



# Piyasalarda Bugün

21 Aralık 2015 Pazartesi

## Bugün

**Fed'in kararının etkileri henüz geçmemişken, marttaki toplantıda faizin yeniden artacağına dair beklentinin %64 (Reuters anketi) gibi yüksek bir oranda çıkması borsalarda satışla kapanış getirdi.** S&P 500 cumayı %1,8, Almanya %1 düşüşle tamamlarken, BIST-100 endeksi %1,7 düşüşle 72.460'a gerilerken, haftalık kazanç %3,1 oldu. Bu hafta yurtdışında Noel tatillerinin yaşanacağı sakın bir hafta olmaya aday. Asya borsalarında Çin'den destek beklentisiyle pozitif görünüm hakim olurken, Cuma günü satışın ardından ABD ve Almanya vadelerinde hafif toparlanma var. Petrol 36 dolarla bugüne %1 düşüşle başladı. Petroldeki düşüş borsalarda olası iyimserliği sınırlayabilir. İç piyasada ise Salı günü gelecek olan Para Politikası Kurulu kararında olası sadeleşme adımları öne çıkacak. Bu nedenle faiz ve dövizde hareketli bir hafta olabilir. Dolar/TL haftaya 2,90'dan yatay olarak başladı. Merkez Bankası'ndan bir adım gelmezse dövizde yukarı yönlü hareketler izlenebilir. BIST-100'de bu hafta pozitif açılışın ardından 72.000-74.000 bandında düşük hacimli bir seyir bekliyoruz. PPK sonrasında dalgalanma artabilir.

## Gündem

**Merkez Bankasının aralık ayı beklenti anketinde aralık enflasyon beklentisi 0,07 oldu.** Yılsonu enflasyon beklentisi ise %8,36'dan %8,53'e yükseldi. Ankette yılsonu büyüme beklentisi %3'ten %3,2'ye yükselirken, cari açık tahmini de 37 milyar doların altına geriledi.

	Aralık	Kasım
TÜFE (anket ayı)	0.07	0.43
TÜFE (yılsonu)	8.53	8.36
Büyüme (%)	3.2	3.0
Cari Açık (milyar \$)	36.30	37.40
Dolar Kuru (yılsonu, TL)	2.9394	2.8700
12 ay sonra politika faizi (%)	8.58	8.59
AOFM (mevcut ay)	8.84	8.77

**Ekonomi Bakanı Mustafa Elitaş asgari ücretin %30 artışla 1300 liraya yükseltilmesinin** 2016 büyümesine 0,4 puan yukarı yönlü katkı yapmasının beklendiğini açıkladı.

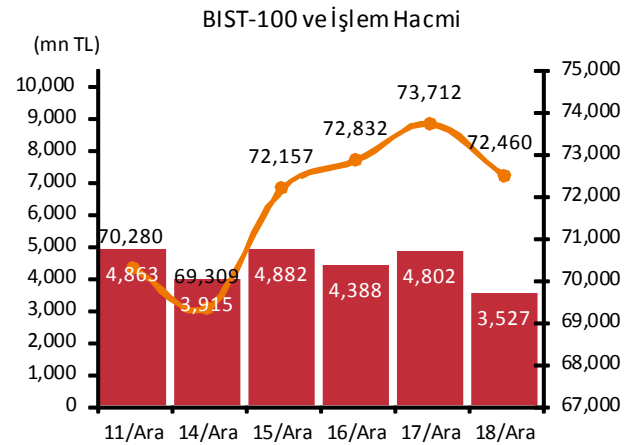
**Kolombiya Merkez Bankası politika faizini artan enflasyon riskleri** nedeniyle 0,25 puan artışla %5,75'e çıkardı.

**Brezilya'da maliye bakanının değiştirilmesinin ardından, Moody's** tarafından yapılan uyarıda ekonomik koordinasyonun zorlaşacağı vurgulandı.

## Takvim

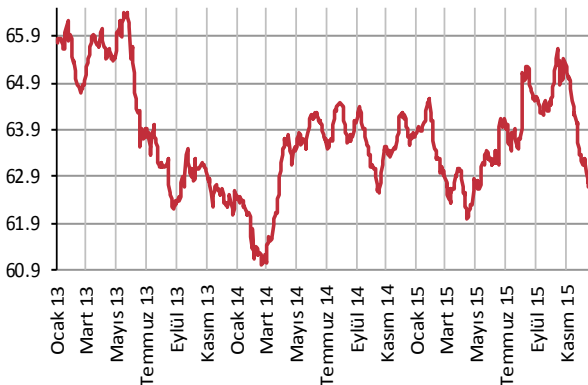
- 21-Ara** EB, uluslararası doğ. Yat., Eki Kalamış Yat Limanında 2. teklif sahibine verilen süre doluyor
- 22-Ara** Para Politikası Kurulu toplantısı ABD, büyüme, 3Ç, son veri
- 23-Ara** ABD kişisel tüketim&gelir, Kas TÜİK, konut satışları, Kas Japonya tatil
- 24-Ara** Global borsalar tatil, Noel
- 25-Ara** Global borsalar tatil, Noel TÜİK, bitkisel üretim, 2015 Japonya, enflasyon, Kas

Piyasa Özeti	18-Ara	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	72,460	-1.70	-10.0
BİST-30	88,788	-1.81	-10.4
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9229	-0.28	2.0
Euro/TL (TCMB Alış)	3.1670	-0.47	3.6
Euro/Dolar	1.0835	-0.19	1.6
Dolar/JPY	120.94	-0.81	-1.5
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.88	10.94
Eurobond (15 Jan 2030)		163.75	163.75
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,069.08	1,057.20
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		36.27	37.17



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)	
ABD (S&P500)	2,006	-1.78	
Almanya (DAX)	10,608	-1.21	
Fransa (CAC 40)	4,625	-1.12	
Japonya (Nikkei225)	18,916	-0.37	
Çin (SSEC)	3,642	1.77	
Brezilya (Bovespa)	43,911	-2.98	
Rusya (RTSI)	762	-2.40	
Macaristan (BUX)	23,666	-0.16	
BİST Endeksler	18-Ara	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	72,460	-1.70	-10.0
BİST-100 (sent)	2.48	-1.42	-11.8
BİST Mali	94,379	-1.54	-9.9
BİST Sınai	73,516	-1.67	-8.2
BİST Hizmetler	52,983	-1.65	-11.0
BİST-100 Özet	18-Ara	17-Ara	
İşlem Hacmi (mn TL)	3,527.4	4,801.8	
Piyasa Değeri (milyar \$)	157.1	159.3	
Halka açık (milyar \$)	52.3	53.0	
En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)	
Zorlu Enerji	1.48	17.5	
Kartonsan	346.00	14.0	
Konya Çimento	329.80	5.4	
Göлтаş Çimento	72.00	5.0	
Kordsa Global	4.52	4.4	
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)	
Doğan Holding	0.57	-5.0	
Hürriyet Gzt.	0.59	-4.8	
Ereğli Demir Çelik	3.11	-4.3	
Türkcell	10.23	-4.2	
Migros Ticaret	17.00	-3.4	
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)	
Garanti Bankası	7.30	707.84	
Türk Hava Yolları	7.23	465.22	
T. Halk Bankası	10.67	242.19	
Vestel	5.61	171.71	
İş Bankası (C)	4.62	170.03	
Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	113.18	3.80
15 Ocak 2030	11.88	164.67	5.29
14 Şubat 2034	8.00	126.42	5.65
VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Ara-15	89.200	-1.74	1,599,013,453
Şub-16	90.800	-1.63	64,259,225
Dolar			
Ara-15	2.9249	-0.43	224,071,700
Şub-16	2.9726	-0.39	68,271,983

Yabancı Takası (%)



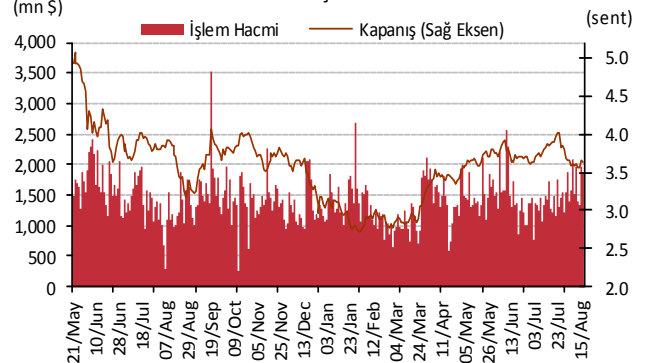
Kaynak : Matriks

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Carrefoursa (CARFA); Sabancı Holding'ten yapılan açıklamada** Carrefoursa'da halka arz yönünde karar alınmadığı belirtildi.

**Akfen Holding (AKFEN);** geri alınan ve şirket sermayesinin %5,66'sını oluşturan 14,8mn lira nominal değerli şirket paylarının sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilmesinin planlanması dolayısıyla sermayenin 261,9mn liradan 247mn liraya azaltılması için SPK onayı aldı.

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Policy Rates									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	6.25%	RUS	11.00%
USD	0.25-0.50%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
21/12/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.9345	0.15%	-1.59%	3.24%	26.92%	25.89%	2.2728	3.0753	
EURTRY	3.2044	0.96%	-2.07%	4.97%	13.11%	13.47%	2.6065	3.4795	
BASKET	3.0695	0.57%	-1.85%	4.13%	19.32%	19.09%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.0913	0.00%	-0.72%	1.65%	-10.76%	-9.85%	1.0463	1.2108	
USDJPY	122.22	0.00%	1.01%	-0.53%	2.28%	2.09%	115.85	125.86	
EURJPY	133.36	0.00%	0.30%	1.10%	-8.75%	-7.98%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5000	0.00%	-1.45%	-1.91%	-4.01%	-3.75%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7229	0.00%	0.62%	0.49%	-11.09%	-11.62%	0.6899	0.8295	
USDCHF	0.9892	0.00%	0.63%	-2.34%	0.51%	-0.42%	0.8221	1.0328	
NZDUSD	0.6801	0.00%	1.09%	3.56%	-12.21%	-12.80%	0.6209	0.7891	
DXY	97.87	0.00%	0.31%	-1.13%	9.23%	8.42%	90.27	100.51	
CNY(China)*	6.4897	0.13%	0.26%	1.65%	4.33%	4.43%	6.1295	6.4986	
HUF(Hungary)	289.22	0.00%	-0.01%	0.11%	12.06%	10.78%	258.15	295.63	
PLN(Poland)	3.9437	0.00%	-0.71%	-0.46%	13.37%	11.36%	3.5266	4.0607	
RUB(Russia)	70.2961	0.00%	-0.96%	9.09%	21.24%	21.10%	48.7919	72.3181	
ZAR(S. Africa)	14.9415	0.00%	-6.24%	6.50%	29.15%	29.41%	11.2585	16.0531	
BRL(Brazil)	3.8957	0.00%	0.57%	3.55%	46.48%	46.57%	2.5547	4.2480	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,749	0.00%	2.80%	0.09%	-0.31%	-0.42%	15,370	18,351	
S&P500	2,073	0.00%	3.02%	-0.39%	0.12%	0.69%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	5,071	0.00%	2.79%	-0.05%	6.42%	7.08%	4,292	5,232	
DAX	10,469	0.00%	1.25%	-5.56%	6.97%	6.77%	9,325	12,391	
CAC40	4,625	0.00%	1.65%	-5.91%	9.03%	8.24%	4,076	5,284	
NIKKEI225	19,354	0.00%	2.49%	-2.65%	9.74%	10.90%	16,593	20,947	
VIX	17.86	0.00%	-26.77%	5.12%	8.31%	-6.98%	10.88	53.29	
BIST100	72,832	-1.19%	3.63%	-9.46%	-12.85%	-15.04%	69,191	91,806	
RTSI(Russia)	788	-0.05%	2.85%	-10.84%	2.59%	-0.35%	708	1,093	
BOVESPA(Brazil)	45,016	0.00%	-0.55%	-6.49%	-9.34%	-9.98%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,580	0.00%	1.69%	-1.39%	14.47%	10.68%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	25,504	0.02%	1.65%	-1.97%	-6.98%	-8.49%	24,868	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.17	0.00%	0.00%	-3.85%	0.56%	-0.73%	1.67	2.48	
Germany 10Y	0.56	0.00%	0.00%	16.63%	-6.34%	3.13%	0.07	1.00	
Turkey 10Y	10.46	0.00%	0.00%	7.72%	31.41%	32.91%	6.83	10.80	
China 10Y	3.01	0.00%	0.00%	-4.98%	-19.70%	-17.88%	3.01	3.75	
Indonesia 10Y	8.99	0.00%	0.00%	3.04%	11.84%	14.17%	6.88	9.71	
S. Africa 10Y	10.20	0.00%	0.00%	23.49%	30.19%	30.19%	6.79	10.20	
India 10Y	7.99	0.00%	0.00%	0.52%	-1.18%	-0.16%	7.74	8.21	
Spain 10Y	1.64	0.00%	0.00%	-3.12%	-4.14%	1.61%	1.15	2.46	
Hungary 10Y	3.67	0.00%	0.00%	7.85%	-1.37%	-1.13%	2.80	4.25	
Russia 10Y	9.93	0.00%	0.00%	3.44%	-26.55%	-29.47%	9.60	16.14	
LIBOR3M	0.5258	0.00%	4.73%	42.25%	112.77%	105.69%	0.2511	0.5855	
LIBOR6M	0.7550	0.00%	2.60%	24.59%	119.73%	108.10%	0.3539	0.8070	
LIBOR1Y	1.0735	0.00%	1.78%	14.71%	77.35%	70.72%	0.6099	1.1143	
EURIBOR3M	-0.1229	0.00%	1.18%	25.55%	-309.77%	-309.77%	-0.1286	0.0579	
EURIBOR6M	-0.0293	0.00%	-12.75%	13.92%	-120.10%	-120.10%	-0.0579	0.1429	
EURIBOR1Y	0.0607	0.00%	-1.17%	-13.27%	-79.67%	-79.32%	0.0307	0.2914	
Copper	2.09	0.00%	-2.08%	-1.15%	-28.12%	-27.44%	2.05	2.93	
Nickel	3.93	0.00%	-0.08%	-2.68%	-43.71%	-42.52%	3.71	7.04	
Brent	37.54	0.00%	-0.95%	-15.11%	-39.18%	-34.76%	36.06	69.59	
Zinc	0.68	0.00%	-1.75%	-1.10%	-30.69%	-30.45%	0.66	1.10	
GOLD	1076.80	0.00%	0.10%	-0.10%	-9.97%	-9.06%	1,046.20	1,307.80	
Silver	14.25	0.00%	2.62%	0.18%	-11.12%	-8.66%	13.62	18.51	
Wheat	483.50	0.00%	-1.43%	-1.43%	-22.17%	-17.98%	451.25	618.00	
Corn	369.75	0.00%	-1.47%	1.72%	-9.82%	-7.04%	346.50	443.25	
Cotton	63.25	0.00%	-0.72%	2.18%	4.30%	4.94%	57.05	68.76	
Coffee	119.25	0.00%	-1.61%	-0.54%	-31.74%	-28.42%	111.60	184.90	
Cocoa	3291.00	0.00%	-1.85%	-2.52%	10.62%	12.74%	2,669.00	3,422.00	
Soybean	863.25	0.00%	-1.20%	0.91%	-16.17%	-15.24%	844.25	1,058.75	
Sugar	14.59	0.00%	0.07%	-2.41%	-2.34%	0.48%	10.13	16.16	

\*9:00 values

# 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

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 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   