



# Piyasalarda Bugün

24 Ağustos 2015 Pazartesi

## Bugün

**Global piyasalarda artan olumsuz algılama, borsalarda sert satış dalgası, gelişen ülke paralarında değer kaybı getirdi.** Çin'in devalüasyonu ile ithalatında ve büyümesinde düşüş olacağı endişesi, petrol gelirlerindeki düşüş ve Rusya ekonomisindeki bozulmayla Kazakistan'ın geçen hafta yaptığı sürpriz devalüasyon olumsuzluğun açıklanabilen nedenleri oldu. Nispeten pahalı görünen S&P 500 Cuma günü %3, haftalık bazda %5,8 geriledi. MSCI gelişen piyasalar endeksi Cuma günü %2, haftalık %6 düşüş kaydetti. Haftanın son gününde iç piyasalarda erken seçim olasılığının büyük ölçüde fiyatlandırıldığı gösterir şekilde pozitif görünüm hakim olurken, kapanışa doğru satış baskısı oluştu. Hafta içinde 3 lirayı test eden dolar/TL Cuma günü 2,90'a kadar geriledikten sonra haftayı %3 yükselişle 2,92'den tamamladı. BIST-100 endeksi Cuma gününü %1,2, haftayı %4,5 düşüyle 73.798'den tamamladı.

**Haftanın ilk gününde dün Ortadoğu piyasalarında izlenen satış baskısı** Asya borsalarında devam ediyor. Petrolün 44 dolara gerilemesi büyüme endişelerini artırırken, Çin borsası %8,7, Çin Borsasının global borsalarla bağlantısı olan Hong Kong %5, Hindistan %4 eksidedi. İran'ın her ne fiyattan olursa olsun üretimini artıracığı ve büyüme endişeleri petrolü düşürürken, petrolün düşüşü de yeniden büyüme endişelerine yol açıyor. Avrupa ekonomisine dair pozitif beklentiler euro/dolar'ı 1,14'ün üzerine atında, dolar endeksi 94,3'e geriledi ancak gelişen ülke paralarında dolar karşısında ciddi değer kayıpları izleniyor. İç piyasada siyasi gelişmelerin seçim kararıyla birlikte kısa vade için etkisinin azalacağını düşünürken, global satış dalgasının etkilerinin izlenebileceğini düşünüyoruz. Dolar/TL güne 2,9577'den %1,4 yükselişle başladı. Satıcılar açılış beklemediğimiz BIST-100'de 72.500-73.500 bandı destek olarak izlenebilir. Endeksin son sekiz günde %7,4 düşüş kaydetmiş olması ve 5, 20, 50 ve 200 günlük hareketli ortalamalarından aşağı doğru çok uzaklaşmış olması, satışları sınırlayabilir.

**Haftanın ilk işlem gününde piyasalarda Para Politikası Kurulunun** 18 Ağustos toplantısını özeti ve Macaristan Merkez Bankası toplantısı izlenecek.

**Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan 17:15'te TBMM Başkanı İsmet Yılmaz ile görüşecek.** Görüşmenin ardından seçim kararının açıklanması bekleniyor.

## Gündem

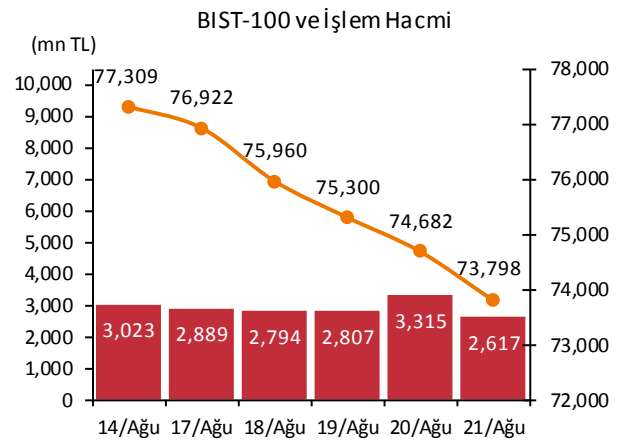
**Hükümetin kurulması için Anayasa'daki 45 günlük süre doldu.** Bundan sonraki süreçte Cumhurbaşkanı seçimin yenilenmesi yetkisini kullanabilecek. Seçimin yenilenmesi kararının alındığı günden sonra gelen 90. günü takip eden ilk pazar seçim yapılması gerekiyor ancak Yüksek Seçim Kurulu (YSK), bu süreyi 60 günde tamamlamayı planlıyor. Bu arada uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Türkiye'de yapılacak erken seçimin tek başına kredi notunu etkilemeyeceğini açıkladı.

**Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's analisti Alpona Banerji dolar karşısında zayıflayan Türk Lirasının, göreceli olarak büyük miktardaki döviz**

## Takvim

- 24-Ağu** TÜİK, konut satışları, Tem Hükümet kurma süresi sona eriyor
- 25-Ağu** PPK özeti (18 Ağu toplantısı) TCMB, KKO, Ağu TCMB, tüketici güveni, Ağu Macaristan MB toplantısı ABD, tüketici güveni, Ağu
- 26-Ağu** ABD, day. mal. sip., Tem
- 27-Ağu** ABD, büyüme, 2Ç, 2.revizyon Jackson Hole toplantısı, 3 gün
- 28-Ağu** ABD kişisel tüketim&gelir, Tem

Piyasa Özeti	21-Ağu	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	73,798	-1.18	-9.5
BİST-30	90,443	-1.24	-8.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.9156	-1.76	8.5
Euro/TL (TCMB Alış)	3.2860	-0.72	12.7
Euro/Dolar	1.1270	1.06	3.9
Dolar/JPY	122.34	-0.90	-1.2
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		11.13	10.70
Eurobond (15 Jan 2030)		164.29	163.23
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,157.08	1,165.10
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		44.33	46.01



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	1,971	-3.19
Almanya (DAX)	10,125	-2.95
Fransa (CAC 40)	4,631	-3.19
Japonya (Nikkei225)	18,592	-4.44
Çin (SSEC)	3,282	-8.44
Brezilya (Bovespa)	45,720	-1.99
Rusya (RTSI)	762	-4.16
Macaristan (BUX)	22,002	0.00

BİST Endeksler	21-Ağu	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	73,798	-1.18	-9.5
BİST-100 (sent)	2.53	0.58	-16.6
BİST Mali	94,403	-1.16	-10.6
BİST Sınai	74,930	-0.96	-8.7
BİST Hizmetler	55,709	-1.25	-6.7

BİST-100 Özet	21-Ağu	20-Ağu
İşlem Hacmi (mn TL)	2,617.4	3,314.5
Piyasa Değeri (milyar \$)	157.1	156.4
Halka açık (milyar \$)	53.0	52.7

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
İpek Doğal Enerji	2.28	4.6
Metro Holding	0.65	3.2
Sasa Polyester	2.34	2.6
Adel Kalemcilik	59.65	2.5
Good-Year	61.45	2.3

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Doğuş Otomotiv	13.00	-5.8
Migros Ticaret	16.60	-4.6
Gübre Fabrik.	6.16	-4.0
Tekstilbank	2.37	-3.3
Çimsa	15.10	-3.2

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.23	712.57
Türk Hava Yolları	8.21	334.58
Vakıflar Bankası	3.69	145.41
T. Halk Bankası	10.60	132.44
İş Bankası (C)	4.82	128.30

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	114.49	3.73
15 Ocak 2030	11.88	164.29	5.39
14 Şubat 2034	8.00	125.08	5.77

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Ağu-15	90.650	-1.04	1,576,399,650
Eki-15	92.150	-1.05	58,663,163
<b>Dolar</b>			
Ağu-15	2.9223	0.00	275,821,865
Eki-15	2.9795	0.12	69,737,551

borç stokundan dolayı, hem Türk şirketleri hem de Türk bankaları için olumsuz olduğunu açıkladı. Moody's 2015 GSYİH büyümesinin, siyasi belirsizlik, küresel likidite koşulları ve artan jeopolitik risklerden dolayı, 2014 yılındaki %2,9'dan %2,5'e düşmesini ve 2016'da zayıf kalmasını bekliyor"

**Yunanistan Cumhurbaşkanı Pavlopoulos Yeni Demokrasi Partisine hükümet kurma görevi verdi.** Partinin hükümet kurmak için 3 günlük süresi Pazar-tesi doluyor. Bu sürenin sonunda hükümet kurulamazsa muhalefetteki Popular Unity Partisine görev verilecek. Bu partinin sadece 25 milletvekili olduğu için hükümet kurma olasılığı düşük görünüyor. Bu durumda Yunanistan'da genel seçimler 8 aylık aranın ardından 20 Eylül'de tekrar yapılacak.

**Çin Hükümeti devlet emeklilik fonunun hisse senedi yatırımı yapmasına izin vermeyi planladığını açıkladı.** Yeni düzenlemeye göre 548 milyar dolarlık fonun ilk kez hisse senedi almasına ve varlıklarının %30'unu hisse senedine yatırmaya izin verilecek.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**GSD Holding (GSDHO);** Tekstil Bankası'nın 31 Aralık 2013 ve 21 Mayıs 2015 tarihleri arasındaki net aktif değişimi düzeltmesini belirlemek amacıyla Tekstilbank tarafından 21 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla düzenlenen mali tablolar üzerinde taraflar arasında 21 Ağustos 2015 tarihinde anlaşıldı. Böylece, söz konusu pay satışına ilişkin nihai bedel, Tekstil Bankası A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla mali tabloları dikkate alınarak belirlenen 668,8mn liraya göre 2,9mn lira artarak 671,7mn lira olarak kesinleşti. Aradaki fark ve Fiyat Düzeltme Rezervi olarak tutulan 10mn dolar ICBC tarafından GSD Holding'e ödenecek.

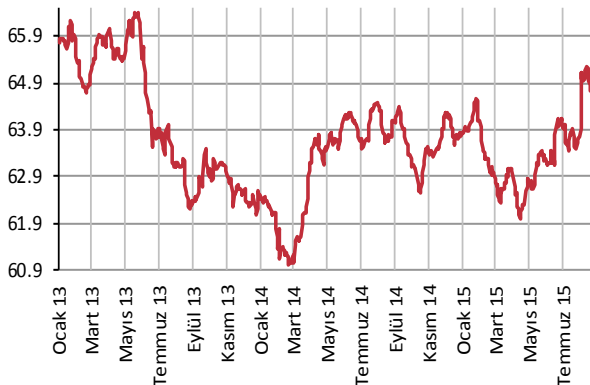
**Finansbank (FINBN);** 2,8 milyar lira olan çıkarılmış sermayesini 165mn lira bedelsiz artırarak 3 milyar liraya yükseltmek için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulundu.

**Akfen Holding (AFKEN);** 2014 sonundaki ihalede en iyi teklifi verdiği Eskişehir Şehir Hastanesi Yapım İşleri ile Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi İşleri için Sağlık Bakanlığı, Kamu Özel İşbirliği Daire Başkanlığı ile sözleşme imzaladı.

**Garanti Bankası (GARAN);** toplam 750mn liralık 94 gün-175 gün- 370 gün vadeli üç tahvil ihracında toplam satış 1,05 milyar lira olarak gerçekleşti.

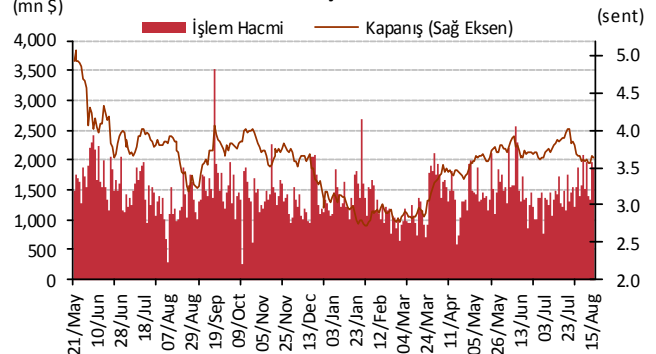
**Otomotiv sektörü;** Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) Genel Koordinatörü Hayri Erce, otomotiv pazarının 2015 yılında ağustos ayına kadar beklentilerin bir miktar üzerinde geldiğini, ancak yılın kalan kısmının çok kolay olmayacağını söyledi.

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	4.85%
24/08/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.9194	0.13%	3.00%	6.78%	33.87%	25.25%	2.2728	3.0029	
EURTRY	3.3240	1.32%	5.52%	10.66%	15.34%	17.71%	2.6065	3.4281	
BASKET	3.1217	0.76%	4.33%	8.81%	23.32%	21.11%	2.4610	3.1560	
EURUSD	1.1386	1.29%	2.49%	3.65%	-14.00%	-5.94%	1.0463	1.2108	
USDJPY	122.07	-1.08%	-1.79%	-1.46%	17.43%	1.96%	115.85	125.86	
EURJPY	138.94	0.16%	0.62%	2.11%	0.94%	-4.14%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5691	0.01%	0.31%	1.13%	-5.30%	0.69%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7317	-0.28%	-0.80%	-0.51%	-21.46%	-10.55%	0.7201	0.8295	
USDCHEF	0.9467	-1.29%	-3.00%	-1.32%	3.60%	-4.71%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6694	0.95%	2.31%	1.32%	-20.40%	-14.17%	0.6468	0.7891	
DXY	95.01	-1.01%	-1.57%	-2.17%	15.39%	5.25%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3964	0.03%	0.02%	3.01%	3.99%	2.93%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	276.43	-0.43%	-1.15%	-2.28%	16.87%	5.88%	258.15	292.32	
PLN(Poland)	3.7147	-0.33%	-1.33%	-0.92%	17.33%	4.90%	3.5266	3.9685	
RUB(Russia)	69.0712	1.83%	6.23%	19.32%	91.27%	18.99%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	12.9700	0.24%	1.13%	4.04%	21.26%	12.34%	11.2585	13.6847	
BRL(Brazil)	3.5025	1.43%	0.48%	6.60%	53.79%	31.77%	2.5547	3.5697	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	16,460	-3.12%	-5.82%	-7.17%	-3.18%	-7.65%	16,460	18,351	
S&P500	1,971	-3.19%	-5.77%	-6.24%	-0.88%	-4.27%	1,971	2,135	
NASDAQ (Comp)	4,706	-3.52%	-6.78%	-8.56%	3.69%	-0.63%	4,563	5,232	
DAX	10,125	-2.95%	-8.68%	-12.05%	8.41%	3.25%	9,383	12,391	
CAC40	4,631	-3.19%	-6.57%	-8.96%	8.89%	8.38%	4,076	5,284	
NIKKEI225	18,522	-4.80%	-10.18%	-9.83%	18.63%	6.14%	16,593	20,947	
VIX	28.03	46.45%	118.47%	121.76%	144.38%	45.99%	10.88	28.38	
BIST100	73,798	-1.18%	-3.95%	-5.79%	-6.50%	-13.91%	73,520	91,806	
BOVESPA(Brazil)	45,720	-1.99%	-3.77%	-8.21%	-21.72%	-8.57%	45,677	58,575	
SHCOMP(China)*	3,277	-8.59%	-17.77%	-21.10%	46.23%	1.30%	3,049	5,166	
SENSEX(India)*	26,392	-2.97%	-5.40%	-6.72%	-0.80%	-5.30%	26,213	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.00	-2.77%	-8.72%	-11.82%	-17.76%	-8.59%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.55	-3.54%	-17.17%	-25.14%	-43.58%	0.18%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	10.05	-0.40%	3.93%	6.91%	8.88%	27.70%	5.96	11.15	
China 10Y	3.54	-0.79%	-0.17%	1.79%	-17.50%	-3.65%	3.33	4.73	
Indonesia 10Y	8.95	2.59%	1.89%	9.14%	8.79%	13.73%	5.59	9.20	
S. Africa 10Y	8.16	0.74%	1.62%	1.87%	2.00%	4.15%	6.12	8.94	
India 10Y	8.07	0.93%	1.19%	-0.28%	-7.04%	0.83%	7.74	9.30	
Spain 10Y	2.00	0.65%	0.30%	2.78%	-14.32%	23.49%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.57	0.00%	2.03%	-1.79%	-21.58%	-3.80%	2.80	6.84	
Russia 10Y	11.90	3.57%	6.92%	11.32%	27.27%	-15.48%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3291	-1.27%	2.68%	12.51%	40.10%	28.76%	0.2511	0.3334	
LIBOR6M	0.5328	-0.23%	2.74%	13.98%	61.95%	46.86%	0.3539	0.5341	
LIBOR1Y	0.8576	0.94%	2.72%	6.59%	51.90%	36.39%	0.6099	0.8576	
EURIBOR3M	-0.0264	0.00%	5.72%	60.86%	-117.37%	-145.13%	-0.0300	0.0579	
EURIBOR6M	0.0520	-1.35%	0.00%	-6.42%	-79.02%	-64.31%	0.0520	0.1429	
EURIBOR1Y	0.1567	-0.46%	-0.46%	-5.43%	-61.98%	-46.62%	0.1567	0.2914	
Copper	2.29	-1.23%	-1.57%	-3.94%	-28.36%	-20.40%	2.24	2.93	
Nickel	4.60	-1.83%	-3.43%	-10.71%	-45.50%	-32.61%	4.38	7.04	
Brent	45.29	-1.99%	-6.93%	-18.25%	-55.62%	-21.29%	44.19	69.59	
Zinc	0.80	-2.90%	-3.83%	-11.31%	-25.10%	-18.60%	0.78	1.10	
GOLD	1159.60	0.57%	4.20%	5.99%	-9.36%	-2.07%	1,072.30	1,307.80	
Silver	15.30	-1.39%	0.58%	4.21%	-21.07%	-1.91%	14.33	18.51	
Wheat	490.00	-2.83%	-3.64%	-6.18%	-10.95%	-16.88%	460.00	618.00	
Corn	361.50	-2.69%	-1.57%	-9.79%	-0.14%	-9.11%	346.50	443.25	
Cotton	65.99	-2.47%	-2.05%	0.11%	-2.18%	9.49%	57.05	68.76	
Coffee	121.90	-4.50%	-11.35%	0.08%	-32.87%	-26.83%	119.85	184.90	
Cocoa	3090.00	-1.15%	1.61%	-5.13%	-3.38%	5.86%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	892.75	-2.48%	-8.72%	-11.28%	-23.81%	-12.35%	888.25	1,058.75	

# 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   