.75	
Cotton	58.32	0.14%	3.06%	-2.56%	-5.75%	-7.84%	55.66	63.55	
Coffee	129.05	2.67%	5.48%	12.32%	-7.85%	1.85%	111.05	130.00	
Cocoa	3040.00	-0.43%	0.60%	8.84%	10.47%	-5.33%	2,731.00	3,219.00	
Soybean	894.50	0.28%	0.99%	1.68%	-8.19%	3.50%	849.00	899.00	
Sugar	15.47	0.98%	5.74%	17.02%	21.52%	1.51%	12.45	15.49	

*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 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.

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 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   