



Piyasalarda Bugün

25 Mayıs 2015 Pazartesi

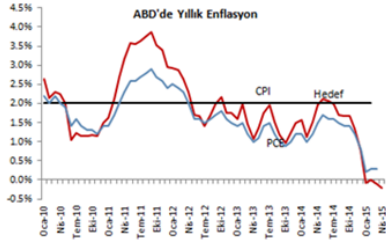
Bugün

Geçen hafta çok önemli bir gelişme yaşanmadı. Rusya, Macaristan ve Türkiye hariç global borsalarda pozitif görünüm oluştu. Bu üç ülkenin ortak özelliği para birimlerinin haftanın ikinci yarısında değer kaybı yaşaması oldu. BİST'in son dönem hareketlerinde seçimlere yönelik beklentiler etkili oldu. 18 Mayıs'a kadar olan yedi günlük süreç kesintisiz yükselişle %6,8 kazanç sağlayan BİST, 19 Mayıs tatili sonrasında bu kazanımın %3'lük kısmını geri aldı. Endeks Cuma gününü %0,9, haftayı %2,1 düşükle 85.803 seviyesinden tamamladı. Piyasalar yeni haftaya Cuma akşam saatinde Yellen'in beklenmedik şahin konuşmasından sonra dolarda güçlenme eğilimiyle başlıyor. Bu sabah dolar endeksi Cuma günü 94,8'den 96,3'e yükseldi. Yunanistan'a yönelik endişelerin euro/dolar'ı 1,09'a çekmesi de bu yükselişte etkili oldu. Doların güçlenmesiyle petrol 65 dolara geriledi. İç piyasada dolar/TL 2,60'tan haftaya hafif yükselişle başlıyor. ABD ve İngiltere borsalarının kapalı olacağı bugün hisselerde yatay ve sakin bir seyir bekliyoruz. Gün içi destek 85.500, direnç 86.400'de izlenebilir.

Haftanın ilk günde ABD piyasaları anma günü nedeniyle kapalı olacak. İsrail'in bugünkü toplantısında %0,10 faizini değiştirmemesi bekleniyor. İsrail yılbaşında %0,25 olan faizini mart ve nisanda iki indirimle %0,10'a çekmişti.

Gündem

ABD'de nisanda yıllık enflasyon %0,2 oldu. Piyasa beklentisi enflasyonun mart ayındaki %0,1 seviyesinde kalmasıydı. Enerji ve gıda hariç olan çekirdek enflasyon ise %1,8'de kaldı ve %1,7 olan beklentinin üzerinde açıklandı. Nisan itibarıyla ABD'de enerji fiyatı yıllık bazda %19 gerilerken, gıda %2 arttı.



Ekonomi Bakanlığı verilerine göre ocak-mart döneminde yabancı doğrudan yatırımlar geçen yılın aynı dönemine göre %19 düşükle 3,46 milyar dolar oldu. Bu tutarın 1,1 milyar doları çoğunluğu Akkuyu Nükleer Santral inşaatı kaynaklı enerji sektörüne, 765 milyon doları imalat sanayine yapılan yatırımlardan oluştu.

Uluslararası Doğrudan Yatırımlar

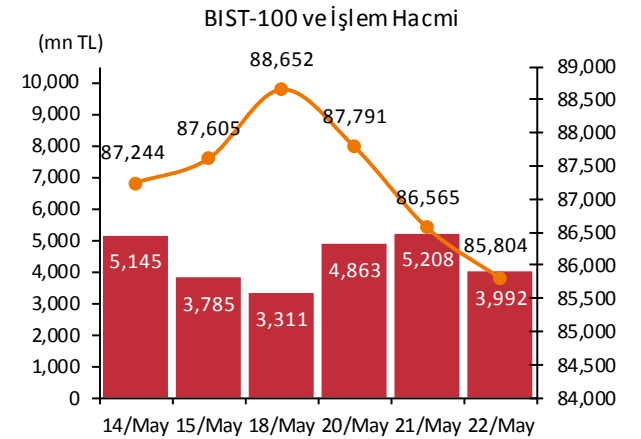
mn \$	Mart	Ocak-Mart
İmalat sanayi	138	331
Enerji	184	1,107
Gayrimenkul	289	765
Ticaret	131	253
Mali kuruluşlar	87	335
Diğer	71	665
Toplam	900	3,456

Merkez Bankası verilerine göre mayısta imalat sanayi kapasite kullanım oranı geçen yılın aynı ayına göre 0,5 puan, önceki aya göre 0,8 puan artışla %74,9'a yükseldi ve son dört senenin en iyi mayıs rakamına işaret etti.

Takvim

- 25-May** ABD tatil, Anma günü
TÜİK, konut satışları, Nis
İngiltere tatil, Banka tatili
İsrail MB toplantısı
- 26-May** TÜİK, bitkisel üretim, 1. Tahmin, 201
ABD, day mal sip, Nis
Macaristan MB toplantısı

Piyasa Özeti	22-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	85,804	-0.88	2.4
BİST-30	104,867	-0.86	2.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.5912	0.95	-3.6
Euro/TL (TCMB Alış)	2.8945	1.20	0.0
Euro/Dolar	1.1171	0.25	3.7
Dolar/JPY	120.31	-0.16	1.1
	En son	Önceki	
Gösterge tahvil (16 Kas 2016)	9.64	9.64	
Eurobond (15 Jan 2030)	174.63	174.85	
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)	1,204.80	1,208.31	
Ham petrol (\$/varil, BRENT)	65.33	66.39	
TSKB Eurobondları	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
30 Ekim 2019	5.38	103.00	4.62
22 Nisan 2020	5.13	100.50	5.01



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,126	-0.22
Almanya (DAX)	11,815	-0.42
Fransa (CAC 40)	5,143	-0.07
Japonya (Nikkei225)	20,414	0.83
Çin (SSEC)	4,779	3.15
Brezilya (Bovespa)	54,377	-1.33
Rusya (RTSI)	1,051	0.36
Macaristan (BUX)	22,190	0.02

BİST Endeksler	22-May	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	85,804	-0.88	2.4
BİST-100 (sent)	3.31	-1.81	6.2
BİST Mali	113,223	-1.43	2.4
BİST Sınai	84,409	-0.45	1.0
BİST Hizmetler	60,760	0.21	3.5

BİST-100 Özet	22-May	21-May
İşlem Hacmi (mn TL)	3,991.5	5,207.7
Piyasa Değeri (milyar \$)	205.0	208.6
Halka açık (milyar \$)	69.2	70.5

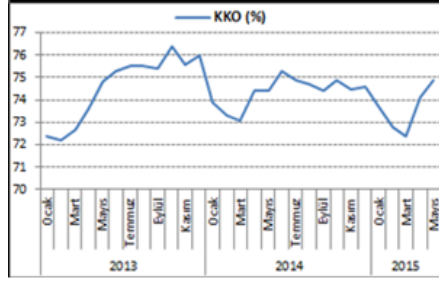
En çok yükselenler	Kapanış	17.94871795
Doğuş Otomotiv	16.75	3.4
Tofaş Oto. Fab.	18.65	1.9
Aksa Enerji	2.84	1.8
Arçelik	14.95	1.7
Anadolu Efes	24.10	1.0

En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Galatasaray Sportif	33.50	-18.3
İpek Doğal Enerji	2.74	-11.6
Koza Madencilik	2.42	-10.7
Fenerbahçe Futbol	39.90	-8.6
GSD Holding	1.50	-8.0

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	8.71	1,171.31
T. Halk Bankası	13.80	324.90
İş Bankası (C)	5.93	314.76
Akbank	8.15	234.17
Vakıflar Bankası	4.77	223.26

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	117.41	3.26
15 Ocak 2030	11.88	174.63	4.74
14 Şubat 2034	8.00	135.22	5.06

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Haz-15	105.475	-0.73	2,025,243,420
Ağu-15	107.125	-0.67	8,343,970
Dolar			
May-15	3.0567	-0.70	168,216
Haz-15	2.6056	0.25	9,650,304



Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi, euro bölgesi ekonomisinin görünümünün geçen yedi yıla kıyasla çok daha iyi olduğunu ancak ekonomik büyümenin kriz öncesi seviyelerin altında kalacağını ve yapısal reformlara gidilmesi gerektiğini söyledi.

Yunanistan İçişleri Bakanı Nikos Vuçis, ülkenin parası kalmadığını ve bu nedenle IMF'ye olan borcun haziran taksitlerini ödemeyeceğini açıkladı. Başbakan Çıpras ise gelecek on günde anlaşmaya yakın olduklarını belirtti. Yunanistan'ın IMF'ye 5 Haziranda 310mn euro, 12 Haziranda 348mn euro, 16 Haziranda 581mn euro, 19 Haziranda 348mn euro borç geri ödemesi bulunuyor.

Fed Başkanı Jannet Yellen ilk çeyrekteki daralmanın ardından ekonomide ılımlı büyümenin tekrar başlamasını, faiz bu yıl içinde artırılmasını beklediğini açıkladı. Yellen ilk artırımın ardından sıkılaştırma adımlarının kademeli olacağını vurguladı.

Şirket ve Sektör Haberleri

GSD Holding (GSDHO), Tekstilbank (TEKST); bankanın %75,5 hissesinin Industrial and Commercial Bank of China'ya satışı işlemi kapanış gerçekleşti. Satış bedeli 668,8mn lira üzerine 31 Aralık 2013 ile 21 Mayıs 2015 tarihleri arasındaki net aktif değerindeki değişimin satışa konu pay oranındaki kısmı eklenerek bulunacak. Şirket GSD Holding'e satış bedelinin 229mn dolarlık kısmını nakit olarak ödedi. Öte yandan halka açık hisseler için yapılacak zorunlu pay alımında teklif fiyatı 2,1091TL olarak belirlendi.

Denizbank (DENİZ); halka arz edilmek üzere 91 gün vadeli 100mn lira nominal değerli ve 140 gün vadeli 100mn lira nominal değerli bonoların ihraç edilebilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu tarafından gerekli onaylar alınmış olup ihraç edilecek bonolar için 25-26 -27 Mayıs 2015 tarihlerinde talep toplanacak.

Emlak Konut GYO (EKGYO); "Denizli Merkezefendi Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı İş'i" ihalesinin 1. Oturumu 02.07.2015 Perşembe günü saat 14:30' da yapılacak.

Tofaş (TOASO); risk yönetimi politikaları kapsamında gerekli koşulların sağlanması üzerine 22 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla üretim faaliyetlerine başladı.

Ford Otosan (FROTO); parça ikmalinde yaşanan sorunların giderilmesi neticesinde Gölcük ve Yeniköy Fabrikalarında üretim 21 Mayıs 2015 akşam vardiyası itibarıyla tekrar başladı.

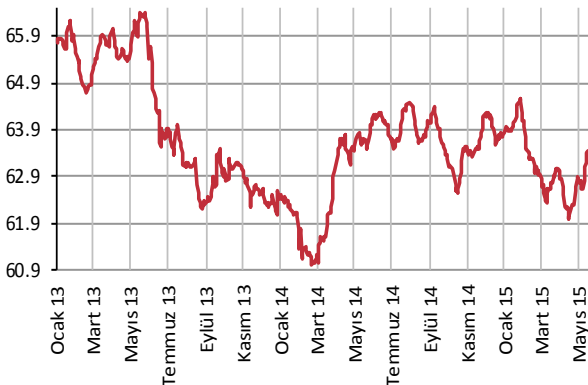
İş Finansal Kiralama (İSFİN); tahsili gecikmiş finansal kiralama alacaklarından Mart 2015 dönemi itibarıyla tasfiye hesabında izlenen 10mn lira değerindeki tahsili gecikmiş alacağını 125.000 lira bedel karşılığında Efes Varlık Yönetimi'ne sattı.

ING Bank (INGBN); 244,5 milyon dolar ve 312 milyon Euro tutarında, 364 gün ve 367 gün olmak üzere iki farklı vadede oluşan sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. 26 bankanın katılımıyla sağlanan ve ticaretin finansmanında kullanılacak olan sendikasyon kredisinin toplam maliyeti sırasıyla 364 gün vadeli dilim için Libor veya Euribor + %,0,70 ve 367 gün vadeli dilim için Libor veya Euribor + %,0,80 olarak gerçekleşti.

Boyer Perakende (BOYP); Citi Venture Capital International'ın bir kuruluşu olan Fennella Sar'l'a yapacağı Beymen Mağazacılık A.Ş. ve Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. paylarının satın alma bedellerine ilişkin 5 Haziran 2015 tarihli ödemenin 19 Haziran 2015 tarihine ertelenmesi konusunda taraflar arasında mutabakata varıldı.

Bankacılık sektörü; Kamunun ilk katılım bankası olan Ziraat Katılım, 29 Mayıs'ta resmi olarak faaliyetlerine başlayacak.

Yabancı Takası (%)



Merkez Bankaları Faiz Oranları									
TR	7.50%	EU	0.05%	UK	0.50%	SA	5.75%	RUS	12.50%
USD	0-0.25%	JPY	0-0.10%	CHF	-1.25 - -0.25%	BR	13.25%	CN	5.10%
25/05/2015									
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
USDTL	2.5943	0.19%	0.75%	-3.95%	24.60%	11.30%	2.2728	2.7433	
EURTL	2.8621	-0.52%	-3.01%	-2.17%	0.88%	1.35%	2.6065	3.0911	
SEPET	2.7282	-0.18%	-1.26%	-3.02%	10.92%	5.85%	2.4610	2.8980	
EURUSD	1.1011	-0.94%	-3.84%	1.73%	-19.21%	-9.04%	1.0463	1.2108	
USDJPY	121.55	0.43%	1.94%	1.64%	19.20%	1.53%	115.85	122.02	
EURJPY	133.84	-0.51%	-1.95%	3.40%	-3.70%	-7.65%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5490	-1.10%	-1.52%	2.87%	-7.97%	-0.60%	1.4566	1.5815	
AUDUSD	0.7831	-0.80%	-2.58%	0.69%	-15.16%	-4.27%	0.7533	0.8295	
USDCHF	0.9441	0.78%	3.07%	-1.08%	5.39%	-4.97%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.7303	-0.60%	-2.30%	-3.87%	-14.55%	-6.36%	0.7177	0.7891	
DXY	96.01	0.80%	3.09%	-1.30%	19.43%	6.36%	90.27	100.39	
CNY(Çin)	6.1993	0.04%	-0.07%	0.03%	-0.60%	-0.24%	6.1295	6.2877	
HUF(Macar)	278.80	0.67%	4.23%	0.56%	25.75%	6.79%	258.15	292.32	
PLN(Polonya)	3.7200	0.91%	5.39%	0.68%	22.07%	5.05%	3.5266	3.9685	
RUB(Rusya)	50.0361	-0.01%	1.10%	-1.55%	46.73%	-13.80%	48.7919	71.9874	
ZAR(G. Afrika)	11.8960	0.61%	0.92%	-2.09%	15.43%	3.03%	11.2585	12.5264	
BRL(Brezilya)	3.0946	1.71%	3.20%	3.97%	39.18%	16.43%	2.5547	3.3155	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
DJI	18,232	-0.29%	-0.22%	0.96%	9.79%	2.29%	17,038	18,351	
S&P500	2,126	-0.22%	0.16%	0.62%	11.87%	3.26%	1,981	2,135	
NASDAQ (Comp)	5,089	-0.03%	0.81%	0.66%	21.59%	7.46%	4,563	5,120	
DAX	11,815	-0.42%	3.21%	0.78%	20.96%	20.49%	9,383	12,391	
CAC40	5,143	-0.07%	2.99%	-0.70%	14.46%	20.36%	4,076	5,284	
NIKKEI25	20,414	0.74%	2.63%	1.97%	39.80%	16.98%	16,593	20,418	
VIX	12.13	0.17%	-2.02%	-2.80%	6.78%	-36.82%	11.82	23.43	
BIST100	85,804	-0.88%	-2.06%	2.42%	9.92%	0.10%	76,642	91,806	
BOVESPA(Brezilya)	54,377	-1.33%	-5.02%	-2.35%	3.33%	8.74%	46,484	58,575	
SHCOMP(Çin)	4,769	2.97%	10.95%	9.18%	134.09%	47.42%	3,049	4,658	
SENSEX(Hindistan)*	27,816	-0.62%	1.34%	1.03%	10.69%	-0.19%	26,424	30,025	
	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yılbaşından beri	Yılbaşından Beri		
							min	max	
ABD 10 Yıllık	2.21	1.33%	2.83%	16.40%	-13.00%	1.19%	1.67	3.05	
Almanya 10 Yıllık	0.61	-2.09%	-7.45%	474.53%	-56.81%	11.95%	0.07	2.03	
Türkiye 10 Yıllık	8.93	0.68%	1.36%	1.94%	-1.00%	13.47%	5.96	11.15	
Çin 10 Yıllık	3.43	-0.38%	0.85%	0.41%	-6.49%	3.33	3.33	4.73	
Endonezya 10 Yıllık	8.07	-0.11%	-1.28%	7.13%	-0.49%	2.53%	5.59	9.20	
Güney Afrika 10 Yıllık	7.88	1.29%	0.90%	1.68%	-1.93%	0.51%	6.12	8.94	
Hindistan 10 Yıllık	7.95	-0.24%	-0.79%	1.64%	-0.66%	7.74	7.74	9.30	
İspanya 10 Yıllık	1.77	-0.62%	0.97%	21.59%	-40.67%	9.64%	1.15	5.38	
Macaristan 10 Yıllık	3.54	-2.21%	-3.02%	8.97%	-27.26%	-4.69%	2.80	6.84	
Rusya 10 Yıllık	10.50	0.00%	-2.51%	-5.23%	22.09%	-25.43%	6.41	16.24	
LIBOR-3ay	0.2820	-0.53%	2.17%	1.62%	22.96%	10.33%	0.2511	0.2845	
LIBOR-6ay	0.4182	0.28%	1.31%	3.27%	29.10%	15.26%	0.3554	0.4187	
LIBOR-1yıl	0.7391	-0.03%	2.25%	5.71%	38.05%	17.54%	0.6119	0.7394	
EURIBOR-3ay	-0.0143	-16.63%	-16.63%	185.80%	-104.89%	-124.40%	-0.0171	0.0586	
EURIBOR-6ay	0.0536	0.00%	0.00%	-11.76%	-85.52%	-63.24%	0.0521	0.1457	
EURIBOR-1yıl	0.1721	0.00%	-1.23%	-4.37%	-67.36%	-41.36%	0.1721	0.2936	
Bakır	2.83	0.00%	-2.47%	5.02%	-9.80%	-1.58%	2.44	2.93	
Nikel	5.91	0.00%	-6.67%	2.79%	-33.83%	-13.51%	5.51	7.04	
Petrol	65.57	-1.28%	-1.81%	1.28%	-40.60%	13.96%	45.16	69.59	
Çinko	1.00	0.00%	-4.30%	-1.07%	5.86%	1.93%	0.89	1.10	
Altın	1204.00	-0.01%	-1.74%	0.80%	-6.79%	1.68%	1141.60	1307.80	
Gümüş	17.05	-0.47%	-2.92%	7.72%	-12.19%	9.31%	15.26	18.51	
Buğday	514.75	-1.95%	0.00%	3.62%	-21.17%	-12.68%	460.00	603.50	
Mısır	360.00	-1.30%	-1.97%	-2.44%	-24.29%	-9.49%	355.75	409.50	
Pamuk	63.30	-0.94%	-4.88%	-3.37%	-26.66%	5.03%	57.05	68.13	
Kahve	126.95	-1.17%	-8.60%	-9.61%	-30.21%	-23.80%	125.80	184.90	
Kakao	3156.00	-0.22%	0.57%	12.23%	4.40%	8.12%	2669.00	3181.00	
Soya fasulyesi	926.50	-0.99%	-2.98%	-4.97%	-38.76%	-9.03%	922.75	1058.75	
Şeker	12.31	-1.44%	-4.50%	-5.96%	-29.13%	-15.22%	11.91	16.16	

*9:00 değerlerine göre dir.

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 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 diğere 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 diğere 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 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 değere, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değışmenin yatırımın değere 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 diğere 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 dayanarak 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   