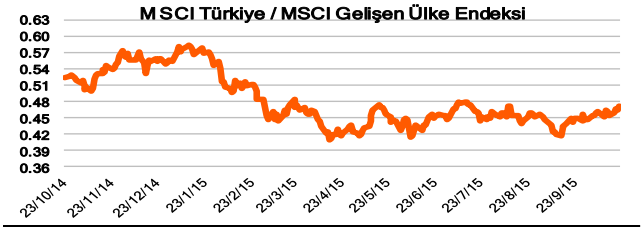
GÜNLÜK BÜLTEN

26 Ekim 2015 Pazartesi

Piyasa Rakamları	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
BIST-100	80,125	-0.16	2.09
BIST-30	98,471	-0.13	2.03
BIST-Sınai	80,873	-0.59	2.20
BIST-Banka	130,881	-0.10	1.93
İşlem Hacmi TL mn	4,603	4.59	18.70
MSCI EM End.(US$)	869	1.21	0.15
MSCI Türkiye End.(US$)	401	-0.93	2.15
MSCI Dünya End.(US$)	1,707	1.02	1.59



Gösterge Tahvil	10.13	0.00	-3.62
Eurobond - 2040	5.58	-0.61	-1.51
Sepet(0.50 $- 0.50 €)	3.0307	-1.77	-2.08
VIX Endeksi	14.46	0.07	-3.92
Altın $/ ons	1,163	-0.37	-1.60
Petrol $/ Varil(Brent)	48	-0.19	-4.89
Bakır $/ mt	5,176	-1.08	-2.06

Değerleme	Son 12 Ay	2015T	2016T
BIST F/K	11.74	10.85	9.13
MSCI EM F/K	12.72	12.46	11.11
BIST FD/FAVÖK	9.39	8.15	7.03
MSCI EM FD/FAVÖK	7.45	8.10	7.45

BIST-100 En Çok Yükselen		En Çok Düşen		İşlem Hacmi En Yüksek	
Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	Mn TL
DEVA	6.49	ALCTL	-4.02	GARAN	992
VKGYO	4.96	AKENR	-2.94	HALKB	468
TSKB	1.95	ANACM	-2.60	ISCTR	332
TTKOM	1.94	GOLTS	-2.15	AKBNK	273
TCELL	1.75	KONYA	-2.01	THYAO	268

Ajanda

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Tahm.	Önc.
Türkiye	10:00	Eki.	Sektörel Güven Endeksleri		
Almanya	12:00	Eki.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	107.80	108.50
Türkiye	14:30	Eki.	Reel Kesim Güven Endeksi		99.10
Türkiye	14:30	Eki.	Kapasite Kullanımı		75.9%
ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları	545 Bin	552 Bin
ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	-1.27%	5.70%
ABD	17:30	Eki.	Dallas FED İmalat Aktivite End.	-6.00	-9.50
Türkiye	17:30	Ağu.	Uluslararası Doğrudan Yatırımlar		
Türkiye		3Ç15	AKBNK ve ARCLK 3Ç15 Finansal Sonuçları		

Dünya Endeksleri

TSİ: 8:40 AM

Ülke	Endeks	Son	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
Japonya	NKY Index	18,975	0.79	4.65
Çin	SHCOMP Index	3,442	0.87	1.64
Rusya	RTSI$ Index	873	1.41	-0.95
Almanya	DAX Index	10,795	2.88	6.83
Fransa	CAC Index	4,924	2.53	4.70
Ingiltere	UKX Index	6,444	1.06	1.04
Brezilya	IBOV Index	47,597	-0.37	0.76
Amerika	INDU Index	17,647	0.90	2.50
Amerika	SPX Index	2,075	1.10	2.07
Portekiz	BVLX Index	2,504	0.92	0.87
İrlanda	ISEQ Index	6,524	1.69	3.76
İtalya	FTSEMIB Index	22,737	0.53	1.79
Yunanistan	ASE Index	712	0.32	3.87
İspanya	IBEX Index	10,476	1.07	2.39

Hisse Senedi Piyasalarına Bakış

Bu sabah Japonya öncülüğünde Asya hisse senetleri yükselişler gösteriyor. ABD endeks vadeli kontratları şu sıralar hafif ekside seyrediyor. 25 Ekim'de Avrupa'da yaz saati uygulaması sona erdiği için Avrupa piyasaları 8 Kasım tarihine kadar normal saatten bir saat geç açılacak. Avrupa borsalarının yeni güne karışık bir seyirle başlamaları beklenirken, BIST 100 endeksi ise güne hafif satıcılı bir seyirle başlayabilir.

Bu hafta piyasalarda gözler Japonya Merkez Bankası ve FED'in gerçekleştireceği para politikası toplantılarında olacak. Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) 30 Ekim'de yayınlayacağı yarıyıl raporunda cari mali yıl için büyüme ve enflasyon görünümünü düşürmesi beklenirken, FED'in 27-28 Ekim'de gerçekleştireceği Ekim ayı toplantısında genel olarak para politikasında değişiklik yapması beklenmiyor.

Bu hafta yurt içinde ise TCMB, 28 Ekim'de yılın son enflasyon raporunu açıklayacak. TCMB Başkanı Erdem Başçı'nın raporla ilgili sunum yapması bekleniyor. TCMB'nin Temmuz ayında açıkladığı enflasyon raporunda, enflasyonun 2015 yılı sonunda, orta noktası %6.9 (önceki: %6.8) olmak üzere, %6.0 ile %7.8 (önceki: %5.8 - %8.0) aralığında gerçekleşeceği öngörülmüştü. Son olarak açıklanan OVP'de 2015 yıl sonu TÜFE tahmini %7.6 seviyesinde bulunuyor.

Ayrıca yurt içinde gözler BIST şirketlerinin açıklayacağı 2015 yılı üçüncü çeyrek bilançolarında olacak. BIST şirketlerinin (banka hariç) 2015 3. çeyrek konsolide olmayan finansal sonuçlarının açıklanma süresi 30 Ekim 2015 itibariyle sona erecek. Bugün Akbank (Piyasa Beklentisi 3Ç15: 688 Mn TL, Y/Y:-%5, Ç/Ç:+1) ve Arçelik, 27 Ekim'de Garanti Bankası, Yapı Kredi Bankası Turkcell ve Ford Otosan'ın 3.çeyrek finansal sonuçlarını açıklamaları bekleniyor.

Çin Merkez Bankası bankaların zorunlu karşılıklarını ve politika faizi oranını aşağı çekti. Çin Merkez Bankası'ndan yapılan açıklamaya göre, 1 yıl vadeli gösterge borç verme faiz oranı %4.35'e, 1 yıl vadeli mevduat faiz oranı %1.50'ye indirildi. Çin Merkez Bankası zorunlu karşılıkları 25 baz puan düşürdü ve büyük bankaların zorunlu karşılıklarını %17.50'ye çekti.

Çin Merkez Bankası'nın faiz indirmesi ve beklentinin üzerinde gelen teknoloji şirketlerinin karlılıklarının desteği ile ABD hisse senetleri haftanın son işlem gününde yükselişler gösterdi. S&P 500 endeksi %1.10 artış göstererek yıl başından bu yana getiride alıcılı konuma geçti. Endeks haftalık bazda ise %2.1 değer kazandı. Ayrıca ECB'nin teşvik programını genişletebileceği beklentileri ile Perşembe günü %2 değer kazanan Stoxx Europe 600 endeksi Cuma günü ise Çin Merkez Bankası'nın beklenmedik şekilde faiz indirmesi ile %1.99 yükseliş ile 377.36 puana ulaştı.

Cuma günü kar satışları ile beraber sınırlı düşüş gösteren Borsa İstanbul haftayı yükselişle tamamladı. Haftanın son işlem gününe olumlu başlayan ve 81,066.72 puana kadar yükselen BIST 100 endeksi kapanışa doğru artan satış baskısı ile gerileyerek %0.16 düşüşle 80,124.85 puandan kapandı. Haftalık bazda ise BIST 100 endeksi %2.09 değer kazandı.

BIST-100 Teknik Analiz

BIST 100 Endeksi, haftanın son gününü dirençten gelen satışlarla kapattı. Gün içinde 81066 puan görülse de, talep endeksin direncin üzerinde kalmasını sağlayacak kadar etkili olamadı. Gün sonu kapanış ise 80600 puanda bulunan 360 günlük ortalama bandının altında yapıldı. Geçen üç haftalık sürede işlem hacmi ortalamaların üzerinde seyretti. Haftanın son günü, bu süre içerisinde gerçekleşen en yüksek işlem hacimlerinden biriyle tamamlandı. Hacim yüksek olmasına rağmen direnç geçilemedi. Kısa vadede 80600 direnç olmaya devam ederken, güçlü destek 78000 puanda bulunuyor.

Çekince için lütfen son sayfaya bakınız.

VİOP Teknik Analiz

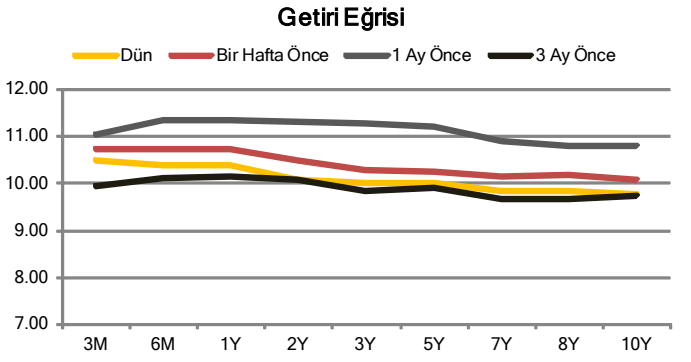
BIST-30 Teknik Analiz

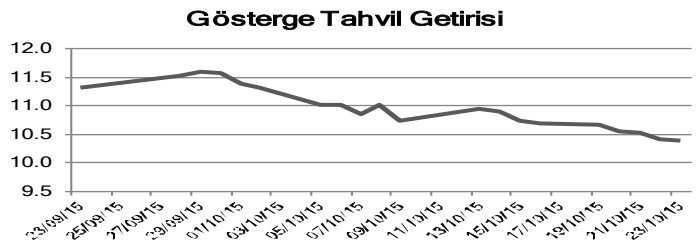
Endeks 30 kontratları Cuma günü gerçekleşen işlemlerde bir önceki günkü kapanışına göre 250 puan geriledi ve 98,775 uzlaşma fiyatından kapandı, açık pozisyon sayısı ise vade sonu işlemleri yaklaştığı için pozisyon taşıma işlemlerinin etkisiyle ekim vadeli kontratlarda 27,763 kontrat azalırken aralık vadeli kontratlarda 19,904 kontrat artış gösterdi. Endeks 30 kontratları Cuma günü 100,000 puan sınırına kadar gelmesine rağmen kuvvetli 99,500 direncinin altında inerek kapandı, yeni haftanın ilk iş gününde de 99,500 ve 101,000 puan seviyeleri direnç, 98,500 ve 97,500 puan seviyeleri ise destek konumunda bulunuyor.

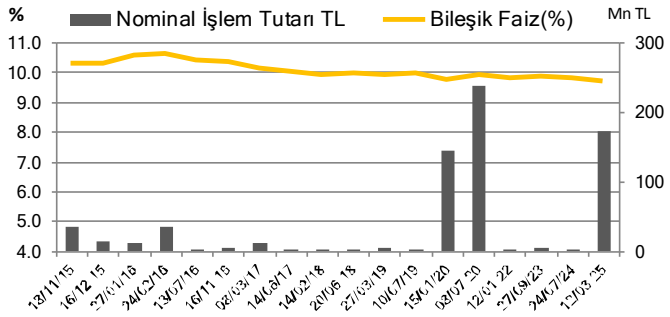
Kontrat	Önc.Uzl.	Uzlaşma	Değ(%)
F_XU0301015S0	99.025	98.775	-0.25
F_TRYUSD1015S0	2.8843	2.8972	0.45
F_TRYEUR1015S0	3.2259	3.1951	-0.95
F_XAUTRYM1015S0	108.55	108.30	-0.23

Sabit Getirili Piyasalar

Piyasalarda ağırlıklı olarak yurtdışına paralel bir seyir görülse de siyasi gelişmeler de yakından izleniyor. 1 Kasım seçimleri yaklaşırken, yapılan anketler AKP'nin tek başına iktidarı garanti edemediğine işaret ederken, seçimlerin ardından siyasi belirsizliğin azalacak olması ve olası bir AKP-CHP koalisyonunun TL'ye olumlu yansıyacağı belirtiliyor. Cuma günü yurt dışında Çin'den gelen faiz indirimi etkili oldu. Çin Merkez Bankası, ekonomide derinleşen yavaşlamayı önlemek için, gösterge borç verme faizini ve bankalar için zorunlu karşılık oranını düşürdü. Çin Merkez Bankası borç verme faizi ve rezerv karşılık oranını 25 baz puan indirdi. 1 yıllık mevduat faiz oranı ise yüzde 1.5'e indirildi. Ticari bankalar ve kredi kooperatifleri için mevduat faizleri serbestleştirileceği açıklandı. Faiz indirimlerinin Çin ekonomisinin toparlanmasını sağlayacağı beklentisinin FED'in elini rahatlatacağı düşüncesi ile dolarda değerlenme gördük. Aralık ayı faiz beklentisi yüzde 37'ye çıktı. Cuma sabahı Dolar/TL 2,8637 seviyelerindeyken, akşam saatlerinde 2,8920 seviyelerindeydi. Borçlanma Araçları piyasasında, gösterge tahvilin ortalama bileşik faizi cuma günü spot piyasada ortalama bileşik faiz yüzde 10.04 seviyesinden gerçekleşirken, valörde ise son işlem yüzde 10.13 oldu. 10 yıllık göstergede cuma günü spot kapanışta ortalama bileşik faiz yüzde 9.69 seviyesinden gerçekleşirken, valörde ise son işlem yüzde 9.75 oldu.

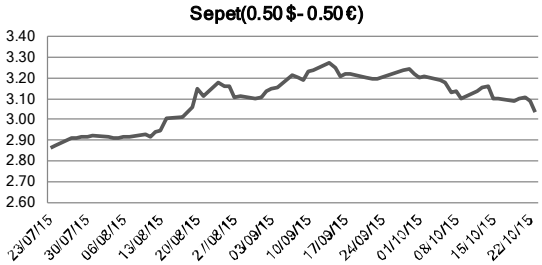






Döviz Piyasaları

Döviz	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)	Aylık Δ(%)
US$/ TRY	2.8718	-0.77	-0.90	-4.66
EUR/ TRY	3.1895	-2.64	-3.12	-5.25
Sepet(0.50 $- 0.50 €)	3.0307	-1.77	-2.08	-4.97
Eur/ US$	1.1018	-0.84	-2.62	-1.47



Çekince için lütfen son sayfaya bakınız.

Şirket Haberleri

AKPAZ	Akyürek Pazarlama
Kapanış, TL	0.90
Piyasa Değeri, Mn TL	41.48
Halka Açıklık(%)	34.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	6.53

Değerleme	Cari	2015T
F/K	-	
PD/DD	0.52	

Akyürez Tüketim Ürünleri Pazarlama, görüşülen 14 bankanın 13'ü ile şirketin ihtiyacı olan ek finansman tahsisi konusunda ön uzlaşma sağladı. Yapılan tüm görüşme ve müzakereler sonucunda, diğer bankalar ile ön uzlaşma sağlanmasına rağmen ING BANK A.Ş. ile henüz bir uzlaşma sağlanamamıştır. Sürecin tamamlanması için çalışmalar devam etmektedir.

AKSEN	Aksa Enerji
Kapanış, TL	2.76
Piyasa Değeri, Mn TL	1,692.35
Halka Açıklık(%)	21.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	7.20

Değerleme	Cari	2015T
F/K	-	
PD/DD	1.75	1.70

Borsa İstanbul'da işlem gören ve kurumsal sürdürülebilirlik performansları üst seviyede olan şirketlerin paylarından oluşan BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde Kasım 2015 - Ekim 2016 döneminde yer alacak şirketler belirlenmiştir. Bu değerleme çalışmaları sonucunda, Aksa Enerji Üretim A.Ş. 02.11.2015 tarihinden itibaren BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer alacak 29 şirket arasında bulunmaktadır.

EKGYO	Emlak Konut GMYO
Kapanış, TL	2.81
Piyasa Değeri, Mn TL	10,678.00
Halka Açıklık(%)	51.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	65.61

Değerleme	Cari	2015T
F/K	15.73	9.48
PD/DD	1.23	1.08

18.09.2015 tarihinde 2. oturumu tamamlanan, "İstanbul Üsküdar Barbaros Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi" nin sözleşmesi, Yüklenici "Eltes İnş. Tesisat San. ve Tic. A.Ş. & Istlife Yapı San. ve Tic. A.Ş. İş Ortaklığı" ile 23.10.2015 tarihinde imzalanmıştır. Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri: 810.000.000 TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri: 406.215.000 TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %50,15

KOZAL	Koza Altın
Kapanış, TL	20.90
Piyasa Değeri, Mn TL	3,187.25
Halka Açıklık(%)	29.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	11.82

Değerleme	Cari	2015T
F/K	8.04	8.83
PD/DD	1.70	1.43

Şirket nezdinde Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu müfettişlerince yapılan 2009-2010-2011-2012 ve 2013 hesap dönemlerini kapsayan tam inceleme çalışmaları sonucunda 2009 yılı hesap dönemine ilişkin 112.489 TL tutarında vergi dairesine ödeme yapılmıştır. 2011-2012-2013 yılı hesap dönemleri için hiçbir eleştiri konusu bulunmamaktadır. 2010 yılında yapılan yatırım miktarının 2010 yılında değil 2011 yılında vergiden düşülmesi gerektiği şeklinde bir yorum yer almıştır. Bu eleştiri çerçevesinde yaklaşık 200.000 TL gecikme faizi doğacaktır. Ayrıca bu yorum farkına göre 1.380.444 TL vergi cezası tahakkuk ettirilmiştir.

OZKGY	Özak GMYO
Kapanış, TL	1.71
Piyasa Değeri, Mn TL	427.50
Halka Açıklık(%)	14.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	0.28

Değerleme	Cari	2015T
F/K	1.56	
PD/DD	0.44	

*Şirket turizm otel işletmeciliği amacıyla kurulmakta olan Büyükyalı Otel İşletmeciliği A.Ş.'ne %55 oranında iştirak edilmesine karar verilmiştir.
*Özak GYO, İstanbul, İzmir ve Antalya'da ortalama 300 yataklı toplam 5 yeni otel projesini daha hayata geçirmeye hazırlanıyor. Firma İzmir ve İstanbul'daki projelerinin içine AVM ile rezidans da dahil edecek. Kaynak: Sabah

SAHOL	Sabancı Holding
Kapanış, TL	9.27
Piyasa Değeri, Mn TL	18,914.54
Halka Açıklık(%)	44.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	40.36

Değerleme	Cari	2015T
F/K	8.16	8.28
PD/DD	0.94	0.88

Oppenheimer Funds tarafından KAP'a gönderilen açıklamaya göre, Şirket Sabancı Holding payları ile ilgili olarak 22 Ekim tarihinde 9,45 TL fiyattan 1 milyon 777 bin 996 adet satış işlemi gerçekleştirdi. Bu işlemle birlikte Şirket'in Sabancı Holding'deki payı yüzde 5,034 seviyesinden yüzde 4,948 seviyesine indi.

Çekince için lütfen son sayfaya bakınız.

Şirket Haberleri

THYAO	Türk Hava Yolları
Kapanış, TL	8.51
Piyasa Değeri, Mn TL	11,743.80
Halka Açıklık(%)	50.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	258.85

Değerleme	Cari	2015T
F/K	4.38	6.00
PD/DD	0.98	1.06

THY Teknik AŞ ile Çelik-İş Sendikası arasında, 3 yıllık dönemi kapsayacak 5. Dönem Toplu İş Sözleşmesi imzalandı.

TTRAK	Türk Traktör
Kapanış, TL	75.30
Piyasa Değeri, Mn TL	4,018.69
Halka Açıklık(%)	24.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	4.75

Değerleme	Cari	2015T
F/K	16.59	14.40
PD/DD	5.97	4.08

Türk Traktör 2015 3. çeyrekte 74 milyon TL olan Bloomberg konsensüs tahminlerinin altında 64.8 milyon TL (yıllık %19.4 artış, çeyreklik %5.3 azalış) net kar açıkladı. FAVÖK ise operasyonel giderlerin cirodan daha düşük yükselişinin olumlu etkisiyle 3. çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %57.7, önceki çeyreğe göre %7.2 yükselerek 121 milyon TL oldu. (Beklenti: 127 milyon TL)

Çekince için lütfen son sayfaya bakınız.

Ekonomi ve Sektör Haberleri

- 2015 yılı Ekim ayında Finansal Hizmetler Güven Endeksi (FHGE), bir önceki aya göre 1,0 puan artarak 167,8 seviyesinde gerçekleşti.

- Türkiye genelinde konut satışları Eylül ayında faizlerdeki yükseliş ve seçim öncesi beklemeye geçen talebin yanı sıra; bir haftalık bayram tatilinde satış yapılamamasının etkisiyle bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 20.1 geriledi. Buna göre, konut satışları Ocak ayından bu yana ilk kez düşüş kaydetmiş oldu. Düşüş, Temmuz 2014'ten beri de konut satışlarındaki en sert gerileme oldu. Kaynak: Habertürk

- Rüzgâr santrallerine 30 milyar dolarlık teşvik geliyor. Santrallerin yüzde 100'ünün Türkiye'de üretilmesine yönelik destek çalışması yapıldığını bildiren Ekonomi Bakanı Zeybekci, "24 bin MW civarında rüzgâr santrali kapasitesine ulaşacağız" dedi. Kaynak: Sabah

- Fibabanka, Dünya Bankası Kuruluşu IFC (Uluslararası Finans Kurumu) ve EBRD (Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası) ile bankaya ortak olmalarına yönelik “Sermaye İştirak Sözleşmesi” imzaladı. 23/10/2015 tarihinde imzalanan sözleşme ile her birinin payı %9,95 olmak üzere IFC ve EBRD’nin toplam %19,90 oranında Fibabanka’ya ortak olmaları konusunda taraflar arasında anlaşma sağlanmış olup sermaye artışı yoluyla kurulacak söz konusu ortaklık, ilgili resmi kurumların onayının alınmasını takiben tamamlanacaktır.

- Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Türkiye'de yerel para cinsinden şirket tahvilleri piyasasının gelişimine ve uzun vadeli sabit, değişken faizli ihraçlara destek vermek için Türk Lirası Şirket Tahvili Çerçevesi oluşturmayı değerlendirdiğini bildirdi. EBRD'den yapılan açıklamaya göre oluşturulacak çerçeve, Türkiye'de banka ve banka olmayan finans kurumları hariç olmak üzere şirketler tarafından ihraç edilen teminatlı ve teminatsız yerel para cinsinden tahvillere yatırım yapacak. Yatırım, 2 yıl ve üzerinde vadeli tahvillere yapılacak. EBRD Yönetim Kurulu, Türkiye'de yerel para cinsiden şirket tahvillerine yatırım için oluşturulacak bu çerçeveyi 9 Aralık tarihinde görüşecek.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.