



Piyasalarda Bugün

24 Şubat 2016 Çarşamba

Bugün

Yurtdışında petrolde üretim kesintisi olmayacağı yönünde yapılan açıklamalar ve petrol fiyatının 32 dolara gerilemesiyle borsalarda %1'i aşan düşüşler olmasına rağmen, Suriye konusunda iyimserliğin sürmesi BIST'te pozitif görünümü korudu. Endeks günü %0,8 yükselişle 75.499 seviyesinden tamamladı. Merkez Bankası'nın faiz değişikliği yapmadığı açıklaması piyasa beklentisine paralel olduğu için önemli bir etki yaratmadı. Yabancı portföy girişi olduğunu tahmin ettiğimiz döviz piyasalarında dolar/TL 292'ye, euro/TL 3,22'ye kadar geriledi. Bugün yurtdışında tedirgin görünüm devam ederken, petrol 32,9 dolar seviyesiyle düne göre düşüştü. Vadeli borsalarda ABD'de yatay, Almanya'da satıcı bir görünüm izleniyor. Veri akışının zayıf olduğu bugün iç piyasada dolar/TL 2,94'e yakın yükselişle açıldığı için hisse senetlerinde satıcı bir başlangıç görebiliriz. Hisse senetlerindeki alım iştahının güçlü olmasıyla son 5 günde 72.000, 73.000 ve 75.000 dirençleri sorunsuz aşıldı. Bu güçlü görünümün korunması 77.000'i gündeme getirebilir. Ancak kısa vadede 74.000'e doğru bir kar realizasyonu beklenebilir.

Gündem

Hazine dün düzenlediği 14 Haziran 2017 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde %11,20 ortalama faizle 623mn liralık, 20 Nisan 2022 vadeli değişken faizli tahvil ihalesinde ortalama %11,03 faizle 279mn liralık, 11 Şubat 2026 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama %10,76 faizle 1,3 milyar liralık satış gerçekleştirdi. Üç ihalede ROT dahil toplam borçlanma 4,7 milyar lira olarak gerçekleşti. Hazine dünkü ihalelerle şubat borçlanma programını tamamladı. Şubatta 6 ihale düzenleyen Hazine, 4,9 milyar lira ihalede, 5,2 milyar lira rekabetçi olmayan ortamda olmak üzere toplam 10 milyar liralık iç borçlanma sağladı. 16 Şubatta gerçekleşen 1,9 milyar liralık kira sertifikası ihracıyla birlikte 12 milyar liraya ulaşan iç borçlanma tutarı 12 milyar liralık hedefte fakat 14,2 milyar liralık itfanın altında kaldı.

Şubat İhale Programı

İhale tarihi	Vade	Senet	İtfa tarihi	Sonuç (mn TL)				
				ROT	İhale	Toplam	Faiz	Fiyat
16 Şubat	10 ay	TL cinsi iskontolu	14 Aralık 2016	253.2	628.4	881.6	11.13	91,643
16 Şubat	2 yıl	Kira sertifikası	14 Şubat 2018		1,900	1,900		
22 Şubat	5 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	17 Şubat 2021	1,173	1,256	2,429	10.91	100,281
22 Şubat	10 yıl	TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli	14 Ocak 2026	1,222	813	2,035		100,943
23 Şubat	2 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	14 Haziran 2017	967	623	1,590	11.20	100,272
23 Şubat	6 yıl	Değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli	20 Nisan 2022	581	279	860	11.34	98,611
23 Şubat	10 yıl	Sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli	11 Şubat 2026	984	1,286	2,270	10.76	100,721
Toplam				5,180	6,785	11,966		

Merkez Bankası %7,50 olan bir hafta vadeli repo faizini ve %7,25-%10,75 olan faiz koridorunu beklentiye paralel olarak değiştirmede.

Ekonomi Bakanlığı verilerine göre aralıkta yabancı doğrudan yatırımlar 1,6 milyar dolar oldu. Yabancı doğrudan yatırımlar 2015'in tamamında geçen yıla göre %32 artışla 12,5 milyar dolardan 16,7 milyar dolara yükseldi. Bu rakamın 4,1 milyar dolarlık kısmı imalat sanayine, 4,2 milyar dolarlık kısmı gayrimenkul sektörüne, 3,4 milyar dolarlık kısmı mali kuruluşlara yapılan yatırımlardan oluştu.

Takvim

24-Şub TÜİK, konut satışları, Oca

25-Şub ABD, dayanıklı mal sip. Oca

26-Şub Japonya, enflasyon, Oca

ABD, büyüme revizyonu, 4Ç2015

İran İslam Danışma Kurulu Seçimi

Moody's Yunanistan/Almanya kredi notu gözden geçirme

Fitch Türkiye'nin kredi notunu gözden geçiriyor

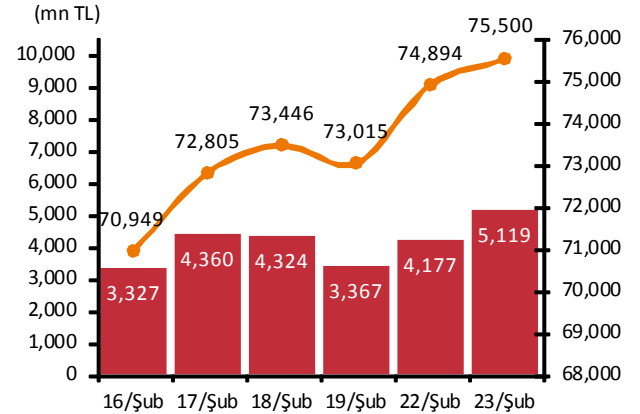
TCMB, konut fiyatları, Ara

29-Şub Tortum HES özelleştirme son teklif

Euro B. Enflasyon, Şub

Piyasa Özeti	23-Şub	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	75,500	0.81	7.5
BİST-30	92,706	0.96	7.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9358	-0.31	-2.5
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2337	-0.75	-0.9
Euro/Dolar	1.1015	-0.44	1.7
Dolar/JPY	111.56	-0.92	-5.2
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		11.15	11.22
Eurobond (15 Jan 2030)		164.50	164.22
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,225.40	1,216.60
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		32.98	34.18

BİST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	1,921	-1.25
Almanya (DAX)	9,417	-1.64
Fransa (CAC 40)	4,238	-1.40
Japonya (Nikkei225)	15,916	-0.85
Çin (SSEC)	2,929	0.88
Brezilya (Bovespa)	42,521	-1.65
Rusya (RTSI)	747	-1.97
Macaristan (BUX)	23,172	-0.69

BİST Endeksler	23-Şub	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	75,500	0.81	7.5
BİST-100 (sent)	2.57	1.12	10.2
BİST Mali	98,795	1.05	6.9
BİST Sınai	75,993	1.11	5.9
BİST Hizmetler	55,132	-0.37	9.9

BİST-100 Özet	23-Şub	22-Şub
İşlem Hacmi (mn TL)	5,118.8	4,177.4
Piyasa Değeri (milyar \$)	163.2	161.6
Halka açık (milyar \$)	54.1	53.5

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Bağfaş	13.24	6.9
Kardemir (D)	1.06	6.0
Fenerbahçe Futbol	47.96	4.9
Şişe Cam	3.37	4.0
Alcatel Lucent Teletaş	6.67	3.7

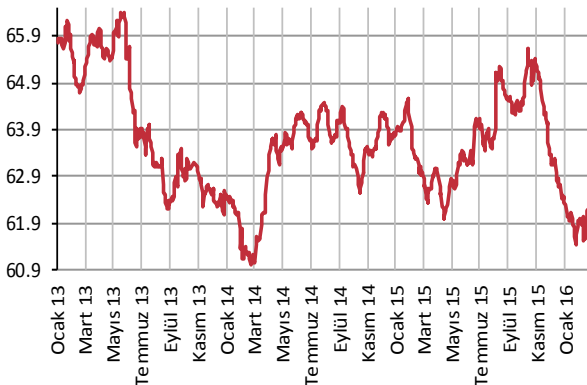
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Beşiktaş Futbol Yat.	4.68	-20.0
İhlas Holding	0.22	-4.3
Zorlu Enerji	1.60	-3.6
Çelebi	34.28	-2.9
Tümosan Motor ve Traktör	9.98	-1.9

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.51	808.01
Beşiktaş Futbol Yat.	4.68	548.43
Türk Hava Yolları	7.16	481.49
T. Halk Bankası	10.02	315.67
İş Bankası (C)	4.54	295.58

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	112.53	3.83
15 Ocak 2030	11.88	165.34	5.20
14 Şubat 2034	8.00	125.59	5.70

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Şub-16	92.800	0.92	1,728,153,795
Nis-16	92.675	0.90	381,635,420
Dolar			
Şub-16	2.9451	-0.26	247,670,222
Nis-16	2.9957	-0.34	52,979,816

Yabancı Takası (%)



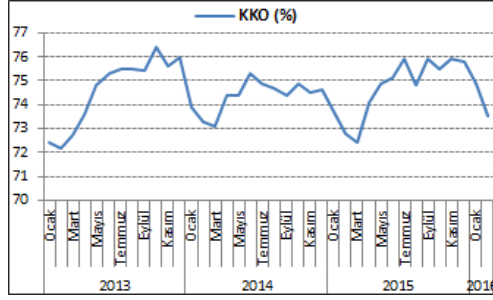
Kaynak : Matriks

Uluslararası Doğrudan Yatırımlar			
mn \$	Aralık 2015	2015	2014
İmalat sanayi	114	4,110	2,731
Enerji	3	1,257	1,134
Gayrimenkul	274	4,156	4,321
Ticaret	39	515	1,136
Mali kuruluşlar	149	3,380	1,470
Diğer	1,066	1,950	793
Toplam	1,645	16,583	12,523

Suudi Arabistan Petrol Bakanı Ali Al-Naimi önümüzdeki ay gerçekleştirilecek görüşmelerde üretimin şu anki seviyede dondurulmasına daha fazla ülkenin katılacağını umduğunu belirtirken, büyük petrol üreticileri tarafından yakın zamanda üretimde kesintiye gidilmesi gibi bir planın söz konusu olmadığını söyledi. İran Petrol Bakanı Bijan Zanganeh ise Suudi Arabistan ve Rusya başta olmak üzere petrol üreticisi bazı ülkelerin getirdiği petrol üretimini "gülünç" olarak niteledi.

Fed üyeleri faiz artışını destekleyen açıklamalar yaptılar. Kansas City Fed Başkanı Esther George, Fed'in Mart ayında gerçekleştireceği bir sonraki toplantısında faiz artırmayı değerlendirmesi gerektiğini söyledi. Fed Başkan Yardımcısı Stanley Fischer, konunun mercek altına alınmasına rağmen ABD'de negatif faiz oranı kullanmak gibi bir plan olmadığını belirtti.

TCMB verilerine göre imalat sanayi kapasite kullanımı oranı şubatta önceki aya göre 1,4 puan düşüşle %73,5 oldu.



İngiltere'nin en büyük borsası Londra Borsası'nı yöneten London Stock Exchange Group ile Alman Deutsche Boerse birleşme için görüşmeler yapıyor. Tamamı hisse senedi takası şeklinde gerçekleşmesi öngörülen birleşmede, ortaya çıkacak yeni şirketten Deutsche Boerse hissedarlarının her bir Deutsche Boerse hissesi için 1 hisse, LSE hissedarlarının ise her bir LSE hissesi için 0,4421 yeni hisse alacaklar. Birleşme sonrası ortaya çıkacak yeni şirkette Deutsche Boerse hissedarlarını payı yüzde 54,4, LSE hissedarlarının payı yüzde 45,6 olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası (YKBK); halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 142 gün vadeli 239,5mn lira nominal değerdeki bono ihracı için talep toplama işlemi gerçekleştirdi.

Finansbank (FINBN); banka hisselerinin (%99,81) Qatar National Bank'a (QNB) satış suretiyle devredilebilmesini teminen gerekli izinlerin alınması için QNB tarafından Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na ve bu işlem dolayısıyla, Bankamızın ilgili iştirakleri nezdinde meydana gelecek doğrudan/dolaylı pay sahipliği değişiklikleri için de Sermaye Piyasası Kurulu ve Hazine Müsteşarlığı'na başvuru yapıldı.

Açıklanan Kârlar - 24 Şubat 2016

	Net Kâr 2015/12 (mn TL)	Net Kâr 2014/12 (mn TL)	Değişim (%)	Net Kâr 4Ç15 (mn TL)	Net Kâr 4Ç14 (mn TL)	Değişim (%)	Konsolide
Gedik Yatırım Holding	3.72	0.22	1568%	2.28	0.07	2969%	
Halk Sigorta	8.33	45.97	-82%				
Flap Kongre Toplantı Hiz.	10.77	2.30	369%	7.61	-0.53	z.k.	
Vakıf GMYO	74.14	21.85	239%	51.74	7.36	603%	

Policy Rates									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	6.75%	RUS	11.00%
USD	0.25-0.50%	JPY	-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	14.25%	CN	4.35%
24/02/2016									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.9435	0.25%	-1.12%	-2.59%	19.50%	0.88%	2.8899	3.0615	
EURTRY	3.2447	0.15%	-2.25%	-1.02%	16.13%	2.39%	3.1625	3.3559	
BASKET	3.0941	0.19%	-1.72%	-1.77%	17.71%	1.67%	3.0555	3.2020	
EURUSD	1.1020	-0.08%	-1.11%	1.58%	-2.83%	1.46%	1.0710	1.1376	
USDJPY	112.10	-0.73%	-1.74%	-5.24%	-5.75%	-6.75%	111.03	121.69	
EURJPY	123.54	-0.80%	-2.80%	-3.74%	-8.41%	-5.38%	123.03	132.30	
GBPUSD	1.4022	-0.91%	-1.98%	-1.59%	-9.25%	-4.92%	1.3964	1.4812	
AUDUSD	0.7203	-0.34%	1.28%	3.56%	-8.00%	-1.23%	0.6827	0.7301	
USDCHF	0.9912	-0.82%	0.28%	-2.13%	4.28%	-0.92%	0.9661	1.0257	
NZDUSD	0.6642	-0.86%	0.95%	2.89%	-11.32%	-2.78%	0.6348	0.6842	
DXY	97.48	0.10%	0.63%	-1.89%	3.16%	-1.17%	95.24	99.83	
CNY(China)*	6.5322	0.06%	0.12%	-0.66%	4.35%	0.35%	6.4894	6.6067	
HUF(Hungary)	279.52	0.36%	0.21%	-2.88%	3.78%	-2.49%	273.23	294.01	
PLN(Poland)	3.9745	0.58%	0.52%	-3.68%	8.43%	1.30%	3.8877	4.1561	
RUB(Russia)	76.2661	1.71%	-2.47%	-4.82%	21.57%	3.86%	71.5500	85.9635	
ZAR(S. Africa)	15.2382	0.30%	-3.52%	-7.88%	32.75%	-1.51%	15.0601	17.8312	
BRL(Brazil)	3.9575	0.26%	-2.70%	-3.16%	39.69%	-0.08%	3.8450	4.1724	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	16,432	-1.14%	1.45%	3.44%	-9.76%	-5.70%	15,451	17,405	
S&P500	1,921	-1.25%	1.36%	2.35%	-9.18%	-6.00%	1,810	2,038	
NASDAQ (Comp)	4,504	-1.47%	1.52%	-0.33%	-9.35%	-10.06%	4,210	5,058	
DAX	9,417	-1.64%	3.08%	-3.28%	-15.96%	-12.35%	8,699	10,486	
CAC40	4,238	-1.40%	3.11%	-1.69%	-13.26%	-8.60%	3,892	4,586	
NIKKEI225	15,916	-0.85%	0.50%	-4.75%	-14.36%	-13.74%	14,866	18,951	
VIX	20.98	8.26%	-12.98%	-13.13%	53.25%	15.21%	19.02	32.09	
BIST100	75,500	0.81%	6.41%	7.03%	-12.91%	5.26%	68,230	75,924	
RTSI(Russia)	746	-2.01%	5.47%	13.20%	-16.03%	-1.70%	607	763	
BOVESPA(Brazil)	42,521	-1.65%	3.84%	11.81%	-18.03%	-1.91%	37,046	43,601	
SHCOMP(China)*	2,929	0.88%	2.15%	6.51%	-9.29%	-11.14%	2,638	3,581	
SENSEX(India)*	23,258	-1.15%	0.52%	-5.02%	-20.33%	-9.65%	22,600	26,197	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	1.74	-1.14%	-2.36%	-12.68%	-12.20%	-24.27%	1.67	2.25	
Germany 10Y	0.17	-5.52%	-34.73%	-61.49%	-52.23%	-73.36%	0.20	#N/A	
Turkey 10Y	10.51	-0.47%	-0.19%	-2.69%	34.57%	-0.38%	10.38	11.04	
China 10Y	2.89	-0.28%	0.14%	1.90%	-13.37%	1.98%	2.76	2.93	
Indonesia 10Y	8.21	-0.41%	0.51%	-4.71%	16.05%	-9.01%	8.03	9.01	
S. Africa 10Y	9.05	-0.55%	0.28%	-5.34%	23.90%	-5.04%	8.96	9.68	
India 10Y	8.24	0.41%	2.16%	4.95%	5.86%	3.56%	7.85	8.16	
Spain 10Y	1.64	-2.32%	-6.82%	-4.71%	18.50%	-10.77%	1.49	1.84	
Hungary 10Y	3.36	0.30%	-2.33%	-0.68%	4.67%	0.00%	3.26	3.71	
Russia 10Y	10.10	0.10%	-2.32%	-4.81%	-23.60%	2.75%	9.80	10.98	
LIBOR3M	0.6246	1.04%	1.04%	0.89%	138.76%	1.94%	0.6117	0.6246	
LIBOR6M	0.8816	1.57%	2.08%	1.91%	129.15%	4.18%	0.8423	0.8816	
LIBOR1Y	1.1585	1.65%	2.68%	0.22%	70.77%	-1.66%	1.1156	1.1780	
EURIBOR3M	-0.2157	1.07%	7.16%	32.45%	-988.06%	68.71%	-0.2157	-0.1279	
EURIBOR6M	-0.1286	1.24%	8.56%	52.53%	-243.99%	233.34%	-0.1286	-0.0386	
EURIBOR1Y	-0.0176	8.86%	53.72%	-174.54%	-108.06%	-129.63%	-0.0176	0.0593	
Copper	2.10	-1.04%	2.12%	4.54%	-19.83%	-0.94%	1.96	2.15	
Nickel	3.89	-1.59%	4.11%	-0.09%	-40.02%	-1.62%	3.41	3.98	
Brent	32.89	-5.05%	1.89%	9.56%	-43.89%	-13.40%	27.08	38.95	
Zinc	0.79	-2.58%	4.42%	14.14%	-15.90%	9.72%	0.65	0.81	
GOLD	1222.30	1.06%	1.19%	10.59%	2.09%	15.29%	1,056.50	1,260.80	
Silver	15.24	0.37%	-0.61%	6.92%	-5.86%	10.41%	13.73	15.99	
Wheat	448.00	-2.29%	-3.50%	-6.96%	-10.76%	-4.68%	446.00	488.50	
Corn	362.00	-1.50%	-0.28%	-2.10%	-4.11%	0.91%	348.50	373.75	
Cotton	58.17	0.74%	-2.81%	-5.57%	-10.37%	-8.08%	57.40	63.55	
Coffee	117.80	-1.71%	2.52%	1.16%	-18.95%	-7.02%	111.05	126.30	
Cocoa	2872.00	0.60%	2.83%	1.88%	-6.45%	-10.56%	2,731.00	3,219.00	
Soybean	869.25	-1.33%	-1.19%	-1.28%	-14.04%	0.58%	852.00	889.50	
Sugar	14.00	11.02%	5.90%	-0.71%	-1.20%	-8.14%	12.45	15.24	

*9:00 values

TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼g¼

research@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

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 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.

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 diğ¼erleri 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

