



Piyasalarda Bugün

18 Mayıs 2016 Çarşamba

Bugün

ABD enflasyonunun güçlü gelmesiyle dolarda güçlenme eğilimi ve yurtdışı borsalarda satış baskısı hissedilirken, BİST-100 endeksinde 77.000'de bulunan 200 günlük hareketli ortalamadan tepki yükselişi izlendi. Endeksi günü %0,36 yükselişle 77.277 seviyesinden tamamladı. Dolar endeksi 94,4'ten 94,7'ye yükselirken, dün veri öncesinde 2,96'ya kadar gerileyen dolar/TL bu sabah 2,9770'ten yükselişle açıldı. Son yedi ayın en yükseği olan 49 dolarda bulunan petrol, enflasyon sonrasında güçlenen dolarla kar realizasyonu karşılaşılabılır. 5 günlük hareketli ortalaması olan 78.800 altında olan ve 200 günlük hareketli ortalaması olan 77.000'e yakın seyreden endeksin zayıf teknik görünüm ve dolar/TL'deki yükselişle satıcıları açılmasını bekliyoruz. 77.000'in altında gerileme olması durumunda 75.000-76.000 bandına doğru bir geri çekilme bekliyoruz.

Fed'in 27 Nisan toplantısının tutanakları bu akşam açıklanacak. Tutanaklarla ilgili özel bir beklentimiz bulunmuyor. Hatırlanacağı gibi toplantı açıklamasında ekonomide aşağı yönlü seyre (economic slowdown) vurgu yapılmış, risklerle ilgili kısım (risks are balanced) kaldırılmıştı. Anketlere göre bıçaksırtı olan ve 23 Haziran'da gerçekleşecek Brexit oylaması öncesinde 15 Haziran toplantısında Fed'ten adım atılmasını bekliyoruz.

Gündem

Hazine dün düzenlediği 17 Şubat 2021 vadeli 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde gelen 3,3 milyar liralık talebin 1,9 milyar liralık kısmını beklentiyeye paralel %10,02 ortalama bileşik faizle karşıladı. İhraçta ROT satışıyla birlikte toplam borçlanma 2,75 milyar lira oldu. Hazine böylece mayıs ayı ihale programını tamamlamış oldu. Mayısta 6,4 milyar liralık itfasına karşılık 5,6 milyar liralık borçlanma hedefleyen Hazine üç ihraçla 6,4 milyar liralık borçlanma sağladı. Mayıs ayı içinde yapılan 400mn liralık ger alımla birlikte net borçlanma 6 milyar lira seviyesinde bulunuyor. Borçlanma hedefine ulaşmak için 400mn liralık daha geri alım ihalesi yapılabilir.

Mayıs İhale Programı

İhale tarihi	Vade	Senet	İtfa tarihi	Sonuç (mn TL)			Faiz
				ROT	İhale	Toplam	
3 Mayıs	13 ay	İskontolu TL cinsi	17 Mayıs 2017	654	329	983	9.36
3 Mayıs	10 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	11 Şubat 2026	1,583	1,070	2,653	9.33
17 Mayıs	5 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	17 Şubat 2021	834	1,920	2,753	10.02
Toplam				3,071	3,319	6,389	

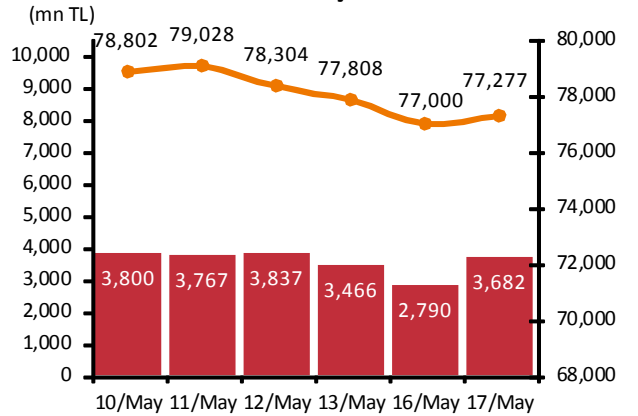
TBMM'de dokunulmazlık teklifinin ilk tur görüşmeleri yapıldı. Teklifin maddelerine geçilmesi oylamasına 536 milletvekili katıldı. Oylamada; 348 milletvekili kabul oyu kullanırken, 155 ret oyu çıktı. 8 milletvekilinin çekimser kaldığı oylamada, 25 oy da boş çıktı. Teflifin kabul edilmesi için 367 gerekirken, 330-367 arası kabul oyu referanduma götürülmesini gerektiriyor.

Takvim

- 18-May** TCMB Beklenti Anketi, May
İtfa: 1.9 mlr TL (1.3 mlr TL piyasaya)
Fed tutanakları, 27 Nis topl.
- 19-May** Atatürk'ü Anma, Gençlik ve Spor Bayramı
- 20-May** Hazine, merkezi yönetim borç, Nis
- 24-May** PPK toplantısı
TÜİK, konu satışları, Nis
- 25-May** TCMB, KKO, May
- 26-May** ABD, day. mal. sip., Nis
G7 liderler zirvesi, Japonya
Brezilya tatil
- 27-May** ABD, büyüme revizyonu, 1Ç2016
TCMB, konut fiyat endeksi, Mar

Piyasa Özeti	17-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	77,277	0.36	-9.7
BİST-30	94,642	0.41	-9.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9645	-0.22	3.9
Euro/TL (TCMB Alış)	3.3579	-0.14	4.4
Euro/Dolar	1.1327	0.08	0.5
Dolar/JPY	109.03	0.59	0.3
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)	9.74	9.78	
Eurobond (15 Jan 2030)	169.49	168.97	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,273.27	1,276.10	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	49.33	49.34	

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,047	-0.94
Almanya (DAX)	9,890	-0.63
Fransa (CAC 40)	4,298	-0.34
Japonya (Nikkei225)	16,645	0.04
Çin (SSEC)	2,799	-1.82
Brezilya (Bovespa)	50,839	-1.86
Rusya (RTSI)	932	0.28
Macaristan (BUX)	26,247	-1.16

BİST Endeksler	17-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	77,277	0.36	-9.7
BİST-100 (sent)	2.61	0.58	-13.0
BİST Mali	99,770	0.52	-10.2
BİST Sınai	80,287	-0.12	-8.1
BİST Hizmetler	55,498	0.52	-9.1

BİST -100 Özet	17-May	16-May
İşlem Hacmi (mn TL)	3,682.5	2,790.0
Piyasa Değeri (milyar \$)	166.2	165.3
Halka açık (milyar \$)	55.0	54.7

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Koza Altın	15.27	12.9
İhlas Holding	0.23	9.5
Koza Madencilik	1.18	4.4
Borusan Mannesmann	7.62	4.4
Netaş Telekom.	10.23	4.2

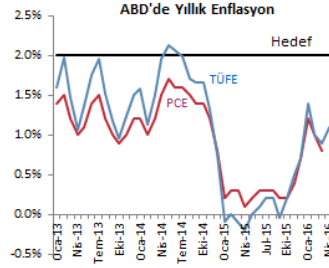
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Beşiktaş Futbol Yat.	3.84	-7.9
Net Turizm	1.55	-4.9
Alarko GMYO	32.34	-3.1
TAV Havalimanları	15.23	-3.0
Tüpraş	64.25	-2.4

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.47	957.66
Türk Hava Yolları	6.24	593.91
T. Halk Bankası	9.16	306.44
Beşiktaş Futbol Yat.	3.84	194.90
Akbank	7.61	183.16

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	114.18	3.14
15 Ocak 2030	11.88	170.16	4.80
14 Şubat 2034	8.00	130.29	5.34

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Haz-16	95.100	0.26	1,946,350,275
Ağu-16	96.475	0.29	15,243,080
Dolar			
May-16	2.9729	-0.52	58,034,376
Haz-16	2.9972	-0.47	237,512,236

ABD'de nisanda tüketici fiyatları %0,4 ile beklentinin üzerine arttı. Beklenti %0,3 artış yönündeydi. Yıllık enflasyon %0,9'dan %1,1'e yükseldi. Petroldeki yükselişin nisanda benzin fiyatında %8,1, enerji grubunda %3,4 yükselişe neden olması enflasyondaki artışı getirirken, gıda ve enerji hariç enflasyon %0,2 arttı. Sanayi üretimi ise nisanda %0,7 ile beklentinin üzerinde arttı.



Ulaştırma Bakanı Binali Yıldırım'ın açıklamasına göre Kuzey Marmara Otoyolu projesinin Asya kısmı ihalesini Limak-Cengiz OGG, Avrupa kısmı ihalesini Kolin-Kalyon OGG kazandı. Toplam yatırımın 3 yılda 7 milyar lira olması bekleniyor.

Atlanta Fed Başkanı Lockhart, şu anki faiz artırımı sayısı tahminini iki ya da üç olarak belirterek, tahminlerinin ekonomik verilere bağlı olduğunu açıkladı. San Francisco Fed Başkanı John Williams merkez bankasının, ekonominin büyümeye devam etmesi ve işsizlik rakamlarının düşük olması nedeniyle, bu yıl 2 ya da 3 faiz artırımına gitmesinin mantıklı olacağını söyledi.

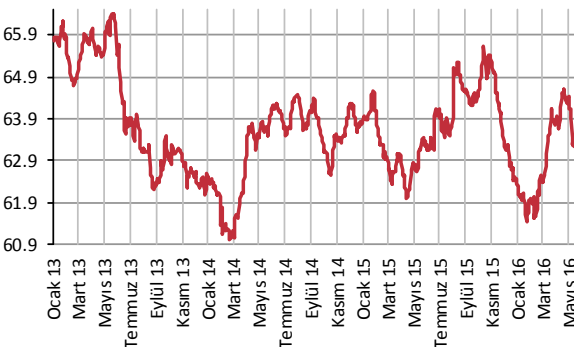
Japonya ekonomisi ilk çeyrekte yıllıklandırılmış olarak %1,7 büyüdü. Beklenti %0,3 büyüme seviyesindeydi. Geçen yılın son çeyreğindeki küçülme ise %1,1'den %1,7'ye revize edildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

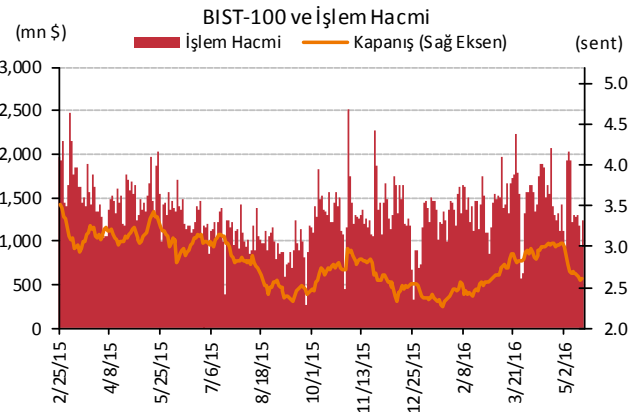
Karsan (KARSN); sermayesini %30,43 oranında bedelli olarak 460mn liradan 600mn liraya yükseltilmesi için SPK'ya başvurdu.

İş Bankası (ISCTR); 17.05.2016 tarihinde İş Finansal Kiralama payları ile ilgili olarak 0,97 lira fiyattan 500.000 adet alış işlemi gerçekleştirdi. Bu işlemle birlikte şirketteki payı %29,57 seviyesine ulaştı.

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks



Merkez Bankaları Faiz Oranları									
TR	7.50%	EU	0%	UK	0.50%	SA	7%	RUS	11%
USD	0.25-0.50%	JPY	-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
18/05/2016									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
USDTL	2.9638	-0.36%	0.47%	4.38%	14.30%	1.58%	2.7893	3.0615	
EURTL	3.3548	-0.39%	-0.03%	4.41%	16.03%	5.86%	3.1201	3.4244	
SEPET	3.1593	-0.37%	0.20%	4.40%	15.21%	3.81%	2.9875	3.2020	
EURUSD	1.1313	-0.06%	-0.52%	0.00%	1.47%	4.16%	1.0710	1.1615	
USDJPY	109.14	0.11%	-0.12%	0.29%	-9.57%	-9.21%	105.55	121.69	
EURJPY	123.47	0.03%	-0.66%	0.29%	-8.25%	-5.44%	121.49	132.30	
GBPUSD	1.4463	0.43%	0.15%	1.29%	-6.73%	-1.94%	1.3836	1.4812	
AUDUSD	0.7324	0.49%	-0.53%	-5.49%	-7.47%	0.44%	0.6827	0.7835	
USDCHF	0.9805	0.29%	0.46%	1.67%	4.62%	-2.00%	0.9444	1.0257	
NZDUSD	0.6811	0.31%	0.73%	-2.00%	-7.26%	-0.31%	0.6348	0.7054	
DXY	94.55	-0.03%	0.27%	0.06%	-0.75%	-4.14%	91.92	99.83	
CNY(Çin)	6.5333	0.19%	0.35%	0.89%	5.26%	0.36%	6.4480	6.6067	
HUF(Macar)	278.60	0.01%	0.73%	1.32%	1.50%	-2.81%	267.96	294.01	
PLN(Polonya)	3.8636	0.12%	-0.44%	1.49%	6.32%	-1.53%	3.7052	4.1561	
RUB(Rusya)	64.7900	-0.15%	-2.03%	-2.27%	30.27%	-11.77%	62.1800	85.9635	
ZAR(G. Afrika)	15.5451	-0.76%	2.83%	7.27%	30.51%	0.48%	14.1153	17.8312	
BRL(Brezilya)	3.4907	-0.25%	0.47%	-3.41%	14.95%	-11.87%	3.4292	4.1724	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
DJI	17,530	-1.02%	-2.22%	-2.63%	-4.27%	0.60%	15,451	18,168	
S&P500	2,047	-0.94%	-1.78%	-2.25%	-3.79%	0.16%	1,810	2,111	
NASDAQ (Comp)	4,716	-1.25%	-1.96%	-4.93%	-6.99%	-5.82%	4,210	5,058	
DAX	9,890	-0.63%	-1.55%	-2.27%	-16.56%	-7.94%	8,699	10,486	
CAC40	4,298	-0.34%	-0.94%	-4.64%	-16.02%	-7.32%	3,892	4,608	
NIKKEI225	16,645	-0.05%	0.40%	-1.36%	-17.59%	-9.79%	14,866	18,951	
VIX	15.57	6.06%	14.23%	16.63%	21.17%	-14.50%	12.50	32.09	
BIST100	77,277	0.36%	-1.94%	-10.50%	-12.83%	7.74%	68,230	86,931	
RTSI(Rusya)	932	0.28%	3.86%	3.57%	-12.18%	22.75%	607	968	
BOVESPA(Brezilya)	50,839	-1.86%	-4.20%	-3.88%	-8.40%	17.28%	37,046	54,978	
SHCOMP(Çin)	2,797	-2.05%	-1.97%	-7.65%	-38.08%	-15.14%	2,638	3,581	
SENSEX(Hindistan)*	25,551	-0.91%	-0.70%	-1.03%	-8.27%	-0.74%	22,495	26,197	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından beri		
							minimum	maksimum	
ABD 10 Yıllık	1.77	0.80%	0.74%	-0.62%	-21.95%	-22.70%	1.67	2.25	
Almanya 10 Yıllık	0.14	-6.49%	20.00%	-9.43%	-76.12%	-77.57%	0.09	0.59	
Türkiye 10 Yıllık	9.95	-0.20%	1.02%	8.74%	12.43%	-5.69%	8.93	11.04	
Çin 10 Yıllık	2.93	0.00%	0.86%	1.84%	-14.26%	3.53%	2.76	3.03	
Endonezya 10 Yıllık	7.69	0.00%	-1.17%	3.31%	-4.07%	-14.77%	7.35	9.01	
Güney Afrika 10 Yıllık	9.22	1.26%	3.13%	5.13%	17.68%	-3.20%	8.77	9.68	
Hindistan 10 Yıllık	7.73	0.34%	0.09%	0.31%	-2.79%	-2.90%	7.67	8.30	
İspanya 10 Yıllık	1.59	-1.31%	-3.35%	3.79%	-8.42%	-13.60%	1.42	1.84	
Macaristan 10 Yıllık	3.47	0.29%	1.76%	15.67%	-4.51%	3.27%	2.98	3.71	
Rusya 10 Yıllık	8.80	0.11%	-1.90%	-5.07%	-17.06%	-10.48%	8.79	10.98	
LIBOR-3ay	0.6261	-0.24%	-0.56%	-1.11%	126.85%	2.19%	0.6117	0.6420	
LIBOR-6ay	0.9064	-0.06%	0.11%	0.50%	118.81%	7.12%	0.8423	0.9174	
LIBOR-1yıl	1.2327	0.31%	0.45%	0.93%	70.00%	4.64%	1.1156	1.2447	
EURIBOR-3ay	-0.2753	0.00%	-0.77%	3.88%	1735.27%	115.31%	-0.2774	-0.1279	
EURIBOR-6ay	-0.1634	0.00%	4.10%	7.92%	-405.08%	323.72%	-0.1634	-0.0386	
EURIBOR-1yıl	-0.0344	4.33%	14.23%	19.30%	-119.75%	-158.07%	-0.0344	0.0593	
Bakır	2.12	0.11%	-0.55%	-3.43%	-24.75%	-0.13%	1.96	2.32	
Nikel	3.94	-0.02%	-0.26%	-4.96%	-33.38%	-0.50%	3.41	4.38	
Petrol	49.33	0.51%	8.63%	14.35%	-23.40%	29.88%	27.08	49.70	
Çinko	0.86	0.01%	2.55%	0.35%	-15.41%	19.36%	0.65	0.88	
Altın	1276.90	0.21%	0.96%	3.51%	5.82%	20.44%	1,056.50	1,306.00	
Gümüş	17.25	0.56%	0.92%	6.13%	1.05%	24.97%	13.73	18.06	
Buğday	481.75	1.47%	4.44%	1.90%	-4.93%	2.50%	435.25	510.75	
Mısır	397.00	0.76%	4.20%	4.20%	9.90%	10.66%	347.25	402.00	
Pamuk	62.20	1.98%	2.13%	0.08%	-3.40%	-1.71%	55.66	65.94	
Kahve	132.70	-0.67%	3.07%	7.02%	-5.11%	4.74%	111.05	136.40	
Kakao	2899.00	-0.96%	-6.51%	-3.21%	-7.59%	-9.72%	2,731.00	3,240.00	
Soya fasulyesi	1080.25	1.48%	-0.35%	13.20%	15.26%	24.99%	849.00	1,091.50	
Şeker	16.82	-0.41%	4.99%	9.58%	30.79%	10.37%	12.45	17.00	

*9:00 değerlerine göre dir.

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 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 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   