



# Piyasalarda Bugün

28 Ekim 2015 Çarşamba

## Bugün

**Yeni dönemin göstergesi olan petrolün 47 dolara gerilemesi, Çin'in faiz indiriminin büyüme beklentilerini düzeltereği beklentisine karşılık, kısa vadede sorunların devam ettiğini gösterdi ve piyasalarda risk alma iştahını azalttı. S&P500 %0,26, Stoxx600 %1, Brezilya %0,35 geriledi, bu sabah Çin %1, Kore %0,3 düşüştü. İç piyasada ise seçimler öncesinde artan siyasi risk algılaması ve yurtdışının olumsuz etkisiyle BIST-100 %0,76 düşüşle 78.662'ye geriledi. Dolar/TL yeniden 2,90'ın üzerine çıkarken, bir ara 2,91'i aştığı izlendi. Bu sabah açılışta 2,9047 seviyesi izleniyor. Bugün hisse senetlerinde Fed kararı beklenirken, yatay bir seyir oluşacağını tahmin ediyoruz. Bugün endeksin 20 günlük hareketli ortalamasının olduğu 78.300 üzerinde tutunmaya çalışacağını, 79.600'de dirençle karşılaşabileceğini tahmin ediyoruz.**

**Cumhuriyet Bayramı nedeniyle yarım gün açık olacak olan kısa günde piyasaları yoğun bir gündem bekliyor. İç piyasada Para Politikası Kurulu'nun 21 Ekim toplantısının özeti, Merkez Bankası'nın 4. Enflasyon Raporu açıklanacak. Raporda Merkez Bankası'nın %6,9'da olan 2015 yıl sonu enflasyon tahminine ilişkin revizyonlar izlenecek.**

**Fed'in faiz kararı 22:00'de açıklanacak. ABD'de yarın açıklanacak 3Ç büyüme beklentilerinin %3'lerden %1,5-2 aralığına gerilediği bir ortamda Fed'in faiz değişikliği yapması beklenmezken, açıklamanın ilk paragrafında yer alan ekonomik görünüm değerlendirilmesinin hafifçe olumsuz dönmeye bekleniyor. Bu beklentiye rağmen, dolar endeksi son 2,5 ayın en yüksek seviyelerine yakın 96,9'da bulunuyor.**

## Gündem

**Ekonomi Bakanlığı verilerine göre ocak-ağustos döneminde yabancı doğrudan yatırımlar geçen yılın aynı dönemine göre %36 artışla 11,8 milyar dolar oldu. Bu tutarın 2,5 milyar doları gayrimenkul sektörüne, 3,2 milyar doları imalat sanayine yapılan yatırımlardan oluştu.**

### Uluslararası Doğrudan Yatırımlar

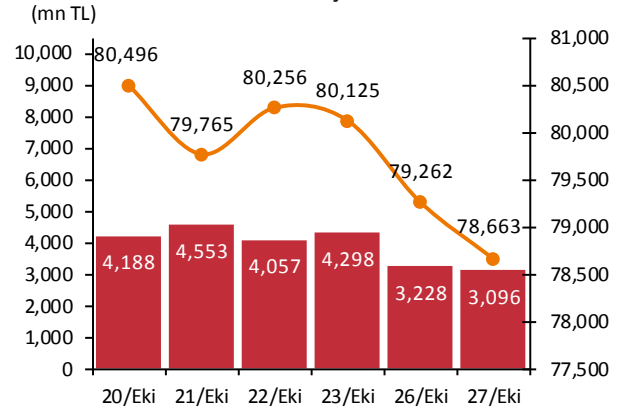
mn \$	Ağustos	Ocak-Ağustos
İmalat sanayi	1,353	3,150
Enerji	43	1,323
Gayrimenkul	408	2,531
Ticaret	21	383
Mali kuruluşlar	68	3,041
Diğer	91	1,387
<b>Toplam</b>	<b>1,984</b>	<b>11,815</b>

## Takvim

- 28-Eki** Fed toplantısı  
PPK özeti (21 Eki toplantısı)  
TCMB, Enflasyon Raporu-IV  
Yunanistan tatil
- 29-Eki** ABD, büyüme, 3Ç, ilk veri  
Piyasalar kapalı,  
Cumhuriyet Bayramı
- 30-Eki** EU, işsizlik, Eyl  
EU, enflasyon, Eki  
ABD kişisel tüketim&gelir, Eyl  
TÜİK, dış ticaret, Eyl  
TCMB, konut fiyatları, Ağu  
Hazine iç borçlanma stratejisi

Piyasa Özeti	27-Eki	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	78,663	-0.76	5.4
BİST-30	96,889	-0.65	5.8
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.8943	0.12	-3.7
Euro/TL (TCMB Alış)	3.1990	0.30	-4.8
Euro/Dolar	1.1053	0.18	-1.1
Dolar/JPY	119.98	-0.45	0.4
		<b>En son</b>	<b>Önceki</b>
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.28	10.15
Eurobond (15 Jan 2030)		169.17	169.75
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,170.20	1,165.15
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		46.88	47.16

BIST-100 ve İşlem Hacmi



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,066	-0.26
Almanya (DAX)	10,692	-1.01
Fransa (CAC 40)	4,847	-1.02
Japonya (Nikkei225)	18,903	0.67
Çin (SSEC)	3,403	-0.23
Brezilya (Bovespa)	47,043	-0.35
Rusya (RTSI)	839	-2.19
Macaristan (BUX)	22,195	0.43

BİST Endeksler	27-Eki	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	78,663	-0.76	5.4
BİST-100 (sent)	2.72	-0.87	9.5
BİST Mali	100,652	-0.62	5.6
BİST Sınai	79,545	-0.98	4.6
BİST Hizmetler	58,820	-0.90	4.9

BİST -100 Özet	27-Eki	26-Eki
İşlem Hacmi (mn TL)	3,095.5	3,228.3
Piyasa Değeri (mlr \$)	171.5	173.3
Halka açık (mlr \$)	57.3	57.8

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
İhlas Holding	0.25	4.2
Afyon Çimento	6.45	3.2
Anadolu Efes	23.90	1.7
Doğan Holding	0.61	1.7
Hürriyet Gzt.	0.62	1.6

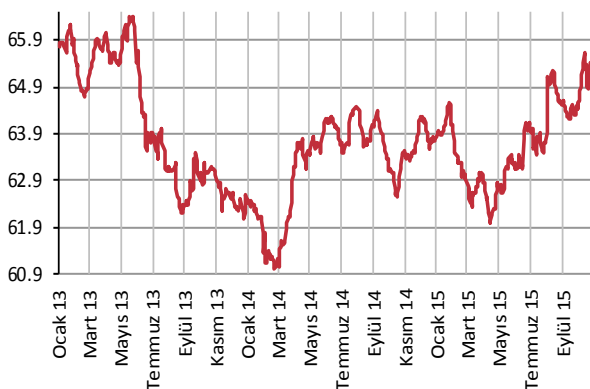
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Koza Madencilik	1.64	-12.3
Koza Altın	17.40	-11.7
İpek Doğal Enerji	1.94	-9.3
Tat Gıda	6.02	-7.0
Vestel	5.23	-5.6

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.55	762.62
T. Halk Bankası	10.90	239.68
İş Bankası (C)	4.99	231.86
Afyon Çimento	5.54	169.50
Vestel	8.41	150.89

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	115.50	3.35
15 Ocak 2030	11.88	169.17	5.01
14 Şubat 2034	8.00	130.12	5.39

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
<b>BİST30</b>			
Eki-15	96.950	-0.95	2,421,135,343
Ara-15	98.475	-0.88	1,606,031,703
<b>Dolar</b>			
Eki-15	2.9165	0.76	258,300,766
Ara-15	2.9660	0.70	233,243,242

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

**İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı Kadir Topbaş, İstanbul Gaz Dağıtım AŞ'nin (İGDAŞ) özelleştirilmesinin blok satış yerine halka arz yoluyla yapılabileceğini ve mümkünse önce İstanbullu abonelere satış yapılacağını bildirdi.**

**ABD'de eylülde dayanıklı mal siparişleri %1,2 daraldı.** Piyasa beklentisi %1,5 daralma yönündeydi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Zorlu Enerji (ZOREN);** nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 569 gün vadeli 23,45mn lira ve 1024 gün vadeli 16,55mn liralık değişken faizli tahvillerin satışını tamamladı. Öte yandan şirketin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Zorlu Doğal Elektrik Üretimi'nin mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurmayı planladığı Kızıldere 3 jeotermal enerji santrali yatırımının finansmanında kullanılmak üzere yurtdışı bankalardan 785mn doları nakit, 30mn doları gayrinakit olmak üzere toplamda 815 milyon dolar tutarında ve 14 yıl vadeli kredi sözleşmesi imzalandı.

**Akmerkez GYO (AKGMY) VE Akış GYO (AKSGY) ;** Ömer Dinçök her iki şirkette de bazı yönetim kurulu üyelerimiz aleyhine iki ayrı dava açtı.

**Emlak Konut GYO (EKGYO);** Ataşehir'de açık artırma usulüyle satışa sunulan ticari ünitelerden 71 adedi toplam 44mn liraya satıldı.

**Gübre Fabrikaları (GUBRF);** %40 paya sahip olduğu Negmar Denizcilik'teki hisselerinin satışı için şirketin tam konsolidasyona dahil dolaylı bağlı ortaklığı Raintrade Petrokimya'nın bağlayıcı teklif verdiğini açıkladı.

**Çimsa (CIMS A);** Eskişehir Çimento Fabrikasında yıllık 415,000 ton kliniker kapasiteli beyaz çimento üretim tesisi için 55 milyon dolarlık bütçe ile yatırım yapma kararı aldı.

### Açıklanan Kârlar - 28 Ekim 2015

	Net Kâr 2015/09 (mn TL)	Net Kâr 2014/09 (mn TL)	Değişim (%)	Net Kâr 3Ç15 (mn TL)	Net Kâr 3Ç14 (mn TL)	Değişim (%)	Konsolide
Anadolu Hayat Emek.	117.63	73.04	61%	42.86	41.04	4%	K
Anadolu Hayat Emek.	117.45	72.20	63%	42.10	40.62	4%	
Altinyunus Çeşme	1.48	1.99	-25%	6.41	5.45	18%	
Çemtaş	5.65	16.66	-66%	3.77	1.89	99%	
Dyo Boya	-11.63	22.12	k.z.	-17.10	0.75	k.z.	K
Feniş Alüminyum	-5.89	2.81	k.z.	-1.89	0.25	k.z.	
F-M İzmit Piston	14.64	6.96	110%	6.49	2.12	206%	
Garanti Bankası	2,690.97	2,837.70	-5%	642.79	983.75	-35%	K
Garanti Bankası	2,485.01	2,877.93	-14%	669.25	1,307.15	-49%	
Hedef Girişim	4.84	0.99	389%	-0.90	-0.16	z.z.	
İnfo Yatırım	1.91	1.18	62%	0.91	0.39	133%	
İntema	5.76	6.41	-10%	1.90	2.16	-12%	
İş Fin. Kir.	47.84	56.48	-15%	14.65	11.09	32%	K
İzocam	18.89	59.31	-68%	6.78	7.87	-14%	
Jantsa Jant Sanayi	9.54	23.65	-60%	1.10	5.53	-80%	
Marmaris Altinyunus	2.86	2.19	31%	1.31	1.20	9%	
Netaş Telekom.	22.92	-2.14	z.k.	19.82	1.27	1459%	K
Niğbaş Niğde Beton	2.77	2.28	22%	1.64	1.27	28%	
Otokar	16.52	47.77	-65%	16.52	1.32	1148%	
Pınar Et Ve Un	42.13	31.64	33%	14.64	10.49	40%	
Pınar Su	-2.03	-2.05	z.z.	0.53	0.42	26%	
Plastikkart	1.71	-0.51	z.k.	0.89	-0.38	z.k.	
Pınar Süt	38.18	54.68	-30%	7.47	17.50	-57%	
Ray Sigorta	-8.18	5.60	k.z.	3.22	7.41	-57%	
Serve Kırtasiye	-0.17	-0.20	z.z.	-0.13	-0.00	z.z.	
Turkcell	1,485.32	1,609.01	-8%	631.27	755.72	-16%	K
Viking Kağıt	-22.04	-6.19	z.z.	-12.23	-4.07	z.z.	
Yapı ve Kredi Bank.	1,273.61	1,441.86	-12%	317.71	512.60	-38%	K
Yapı ve Kredi Bank.	1,225.54	1,426.94	-14%	317.71	490.07	-35%	

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	4.35%
28/10/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.9042	0.49%	0.13%	-5.04%	30.23%	24.59%	2.2728	3.0753	
EURTRY	3.2085	0.40%	-2.53%	-6.72%	13.31%	13.62%	2.6065	3.4795	
BASKET	3.0564	0.44%	-1.29%	-5.93%	20.76%	18.58%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.1047	-0.07%	-2.63%	-1.75%	-13.00%	-8.74%	1.0463	1.2108	
USDJPY	120.45	-0.53%	0.50%	0.44%	11.70%	0.61%	115.85	125.86	
EURJPY	133.03	-0.63%	-2.17%	-1.35%	-2.85%	-8.21%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5305	-0.31%	-0.91%	0.86%	-5.04%	-1.79%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7192	-0.72%	-0.94%	2.93%	-18.28%	-12.08%	0.6899	0.8295	
USDCHF	0.9869	0.33%	3.20%	1.35%	3.92%	-0.66%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6761	-0.38%	0.11%	6.84%	-14.33%	-13.31%	0.6209	0.7891	
DXY	96.91	0.05%	2.10%	0.91%	13.35%	7.35%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3572	0.03%	0.16%	-0.11%	3.99%	2.30%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	282.35	0.13%	3.17%	0.73%	15.95%	8.15%	258.15	292.32	
PLN(Poland)	3.8779	0.24%	3.31%	2.78%	16.53%	9.50%	3.5266	3.9685	
RUB(Russia)	65.4178	3.94%	5.33%	-1.42%	54.84%	12.69%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	13.6767	0.27%	2.86%	-2.81%	24.91%	18.46%	11.2585	14.1593	
BRL(Brazil)	3.8862	-0.45%	-0.47%	-5.39%	56.83%	46.21%	2.5547	4.2480	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,581	-0.24%	2.12%	9.87%	3.39%	-1.36%	15,370	18,351	
S&P500	2,066	-0.26%	1.73%	9.78%	4.08%	0.34%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	5,030	-0.09%	3.06%	10.70%	10.21%	6.21%	4,292	5,232	
DAX	10,692	-1.01%	5.37%	12.74%	17.91%	9.04%	9,325	12,391	
CAC40	4,847	-1.02%	3.71%	11.25%	17.86%	13.44%	4,076	5,284	
NIKKEI225	18,903	0.67%	1.88%	11.65%	21.54%	8.32%	16,593	20,947	
VIX	15.43	0.92%	-2.03%	-44.15%	-1.15%	-19.64%	10.88	53.29	
BIST100	78,663	-0.76%	-2.28%	7.29%	-1.16%	-8.23%	69,797	91,806	
BOVESPA(Brazil)	47,043	-0.35%	-0.07%	7.02%	-10.10%	-5.93%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,408	-0.39%	3.12%	11.89%	45.76%	5.35%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	27,109	-0.51%	-0.82%	6.01%	0.85%	-2.73%	24,894	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.04	-1.78%	0.79%	-1.69%	-9.67%	-6.90%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.45	-11.84%	-17.75%	-21.04%	-47.88%	-16.54%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	9.74	1.67%	-0.92%	-9.06%	12.34%	23.76%	5.96	11.15	
China 10Y	3.01	-2.59%	-4.68%	-9.50%	-20.78%	-17.91%	3.01	4.73	
Indonesia 10Y	8.73	-0.43%	-0.47%	-10.06%	8.51%	10.94%	5.59	9.71	
S. Africa 10Y	8.11	-0.37%	1.31%	-4.64%	5.32%	3.51%	6.12	8.94	
India 10Y	7.85	0.10%	0.31%	0.04%	-7.48%	-1.94%	7.74	9.30	
Spain 10Y	1.61	-3.43%	-9.06%	-16.74%	-25.48%	-0.74%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.40	-1.74%	-2.58%	0.24%	-18.74%	-8.47%	2.80	6.84	
Russia 10Y	10.12	0.50%	-0.10%	-10.60%	2.22%	-28.13%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3232	0.08%	2.05%	-0.90%	38.63%	26.43%	0.2511	0.3451	
LIBOR6M	0.5317	0.90%	2.65%	-0.83%	64.65%	46.54%	0.3539	0.5545	
LIBOR1Y	0.8382	0.75%	1.45%	-2.64%	54.48%	33.29%	0.6099	0.8708	
EURIBOR3M	-0.0686	3.22%	20.00%	65.51%	-209.08%	-217.07%	-0.0686	0.0579	
EURIBOR6M	0.0014	-33.18%	-91.93%	-91.30%	-99.05%	-99.02%	0.0014	0.1429	
EURIBOR1Y	0.0986	-1.43%	-19.01%	-24.59%	-68.28%	-66.42%	0.0986	0.2914	
Copper	2.40	0.66%	1.46%	5.57%	-22.30%	-16.76%	2.22	2.93	
Nickel	4.80	0.93%	2.18%	7.91%	-28.06%	-29.73%	4.20	7.04	
Brent	46.96	-0.89%	-3.10%	-0.82%	-44.95%	-18.39%	42.19	69.59	
Zinc	0.78	0.24%	-1.24%	6.15%	-23.81%	-20.08%	0.72	1.10	
GOLD	1166.80	-0.02%	-0.95%	3.10%	-5.08%	-1.46%	1,072.30	1,307.80	
Silver	15.86	-0.26%	-0.34%	9.11%	-7.56%	1.69%	13.91	18.51	
Wheat	504.75	-0.93%	2.49%	-0.15%	-4.49%	-14.38%	460.00	618.00	
Corn	379.00	-1.49%	0.26%	-1.94%	3.62%	-4.71%	346.50	443.25	
Cotton	62.77	0.67%	-1.72%	3.60%	-2.07%	4.15%	57.05	68.76	
Coffee	117.30	0.00%	-5.97%	-1.55%	-38.38%	-29.59%	114.55	184.90	
Cocoa	3185.00	0.16%	-0.53%	-1.45%	8.59%	9.11%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	888.75	0.00%	-1.17%	1.46%	-11.90%	-12.74%	853.25	1,058.75	
Sugar	14.42	-1.50%	2.56%	22.72%	-10.77%	-0.69%	10.13	16.16	

\*9:00 values

# TSKB

## Ekonomik Araştırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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 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 d¼řebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişmenin 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 hiğbir 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. hiğ 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   