



Piyasalarda Bugün

19 Mart 2015 Perşembe

Bugün

Piyasaları bu hafta ikiye ayıralım: Fed öncesi ve Fed sonrası. Fed öncesinde geçen hafta yaşanan aşırı bozulmanın ardından gelen zayıf tepki ve toparlanma çabaları, bugün Fed sonrasında yerini güçlü bir pozitif görünüme bırakabilir. Fed'in sabırlı ifadesini değiştirmesine ve faiz artışına bir adım daha yaklaşmasına rağmen, açıklamanın güvercin tonlanması ve üyelerin faiz beklentilerindeki düşüş ABD borsalarında %1'in yükseliş getirdi. Dolar endeksi dünkü 99,5 seviyesinden dün akşam 99,0'a, bu sabah 98,2'ye geri çekildi. Dolarlardaki bu hızlı düşüş euro/dolar'ı 1,05'ten 1,08'e, petrolü 53 dolardan 55 dolara çekti. Asya borsaları kararı %1 civarı yükselişlerle karşıladı. İç piyasada dolar/TL 2,57 ile son iki haftanın en düşük seviyesinde. Göstergelerdeki bu değişikliğin hisse senetlerine pozitif yansımaları bekliyoruz. Direnç olarak 200 ve 50 günlük hareketli ortalamalarının bulunduğu 81.400 ve 82.150 izlenebilir. Fed kararı ve dolar/TL'deki hızlı düşüş Merkez Bankası'ndan faiz indirim beklentilerini yeniden ortaya çıkarabilir. %8,76'da olan tahvil faizinde de aşağı yönlü bir hareket olabileceğini tahmin ediyoruz.

Gündem

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 17-18 Mart tarihlerinde yapılan toplantısının kararı açıklandı. Açıklamada para politikasının normalleşmesi (sıfır faiz uygulamasının sona ermesi) konusunda sabırlı olunacağı ifadesi değiştirildi. Yerine faiz artışının istihdam piyasasında iyileşmenin ilerlemesi ve orta vadede %2 enflasyon hedefine ulaşması konusunda rahat olduğu zaman yapılabileceği eklendi. Bu değişiklik piyasa beklentilerine paralel oldu. Fed katılımcılarının üç ayda bir olduğu gibi mart toplantısında revize ekonomik beklentileri açıklandı. 2015 büyüme beklentisi %2,6 - %3,0 aralığından %2,3 - %2,7 aralığına düşürüldü, işsizlik beklentisi %5,2 - %5,3'ten %5,0 - %5,2'ye, enflasyon beklentisi %1,0 - %1,6'dan %0,6 - %0,8'e çekildi. Açıklama eklerine göre 17 üyenin 15'i 2015'te, 2'si 2016'da ilk faiz artışının gerçekleşmesini bekliyor. 2015'te 2 üye faiz artışı beklemiyor, 1 üye faizi %0,25 - %0,50 bandında, 7 üye %0,5 - %0,75 bandında, 3 üye %0,75 - %1 bandında, 1 üye %1 - %1,25 bandında, 2 üye %1,25 - %1,5 bandında, 1 üye %1,5 - %1,75 bandında görüyor.

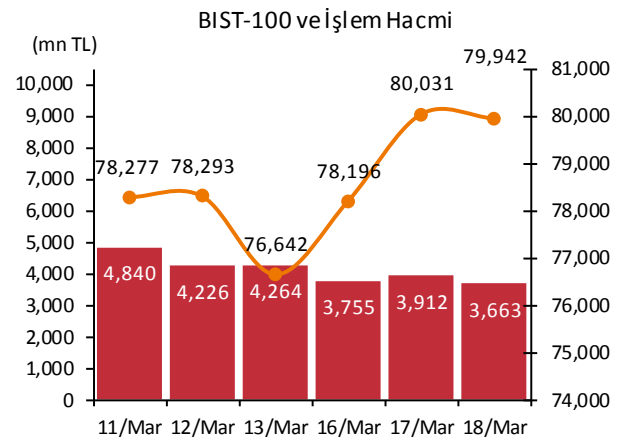
Fed Üyelerinin Beklentileri

	2015	2016	2017
Büyüme (%)			
Mart 2015	2.3 - 2.7	2.3 - 2.7	2.0 - 2.4
Aralık 2014	2.6 - 3.0	2.5 - 3.0	2.3 - 2.5
İşsizlik (%)			
Mart 2015	5.0 - 5.2	4.9 - 5.1	4.8 - 5.1
Aralık 2014	5.2 - 5.3	5.0 - 5.2	4.9 - 5.3
PCE Enflasyon (%)			
Mart 2015	0.6 - 0.8	1.7 - 1.9	1.9 - 2.0
Aralık 2014	1.0 - 1.6	1.7 - 2.0	1.8 - 2.0

Takvim

- 19-Mar** ABD, Philadelphia Fed, Mar AB liderler zirvesi
- 20-Mar** Fitch Türkiye'nin kredi notunu gözden geçirebilir
Japonya MB toplantı tutanakları (18 Şub top.)
Hazine, merkezi yönetim borç
- 23-Mar** EB, uluslararası doğrudan yatırımlar, Oca
- 24-Mar** PPK özeti (17 Mar top.)

Piyasa Özeti	18-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	79,942	-0.11	-6.4
BİST-30	97,947	-0.21	-7.1
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.6178	0.11	6.4
Euro/TL (TCMB Alış)	2.7767	0.09	-0.9
Euro/Dolar	1.0607	-0.01	-6.9
Dolar/JPY	120.70	-0.07	1.7
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (16 Kas 2016)		8.77	8.76
Eurobond (15 Jan 2030)		174.89	175.01
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,171.77	1,147.05
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		55.35	53.15



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,099.50	1.22
Almanya (DAX)	11,922.77	-0.48
Fransa (CAC 40)	5,033.42	0.09
Japonya (Nikkei225)	19,476.56	-0.35
Çin (SSEC)	3,579.06	0.05
Brezilya (Bovespa)	51,526.19	2.47
Rusya (RTSI)	841.05	1.41
Macaristan (BUX)	18,522.00	-0.59

BİST Endeksler	18-Mar	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	79,942	-0.11	-6.4
BİST-100 (sent)	3.05	-0.22	-12.0
BİST Mali	106,815	-0.59	-8.3
BİST Sınai	76,364	0.91	-2.6
BİST Hizmetler	57,290	0.09	-5.7

BİST -100 Özet	18-Mar	17-Mar
İşlem Hacmi (mn TL)	3,663.1	3,912.3
Piyasa Değeri (milyar \$)	190.3	190.5
Halka açık (milyar \$)	63.8	62.7

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Boyner Perakende Yat.	47.50	17.3
Kuyumcukent GMYO	5.46	11.0
Armada Bilgisayar	5.14	8.4
Karsusan Su Ürünleri San.	8.83	8.3
Metro Petrol ve Tesisleri	1.85	8.2

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Hürriyet Gzt.	0.64	-8.6
Vestel	6.40	-6.0
Uşak Seramik	1.29	-5.1
Vestel Beyaz Eşya	14.80	-4.8
Birko Mensucat	0.47	-4.1

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	8.56	879.76
Vakıflar Bankası	4.46	327.48
T. Halk Bankası	12.90	249.56
Akbank	7.67	235.52
Türk Hava Yolları	8.63	184.06

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	116.56	3.58
15 Ocak 2030	11.88	174.89	4.77
14 Şubat 2034	8.00	135.53	5.06

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Şub-15	98.025	-0.13	1,597,831,665
Nis-15	98.050	-0.03	8,338,625
Dolar			
Şub-15	2.6527	0.35	184,149,644
Nis-15	2.6935	0.41	4,542,871

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Merkezi Kayıt Kuruluşu
Veriler 10 gün gecikmelidir

Tavan fiyat uygulaması çerçevesinde EPDK tarafından benzinin litre fiyatı 9 kuruş indirildi.

İşveç Merkez Bankası politika faizini sürpriz bir kararla 15 baz puan indirerek %0,25'e düşürdü.

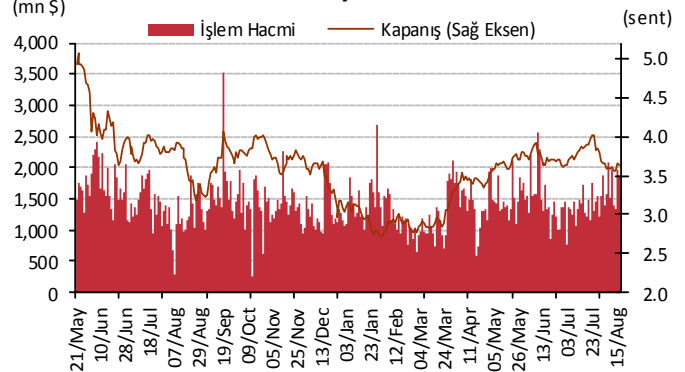
Enerji Bakanı Taner Yıldız, BOTAŞ ile Gazprom arasında 1 Ocak'tan itibaren geçerli olan %10,25'lik doğalgaz fiyat indiriminin değerinin 1 milyar dolar olduğunu açıkladı. Rusya'nın yüzde 6 indirimi ile başlayan fiyat müzakerelerinde %10,25'lik indirim üzerinde mutabakat sağlanmıştı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Koç Holding (KCHOL); bağlı ortaklıklarından Enerji Yatırımları, Halkbank (HALKB) ile 300 milyon lira ve Akbank (AKBNK) ile 350 milyon lira tutarına kadar kredi kullanımı için sözleşme imzaladı.

Batisöke Çimento (BSOKE); yatırım inşaatına bu yıl başlanacak olan 1.65 milyon ton/yıl üretim kapasiteli klinker üretim hattının 132.6 milyon euroya mal olmasının beklendiğini açıkladı.

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Merkez Bankaları Faiz Oranları									
TR	7.75%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	5.75%	RUS	14.00%
USD	0-0.25%	JPY	0-0.10%	CHF	0-0.25%	BR	12.75%	CN	5.35%
19/03/2015									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
USDTL	2.5728	-1.57%	-1.34%	4.84%	14.70%	10.37%	2.2728	2.6486	
EURTL	2.7904	0.73%	1.40%	-0.36%	-10.04%	-1.19%	2.6065	2.8964	
SEPET	2.6816	-0.38%	0.07%	2.07%	0.34%	4.04%	2.4610	2.7530	
EURUSD	1.0836	2.26%	2.77%	-5.04%	-21.59%	-10.48%	1.0463	1.2108	
USDJPY	120.24	-0.91%	-1.03%	0.84%	17.41%	0.43%	115.85	122.02	
EURJPY	130.29	1.33%	1.70%	-4.25%	-7.93%	-10.10%	126.91	145.33	
GBPUSD	1.4950	1.37%	0.15%	-2.60%	-9.57%	-4.07%	1.4635	1.5587	
AUDUSD	0.7744	1.62%	2.04%	-0.96%	-14.28%	-5.33%	0.7561	0.8295	
USDCHF	0.9828	-2.32%	-2.63%	4.90%	11.45%	-1.07%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.7473	2.19%	2.72%	-0.92%	-12.50%	-4.18%	0.7177	0.7891	
DXY	98.55	-1.04%	-1.25%	4.77%	23.17%	9.17%	90.27	100.39	
CNY(Çin)	6.1969	-0.62%	-1.05%	-0.99%	-0.46%	-0.28%	6.1875	6.2877	
HUF(Macar)	279.84	-2.46%	-2.73%	3.73%	23.85%	7.19%	258.15	292.32	
PLN(Polonya)	3.8170	-2.23%	-2.40%	3.91%	25.30%	7.78%	3.5325	3.9685	
RUB(Rusya)	59.6545	-2.88%	-4.16%	-6.44%	64.80%	2.76%	56.9564	71.9874	
ZAR(G. Afrika)	12.0812	-2.19%	-1.45%	3.55%	11.08%	4.64%	11.2585	12.5264	
BRL(Brezilya)	3.2414	-0.48%	3.51%	14.56%	38.05%	21.95%	2.5547	3.2834	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
DJI	18,076	1.27%	2.50%	0.16%	11.43%	1.42%	17,038	18,289	
S&P500	2,100	1.22%	2.90%	-0.04%	12.83%	1.97%	1,981	2,120	
NASDAQ (Comp)	4,983	0.92%	2.74%	1.71%	15.68%	5.21%	4,563	5,009	
DAX	11,923	-0.48%	0.99%	9.11%	28.52%	21.59%	9,383	12,219	
CAC40	5,033	0.09%	0.71%	5.88%	16.84%	17.80%	4,076	5,075	
NIKKEI25	19,477	-0.35%	2.56%	7.02%	36.93%	11.61%	16,593	19,557	
VIX	13.97	-10.79%	-17.19%	-11.58%	-7.61%	-27.24%	12.86	23.43	
BIST100	79,942	-0.11%	2.13%	-5.31%	22.07%	-6.74%	76,642	91,806	
BOVESPA(Brezilya)	51,526	2.47%	5.36%	1.76%	10.65%	3.04%	46,484	52,457	
SHCOMP(Çin)	3,582	0.14%	6.96%	10.33%	79.70%	10.75%	3,049	3,601	
SENSEX(Hindistan)*	28,840	0.42%	-0.17%	-1.55%	32.50%	3.48%	26,776	30,025	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
ABD 10 Yıllık	1.92	-5.83%	-8.95%	-4.09%	-30.98%	-12.11%	1.67	3.05	
Almanya 10 Yıllık	0.20	-28.42%	-9.55%	-43.47%	-87.56%	-63.42%	0.20	2.03	
Türkiye 10 Yıllık	8.18	-1.09%	0.00%	8.49%	-23.77%	3.94%	5.96	11.15	
Çin 10 Yıllık	3.53	0.40%	2.62%	4.93%		-3.79%	3.33	4.73	
Endonezya 10 Yıllık	7.38	-1.13%	-3.73%	1.19%	-7.85%	-6.23%	5.59	9.20	
Güney Afrika 10 Yıllık	7.51	-2.47%	-1.57%	2.25%	-12.43%	-4.21%	6.12	8.94	
Hindistan 10 Yıllık	7.84	-0.44%	-0.03%	0.87%		-1.95%	7.74	9.30	
İspanya 10 Yıllık	1.28	2.15%	11.10%	-20.48%	-61.30%	-20.83%	1.15	5.38	
Macaristan 10 Yıllık	3.62	-2.21%	3.22%	16.42%	-36.99%	-2.32%	2.80	6.84	
Rusya 10 Yıllık	13.45	0.52%	2.59%	10.34%	49.44%	-4.47%	6.41	16.24	
LIBOR-3ay	0.2694	-0.30%	0.62%	5.13%	15.18%	5.38%	0.2511	0.2706	
LIBOR-6ay	0.4061	1.05%	0.47%	6.62%	23.17%	11.93%	0.3554	0.4061	
LIBOR-1yıl	0.7134	0.00%	0.35%	6.06%	28.42%	13.45%	0.6119	0.7151	
EURIBOR-3ay	0.0193	0.00%	-9.99%	-22.84%	-93.11%	-67.07%	0.0186	0.0586	
EURIBOR-6ay	0.0729	2.00%	-8.11%	-20.92%	-80.45%	-50.00%	0.0714	0.1457	
EURIBOR-1yıl	0.2036	0.00%	-1.39%	-9.52%	-62.91%	-30.66%	0.2036	0.2936	
Bakır	2.57	-2.19%	-2.01%	0.15%	-14.05%	-10.82%	2.44	2.88	
Nikel	6.06	-1.64%	-2.30%	-5.72%	-18.13%	-11.22%	6.07	7.04	
Petrol	56.25	5.59%	-2.82%	-9.68%	-46.81%	-2.24%	45.16	62.97	
Çinko	0.89	-1.61%	-0.49%	-5.99%	-0.25%	-8.68%	0.89	1.00	
Altın	1151.30	0.27%	0.06%	-4.74%	-14.17%	-2.77%	1141.60	1307.80	
Gümüş	15.54	-0.24%	1.15%	-5.11%	-25.38%	-0.37%	15.26	18.51	
Buğday	515.75	2.64%	2.64%	-4.80%	-27.64%	-12.51%	481.00	603.50	
Mısır	379.00	1.61%	-2.94%	-2.88%	-21.73%	-4.71%	365.75	409.50	
Pamuk	61.88	2.54%	1.38%	-2.93%	-33.27%	2.67%	57.05	67.55	
Kahve	140.05	1.38%	6.30%	-10.02%	-24.50%	-15.94%	128.75	184.90	
Kakao	2752.00	-1.18%	-3.34%	-7.96%	-8.72%	-5.72%	2669.00	3116.00	
Soya fasulyesi	974.25	1.75%	-2.18%	-3.49%	-32.10%	-4.34%	953.50	1058.75	
Şeker	12.73	-0.70%	-3.12%	-15.92%	-26.50%	-12.33%	12.57	16.16	

*9:00 değerlerine göredir.

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 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   