



# Piyasalarda Bugün

23 Ekim 2015 Cuma

## Bugün

**Avrupa Merkez Bankası'nın güçlü tondaki gevşeme sinyalinin euroyu zayıflatması, dolar endeksini 96'nın üzerine atsa da, global borsalarda risk alma iştahında artış oldu.** Avrupa'nın gevşeme planının Fed'in faiz artışı planını erteleyebileceği beklentisi oluştu. BİST-100'ün %0,6 yükselişle 80.255'ten kapandığı dün, S&P 500 %1,7, Dax %2,5, Brezilya %1,6 yükseldi. Bugün Asya borsalarında pozitif seyir izleniyor. Doların güçlenmesinin euronun zayıflamasından kaynaklanması petrolü olumlu etkiledi ve bu sabah petrol 48 dolara yükseldi. İç piyasada dolar/TL 2,86'ya, euro/TL'nin 3,18'e gerilemesi, açılışta hisse senetlerine pozitif yansiyabilir. Endeksin 3 gündür direnç haline getirdiği 80.500'ü aşması halinde 200 günlük hareketli ortalamanın bulunduğu 81.500 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz. Destek olarak 79.800 izlenebilir.

## Gündem

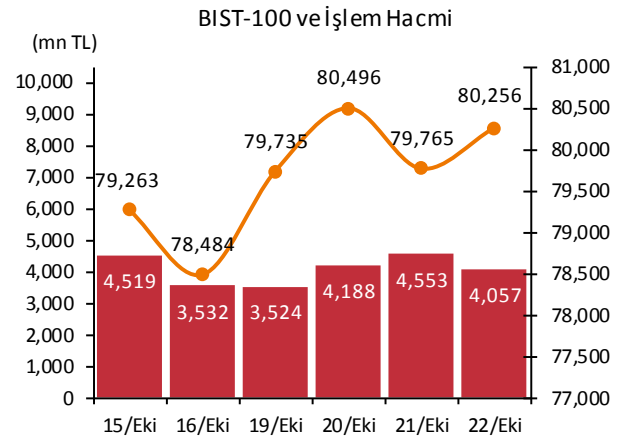
**Avrupa Merkez Bankası politika faizini %0,05'te değiştirmeden bıraktı. Başkan Mario Draghi, düşük enflasyon ile mücadele etmek için alınabilecek önlemlerin aralık ayında gözden geçirilebileceğini ve merkez bankasının bu ay mevduat faizini daha da düşürmeyi değerlendirdiğini belirtti.** Draghi enflasyonun yavaşlamasına neden olan etkenlerin incelenip, ekonomiye sağlanan desteğin ölçüsünün aralık ayında gözden geçirilmesi gerektiğini vurguladı. Açıklamanın ardından euro/dolar 1,11'e geriledi.

**TCMB verilerine göre 12-16 Ekim haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 113 milyon dolarlık net satış, hisse senetlerinde ise 164 milyon dolarlık net alış yaptılar.**

## Takvim

- 23-Eki** TÜİK, konut satışları, Eyl  
TÜİK, bitkisel üretim, II. Tahmin, 2015  
EU, PMI, Eki  
Macaristan tatil
- 26-Eki** TCMB, KKO, Eki  
TCMB, tüketici güveni, Eki  
EB, uluslararası doğ. Yat., Ağu  
ABD, yeni konut satışları, Eyl
- 27-Eki** ABD, dayanıklı mal sip. Eyl  
ABD, konut fiyatları, Ağu
- 28-Eki** Fed toplantısı  
PPK özeti (21 Eki toplantısı)

Piyasa Özeti	22-Eki	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	80,256	0.62	7.0
BİST-30	98,600	0.65	7.2
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.8890	-0.47	-3.9
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2702	-0.82	-2.7
Euro/Dolar	1.1319	-0.35	1.3
Dolar/JPY	119.23	-0.18	-0.2
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.10	10.34
Eurobond (15 Jan 2030)		167.60	167.60
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,165.26	1,165.26
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		48.12	48.12



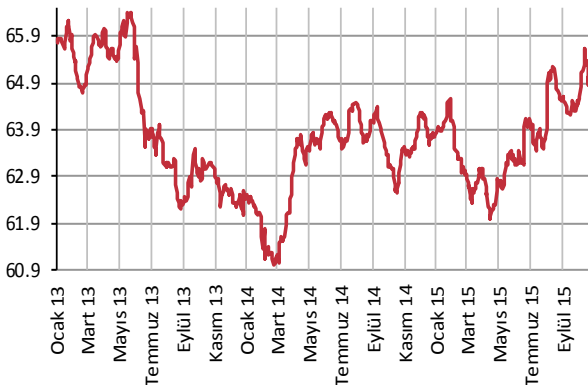
Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)	
ABD (S&P500)	2,053	1.66	
Almanya (DAX)	10,492	2.48	
Fransa (CAC 40)	4,802	2.28	
Japonya (Nikkei225)	18,825	2.11	
Çin (SSEC)	3,402	1.71	
Brezilya (Bovespa)	47,772	1.59	
Rusya (RTSI)	861	0.44	
Macaristan (BUX)	21,538	-0.05	
BİST Endeksler	22-Eki	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	80,256	0.62	7.0
BİST-100 (sent)	2.78	1.09	11.4
BİST Mali	103,374	0.65	8.1
BİST Sınai	81,351	0.68	6.2
BİST Hizmetler	59,003	0.38	4.6
BİST -100 Özet	22-Eki	21-Eki	
İşlem Hacmi (mn TL)	4,056.8	4,552.6	
Piyasa Değeri (milyar \$)	175.4	173.7	
Halka açık (milyar \$)	58.6	57.9	
En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)	
İpek Doğal Enerji	2.19	16.5	
Koza Madencilik	2.01	10.4	
Doğan Holding	0.62	8.8	
İhlas Holding	0.25	8.7	
Alcatel Lucent Teletaş	8.20	6.5	
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)	
Afyon Çimento	6.54	-4.4	
Türk Telekom	6.20	-2.4	
Vestel	5.42	-2.3	
Vestel Beyaz Eşya	12.70	-2.3	
Ege Endüstri	294.00	-1.8	
En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)	
Garanti Bankası	7.68	952.47	
T. Halk Bankası	11.15	349.48	
Vakıflar Bankası	4.20	233.56	
Türk Hava Yolları	8.53	218.96	
Akbank	7.52	192.97	
Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	115.08	3.46
15 Ocak 2030	11.88	167.60	5.12
14 Şubat 2034	8.00	128.62	5.50
VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Eki-15	99.025	0.58	1,359,332,218
Ara-15	100.575	0.58	45,726,658
Dolar			
Eki-15	2.8843	-0.96	268,326,877
Ara-15	2.9352	-0.93	138,731,003

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Sabancı Holding (SAHOL);** Enerji Grup Başkanı Mehmet Göçmen Ene-  
jisa'da yatırımların 2016 Nisan'da biteceğini, mevcut regülasyon ve  
tarife koşulları ile en erken halka arz tarihinin 2017 yılının üçüncü çey-  
reği olduğunu açıkladı. Şirket halka arza kadar borçlarının FAVÖK'e oran-  
ının mevcut 6-7 seviyesinden 4'ün altına çekmeyi hedefliyor.

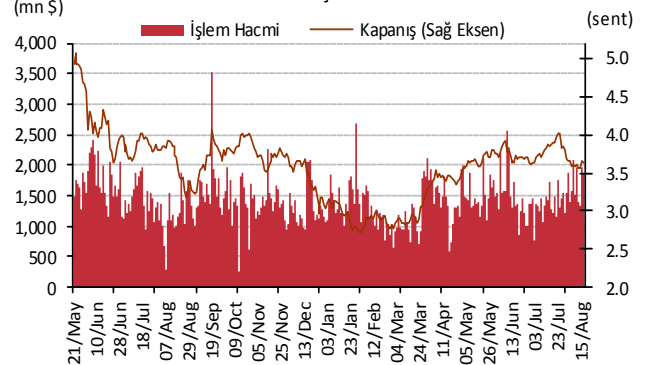
**Tofaş (TOASO);** Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası yeni Hatchback ve  
Station Wagon model araçların yatırım harcamalarında kullanılmak  
üzere 200 milyon Euro'ya kadar finansman sağlanmasına ilişkin kredi  
sözleşmesi imzaladı. Bu tutarın 100 Milyon Euro'ya kadar kısmı EBRD  
tarafından, bakiye ise sendikasyonla sağlanacak. Eylül 2016'ya kadar  
toplam tutarın tamamının iki taksitle kullanılması planlanan kredinin ilk  
anapara geri ödemesi Aralık 2016'da yapılacak. Vadesi Aralık 2022 tari-  
hinde dolacak olan altı ayda bir anapara ve faiz ödemeli kredinin tah-  
mini kullanım takvimi ve ortalama vade dikkate alındığında, yıllık top-  
lam maliyet 6 aylık Euribor + %2,3 olarak hesaplanıyor.

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

BİST-100 ve İşlem Hacmi



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%
23/10/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.8729	-0.80%	-0.20%	-5.11%	28.49%	23.25%	2.2728	3.0753	
EURTRY	3.1922	-2.86%	-2.68%	-5.23%	12.86%	13.04%	2.6065	3.4795	
BASKET	3.0326	-1.90%	-1.52%	-5.18%	19.76%	17.66%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.1107	-2.05%	-2.48%	-0.18%	-12.19%	-8.25%	1.0463	1.2108	
USDJPY	120.70	0.66%	1.53%	0.56%	11.48%	0.82%	115.85	125.86	
EURJPY	134.08	-1.40%	-0.96%	0.30%	-2.09%	-7.48%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5394	-0.14%	-0.41%	0.18%	-3.97%	-1.22%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7207	-0.04%	-1.69%	1.66%	-17.74%	-11.90%	0.6899	0.8295	
USDCHF	0.9732	1.46%	2.38%	-0.21%	2.01%	-2.04%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6792	1.23%	-0.85%	7.92%	-13.17%	-12.92%	0.6209	0.7891	
DXY	96.38	1.41%	2.13%	0.10%	12.27%	6.77%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3580	0.16%	0.01%	-0.40%	3.89%	2.31%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	279.49	1.69%	2.96%	-0.16%	14.83%	7.06%	258.15	292.32	
PLN(Poland)	3.8276	1.15%	2.96%	1.32%	14.48%	8.08%	3.5266	3.9685	
RUB(Russia)	62.5812	-1.28%	2.08%	-5.20%	50.23%	7.81%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	13.3968	-0.94%	2.64%	-2.05%	22.03%	16.03%	11.2585	14.1593	
BRL(Brazil)	3.9050	-0.93%	2.88%	-3.54%	56.29%	46.91%	2.5547	4.2480	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,489	1.87%	2.03%	7.10%	4.86%	-1.87%	15,370	18,351	
S&P500	2,053	1.66%	1.42%	5.65%	5.21%	-0.31%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	4,920	1.65%	1.03%	3.43%	10.49%	3.89%	4,292	5,232	
DAX	10,492	2.48%	4.24%	9.63%	15.97%	7.00%	9,325	12,391	
CAC40	4,802	2.28%	2.71%	8.44%	15.50%	12.39%	4,076	5,284	
NIKKEI225	18,825	2.11%	2.92%	4.18%	23.22%	7.88%	16,593	20,947	
VIX	14.45	-13.47%	-9.97%	-35.61%	-12.58%	-24.74%	10.88	53.29	
BIST100	80,256	0.62%	1.25%	7.57%	0.96%	-6.38%	69,797	91,806	
BOVESPA(Brazil)	47,772	1.59%	1.30%	3.26%	-5.80%	-4.47%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,398	1.68%	0.66%	8.38%	47.27%	5.04%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	27,502	0.79%	2.04%	7.15%	2.42%	-1.32%	24,894	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.03	0.00%	0.84%	-4.64%	-9.48%	-7.08%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.57	0.00%	0.53%	-4.68%	-35.59%	4.78%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	9.80	0.00%	-0.71%	-6.04%	13.03%	24.52%	5.96	11.15	
China 10Y	3.11	0.00%	-0.80%	-7.38%	-18.94%	-15.21%	3.08	4.73	
Indonesia 10Y	8.89	0.00%	1.60%	-2.37%	9.15%	12.96%	5.59	9.71	
S. Africa 10Y	8.21	0.00%	2.88%	-0.85%	6.63%	4.72%	6.12	8.94	
India 10Y	7.83	0.00%	0.28%	-1.71%	-8.19%	-2.07%	7.74	9.30	
Spain 10Y	1.76	0.00%	-4.72%	-9.21%	-20.15%	8.47%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.46	0.00%	1.26%	2.58%	-18.24%	-6.79%	2.80	6.84	
Russia 10Y	10.24	0.00%	-1.06%	-9.06%	3.96%	-27.27%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3164	-1.25%	-0.21%	-2.94%	35.91%	23.79%	0.2511	0.3451	
LIBOR6M	0.5269	0.48%	1.30%	0.27%	63.05%	45.23%	0.3539	0.5545	
LIBOR1Y	0.8314	0.39%	0.30%	-0.88%	53.37%	32.22%	0.6099	0.8708	
EURIBOR3M	-0.0500	-1.40%	6.07%	22.82%	-181.39%	-185.37%	-0.0571	0.0579	
EURIBOR6M	0.0177	0.00%	-10.83%	-22.53%	-88.14%	-87.85%	0.0157	0.1429	
EURIBOR1Y	0.1224	0.00%	-3.16%	-11.83%	-60.32%	-58.30%	0.1217	0.2914	
Copper	2.37	0.91%	-1.79%	2.85%	-22.48%	-17.56%	2.22	2.93	
Nickel	4.71	1.34%	-1.20%	7.66%	-30.87%	-31.01%	4.20	7.04	
Brent	48.12	0.65%	-4.22%	-2.00%	-44.49%	-16.37%	42.19	69.59	
Zinc	0.78	0.98%	-4.51%	6.30%	-23.21%	-20.19%	0.72	1.10	
GOLD	1166.60	-0.09%	-1.79%	3.70%	-5.09%	-1.48%	1,072.30	1,307.80	
Silver	15.84	0.81%	-2.02%	7.33%	-7.70%	1.53%	13.91	18.51	
Wheat	490.50	-1.46%	-2.53%	-1.21%	-7.19%	-16.79%	460.00	618.00	
Corn	377.25	-1.31%	0.47%	-0.85%	4.57%	-5.15%	346.50	443.25	
Cotton	62.81	-2.68%	-0.91%	4.44%	-0.49%	4.21%	57.05	68.76	
Coffee	119.85	-0.95%	-10.36%	4.08%	-38.00%	-28.06%	114.55	184.90	
Cocoa	3133.00	-0.35%	0.90%	-5.00%	1.06%	7.33%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	895.00	-1.51%	-1.59%	3.35%	-10.12%	-12.13%	853.25	1,058.75	
Sugar	14.60	2.96%	3.33%	34.19%	-9.65%	0.55%	10.13	16.16	

\*9:00 values

# 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