



# Piyasalarda Bugün

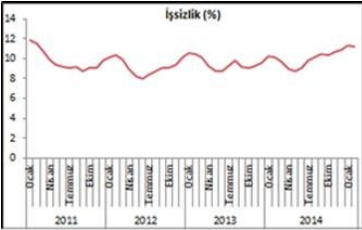
18 Mayıs 2015 Pazartesi

## Bugün

**Piyasalar geçen haftaya ABD istihdam verisindeki zayıflamaya bakarak, Fed'ten faiz artış beklentilerinin ötelenmesiyle pozitif bir başlangıç yaptı.** Euro maliye bakanları toplantısından Yunanistan konusunda bir karar çıkmaması Avrupa'da tedirginlik yaratsa da, Euro Bölgesinde yıllık büyümenin ilk çeyrekte %1 olması pozitifliği artırdı. Bu beklentilerle dolar güç kaybederken, euro/dolar 1,12'den 1,14'e yükseldi. Dolar/TL'nin hem yurtdışı etkisi, hem de yabancı girişle 2,68'den 2,58'in altına gerilemesi hisselerde pozitif görünüm sağladı. BIST-100 cumayı %0,4, haftayı %4,2 yükselişle 87.605 seviyesinden tamamladı. 19 Mayıs tatili nedeniyle kılacak yeni haftanın gündemi oldukça rahat. Çarşamba günü Para Politikası Kurulu toplantısı ve Fed tutanakları, Perşembe günü Avrupa'dan gelebilecek Yunanistan konusundaki açıklamalar izlenecek. Hafta başı itibarıyla dolar endeksi 93,4, petrol 67 dolar ile haftaya hafif yükselişle başlıyor. İç piyasada dolar/TL 2,58'e yakın açılırken, hisse senetlerinde 87.000 üzerinde kaldığı sürece pozitif görünüm korunabilir.

## Gündem

**TÜİK verilerine göre Ocak-Şubat-Mart döneminde işsizlik oranı geçen yılın aynı dönemine göre 1 puan artış, önceki aya göre 0,1 puan düşüşle %11,2 oldu.** Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya göre değişmeyerek %10,2'de kaldı.



**Maliye Bakanlığı verilerine göre nisanda bütçe fazlası 1,37 milyar lira, faiz dışı fazla 7,5 milyar lira oldu.** Nisanda otomotiv satışlarındaki artışın yarattığı, motorlu taşıtlar vergisi ve ÖTV'deki artışlar ile ithalde alınan KDV artışı toplam vergi gelirlerinin %26 artmasında en önemli etken oldu. Ayrıca Merkez Bankası'nın 10 Nisan'da gerçekleştirdiği temettü ödemesinin geçen yıla göre artması bütçenin iştirak gelirleri kaleminde %66 artış getirdi. Giderler tarafında tarımsal desteklerdeki %194, faiz giderlerindeki %59 artış dikkat çekti. Yılın ilk dört aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre bütçe açığı %4,2 düşüşle 4 milyar liraya gerilerken, faiz dışı fazla %48 artışla 20,1 milyar lira oldu.

### Merkezi Yönetim Bütçe Verileri (milyar TL)

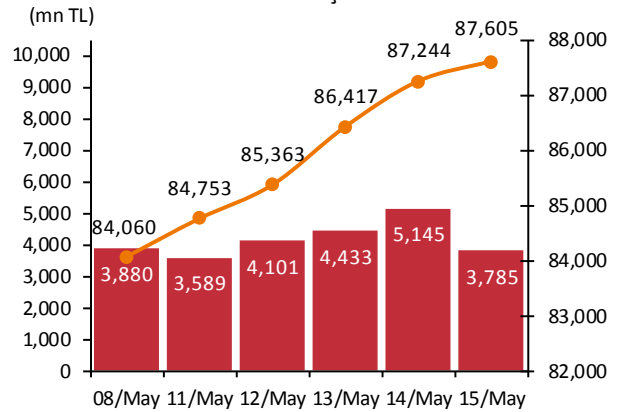
	Nis-15	Nis-14	Değişim	Oca-Nis 15	Oca-Nis 14	Değişim
Gelirler	42.971	34.069	26.1%	156.152	138.369	12.9%
Vergi	31.913	25.858	23.4%	128.200	110.953	15.5%
Vergi-dışı	11.058	8.211	34.7%	27.952	27.417	2.0%
Harcamalar	41.597	36.789	13.1%	160.211	142.606	12.3%
Faiz-dışı	35.510	32.951	7.8%	136.032	124.796	9.0%
Faiz	6.087	3.838	58.6%	24.178	17.810	35.8%
Bütçe Bakiyesi	1.375	-2.720	-	-4.059	-4.237	-4.2%
FDF	7.461	1.118	567.3%	20.119	13.573	48.2%

## Takvim

- 19-May** ABD, inşaat izinleri, Nis Türkiye, tatil
- 20-May** Para Politikası Kurulu toplantısı Hazine, merkezi yönetim borç, Nis İtfa: 1.6 mlr TL (1.1 mlr TL piyasaya) ABD, Fed tutanakları (29 Nis topl.)
- 21-May** ABD, Philly Fed, May
- 22-May** Japonya MB toplantısı ABD, TÜFE, Nis TCMB, KKO, May TCMB tüketici güveni, May EB, ulus doğ yat, Mar

Piyasa Özeti	15-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	87,605	0.41	7.7
BİST-30	107,392	0.48	8.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.5871	-1.08	-4.1
Euro/TL (TCMB Alış)	2.9408	-1.48	2.9
Euro/Dolar	1.1367	-0.40	7.2
Dolar/JPY	119.14	0.40	0.1
	<b>En son</b>	<b>Önceki</b>	
Gösterge tahvil (16 Kas 2016)	9.55	9.65	
Eurobond (15 Jan 2030)	174.79	174.79	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,229.15	1,229.15	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	66.87	66.87	
<b>TSKB Eurobondları</b>	<b>Kupon (%)</b>	<b>Fiyat</b>	<b>Getiri (%)</b>
30 Ekim 2019	5.38	103.00	4.62
22 Nisan 2020	5.13	99.16	5.32

### BIST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,123	0.08
Almanya (DAX)	11,447	-0.98
Fransa (CAC 40)	4,994	-0.71
Japonya (Nikkei225)	19,890	0.80
Çin (SSEC)	4,307	-0.64
Brezilya (Bovespa)	57,249	1.04
Rusya (RTSI)	1,075	1.88
Macaristan (BUX)	22,393	0.88

BİST Endeksler	15-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	87,605	0.41	7.7
BİST-100 (sent)	3.39	1.51	12.2
BİST Mali	116,683	0.39	8.4
BİST Sınai	84,985	-0.07	5.1
BİST Hizmetler	61,387	1.07	7.6

BİST-100 Özet	15-May	14-May
İşlem Hacmi (mn TL)	3,784.6	5,144.9
Piyasa Değeri (milyar \$)	208.9	205.9
Halka açık (milyar \$)	70.8	69.7

En çok yükselenler	Kapanış	17.94871795
Galatasaray Sportif	27.75	17.6
Türk Telekom	7.56	3.4
Fenerbahçe Futbol	38.35	3.2
Turcas Petrol	2.33	3.1
Saf GMYO	1.11	2.8

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
İpek Doğal Enerji	2.86	-6.5
Koza Madencilik	2.60	-5.8
Netaş Telekom.	9.26	-4.3
Beşiktaş Futbol Yat.	2.25	-4.3
Tat Gıda	5.16	-3.7

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	9.04	771.14
Vakıflar Bankası	5.00	291.24
Türk Hava Yolları	9.67	289.05
T. Halk Bankası	14.55	266.13
Akbank	8.40	223.18

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	117.46	3.26
15 Ocak 2030	11.88	174.79	4.74
14 Şubat 2034	8.00	135.16	5.07

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Haz-15	107.975	0.09	1,543,737,383
Ağu-15	109.275	-0.14	19,351,480
<b>Dolar</b>			
May-15	3.1307	-0.56	357,097
Haz-15	2.5932	-0.64	7,860,974

**Merkez Bankasının mayıs ayı Beklenti Anketinde mayıs enflasyon beklentisi 0,52 oldu.** Yılsonu enflasyon beklentisi ise %7,29'dan %7,5'e yükseldi. Ankette yılsonu büyüme beklentisi %3,1'de kalırken, cari açık tahmini de 38 milyar doların üstüne çıktı.

	Mayıs	Nisan
TÜFE (May)	0.52	
TÜFE (yılsonu)	7.5	7.29
Büyüme (%)	3.1	3.1
Cari Açık (milyar \$)	38.30	37.90
Dolar Kuru (yılsonu, TL)	2.7193	2.7012
12 ay sonra politika faizi (%)	7.80	7.77
AOFM (May)	8.21	8.04

**Ulaştırma Bakanlığı 26 Mayıs'ta yapılması planlanan 4G lisans ihalesi 26 Ağustos 2015'e ertelendiğini açıkladı.**

**Fitch Yunanistan'ın uzun vadeli kredi notunun "CCC" seviyesinde korunduğu açıkladı** ve karara gerekçe olarak bankacılık sektöründeki sınırlı likiditenin kamu finansmanı üzerinde oluşturduğu baskıyı gösterdi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

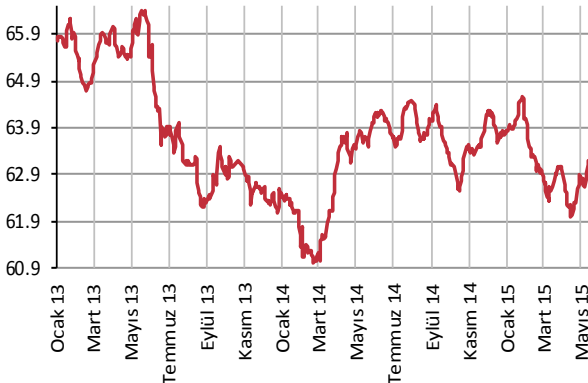
**KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama (KTKVK);** yurt dışında ihraç edilen, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olarak yer aldığı 200MN Malezya Ringiti nominal değerdeki, 5 yıl vadeli kira sertifikalarının satış işlemleri tamamlandı. Vadesi 15 Mayıs 2020 olan sertifikalar 6 ayda bir kar ödemeli olarak ihraç edildi.

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK);** 1 yıllık dönem içerisinde Türkiye dışında yerleşik tüzel ve gerçek kişilere satılmak üzere 6 milyar veya muadili yabancı para veya Türk Lirası tutarına kadar borçlanma aracı ihracına ilişkin SPK onayını aldı.

**THY (THYAO);** yolcu sayısı ocak-nisan döneminde %7,3 artışla 17,8 milyon yükselirken, yolcu doluluk oranı 1 puan düşüşle %77,3'e geriledi.

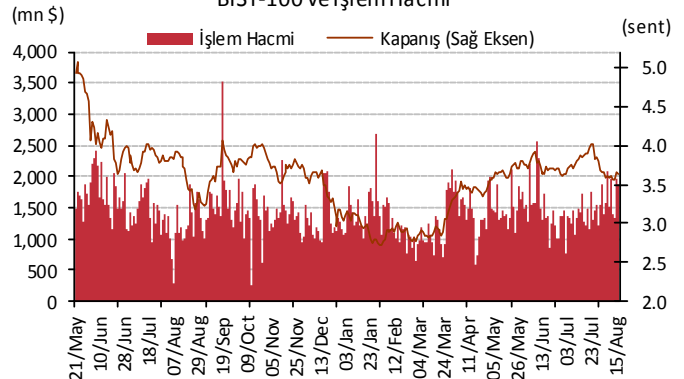
**Otomotiv sektörü;** Metal-İş sendikasına bağlı işçiler Cuma günü Renault, Tofaş ve yan sanayi firması Coşkunöz'de üretimi durdurdu. Maaşların iyileştirilmesi talebiyle yapılan eylemde görüşmeler bugün devam edecek.

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Merkez Bankaları Faiz Oranları									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	5.75%	RUS	12.50%
USD	0-0.25%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	13.25%	CN	5.10%
18/05/2015									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
USDTL	2.5749	-0.61%	-4.49%	-3.91%	22.71%	10.47%	2.2728	2.7433	
EURTL	2.9510	-0.23%	-2.32%	2.30%	2.57%	4.50%	2.6065	3.0911	
SEPET	2.7629	-0.41%	-3.34%	-0.69%	11.07%	7.20%	2.4610	2.8980	
EURUSD	1.1451	0.37%	2.21%	6.39%	-16.48%	-5.40%	1.0463	1.2108	
USDJPY	119.24	0.07%	-0.44%	0.16%	17.39%	-0.40%	115.85	122.02	
EURJPY	136.50	0.42%	1.74%	6.54%	-1.99%	-5.82%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5728	-0.31%	1.75%	5.32%	-6.33%	0.93%	1.4566	1.5815	
AUDUSD	0.8039	-0.50%	1.34%	3.01%	-14.11%	-1.73%	0.7533	0.8295	
USDCHF	0.9159	0.38%	-1.62%	-4.19%	2.81%	-7.80%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.7475	-0.31%	-0.22%	-2.56%	-13.51%	-4.16%	0.7177	0.7891	
DXY	93.14	-0.34%	-1.75%	-4.39%	16.41%	3.17%	90.27	100.39	
CNY(Çin)	6.2038	-0.03%	-0.08%	0.16%	-0.47%	-0.17%	6.1295	6.2877	
HUF(Macar)	267.49	-0.42%	-0.92%	-4.64%	19.66%	2.46%	258.15	292.32	
PLN(Polonya)	3.5297	-0.99%	-2.09%	-5.65%	15.42%	-0.33%	3.5266	3.9685	
RUB(Rusya)	49.4901	-1.18%	-2.92%	-0.61%	42.32%	-14.75%	48.7919	71.9874	
ZAR(G. Afrika)	11.7873	-0.02%	-1.16%	-1.49%	13.27%	2.09%	11.2585	12.5264	
BRL(Brezilya)	2.9987	0.16%	0.78%	-0.78%	35.16%	12.82%	2.5547	3.3155	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
DJI	18,273	0.11%	0.45%	0.92%	10.80%	2.52%	17,038	18,289	
S&P500	2,123	0.08%	0.31%	0.84%	13.04%	3.10%	1,981	2,126	
NASDAQ (Comp)	5,048	-0.05%	0.89%	0.81%	23.41%	6.59%	4,563	5,120	
DAX	11,447	-0.98%	-2.24%	-4.60%	18.55%	16.74%	9,383	12,391	
CAC40	4,994	-0.71%	-1.90%	-4.42%	12.35%	16.88%	4,076	5,284	
NIKKEI25	19,890	0.80%	1.37%	1.21%	41.08%	13.98%	16,593	20,252	
VIX	12.38	-2.83%	-3.73%	-1.75%	-6.00%	-35.52%	12.10	23.43	
BIST100	87,605	0.41%	4.22%	6.27%	16.79%	2.20%	76,642	91,806	
BOVESPA(Brezilya)	57,249	1.04%	0.17%	4.71%	6.30%	14.48%	46,484	58,575	
SHCOMP(Çin)	4,298	-0.73%	0.15%	-0.17%	112.63%	32.88%	3,049	4,572	
SENSEX(Hindistan)*	27,447	0.69%	-0.09%	-4.03%	11.34%	-1.51%	26,424	30,025	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
ABD 10 Yıllık	2.15	-2.54%	0.98%	14.28%	-15.04%	-1.60%	1.67	3.05	
Almanya 10 Yıllık	0.66	-4.36%	29.53%	702.44%	-48.99%	20.96%	0.07	2.03	
Türkiye 10 Yıllık	8.81	0.11%	-3.93%	0.57%	-5.37%	11.94%	5.96	11.15	
Çin 10 Yıllık	3.40	-0.67%	-0.64%	-6.02%		-7.28%	3.33	4.73	
Endonezya 10 Yıllık	8.18	0.59%	-0.06%	10.47%	1.55%	3.86%	5.59	9.20	
Güney Afrika 10 Yıllık	7.81	0.00%	0.00%	3.17%	-3.76%	-0.38%	6.12	8.94	
Hindistan 10 Yıllık	8.01	-0.24%	-0.09%	1.73%		0.12%	7.74	9.30	
İspanya 10 Yıllık	1.76	-4.87%	4.90%	27.13%	-40.24%	8.59%	1.15	5.38	
Macaristan 10 Yıllık	3.65	-2.64%	-0.27%	9.99%	-25.46%	-1.73%	2.80	6.84	
Rusya 10 Yıllık	10.77	0.56%	1.60%	1.22%	22.11%	-23.51%	6.41	16.24	
LIBOR-3ay	0.2760	0.77%	-1.02%	0.60%	22.21%	7.98%	0.2511	0.2789	
LIBOR-6ay	0.4128	-0.34%	-0.48%	2.83%	27.43%	13.77%	0.3554	0.4164	
LIBOR-1yıl	0.7229	-1.03%	-1.80%	4.36%	35.21%	14.96%	0.6119	0.7361	
EURIBOR-3ay	-0.0171	19.94%	0.00%	-442.80%	-105.94%	-129.26%	-0.0171	0.0586	
EURIBOR-6ay	0.0536	2.74%	-1.33%	-11.76%	-85.74%	-63.24%	0.0521	0.1457	
EURIBOR-1yıl	0.1743	0.00%	0.83%	-4.31%	-67.53%	-40.63%	0.1729	0.2936	
Bakır	2.91	0.13%	0.25%	6.40%	-7.63%	0.91%	2.44	2.93	
Nikel	6.33	1.89%	-1.72%	9.39%	-25.58%	-7.32%	5.51	7.04	
Petrol	66.78	0.24%	2.13%	4.52%	-38.74%	16.06%	45.16	69.59	
Çinko	1.04	-1.12%	-3.09%	3.68%	11.86%	6.52%	0.89	1.10	
Altın	1225.30	0.01%	3.06%	2.28%	-5.28%	3.48%	1141.60	1307.80	
Gümüş	17.56	0.56%	6.67%	7.85%	-9.86%	12.59%	15.26	18.51	
Buğday	514.75	-0.15%	7.18%	4.78%	-24.05%	-12.68%	460.00	603.50	
Mısır	367.25	-0.61%	1.45%	-2.26%	-24.28%	-7.67%	355.75	409.50	
Pamuk	66.55	0.09%	0.60%	3.81%	-26.65%	10.42%	57.05	68.13	
Kahve	138.90	1.02%	3.16%	-0.50%	-29.42%	-16.63%	128.75	184.90	
Kakao	3138.00	1.42%	6.37%	10.18%	8.36%	7.50%	2669.00	3138.00	
Soya fasulyesi	955.00	-0.34%	-2.63%	-1.22%	-35.20%	-6.23%	944.50	1058.75	
Şeker	12.89	0.31%	-3.95%	-4.02%	-29.18%	-11.23%	11.91	16.16	

\*9:00 değerlerine göre dir.

# TSKB

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

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 öngörülen 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 taahhüdünde 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 değişimin 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 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 dayanarak 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

