



# Piyasalarda Bugün

19 Ekim 2015 Pazartesi

## Bugün

**İyi haftalar... Fed'in faiz artışını erteleyeceği beklentisiyle pozitif dönen piyasalar, ABD'den gelen her türlü veriye hassas hale geldi.** Geçen hafta karışık verilerle dalgalanan piyasalarda dolar endeksinin 93,8'den 94,6'ya yükselmesi petrolü 45 dolara çekmişti. ABD borsaları haftayı %1'in altında primle kapatırken, yeni haftaya Çin'den gelen ve beklentiyi aşan büyüme verisine rağmen, hafif düşüşle başlıyor. Çin'in 3Ç büyüme verisi %6,9 ile 2009'un ilk çeyreğinden beri en düşük veriye işaret ederken, %6,8 olan piyasa beklentisini aşınca piyasalardaki olumsuz tepki önlendi. Asya borsalarında karışık seyir oluştu. Nikkei %1, Çin %0,5 düşüşte, Rusya %0,6, Hindistan %0,3 yükselişte. Büyümenin beklentiyi aşması ve OPEC'in üretimi kısımlenebileceği beklentisi petrolü 50 dolara yükseltti. BIST-100 cumayı ve haftayı %1 düşüşle 78.483 seviyesinden tamamlamıştı. Dolar/TL 2,91'den 2,87'ye kadar geriledikten sonra haftayı 2,90'dan kapattı, tahvil faizi %10,72'den %10,51'e geriledi. Yeni hafta iç piyasada oldukça yatay bir görünümle başladı. Dolar/TL 2,89'da. BIST'te seçime kadar 77.000-81.000 bandında seyir beklerken, bugün 79.000'in altında kaldığı sürece düşüş eğilimi gösterebileceğini düşünüyoruz. Gündemin rahat olması nedeniyle dar bantta sıkışık bir seyir bekliyoruz.

## Gündem

**Merkez Bankası'nın ekim ayı Beklenti Anketinde ekim enflasyon beklentisi 1,26 oldu, yılsonu enflasyon beklentisi 7,98'den 8,25'e yükseldi.**

	Ekim	Eylül
TÜFE (anket ayı)	1.26	0.59
TÜFE (yılsonu)	8.25	7.98
Büyüme (%)	2.9	2.9
Cari Açık (milyar \$)	38.10	39.40
Dolar Kuru (yılsonu, TL)	2.9462	3.0400
12 ay sonra politika faizi (%)	8.79	8.93
AOFM (mevcut ay)	8.87	8.87

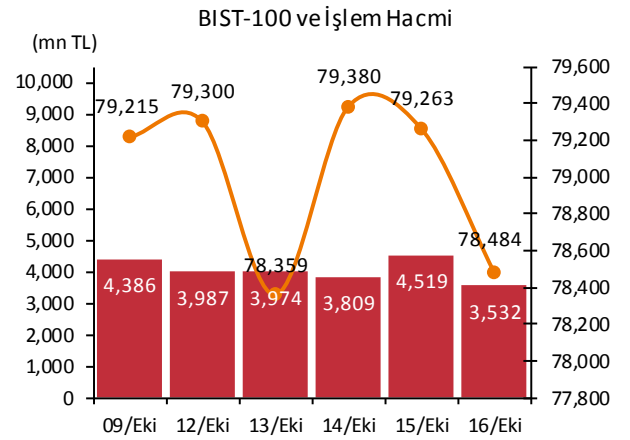
**Merkez Bankası verilerine göre ağustos sonu itibarıyla 2014 sonuna göre özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi borcu uzun vadede 13,8 milyar dolar artışla 181,5 milyar dolar, kısa vadede 13,6 milyar dolar düşüşle 30,8 milyar ABD doları oldu.**

**Maliye Bakanlığı verilerine göre Eylülde bütçe açığı 14,1 milyar lira, faiz dışı açık 7,7 milyar lira oldu.** Yılın ilk 9 aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre bütçe açığı %53 artışla 14,1 milyar liraya yükselirken, faiz dışı açık %69 artışla 7,7 milyar lira oldu.

## Takvim

- 19-Eki** Çin, büyüme, 3Ç, önceki: %7
- 20-Eki** Hazine, merkezi yönetim borç, Eyl  
Rusya, büyüme, Eyl
- 21-Eki** Para Politikası Kurulu toplantısı  
Brezilya MB toplantısı  
Hong Kong, Hindistan tatil
- 22-Eki** Avrupa MB toplantısı
- 23-Eki** TÜİK, konut satışları, Eyl  
TÜİK, bitkisel üretim, II. Tahmin, 2015  
EU, PMI, Eki  
Macaristan tatil

Piyasa Özeti	16-Eki	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	78,484	-0.98	5.8
BİST-30	96,514	-0.99	5.9
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.8926	0.30	-4.0
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2862	-0.45	-3.0
Euro/Dolar	1.1361	-0.75	1.0
Dolar/JPY	118.59	0.58	-1.1
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.40	10.38
Eurobond (15 Jan 2030)		168.15	166.97
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,173.10	1,177.50
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		50.11	50.29



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,033	0.46
Almanya (DAX)	10,104	0.39
Fransa (CAC 40)	4,703	0.59
Japonya (Nikkei225)	18,131	-0.88
Çin (SSEC)	3,373	-0.42
Brezilya (Bovespa)	47,236	0.16
Rusya (RTSI)	881	0.57
Macaristan (BUX)	21,852	-0.70

BİST Endeksler	16-Eki	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	78,484	-0.98	5.8
BİST-100 (sent)	2.71	-1.28	10.2
BİST Mali	101,030	-1.03	6.5
BİST Sınai	79,135	-0.83	4.8
BİST Hizmetler	58,463	-0.80	5.3

BİST -100 Özet	16-Eki	15-Eki
İşlem Hacmi (mn TL)	3,531.9	4,519.5
Piyasa Değeri (mlr \$)	171.5	173.6
Halka açık (mlr \$)	57.2	58.0

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
--------------------	---------	-------------

Vestel Beyaz Eşya	11.45	6.0
Ege Endüstri	296.00	5.7
AvivaSA Emeklilik Hayat	16.60	3.1
Alkim Kimya	14.00	2.9
Turcas Petrol	1.71	2.4

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
-----------------	---------	-------------

Teknosa İç ve Dış Ticaret	6.34	-5.8
Brisa	8.18	-5.7
Park Elek. Madencilik	3.57	-5.1
Afyon Çimento	6.54	-4.9
Otokar	77.60	-4.3

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
-----------------------	---------	---------------

Garanti Bankası	7.43	1,042.16
Afyon Çimento	6.54	311.82
T. Halk Bankası	11.00	237.20
Akbank	7.41	221.52
Türk Hava Yolları	8.40	220.73

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
----------	-----------	-------	------------

7 Kasım 2019	7.50	115.20	3.44
15 Ocak 2030	11.88	168.15	5.09
14 Şubat 2034	8.00	128.93	5.48

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
-----	-------------	------------	------------

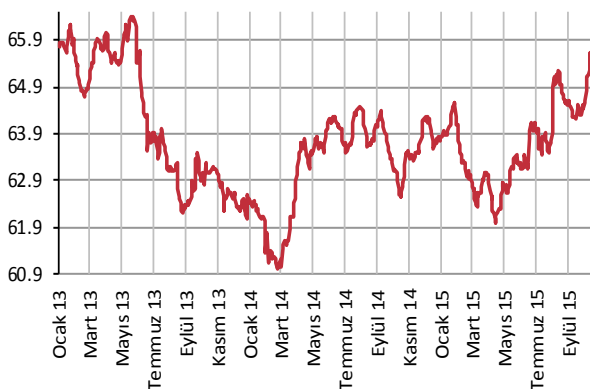
BİST30	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
--------	-------------	------------	------------

Eki-15	96.975	-0.87	1,737,126,093
Ara-15	98.425	-0.83	30,120,733

Dolar	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
-------	-------------	------------	------------

Eki-15	2.9131	0.38	277,590,941
Ara-15	2.9656	0.44	33,397,216

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

## Merkezi Yönetim Bütçe Verileri (mn TL)

	Eyl-15	Eyl-14	Değişim	Oca-Eyl 15	Oca-Eyl 14	Değişim
Gelirler	33,837	30,339	11.5%	354,189	313,504	13.0%
Vergi	29,542	26,237	12.6%	298,270	258,651	15.3%
Vergi-dışı	4,294	4,102	4.7%	55,919	54,854	1.9%
Harcamalar	47,937	39,550	21.2%	367,651	325,435	13.0%
Faiz-dışı	41,559	34,917	19.0%	322,885	287,166	12.4%
Faiz	6,378	4,633	37.7%	44,765	38,269	17.0%
Bütçe Bakiyesi	-14,101	-9,211	53.1%	-13,462	-11,930	12.8%
FDF	-7,723	-4,578	68.7%	31,303	26,339	18.8%

Çin ekonomisinin büyüme hızı 3. Çeyrekte %7'den %6,9'a gerilediyse de %6,8 olan beklentinin üzerinde geldi.



S&P Rusya'nın kredi notunu BB+'da ve görünümünü negatif izlemeye bıraktı. Fitch ise BBB- görünümünü negatif olarak teyit etti.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Brezilya'nın kredi notunu artan borç yükünü, mali konsolidasyon önündeki engelleri ve zayıflayan ekonomik büyüme görünümünü gerekçe göstererek bir kademe indirdi ve BBB-'ye düşürdü.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Akbank (AKBNK);** Malta Şubesi tarafından kullanılan sendikasyon kredileri ile ilgili olarak, TCMB'nin kendi nezdinde tesis edilen zorunlu karşılıklara ilişkin talebinin iptaline ilişkin bankanın daha önce açtığı yürütmenin durdurulması talepli olarak dava açtığı, bu davada Ankara 10. İdare Mahkemesi'nin davanın reddine karar verdiği, bu kararın yasal süresi içerisinde temyiz edildiği ve Danıştay Onuncu Dairesinin bankanın Yürütmeyi Durdurma talebini reddettiği bildirilmişti. Bu karara ilişkin Akbank tarafından düzeltme talebinde bulunuldu.

**İş Girişim (IGSY);** Mika Tur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş.'nin (Tatil Budur) %20 oranında payının satın alınmasına karar verdi.

**Global Yatırım Holding (GLYHO);** bağlı ortaklığı Global Liman'ın Fransa'da yerleşik BOUYGUES BATIMENT INTERNATIONAL ("BBI") ile ortak olarak kurduğu Dubrovnik International Cruise Port Investment Dubrovnik Gruz Limanı'nın 40 yıl süreyle işletilmesine yönelik olarak imtiyaz sözleşmesi görüşmelerine davet edildi.

**Garanti Finansal Kiralama (GRFIN);** 100 gün vadeli, iskontolu, ana para ve faiz ödemesi vade sonunda gerçekleşecek, 50mn lira nominal değerli, talep gelmesi durumunda ihrac büyüklüğü 75mn lira nominal değere kadar artırılabilir bono ihracı gerçekleştirilmeyi planlanıyor. İhraca ilişkin talep toplama tarihleri 19-20 Ekim 2015 olarak ve valör tarihi 21 Ekim 2015 olarak belirlendi.

**Eczacıbaşı İlaç (ECILC);** Eczacıbaşı Baxter Hastane Ürünleri'nde %50 payı olan Baxter grubu; Mart 2014 tarihinde planlamasını başlattığı, Medikal Ürünleri ve Biyoteknoloji Ürünleri iş kollarını, Baxter ve Baxalta olarak iki ayrı bağımsız global sağlık kuruluşu altında yapılandırılmasını sonuçlandırdığını açıkladı.

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	4.60%
19/10/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.8946	0.56%	-0.60%	-3.89%	28.90%	24.18%	2.2728	3.0753	
EURTRY	3.2848	0.14%	-0.68%	-4.64%	14.61%	16.32%	2.6065	3.4795	
BASKET	3.0897	0.34%	-0.64%	-4.29%	20.89%	19.87%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.1348	-0.36%	-0.09%	-0.72%	-11.07%	-6.26%	1.0463	1.2108	
USDJPY	119.46	0.48%	-0.66%	-0.46%	11.75%	-0.22%	115.85	125.86	
EURJPY	135.56	0.12%	-0.78%	-1.17%	-0.62%	-6.47%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5437	-0.13%	0.81%	-0.96%	-4.08%	-0.94%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7261	-0.94%	-1.00%	1.32%	-16.96%	-11.23%	0.6899	0.8295	
USDCHF	0.9532	0.28%	-0.89%	-0.71%	0.75%	-4.05%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6806	-0.63%	1.68%	7.23%	-14.07%	-12.73%	0.6209	0.7891	
DXY	94.54	0.18%	-0.29%	-0.01%	11.08%	4.73%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3615	0.07%	0.63%	0.00%	3.85%	2.37%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	273.36	0.70%	-0.34%	0.75%	14.10%	4.71%	258.15	292.32	
PLN(Poland)	3.7299	0.33%	0.39%	1.44%	12.86%	5.33%	3.5266	3.9685	
RUB(Russia)	61.6021	0.48%	0.75%	-5.74%	50.81%	6.12%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	13.0833	0.24%	-2.01%	-2.02%	17.92%	13.32%	11.2585	14.1593	
BRL(Brazil)	3.9263	3.44%	4.32%	0.80%	61.21%	47.72%	2.5547	4.2480	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,216	0.43%	0.77%	3.25%	5.10%	-3.41%	15,370	18,351	
S&P500	2,033	0.46%	0.90%	2.16%	7.76%	-1.25%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	4,887	0.34%	1.16%	-0.15%	14.75%	3.18%	4,292	5,232	
DAX	10,104	0.39%	0.08%	-1.22%	14.17%	3.05%	9,325	12,391	
CAC40	4,703	0.59%	0.03%	1.02%	16.60%	10.06%	4,076	5,284	
NIKKEI225	18,131	-0.88%	-1.67%	0.34%	20.13%	3.90%	16,593	20,947	
VIX	15.05	-6.23%	-11.89%	-28.81%	-31.56%	-21.61%	10.88	53.29	
BIST100	78,484	-0.98%	-0.92%	4.67%	3.91%	-8.44%	69,797	91,806	
BOVESPA(Brazil)	47,236	0.16%	-4.26%	-2.71%	-15.23%	-5.54%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,368	-0.21%	2.24%	8.96%	43.12%	4.13%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	27,282	1.22%	0.86%	3.32%	3.03%	-2.11%	24,894	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.03	0.60%	-2.97%	-7.10%	-8.28%	-7.31%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.55	-3.00%	-10.71%	-21.88%	-33.89%	1.10%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	9.96	0.91%	-0.99%	-4.78%	13.18%	26.56%	5.96	11.15	
China 10Y	3.17	1.12%	-0.44%	-5.43%	-17.03%	-13.57%	3.08	4.73	
Indonesia 10Y	8.72	-0.41%	-0.05%	-7.06%	5.76%	10.72%	5.59	9.71	
S. Africa 10Y	7.95	-0.38%	-1.06%	-3.70%	0.57%	1.40%	6.12	8.94	
India 10Y	7.81	0.00%	0.21%	-1.88%	-8.75%	-2.35%	7.74	9.30	
Spain 10Y	1.78	-3.53%	-3.42%	-11.59%	-18.86%	9.83%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.43	0.32%	3.76%	-5.39%	-17.35%	-7.66%	2.80	6.84	
Russia 10Y	10.11	-2.32%	-3.07%	-11.70%	2.95%	-28.20%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3152	-0.60%	-1.39%	-7.20%	36.58%	23.30%	0.2511	0.3451	
LIBOR6M	0.5159	-0.82%	-2.03%	-6.11%	59.65%	42.20%	0.3539	0.5545	
LIBOR1Y	0.8164	-1.51%	-2.91%	-5.79%	49.89%	29.83%	0.6099	0.8708	
EURIBOR3M	-0.0493	4.56%	7.83%	23.23%	-186.26%	-184.16%	-0.0550	0.0579	
EURIBOR6M	0.0184	-7.20%	-10.40%	-37.08%	-87.60%	-87.35%	0.0157	0.1429	
EURIBOR1Y	0.1224	-3.16%	-3.16%	-14.47%	-60.05%	-58.30%	0.1217	0.2914	
Copper	2.41	-0.49%	0.15%	-1.20%	-20.70%	-16.47%	2.22	2.93	
Nickel	4.78	0.12%	0.51%	6.51%	-32.61%	-30.09%	4.20	7.04	
Brent	50.37	0.26%	-4.04%	2.21%	-41.53%	-12.46%	42.19	69.59	
Zinc	0.81	-1.49%	-2.00%	4.33%	-21.13%	-17.66%	0.72	1.10	
GOLD	1183.60	-0.36%	2.36%	5.95%	-4.47%	-0.04%	1,072.30	1,307.80	
Silver	16.11	-0.31%	1.87%	7.54%	-7.02%	3.30%	13.91	18.51	
Wheat	487.50	-3.13%	-4.04%	0.93%	-5.06%	-17.30%	460.00	618.00	
Corn	374.25	-0.33%	-2.48%	-1.58%	8.32%	-5.91%	346.50	443.25	
Cotton	63.68	0.46%	2.94%	2.31%	1.11%	5.66%	57.05	68.76	
Coffee	125.85	-5.87%	-4.37%	6.16%	-40.26%	-24.46%	114.55	184.90	
Cocoa	3107.00	0.06%	1.84%	-5.25%	-0.03%	6.44%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	899.25	-1.13%	0.70%	1.84%	-4.97%	-11.71%	853.25	1,058.75	

# 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

