



Piyasalarda Bugün

30 Ekim 2015 Cuma

Bugün

BIST-100 Fed öncesindeki kısa günü %0,32 düşüştü 78.536 seviyesinden tamamladıktan sonra, bir günlük tatilde yurtdışında bozulan görünüme paralel bugüne satışla başlayabilir. Fed'in açıklamasında Aralıkta toplantısında faiz artırımı ihtimaline değinmesi, gelişen ülke piyasalarını olumsuz etkiledi. MSCI EM endeksi dün %1,65 geriledi. Dolar endeksinin 97,3'e yükselmesi, para birimlerinde değer kayıpları getirirken, siyasi belirsizliğin de olumsuz etkisiyle dolar/TL 2,9370'e yükseldi. Petrol 47 dolardan 48 dolara yükseldi, euro/dolar 1,09'a geriledi. Seçimler öncesindeki son işlem gününde BIST-100'ün 77.500'e doğru bir düşüş gösterebileceğini, dolar/TL'nin seyrine göre gün içinde tepki alımları gelebileceğini tahmin ediyoruz.

ABD'de 1 Kasım'da kış saati uygulaması başlayacak ve saatler 1 saat geri çekilecek. Türkiye'de uygulama 8 Kasım'a başlayacağı için 1 Kasım - 8 Kasım arasında ABD'de 15:30'da açıklanan veriler 16:30'da izlenecek.

Haftanın ve ekim ayının son gününde piyasalarda yoğun bir veri akışı oluşacak. 13:00'te Euro Bölgesinde enflasyonu açıklanacak. Beklenti enflasyonun %0,1'den %0'a yükselmesi yönünde. ABD'de 15:30'da Fed'in enflasyon göstergesi olarak izlediği kişisel tüketim harcamaları açıklanacak. Rusya Merkez Bankası'nın 14:00'te açıklanacak kararlar politika faizini 50bp indirmesi bekleniyor.

İç piyasada TCMB'nin ağustos konut fiyatları endeksi ve TÜİK'in eylül dış ticaret verileri izlenecek.

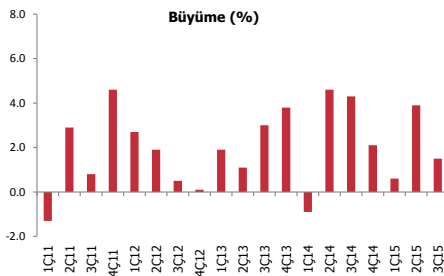
Gündem

Merkez Bankası IV. Enflasyon Raporunda yılsonu enflasyon tahminini %6,9'dan %7,9'a, 2016 sonu tahminini ise %5,5'ten %6,5'e yükseltti. 2015 revizyonunun 1,2 puanı döviz kuru hareketlerinden, -0,2 puanı ithalat fiyatlarındaki düşüşten kaynaklandı. 2016'da 2015'teki yukarı revizyon, döviz kuru gelişmelerinin gecikmeli etkisi belirleyici oldu.

Para Politikası Kurulu'nun 21 Ekim toplantı özetine göre önümüzdeki dönemde zayıflaması beklenen iç talebin enflasyona düşüş yönünde destek vermesi, enerji fiyatlarındaki gelişmelerin olumlu etkisinin sürmesi bekleniyor. Toplantıda yılsonu enflasyon tahmininde yukarı yönlü revizyon değerlendirildi.

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci "Türkiye'nin faiz artırımını gerektirecek hiçbir yapısal gerekliliğinin olduğuna inanmıyoruz, düşülmüyoruz" dedi.

ABD Merkez Bankası (Fed) politika faizini değiştirmeden %0-0,25 bandında bıraktı. Açıklamada istihdamdaki yavaşlamaya vurgu yapılırken, global ekonomik ve finansal gelişmelerin izleneceği tekrar edildi. Açıklamadaki en



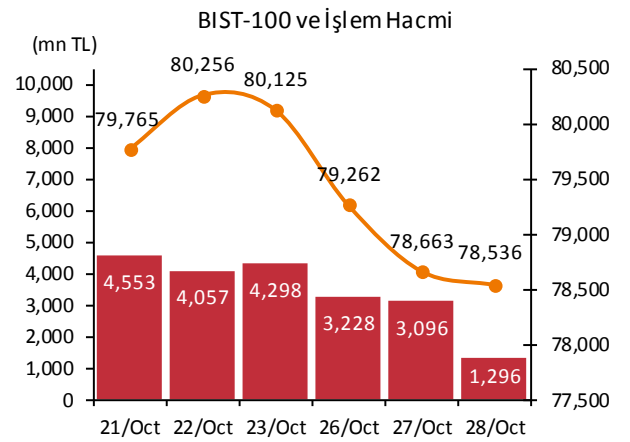
Takvim

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
Genel seçimler (1 Kas)
İTO, İstanbul enflasyon, Eki (1 Kas)
Japonya, enflasyon, Eyl

2-Kas Markit, Türkiye, Çin, Euor B. ABD, PMI, Eki

3-Kas TÜİK, enflasyon, Eki
ABD, fabrika siparişleri, Eyl
Brezilya tatil

Piyasa Özeti	28-Oct	Günlük (%)	Aylık (%)
BIST-100	78,536	-0.16	7.1
BİST-30	96,907	0.02	7.7
Dolar/TL (TCMB Alış)	2.8943	0.00	-5.0
Euro/TL (TCMB Alış)	3.1990	0.00	-6.1
Euro/Dolar	1.1053	0.00	-1.1
Dolar/JPY	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
		En son	Önceki
Gösterge tahvil (14 Haz 2017)		10.29	10.28
Eurobond (15 Jan 2030)		168.31	169.17
Altın (\$/oz, uluslararası borsalar)		1,148.31	1,170.20
Ham petrol (\$/varil, BRENT)		48.62	46.88



Yabancı Borsalar	Kapanış	Günlük (%)
ABD (S&P500)	2,089	-0.05
Almanya (DAX)	10,801	-0.28
Fransa (CAC 40)	4,886	-0.10
Japonya (Nikkei225)	19,083	0.78
Çin (SSEC)	3,408	0.62
Brezilya (Bovespa)	45,628	-2.38
Rusya (RTSI)	840	-1.75
Macaristan (BUX)	21,946	-0.53

BİST Endeksler	28-Oct	Günlük (%)	Aylık (%)
BİST-100	78,536	-0.16	7.1
BİST-100 (sent)	2.71	-0.16	12.8
BİST Mali	100,411	-0.24	7.3
BİST Sınai	79,444	-0.13	5.4
BİST Hizmetler	58,756	-0.11	7.4

BİST -100 Özet	28-Oct	27-Oct
İşlem Hacmi (mn TL)	1,296.2	3,095.5
Piyasa Değeri (milyar \$)	170.9	171.5
Halka açık (milyar \$)	57.2	57.3

En çok yükselenler	Kapanış	Değişim (%)
Tekstilbank	2.34	3.1
Otokar	78.55	2.2
Good-Year	68.00	1.7
Sinpaş GMYO	0.68	1.5
Akbank	7.40	1.4

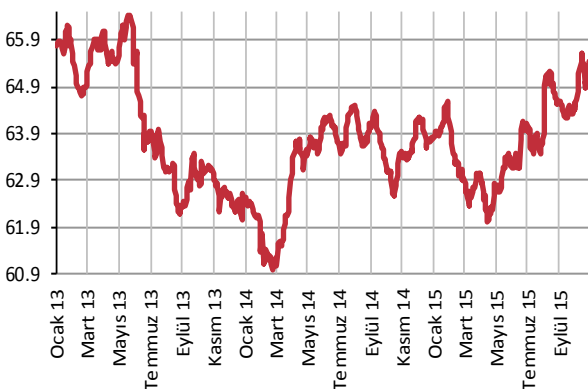
En çok düşenler	Kapanış	Değişim (%)
Koza Madencilik	1.47	-10.4
İpek Doğal Enerji	1.74	-10.3
Koza Altın	15.80	-9.2
Vestel	4.90	-6.3
Global Yat. Holding	1.77	-6.3

En çok işlem görenler	Kapanış	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.47	190.44
Vestel	4.90	113.83
Afyon Çimento	6.13	92.60
Akbank	7.40	84.49
T. Halk Bankası	10.70	83.20

Eurobond	Kupon (%)	Fiyat	Getiri (%)
7 Kasım 2019	7.50	115.44	3.35
15 Ocak 2030	11.88	168.31	5.07
14 Şubat 2034	8.00	129.25	5.45

VOB	Uzl. Fiyatı	Günlük (%)	Hacim (TL)
BİST30			
Oct-15	96.875	-0.08	537,610,183
Dec-15	98.450	-0.03	329,234,733
Dolar			
Oct-15	2.8993	-0.59	104,941,154
Dec-15	2.9482	-0.60	97,393,113

Yabancı Takası (%)



Kaynak : Matriks

önemli değişiklik gelecek toplantıda faiz artışı için istihdam ve enflasyon verilerinin izleneceğinin eklenmesi oldu. Böylece aralık toplantısının önemi artmış oldu. Öte yandan ABD ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde %1,5 ile %1,-2 aralığında olan tahminlerin altında büyüdü.

Çin Komünist Partisi 4 gün süren yıllık toplantısında 1980'de koyulan bir çocuktan fazlasını yasaklayan düzenlemeyi kaldıracağını açıkladı. Nüfusun yaşlanmasının önlenmesi ve işgücünün artırılması hedefleniyor. Çin Komünist Partisi toplantıda 2016-2020 dönemi 5 yıllık stratejik vizyon planını onayladı. Plan mart ayına kadar açıklanmayacak.

Japonya Merkez Bankası ek gevşeme beklentisine karşılık bugünkü toplantısında para politikasında değişikliğe gitmedi. Banka parasal tabanı yıllık 80 trilyon yen genişletmeye devam etme kararı aldı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Karsan (KARSN); Hyundai Motor Company (HMC) ile 27 Kasım 2012 tarihinde panel van, hafif kamyon ve minibüs versiyonlarından oluşan hafif ticari araçların üretilmesiyle ilgili anlaşmanın seri üretim başlangıç tarihinin 2015 yılbaşından Nisan 2015'e ertelenmesi nedeniyle asgari 200 bin adet olan toplam üretim adedinde değişiklik yapılmaksızın kontrat süresi 7 yıldan 8 yıla çıkartıldı.

Gübre Fabrikaları (GUBRF); %40 oranındaki Negmar Denizcilik hissesini 21,2mn dolara bağlı ortaklığı Raintrade Petrokimya'ya satma kararı aldı.

Nurol GYO (NUGYO); sermayesini Nurol İnşaat'a tahsisli olarak 40mn liradan 80mn liraya yükseltecek. Hisse satış fiyatı 3,5 lira olarak belirlendi.

İş GYO (ISGYO); 400mn lira ihrac tavanı kapsamında halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle tertipler halinde, maksimum 1200 güne kadar vadeli borçlanma aracı ihracı için hazırlıklara başladı.

Akbank (AKBNK); gelecekteki nakit akımlarına dayalı sekürütizasyon programı altında yaklaşık 5 ve 12 yıl arasında değişen vadelerde 3 ayrı kısımda toplamda 335mn dolar finansman temin etti.

Açıklanan Kârlar - 30 Ekim 2015

	Net Kâr 2015/09 (mn TL)	Net Kâr 2014/09 (mn TL)	Değişim (%)	Net Kâr 3C15 (mn TL)	Net Kâr 3C14 (mn TL)	Değişim (%)	Konsolide
Aksa	134.54	107.82	25%	30.12	34.12	-12%	K
Alarko GMYO	78.27	22.12	254%	42.55	20.90	104%	
Anadolu Sigorta	48.58	50.95	-5%	15.51	25.62	-39%	K
Arena Bilgisayar	3.00	11.63	-74%	1.03	2.67	-61%	K
Ata G.M.Y.O.	6.04	-1.46	z.k.	-0.47	-1.19	z.z.	
Atlas Yat. Ort.	-0.45	-0.57	z.z.	-1.30	-0.84	z.z.	
Avrasya GMYO	-3.01	1.27	k.z.	-0.59	-0.73	z.z.	
AvivaSA Emeklilik Hayat	53.53	39.86	34%	19.09	13.31	43%	
Bizim Mağazaları	8.95	14.58	-39%	4.95	4.46	11%	
Bantaş Bandırma Ambalaj	2.14	1.66	29%	0.53	0.24	121%	
Bossa	6.10	17.59	-65%	4.52	-1.15	z.k.	
Burçelik Vana	-0.50	-0.62	z.z.	-0.46	-0.26	z.z.	
Creditwest Faktoring	19.52	21.25	-8%	6.46	8.34	-23%	
Dagi Yatırım Holding	-0.12	1.70	k.z.	-0.03	0.04	k.z.	
Dagi Giyim	2.13	8.76	-76%	0.16	0.76	-78%	
Doğan Burda	4.67	6.59	-29%	-0.80	0.83	k.z.	
Ege Seramik	41.08	31.36	31%	19.48	10.02	94%	
Ford Otosan	557.14	475.65	17%	150.64	122.22	23%	
Gedik Girişim	1.16	1.12	4%	0.32	0.06	407%	
Gedik Yatırım Holding	1.43	0.15	866%	0.40	-0.11	z.k.	
İş Girişim	3.63	13.08	-72%	1.18	2.45	-52%	
İş GMYO	197.29	68.76	187%	176.13	27.30	545%	
İş Y. Men. Değ.	27.52	39.21	-30%	4.31	7.07	-39%	K
İş Yat. Ort.	0.70	16.61	-96%	-1.97	-0.54	z.z.	
Lider Faktoring	2.18	6.17	-65%	1.20	3.74	-68%	
Metro Petrol ve Tesisleri	1.32	4.65	-72%	2.94	3.45	-15%	
Metro Holding	-179.05	105.66	k.z.	-25.84	-50.16	z.z.	
Milpa	-0.47	-2.94	z.z.	0.26	-1.38	z.k.	
Nurol GMYO	-133.87	-3.66	z.z.	-66.53	-1.65	z.z.	
Reysaş GMYO	-54.88	5.05	k.z.	-29.78	-3.34	793%	
Sanko Pazarlama	19.38	11.98	62%	7.06	3.75	89%	
T.S.K.B.	269.00	295.34	-9%	76.91	81.98	-6%	K
T.S.K.B.	292.02	287.96	1%	82.39	89.34	-8%	
Türker Proje Gayrimenkul	-1.13	-0.78	z.z.	-0.40	-0.31	z.z.	
Yeşil Yatırım	-0.94	-0.17	z.z.	-0.22	-0.13	z.z.	
Yeşil GMYO	4.78	-16.01	z.k.	0.40	-6.22	z.k.	

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%
10/30/2015									
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
USDTRY	2.9341	1.03%	1.31%	-3.42%	32.44%	25.88%	2.2728	3.0753	
EURTRY	3.2210	0.39%	-1.99%	-5.77%	14.96%	14.06%	2.6065	3.4795	
BASKET	1.4671	-52.00%	-52.54%	-54.55%	-41.52%	-43.08%	2.4610	3.2715	
EURUSD	1.0978	-0.62%	-3.19%	-2.41%	-13.12%	-9.31%	1.0463	1.2108	
USDJPY	121.12	0.56%	1.01%	1.18%	11.29%	1.17%	115.85	125.86	
EURJPY	132.97	-0.05%	-2.22%	-1.28%	-3.32%	-8.26%	126.10	145.33	
GBPUSD	1.5309	0.02%	-0.69%	1.04%	-4.43%	-1.76%	1.4566	1.5930	
AUDUSD	0.7075	-1.64%	-1.87%	1.29%	-19.56%	-13.51%	0.6899	0.8295	
USDCHF	0.9893	0.25%	3.14%	1.82%	3.65%	-0.41%	0.8221	1.0294	
NZDUSD	0.6692	-1.01%	-0.24%	5.50%	-14.32%	-14.19%	0.6209	0.7891	
DXY	97.28	0.39%	2.36%	1.49%	13.18%	7.77%	90.27	100.39	
CNY(China)*	6.3337	-0.37%	-0.23%	-0.35%	3.57%	1.92%	6.1295	6.4488	
HUF(Hungary)	282.58	0.08%	2.81%	1.30%	15.40%	8.24%	258.15	292.32	
PLN(Poland)	3.8990	0.54%	3.03%	3.54%	16.65%	10.10%	3.5266	3.9685	
RUB(Russia)	64.1760	-1.90%	1.23%	-3.24%	48.63%	10.55%	48.7919	71.9874	
ZAR(S. Africa)	13.8965	1.61%	2.75%	-0.61%	27.01%	20.36%	11.2585	14.1593	
BRL(Brazil)	3.8473	-1.00%	-2.39%	-5.21%	56.30%	44.74%	2.5547	4.2480	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
DJI	17,756	0.99%	3.42%	10.63%	4.60%	-0.38%	15,370	18,351	
S&P500	2,089	1.14%	3.49%	10.90%	5.40%	1.48%	1,867	2,135	
NASDAQ (Comp)	5,074	0.88%	4.84%	12.33%	11.54%	7.14%	4,292	5,232	
DAX	10,801	1.02%	5.50%	14.29%	18.92%	10.15%	9,325	12,391	
CAC40	4,886	0.80%	4.06%	12.48%	18.86%	14.35%	4,076	5,284	
NIKKEI225	19,083	0.95%	3.51%	9.75%	21.87%	9.35%	16,593	20,947	
VIX	14.61	-5.31%	-12.51%	-45.55%	-3.56%	-23.91%	10.88	53.29	
BIST100	78,536	-0.16%	-1.54%	5.76%	-1.32%	-8.38%	69,797	91,806	
BOVESPA(Brazil)	45,628	-3.01%	-2.97%	3.39%	-10.62%	-8.76%	42,749	58,575	
SHCOMP(China)*	3,412	0.12%	2.09%	11.33%	42.68%	5.47%	2,851	5,166	
SENSEX(India)*	26,910	-0.74%	-1.39%	3.37%	-1.35%	-3.44%	24,894	30,025	
	last	daily	weekly	monthly	annual	YTD	YTD		
							min	max	
US 10Y	2.16	6.04%	6.25%	4.00%	-6.66%	-1.28%	1.67	3.05	
Germany 10Y	0.53	17.40%	-6.49%	-8.89%	-40.38%	-2.02%	0.07	2.03	
Turkey 10Y	9.69	-0.51%	-1.12%	-10.28%	12.81%	23.13%	5.96	11.15	
China 10Y	3.05	1.13%	-2.09%	-7.47%	-19.14%	-16.98%	3.01	4.73	
Indonesia 10Y	8.88	1.73%	-0.09%	-8.51%	9.67%	12.86%	5.59	9.71	
S. Africa 10Y	8.15	0.49%	-0.67%	-3.15%	5.50%	4.02%	6.12	8.94	
India 10Y	7.88	0.41%	0.55%	1.19%	-6.50%	-1.54%	7.74	9.30	
Spain 10Y	1.67	3.99%	-4.84%	-12.01%	-22.93%	3.21%	1.15	5.38	
Hungary 10Y	3.40	0.24%	-1.56%	2.22%	-16.16%	-8.25%	2.80	6.84	
Russia 10Y	10.10	-0.20%	-1.37%	-10.54%	0.10%	-28.27%	6.41	16.24	
LIBOR3M	0.3219	-0.39%	0.47%	-1.44%	38.39%	25.94%	0.2511	0.3451	
LIBOR6M	0.5337	0.38%	1.76%	0.10%	64.76%	47.09%	0.3539	0.5545	
LIBOR1Y	0.8362	-0.24%	0.97%	-2.19%	54.40%	32.98%	0.6099	0.8708	
EURIBOR3M	-0.0714	4.17%	40.86%	69.51%	-211.11%	-221.96%	-0.0714	0.0579	
EURIBOR6M	-0.0030	-309.79%	-116.94%	-119.10%	-101.95%	-102.06%	-0.0030	0.1429	
EURIBOR1Y	0.0893	-9.41%	-27.07%	-30.94%	-71.39%	-69.58%	0.0893	0.2914	
Copper	2.33	-2.90%	-1.06%	2.43%	-25.45%	-19.17%	2.22	2.93	
Nickel	4.70	-2.18%	0.97%	5.64%	-32.84%	-31.26%	4.20	7.04	
Brent	48.55	3.39%	1.55%	1.29%	-44.03%	-15.62%	42.19	69.59	
Zinc	0.76	-2.61%	-1.52%	1.90%	-26.66%	-22.17%	0.72	1.10	
GOLD	1147.30	-1.67%	-1.74%	1.79%	-6.34%	-3.11%	1,072.30	1,307.80	
Silver	15.55	-1.97%	-1.02%	6.70%	-9.93%	-0.31%	13.91	18.51	
Wheat	519.00	2.82%	4.27%	2.87%	-4.24%	-11.96%	460.00	618.00	
Corn	380.00	0.26%	-0.59%	-2.38%	1.13%	-4.46%	346.50	443.25	
Cotton	62.50	-0.43%	-3.16%	2.54%	-4.42%	3.70%	57.05	68.76	
Coffee	120.30	2.56%	-0.58%	-0.46%	-36.55%	-27.79%	114.55	184.90	
Cocoa	3209.00	0.75%	2.07%	0.75%	8.96%	9.93%	2,669.00	3,386.00	
Soybean	883.00	-0.65%	-2.83%	0.03%	-15.36%	-13.30%	853.25	1,058.75	
Sugar	14.56	0.97%	2.68%	23.81%	-10.67%	0.28%	10.13	16.16	

*9:00 values

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 öngörülen 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 taahhüdünde 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 değişimin 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 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 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   