



# Piyasalarda Bugün

17 Kasım 2015 Salı

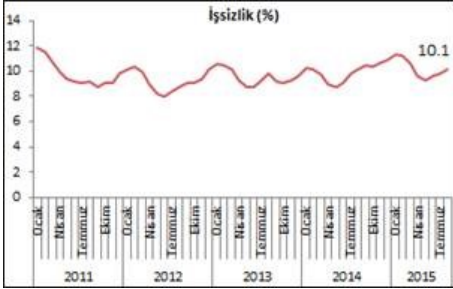
## Bugün

**Yurtdışı borsalardaki toparlanma çabalarına rağmen, içerde yeni hükümet beklenirken, kar satışları oluştu** ve endeks %1 düşüşle 81.046 seviyesinden kapandı. Güne 2,88'den başlayan dolar/TL 2,87'ye kadar gerilese de kalıcı olmadı ve tekrar 2,88'e yükseldi. Yeni günde yurtdışı borsalarda toparlanma ABD'nin %1,5 yükselişle kapanmasının ardından güç kazanmış görünüyor. Bugün Hong Kong %1,5, Japonya %1,2 yükselişte. Dolar endeksi 99,5'e yükselirken, gelişen ülke paralarında %0,5'in altında değer kayıpları izleniyor. Petrol dünkü 45 dolar denemesinden sonra yeniden 44 dolar da. İç piyasada dolar/TL 2,88'den yatay açılırken, BIST-100'de 81.000 desteğinden tepki alımları oluşacağını tahmin ediyoruz. Bu seviyenin üzerinden kaldığı sürece önümüzdeki dönem için pozitif görünümünü koruyabilir.

**Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın katılımıyla TBMM Genel Kurul'da 26. dönem milletvekilleri için yemin töreni** düzenlenecek. TBMM Başkanı İsmet Yılmaz görevini, geçici TBMM Başkanı Deniz Baykal'a devredecek. 26. Dönem 1. Yasama Yılı açılışı yapılacak.

## Gündem

**TÜİK verilerine göre ağustos döneminde işsizlik oranı geçen yılın aynı dönemine göre değişmedi**, önceki aya göre 0,3 puan artışla %10,1 oldu. Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya göre değişmeyerek %10,4 seviyesinde kaldı.



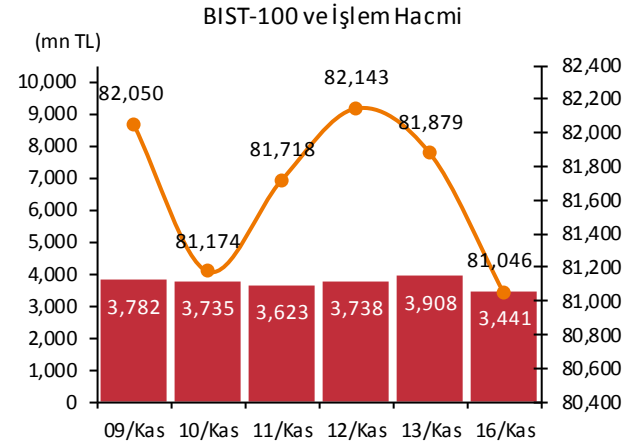
**TÜİK verilerine göre ekimde tarım ÜFE %0,85 arttı.** Tarım ürünlerinde yıllık enflasyon %8,56'dan %9,29'a yükseldi.

**Maliye Bakanlığı verilerine göre Ekimde bütçe 7,2 milyar lira fazla verdi**, faiz dışı fazla 9,8 milyar lira oldu. Geçen yılın aynı ayında 3 milyar lira olan açığın bu yıl fazlaya dönmesinin nedeni 4,5G lisans bedeli tahsilatından 4,5 milyar lira ile KDV'si olan 1,8 milyar lira gelmesi oldu. 4,5G ihalesinin toplam lisans bedeli 3,3 milyar euro, KDV'si 604 milyar euro seviyesindeydi. Yılın ilk on aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre bütçe açığı %58 düşüşle 6,2 milyar liraya gerilerken, faiz dışı fazla %36 artışla 41 milyar lira oldu.

## Takvim

- 17-Kas** ABD, TÜFE, Eki  
İhale: 13 aylık iskontolu, vade: 14 Ara 2016  
İhale: 5 yıllık sabit kuponlu, vade: 8 Tem 2020  
TBMM, yemin töreni
- 18-Kas** İtfa: 4,5mrl TL  
Hükümet kurma süreci başlıyor  
Fed tutanakları, 28 Eki toplantısı
- 19-Kas** Japonya MB toplantısı  
ABD, Philly Fed, Kas
- 20-Kas** TCMB, Beklenti Anketi, Kas  
Hazine, merkezi yönetim borç, Eki  
Brezilya tatil  
Aliğa Kombine Çevrim santralı özelleş. son tek.

Piyasa Özeti	16-Kas	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	81,046	-1.02	3.3
BİST-30	99,632	-1.18	3.2
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.8775	0.31	-0.5
Euro/TL (TCMB Alış)	3.0888	-0.02	-6.0
Euro/Dolar	1.0734	-0.33	-5.5
Dolar/JPY	122.41	0.20	3.2
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)	10.37		10.24
Eurobond (15 Jan 2030)	165.50		165.95
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,077.36		1,095.36
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	44.67		44.82



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)	
ABD (S&P500)	2,053	1.49	
Almanya (DAX)	10,713	0.05	
Fransa (CAC 40)	4,804	-0.08	
Japonya (Nikkei225)	19,631	1.22	
Çin (SSEC)	3,605	-0.05	
Brezilya (Bovespa)	46,847	0.71	
Rusya (RTSI)	824	0.46	
Macaristan (BUX)	22,405	0.05	
BİST Endeksler	16-Kas	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	81,046	-1.02	3.3
BİST-100 (sent)	2.82	-1.32	3.8
BİST Mali	105,595	-0.93	4.5
BİST Sınai	80,399	-0.87	1.6
BİST Hizmetler	59,786	-1.41	2.3
BİST-100 Özet	16-Kas	13-Kas	
İşlem Hacmi (mn TL)	3,440.7	3,907.7	
Piyasa Değeri (milyar \$)	177.9	179.9	
Halka açık (milyar \$)	59.4	60.2	
En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)	
Aselsan	16.30	8.7	
Vestel	5.99	3.1	
Çelebi	39.35	2.9	
Netaş Telekom.	12.85	2.0	
Ege Endüstri	341.00	1.6	
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)	
Konya Çimento	361.00	-4.1	
İhlas Holding	0.24	-4.0	
Odaş Elektrik	7.45	-3.1	
Kartonsan	291.00	-3.0	
Migros Ticaret	19.15	-2.8	
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)	
Garanti Bankası	7.97	565.50	
Türk Hava Yolları	8.98	341.56	
T. Halk Bankası	12.30	272.77	
Vakıflar Bankası	4.49	197.29	
Konya Çimento	361.00	158.52	
Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	114.31	3.60
15 Ocak 2030	11.88	165.50	5.26
14 Şubat 2034	8.00	126.59	5.64
VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Ara-15	100.925	-1.32	1,385,624,263
Şub-16	102.525	-1.32	5,596,203
Dolar			
Ara-15	2.9191	0.39	181,584,326
Şub-16	2.9650	0.40	2,052,451

**Hazinenin dün düzenlediği 14 Haziran 2017 itfali 2 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde 1,5 milyar liralık talebin 604mn liralık kısmı ortalama yıllık bileşik % 10,36 faizle karşılandı. İhraçta ROT dahil toplam borçlanma 1,3 milyar lira oldu.**

#### Merkezi Yönetim Bütçe Verileri (mn TL)

	Eki-15	Eki-14	Değişim	Oca-Eki 15	Oca-Eki 14	Değişim
<b>Gelirler</b>	<b>43,797</b>	<b>34,175</b>	<b>28.2%</b>	<b>397,986</b>	<b>347,679</b>	<b>14.5%</b>
Vergi	35,068	27,925	25.6%	333,337	286,575	16.3%
Vergi-dışı	8,729	6,250	39.7%	64,649	61,104	5.8%
<b>Harcamalar</b>	<b>36,562</b>	<b>37,185</b>	<b>-1.7%</b>	<b>404,213</b>	<b>362,620</b>	<b>11.5%</b>
Faiz-dışı	33,925	30,181	12.4%	356,811	317,347	12.4%
Faiz	2,637	7,004	-62.3%	47,403	45,273	4.7%
<b>Bütçe Bakiyesi</b>	<b>7,235</b>	<b>-3,010</b>	<b>-</b>	<b>-6,227</b>	<b>-14,941</b>	<b>-58.3%</b>
<b>FDf</b>	<b>9,872</b>	<b>3,994</b>	<b>147.2%</b>	<b>41,175</b>	<b>30,332</b>	<b>35.7%</b>

**Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait Kadıncık I ve Kadıncık II Hidroelektrik Santralleri ile santral tarafından kullanılan taşınmazların özelleştirilmesi ihalesinde en yüksek teklifi 864mn lira ile IC İçtaş verdi. Kadıncık I ve Kadıncık II Hidroelektrik Santralleri 70 MW ve 56 MW olmak üzere toplam 126 MW kurulu güce sahip.**

**Euro Bölgesinde ekim ayı için %0 olarak açıklanan yıllık enflasyon %0,1'e revize edildi.**

**G20 toplantılarının sonuç bildirgesinde yavaşlayan ekonomik büyümeye karşı bütün politika araçlarının kullanılacağı ve G20'nin toplam GSYH büyümesini 2018'e kadar %2 oranında artırılmasının hedeflendiği açıklandı.**

## Şirket ve Sektör Haberleri

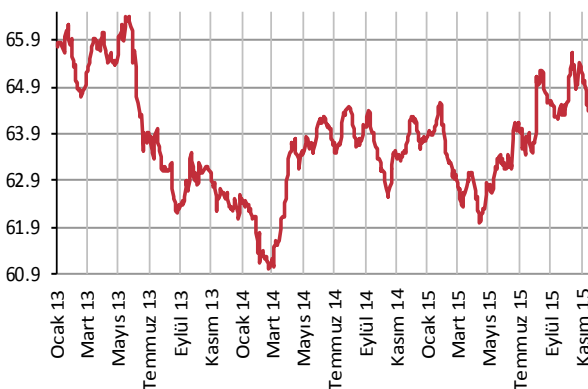
**Kardemir (KRDMD);** 2015 yılında esas ürün üretiminin 2mn ton, esas ürün satışının 1,94mn ton ve FAVÖK marjının %10-12 aralığında gerçekleşmesinin beklendiğini duyurdu.

**Kristal Kola (KRSTL);** Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nün 11,5mn adet 500 ml alüminyum kutu ambalajlı Didi marka soğuk çay ihalesi için teklif verdi.

**TSKB (TSKB);** yurtdışında satılmak üzere 750mn dolar veya diğer para birimleri cinsinden muadili tutara kadar borçlanma aracı ihracına ilişkin SPK onayı aldı.

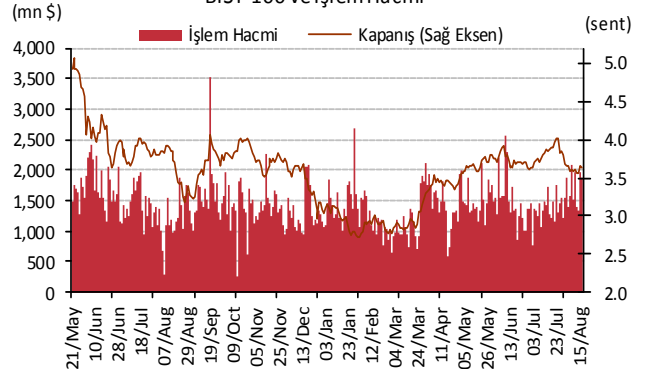
**THY (THYAO);** Ocak-Ekim 2014 döneminde 46,2 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2015 yılının aynı döneminde %12,1 artışla 51,8 milyona ulaştı. Yolcu doluluk oranı 1,2 puanlık düşüş ile %78,9 olarak gerçekleşti.

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

BİST-100 ve İşlem Hacmi



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	4.35%
17/11/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.8829	0.71%	-1.29%	-0.40%	29.21%	23.68%	2.2728	3.0753	
EURTRY	3.0804	-0.13%	-1.89%	-6.22%	10.87%	9.08%	2.6065	3.4795	
BASKET	2.9816	0.28%	-1.60%	-3.50%	19.03%	15.68%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.0687	-0.80%	-0.59%	-5.83%	-14.17%	-11.72%	1.0463	1.2108	
USDJPY	123.19	0.47%	0.01%	3.13%	5.62%	2.90%	115.85	125.86	
EURJPY	131.64	-0.33%	-0.59%	-2.89%	-9.35%	-9.17%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5202	-0.22%	0.58%	-1.52%	-2.79%	-2.45%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7096	-0.46%	0.70%	-2.28%	-18.51%	-13.26%	0.6899	0.8295	
USDCHF	1.0097	0.38%	0.62%	5.93%	4.66%	1.64%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6490	-0.75%	-0.66%	-4.65%	-17.95%	-16.78%	0.6209	0.7891	
DXY	99.44	0.45%	0.47%	5.19%	13.10%	10.16%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3784	0.17%	0.28%	0.22%	4.14%	2.64%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	291.77	0.86%	0.00%	6.73%	18.51%	11.76%	258.15	294.15	
PLN(Poland)	3.9736	0.72%	0.31%	6.53%	17.21%	12.21%	3.5266	3.9893	
RUB(Russia)	65.3219	-2.29%	1.21%	6.04%	38.40%	12.53%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	14.3282	-0.51%	0.21%	9.52%	28.75%	24.10%	11.2585	14.4413	
BRL(Brazil)	3.8238	-0.63%	0.67%	-2.59%	46.59%	43.86%	2.5547	4.2480	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,483	1.38%	-1.40%	1.55%	-0.93%	-1.91%	15,370	18,351	
S&P500	2,053	1.49%	-1.22%	0.99%	0.58%	-0.28%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	4,985	1.15%	-2.17%	2.00%	6.71%	5.25%	4,292	5,232	
DAX	10,713	0.05%	-0.95%	6.03%	15.12%	9.26%	9,325	12,391	
CAC40	4,804	-0.08%	-2.18%	2.16%	13.68%	12.44%	4,076	5,284	
NIKKEI225	19,631	1.22%	-0.21%	8.19%	13.18%	12.49%	16,593	20,947	
VIX	18.16	-9.56%	9.93%	20.66%	29.81%	-5.42%	10.88	53.29	
BIST100	81,046	-1.02%	-1.22%	3.27%	0.68%	-5.45%	69,797	91,806	
BOVESPA(Brazil)	46,847	0.71%	1.41%	-0.82%	-8.60%	-6.32%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,605	-0.06%	-0.98%	6.21%	46.75%	11.44%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	25,799	0.24%	-0.50%	-5.37%	-8.54%	-7.43%	24,894	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.27	1.34%	-3.03%	12.75%	-2.40%	3.88%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.54	-1.28%	-19.94%	-5.11%	-32.75%	-1.10%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	9.69	0.62%	-0.31%	-1.82%	16.89%	23.13%	5.96	11.15	
China 10Y	3.21	-0.28%	-1.81%	2.26%	-13.56%	-12.59%	3.01	4.73	
Indonesia 10Y	8.76	0.33%	-0.21%	0.05%	10.02%	11.23%	5.59	9.71	
S. Africa 10Y	8.34	-0.24%	-0.36%	4.58%	9.66%	6.45%	6.12	8.94	
India 10Y	7.92	0.32%	-0.04%	1.43%	-4.16%	-0.95%	7.74	9.30	
Spain 10Y	1.82	1.28%	-8.14%	-1.30%	-14.81%	12.36%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.43	-0.06%	-2.11%	0.44%	-6.52%	-7.55%	2.80	6.84	
Russia 10Y	9.91	0.20%	1.33%	-4.25%	-4.07%	-29.62%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3636	0.55%	6.50%	15.37%	56.66%	42.25%	0.2511	0.3636	
LIBOR6M	0.6038	0.54%	5.77%	17.03%	84.97%	66.41%	0.3539	0.6038	
LIBOR1Y	0.9361	0.38%	3.88%	14.66%	66.18%	48.87%	0.6099	0.9361	
EURIBOR3M	-0.0921	0.00%	14.16%	86.93%	-272.00%	-257.32%	-0.0921	0.0579	
EURIBOR6M	-0.0221	-6.07%	138.32%	-220.13%	-114.90%	-115.19%	-0.0236	0.1429	
EURIBOR1Y	0.0729	-0.97%	-14.28%	-40.49%	-75.83%	-75.18%	0.0729	0.2914	
Copper	2.13	-2.99%	-5.62%	-11.41%	-30.31%	-26.00%	2.10	2.93	
Nickel	4.20	-1.06%	-3.43%	-12.04%	-41.09%	-38.50%	4.13	7.04	
Brent	44.83	0.49%	-5.16%	-11.00%	-43.30%	-22.09%	42.19	69.59	
Zinc	0.71	-2.47%	-3.15%	-12.01%	-30.68%	-27.55%	0.70	1.10	
GOLD	1083.60	0.25%	-0.41%	-8.45%	-8.44%	-8.49%	1,072.30	1,307.80	
Silver	14.22	0.13%	-1.33%	-11.74%	-11.43%	-8.83%	13.91	18.51	
Wheat	492.25	0.00%	-2.19%	0.97%	-10.74%	-16.50%	460.00	618.00	
Corn	360.25	0.63%	-1.71%	-3.68%	-4.63%	-9.43%	346.50	443.25	
Cotton	62.03	0.93%	-0.35%	-2.56%	5.35%	2.92%	57.05	68.76	
Coffee	114.35	1.96%	-2.89%	-9.14%	-39.01%	-31.36%	111.60	184.90	
Cocoa	3362.00	0.96%	4.80%	8.21%	18.55%	15.18%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	858.25	0.44%	-1.01%	-4.53%	-17.12%	-15.73%	850.00	1,058.75	
Sugar	15.18	0.93%	8.51%	6.38%	-3.68%	4.55%	10.13	16.16	

\*9:00 values

# TSKB

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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 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