

BORSA TRENDLERİ RAPORU

OCAK - MART 2020
SAYI: XXXII



Değerli Okuyucularımız,

2020 yılının ilk çeyreğine ait Borsa Trendleri Raporu ile karşınızdayız.

Yılın ilk çeyreğinde Covid19'un yarattığı büyük belirsizlik ortamında tüm dünya borsaları düşerken, Borsa İstanbul'da 2,4 milyar ABD doları net yabancı çıkışı gerçekleşmiştir.

Bu dönemde BİST TÜM'ün işlem hacmi nominal bazda rekor kırarak yıllık bazda %117, ABD doları cinsinden ise %78 artmıştır.

Ocak-Mart döneminde Yatırımcı Risk İştahı Endeksi (RISE) ortalama değeri 39,5 olarak hesaplanmıştır. RISE eşik değeri 50 olarak kabul edildiğinden, bu dönem ortalaması eşik değerin altında olarak gerçekleşmiştir.

İyi okumalar ve bir sonraki rapor dönemine kadar verimli çalışmalar ve sağlıklı günler dileriz,

MKK Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi
Ekrem Arıkan

TÜYİD Yönetim Kurulu Başkanı
Aslı Selçuk

Yasal Uyarı: Borsa İstanbul’da işlem gören hisse senetlerine ilişkin önemli istatistikler bulabileceğiniz bu raporda yer alan değerlendirme ve bilgiler MKK tarafından açıklanan veriler esas alınarak hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir ve sermaye piyasasındaki alım satım kararlarınızı destekleyecek yeterli bilgiyi içermeyebilir. Burada yer alan veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan MKK ve TÜYİD sorumlu değildir.

Raporun hazırlanmasını sağlayan Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) Veri Depolama ve Raporlama Müdürlüğü Direktörü Özgür Uysal, Uzmanı Ebru Demircan’a, TÜYİD Yönetim Kurulu Üyeleri Başak Öge ve Işıl Bük ile TÜYİD Üyesi Eren Öner’e İpek İyisan’a ve Bahar Efeoğlu Ağar’a teşekkürlerimizi sunarız.

İÇİNDEKİLER

1. BORSA ŞİRKETLERİNİN ENDEKS BAZINDA DAĞILIMI	4
2. HALKA AÇIKLIK ORANLARI	4
3. PİYASA DEĞERLERİ.....	5
4. İŞLEM HACİMLERİ	6
5. YABANCI İŞLEMLERİ – NET GİRİŞ ÇIKIŞLAR.....	7
6. UYRUK BAZINDA İŞLEM HACMİ DAĞILIMI.....	8
7. UYRUK BAZINDA YATIRIMCI SAYISI VE PİYASA DEĞERİ.....	9
8. ENDEKS VE UYRUK BAZINDA YATIRIMCI SAYILARI	11
9. ENDEKS VE UYRUK BAZINDA PORTFÖY DEĞERLERİ (MİLYAR TL)	12
10. YABANCI YATIRIMCILARIN PORTFÖY DEĞERİ VE YATIRIMCI SAYISI SIRALAMASI.....	12
11. MENKUL KIYMET BAZINDA YATIRIMCI SAYISI VE PİYASA DEĞERİ	13
12. RISK İŞTAHI ENDEKSİ	13
13. TÜRKİYE’DE İHRAÇ EDİLEN ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARININ DÖVİZ CİNSİ BAZLI DAĞILIMI (KÜMÜLATİF)	16
14. TÜRKİYE’DE İHRAÇ EDİLEN TÜRK LİRASI CİNSİNDEN ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARININ KIYMET TİPİ DAĞILIMI (KÜMÜLATİF).....	16
15. TÜRKİYE’DE İHRAÇ EDİLEN ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN YATIRIMCILARIN UYRUK VE KİMLİK TİPİ BAZINDA DAĞILIMI (KÜMÜLATİF)	17
16. TÜRKİYE’DE İHRAÇ EDİLEN TÜRK LİRASI CİNSİNDEN ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARININ İHRAÇÇI BAZINDA TARİHSEL HACİMLERİ (KÜMÜLATİF)	18
17. TÜRKİYE’DE İHRAÇ EDİLEN TÜRK LİRASI CİNSİNDEN ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARININ VADE BAZINDA TARİHSEL HACİMLERİ (KÜMÜLATİF).....	18

1. Borsa Şirketlerinin Endeks Bazında Dağılımı

2020 1. Çeyrek itibarıyla BİST TÜM’de işlem gören şirket sayısı 357’dir.

Endeks	2019 1Ç	2019 YS	2020 1Ç
BİST BANKA	13	14	14
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	37	39	39
BİST TİCARET	17	17	17
BİST HİZMETLER	60	66	66
BİST MALİ	94	104	104
BİST SİNAİ	157	169	168
BİST TEKNOLOJİ	16	18	19
BİST TÜM	327	357	357

Borsa İstanbul’un 13 Aralık 2019 tarihli düzenlemesi sonucunda şirketlerin A-B-C-D Gruplaması kaldırılmıştır. Halka arzlar, Gelişen İşletmeler Piyasası’nda işlem gören şirketler ve C-D grubunda bulunan şirketlerin eklenmesi sonucunda BİST TÜM’de işlem gören şirket sayısı 2019 sonunda 357’ye yükselmiştir. 2020 yılının ilk çeyreğinde bu sayı değişmemiştir.

2. Halka Açıklık Oranları

2019 sonuna göre BİST TÜM’ün toplam halka açıklık oranında yükseliş görülürken, fiili dolaşım oranı az da olsa düşmüştür.

ENDEKS	HALKA AÇIKLIK ORANI			HALKA AÇIKLIK ORANI (FİİLİ DOLAŞIM)		
	31.03.2019	31.12.2019	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019	31.03.2020
BİST BANKA	38.28%	41.15%	44.09%	23.57%	20.24%	19.33%
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	42.12%	41.64%	42.02%	33.29%	34.43%	34.43%
BİST TİCARET	59.98%	59.37%	57.94%	51.60%	49.90%	49.44%
BİST 30	42.52%	42.15%	43.46%	39.35%	38.95%	39.71%
BİST 50	41.20%	42.86%	41.85%	36.19%	37.75%	36.64%
BİST 100	41.57%	41.36%	41.64%	35.66%	34.87%	34.92%
BİST HİZMETLER	41.88%	40.80%	40.25%	37.11%	35.30%	35.30%
BİST MALİ	40.21%	41.83%	43.95%	26.97%	24.25%	23.34%
BİST SİNAİ	39.75%	39.60%	40.15%	30.63%	29.06%	28.59%
BİST TEKNOLOJİ	30.02%	32.42%	31.89%	28.15%	30.20%	29.77%
BİST TÜM	40.01%	40.70%	41.62%	30.04%	27.95%	27.55%

2020 1. Çeyrek sonu fiili dolaşım halka açıklık oranları incelendiğinde bir önceki yıla göre en büyük düşüşün 4 puan ile BİST Banka endeksinde yaşandığı görülmektedir. BİST TÜM’ün fiili dolaşım halka açıklık değeri ise yılsonuna göre fazla değişmezken geçen yılın aynı dönemine göre %30’dan %28 seviyesine gerilemiştir.

3. Piyasa Değerleri

2020 yılının ilk çeyreğinde BİST TÜM TL bazında yıllık %12 değer kazanmış, ABD doları bazında ise %4 değer kaybetmiştir.

MİLYON TL	31.03.2019	31.12.2019	31.03.2020	Çeyrekssel Değişim	Yıllık Değişim
BİST BANKA	225,582	335,145	269,493	-20%	19%
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	110,802	132,889	95,302	-28%	-14%
BİST TİCARET	40,987	55,143	56,031	2%	37%
BİST 30	467,096	558,675	428,442	-23%	-8%
BİST 50	562,575	631,151	533,701	-15%	-5%
BİST 100	616,190	780,738	622,265	-20%	1%
BİST HİZMETLER	147,151	204,928	181,239	-12%	23%
BİST MALİ	369,526	528,212	416,422	-21%	13%
BİST SİNAİ	255,533	335,129	266,018	-21%	4%
BİST TEKNOLOJİ	27,976	30,730	34,109	11%	22%
BİST TÜM	800,186	1,098,998	897,787	-18%	12%

MİLYON ABD Doları	31.03.2019	31.12.2019	31.03.2020	Çeyrekssel Değişim	Yıllık Değişim
BİST BANKA	40,079	56,422	41,021	-27%	2%
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	19,686	22,372	14,506	-35%	-26%
BİST TİCARET	7,282	9,283	8,529	-8%	17%
BİST 30	82,989	94,053	65,216	-31%	-21%
BİST 50	99,953	106,254	81,238	-24%	-19%
BİST 100	109,479	131,437	94,719	-28%	-13%
BİST HİZMETLER	26,144	34,500	27,588	-20%	6%
BİST MALİ	65,654	88,925	63,386	-29%	-3%
BİST SİNAİ	45,401	56,419	40,492	-28%	-11%
BİST TEKNOLOJİ	4,971	5,173	5,192	0%	4%
BİST TÜM	142,169	185,016	136,658	-26%	-4%

2020 yılının ilk çeyreğinde BİST TÜM'ün piyasa değeri yılbaşına göre TL bazında %18, ABD doları bazında ise %26 değer kaybetmiştir. İlk çeyrekte TL bazlı piyasa değerinde sadece BİST Teknoloji (%11) ve BİST Ticaret (%2) artmıştır. Diğer endekslerin tamamı düşerken en fazla kayıp BİST Holding ve Yatırım endeksinde yaşanmıştır (-%28). ABD doları bazında BİST Teknoloji değişmezken, diğer tüm endeksler düşmüştür. Yıllık bazda en yüksek artış %37 ile BİST Ticaret endeksinde görülürken en yüksek düşüş ise -%14 ile BİST Holding ve Yatırım endeksinde gerçekleşmiştir.

4. İşlem Hacimleri

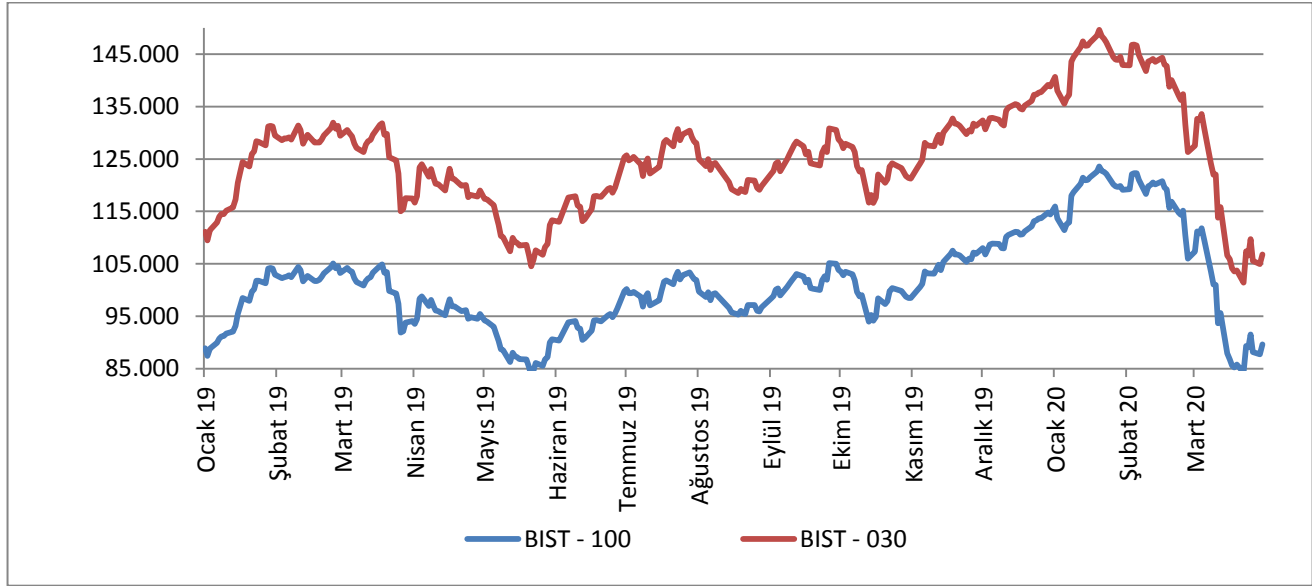
2019 yılında BİST TÜM'ün nominal işlem hacmi %27 artarken, 2020 yılının ilk çeyreğinde rekor kırarak yıllık %117 yükselmiştir.

NOMİNAL DEĞER (Milyon)	2019 1. Çeyrek	2019 4.Çeyrek	2020 1. Çeyrek	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
BİST BANKA	30,602	24,365	35,994	48%	18%
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	12,693	26,391	34,533	31%	172%
BİST TİCARET	1,764	4,089	8,243	102%	367%
BİST 30	61,656	57,613	80,588	40%	31%
BİST 50	70,916	78,587	97,433	24%	37%
BİST 100	88,067	118,748	146,129	23%	66%
BİST HİZMETLER	21,283	38,688	63,787	65%	200%
BİST MALİ	54,142	79,599	112,825	42%	108%
BİST SİNAİ	39,639	51,964	71,740	38%	81%
BİST TEKNOLOJİ	1,636	3,745	4,869	30%	198%
BİST TÜM	116,699	173,996	253,222	46%	117%

MİLYON TL	2019 1. Çeyrek	2019 4.Çeyrek	2020 1. Çeyrek	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
BİST BANKA	153,641	113,607	146,759	29%	-4%
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	32,352	75,259	105,884	41%	227%
BİST TİCARET	13,035	22,829	40,799	79%	213%
BİST 30	391,913	390,790	535,791	37%	37%
BİST 50	425,582	458,948	623,158	36%	46%
BİST 100	462,196	560,978	763,029	36%	65%
BİST HİZMETLER	127,421	192,569	290,463	51%	128%
BİST MALİ	205,779	243,642	348,404	43%	69%
BİST SİNAİ	159,054	217,849	319,744	47%	101%
BİST TEKNOLOJİ	26,149	42,733	85,916	101%	229%
BİST TÜM	518,403	696,793	1,044,528	50%	101%

MİLYON ABD Doları	2019 1. Çeyrek	2019 4.Çeyrek	2020 1. Çeyrek	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
BİST BANKA	28,635	19,622	24,101	23%	-16%
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	6,028	12,991	17,465	34%	190%
BİST TİCARET	2,431	3,946	6,699	70%	176%
BİST 30	73,062	67,548	88,260	31%	21%
BİST 50	79,346	79,296	102,666	29%	29%
BİST 100	86,189	96,904	125,723	30%	46%
BİST HİZMETLER	23,788	33,304	47,888	44%	101%
BİST MALİ	38,359	42,052	57,433	37%	50%
BİST SİNAİ	29,647	37,606	52,823	40%	78%
BİST TEKNOLOJİ	4,887	7,384	14,084	91%	188%
BİST TÜM	96,680	120,346	172,228	43%	78%

2020 yılının ilk çeyreğinde küresel piyasalarda Covid19 sebebiyle yaşanan belirsizlik işlem hacimlerinde önemli artışa sebep olmuştur. Borsa İstanbul nominal işlem hacmi yıllık %117, çeyrek bazda ise %46 artışa sahne olmuştur. İlk çeyrekte ABD doları cinsinden işlem hacmi %43 artmıştır. Bankacılık hisselerinin fiyatlarında yaşanan düşüş kaynaklı olarak Banka endeksinin TL işlem hacmi geçen yılın aynı çeyreğine göre -%4 düşüş gösterirken TL bazındaki en yüksek artış %229 artış ile BİST Teknoloji endeksinde görülmüştür. BİST Teknoloji endeksini %227 ile BİST Holding ve Yatırım takip etmiştir.



5. Yabancı İşlemleri – Net Giriş Çıkışlar

**1. Çeyrekte BİST
TÜM'den net
2.440 milyon ABD
doları net yabancı
çıkışı yaşanmıştır.**

(Milyon ABD Doları)	2019 1. Çeyrek	2019 4. Çeyrek	2020 1. Çeyrek
BİST BANKA	341	(199)	(643)
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	129	(243)	(354)
BİST TİCARET	(28)	(37)	(100)
BİST 30	47	(513)	(1,784)
BİST 50	164	(477)	(1,942)
BİST 100	229	(493)	(2,163)
BİST HİZMETLER	(244)	148	(587)
BİST MALİ	502	(500)	(1,094)
BİST SİNAİ	25	(45)	(761)
BİST TEKNOLOJİ	(5)	(46)	1
BİST TÜM	278	(442)	(2,440)

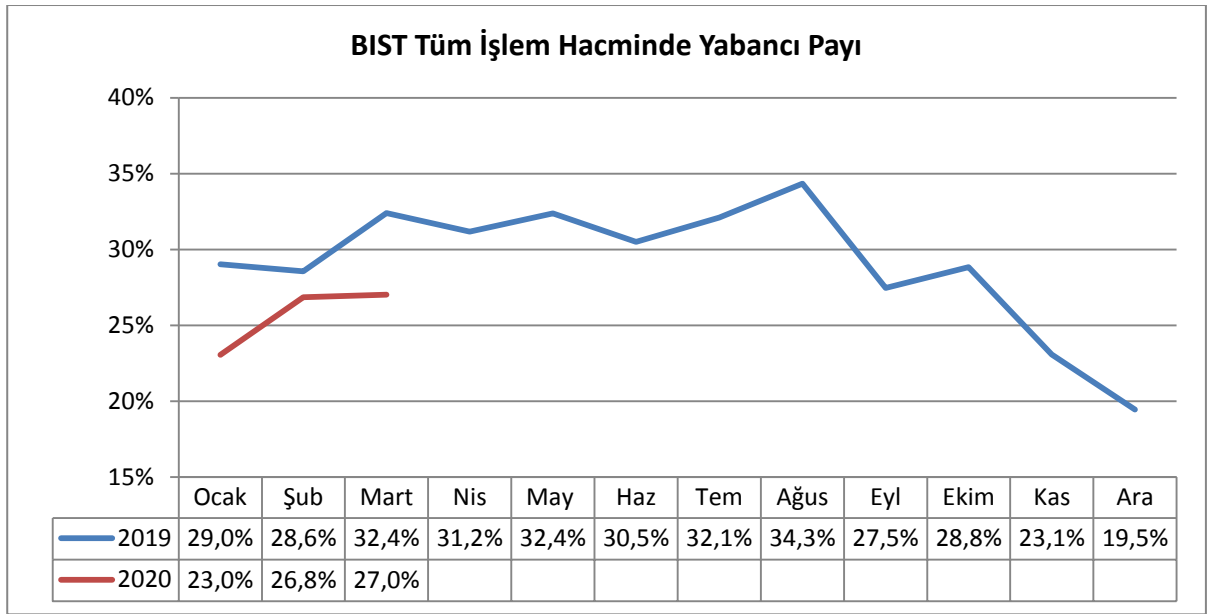
Borsa İstanbul'dan yılın ilk çeyreğinde 2,4 milyar ABD doları net yabancı çıkışı gerçekleşmiştir. Net yabancı girişi olan tek endeks 1 milyon ABD doları ile BİST Teknoloji olmuştur. En yüksek net yabancı çıkışı yaşanan endeks ise 1,9 milyar ABD doları ile BİST Mali endeks olmuştur.

6. Uyruk Bazında İşlem Hacmi Dağılımı

Yabancıların işlem hacminde en yüksek paya sahip olduğu endeks %35 ile BİST Banka, en düşük paya sahip olduğu endeks ise %25 ile BİST Sınai ve BİST Teknoloji olmuştur.

ENDEKS	2020 1. Çeyrek		2019		2019 1. Çeyrek	
	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli
BİST-TÜM	26%	74%	29%	71%	30%	70%
BİST 30	34%	66%	35%	65%	36%	64%
BİST 50	33%	67%	34%	66%	35%	65%
BİST 100	30%	70%	32%	68%	33%	67%
BİST SINAİ	25%	75%	24%	76%	25%	75%
BİST HİZMETLER	26%	74%	31%	69%	32%	68%
BİST TİCARET	29%	71%	43%	57%	51%	49%
BİST MALİ	26%	74%	32%	68%	34%	66%
BİST BANKA	35%	65%	35%	65%	36%	64%
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	26%	74%	37%	63%	40%	60%
BİST TEKNOLOJİ	25%	75%	25%	75%	24%	76%

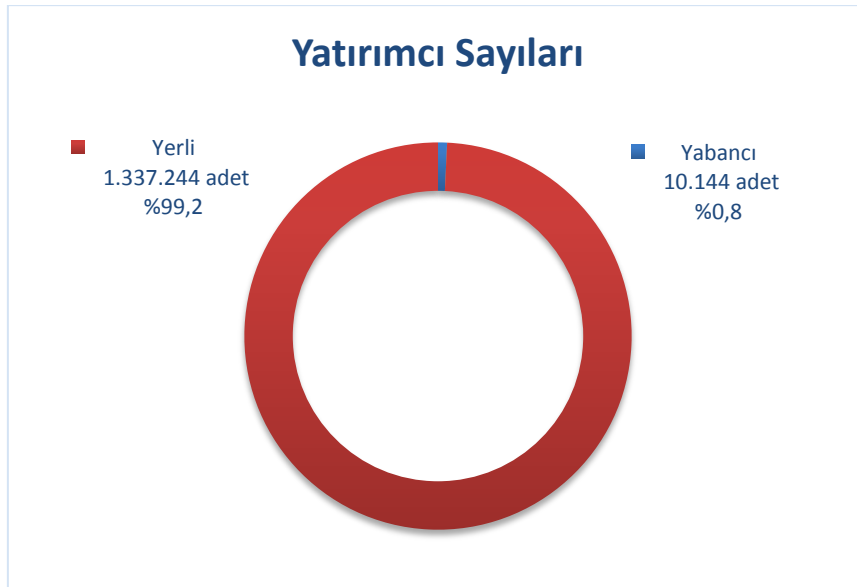
Yabancı yatırımcıların BİST TÜM işlem hacmindeki payı 2020'nin ilk çeyreğinde %26 seviyesine gerilemiş ve bir önceki yılın aynı dönemine göre 4 puan, yılsonuna göre de 3 puan azalış göstermiştir. 2020'nin ilk çeyreğinde tüm endeksler ve aylar bazında en yüksek yabancı payı %37 ile Şubat'ta BİST Banka'da, en düşük ise Ocak'ta %21,6 ile BİST Sınai'de gerçekleşmiştir. İlk çeyrekte BİST TÜM yabancı payı en yüksek seviyesine %27 ile Mart ayında ulaşmış ve en düşük seviyesine %23 ile Ocak ayında gerilemiştir.



7. Uyrak Bazında Yatırımcı Sayısı ve Piyasa Değeri

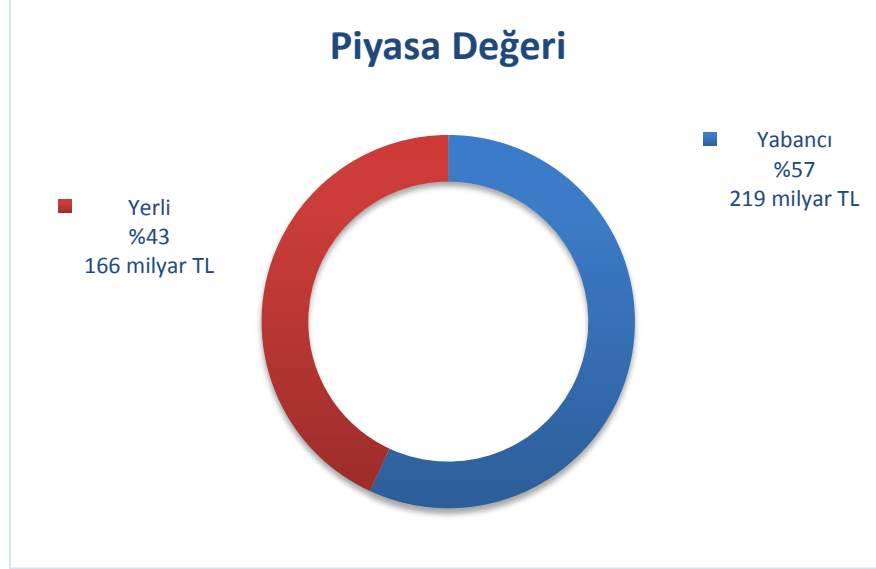
Mart sonunda Borsa İstanbul'daki toplam yatırımcı sayısı yılsonuna göre artarak 1 milyon 347 bin 388 adet olmuştur. Artış yerli ve yabancı gerçek kişi yatırımcılardan kaynaklanmıştır.

**Mart itibarıyla
Borsa İstanbul'daki
1 milyon 347 bin
yatırımcının %99,2'si
yerlidir.**

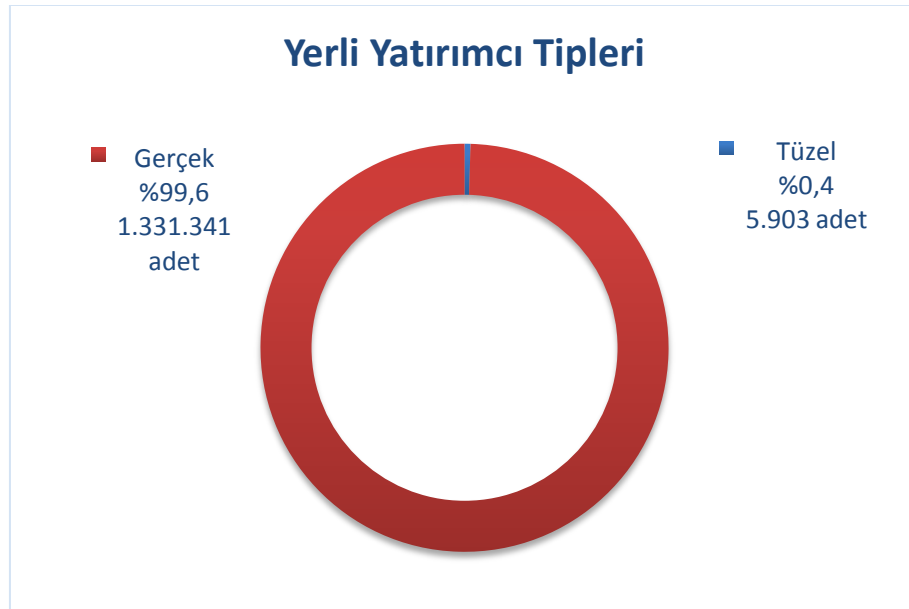


Ocak-Mart döneminde BİST Tüm işlem hacminde %26 paya sahip olan yabancı yatırımcıların piyasa değerindeki payı %57'ye düşmüştür. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin toplam değeri 219 milyar TL'ye gerilemiştir.

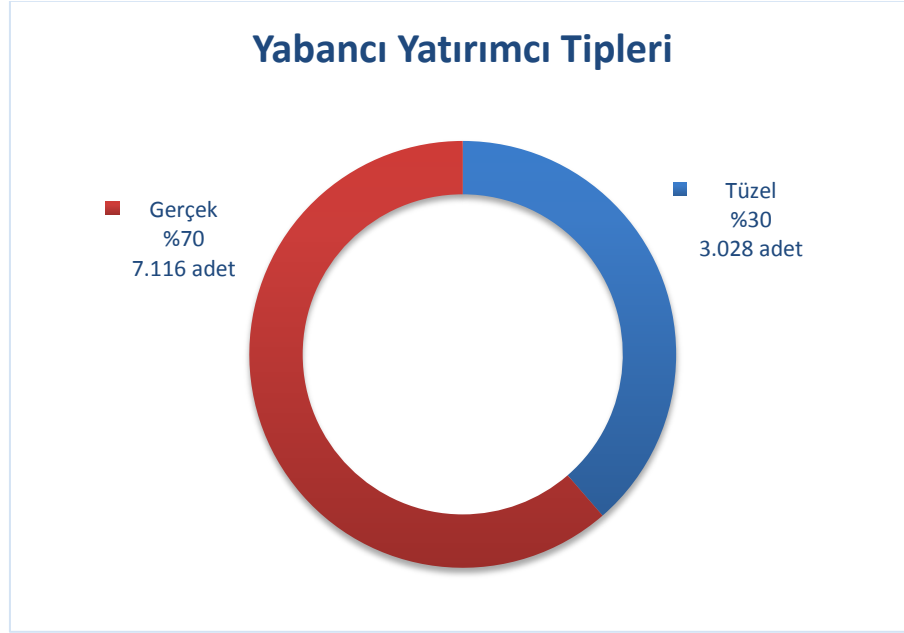
Toplam yatırımcı sayısının %0,8'ini oluşturan yabancı yatırımcıların işlem hacmindeki payı %26, piyasa değerindeki payı ise %57 olmuştur.



Yerli yatırımcıların %99,6'sını oluşturan bireysel yatırımcılar, yerli portföy değerinin %51'ini elinde bulundurmaktadır.



Yabancı yatırımcılar içinde kurumsal yatırımcıların payı %30'dur.



8. Endeks ve Uyruk Bazında Yatırımcı Sayıları

Yatırımcı Sayısı	Mar.20		Mar.19		Ara.19	
	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli
BİST TÜM	9.996	1.300.985	9.600	1.122.713	9.564	1.157.689
BİST 100	7.358	1.029.311	8.900	951.392	8.793	975.510
BİST 30	6.290	802.611	6.083	715.795	5.989	711.529
BİST 50	6.817	898.283	6.592	806.460	6.433	802.240
BİST SİNAİ	4.901	744.631	4.517	628.161	4.584	655.223
BİST HİZMETLER	4.172	539.349	3.719	411.435	3.799	420.981
BİST MALİ	7.147	777.438	6.946	630.596	6.913	684.547
BİST TEKNOLOJİ	1.171	181.475	1.025	155.983	1.090	163.274
BİST TİCARET	1.942	146.087	1.748	95.429	1.778	104.174
BİST BANKA	3.436	379.106	3.371	324.845	3.334	335.979
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	4.893	404.573	4.826	302.618	4.812	345.356

2020'nin ilk çeyreğinde bir önceki yıl aynı döneme göre artan BİST Tüm'deki yabancı yatırımcı sayısı 9.996 adet olmuştur. Yıllık bazda en fazla yabancı yatırımcı sayısı artışı 453 yatırımcı ile BİST Hizmetler endeksinde görülürken, BİST 100 endeksi dışında diğer tüm endekslerde yabancı yatırımcı sayısında artış gözlenmiştir.

9. Endeks ve Uyruk Bazında Portföy Değerleri (Milyar TL)

Portföy Değeri Milyar TL	Mar.20		Mar.19		Ara.19	
	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli
BİST TÜM	219	155	206	114	273	174
BİST 100	154	105	170	86	200	123
BİST 30	124	62	144	55	165	71
BİST 50	143	81	161	71	181	89
BİST SİNAİ	47	60	57	45	65	68
BİST HİZMETLER	46	27	42	20	54	29
BİST MALİ	123	60	104	45	151	70
BİST TEKNOLOJİ	4	7	3	5	3	7
BİST TİCARET	24	8	19	6	24	8
BİST BANKA	98	21	68	18	113	25
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	20	20	31	16	32	24

2020'nin ilk çeyreğinde bir önceki yıl aynı döneme göre yerli ve yabancılarda hem yatırımcı sayısı hem de portföy değeri BİST Tüm, BİST Hizmetler, BİST Mali, BİST Teknoloji, BİST Ticaret ve BİST Banka endekslerinde artış göstermiştir.

10. Yabancı Yatırımcıların Portföy Değeri ve Yatırımcı Sayısı Sıralaması

**ABD'de yerleşik
1.133 adet yatırımcı
toplam yabancı
yatırımların
%26'sına sahiptir.**

Adres Ülkesi	Portföy Değeri (Milyon \$)	Payı
AMERİKA BİRLEŞİK DEV.	8.652	26%
KATAR	8.565	26%
BİRLEŞİK KRALLIK	4.134	12%
LÜKSEMBURG	1.468	4%
İRLANDA	1.237	4%
HOLLANDA	865	3%
CAYMAN ADALARI	677	2%
BELÇİKA	663	2%
SİNGAPUR	559	2%
KANADA	559	2%
DİĞER	5.977	18%

2020'nin ilk çeyreğinde Borsa İstanbul'da en yüksek portföy değerine sahip ilk üç ülkenin değişmediği ve ABD, Katar ve Birleşik Krallık olduğu görülmektedir. Bunun yanı sıra 2019'un son çeyreğine göre ABD ve Birleşik Krallık'ın alımlarında kayda değer azalış gözlenmiştir. Bir önceki çeyrekte dördüncü sırada yer alan Birleşik Arap Emirlikleri'nin ise yatırımlarıyla bu dönemde ilk on ülke arasına giremediği görülmektedir.

2019'un ilk çeyreğine kıyasla yabancı yatırımcıların portföy değeri içinde ABD'nin payı %31'den %26'ya gerilemiş, Katar'ın payı %5'ten %26'ya yükselmiş ve Birleşik Krallık'ın payı %14'ten %12'ye gerilemiştir.

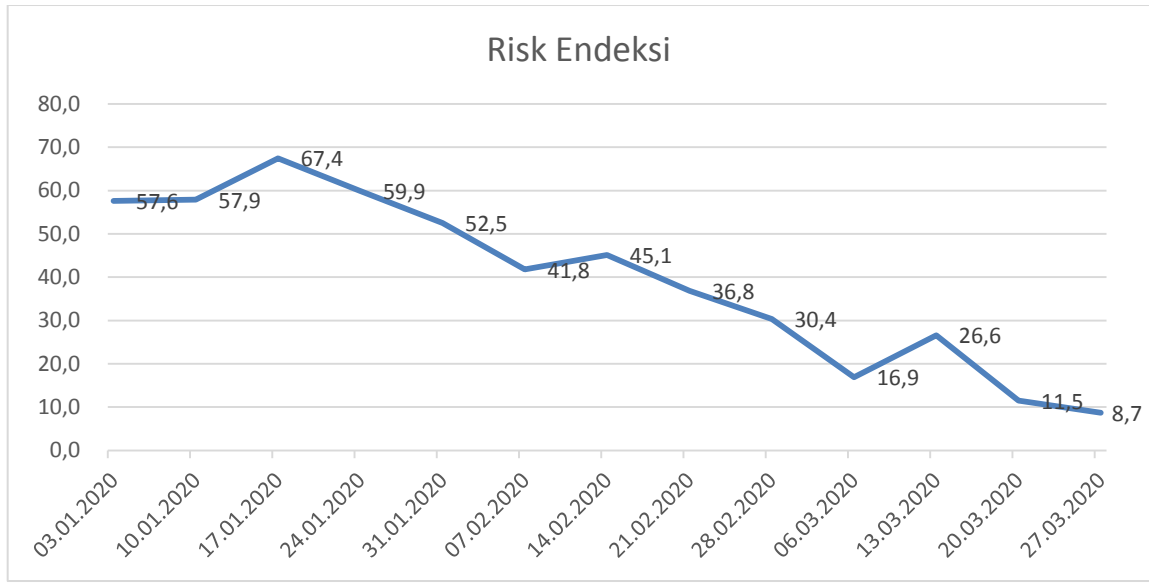
11. Menkul Kıymet Bazında Yatırımcı Sayısı ve Piyasa Değeri

	2019 Mart		2020 Mart	
Menkul Kıymet Türü	Yatırımcı Sayısı	Piyasa Değeri (Milyon TL)	Yatırımcı Sayısı	Piyasa Değeri (Milyon TL)
Borsa Yatırım Fonu	3.344	272	4.057	1.044
Devlet İç Borçlanma Araçları	72.058	198.133	48.804	210.894
Diğer Menkul Kıymetler	10.485	20.881	3.794	20.980
Fon	2.906.046	74.145	3.012.768	124.757
Özel Sektör Borçlanma Araçları	76.459	85.914	63.674	98.476
Pay Senedi	1.183.981	807.437	1.360.304	914.294
Yapılandırılmış Ürünler	6.019	66	13.027	427
Toplam		1.186.850		1.370.872

12. Risk İştahı Endeksi

Ocak-Mart 2020

Aşağıda MKK tarafından 2020 yılının ilk çeyrek döneminde açıklanan Yatırımcı Risk İştahı Endeksi (RISE) ile ilgili yorumlar yer almaktadır. 2020 Ocak-Mart döneminde RISE ortalama değeri 39,5 olarak hesaplanmıştır. RISE eşik değeri 50 olarak kabul edildiğinden, bu dönem ortalaması eşik değerinin altında olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılının ilk çeyreği eşik değerinin üzerinde bir değer ile başlamış olup, Ocak ayının üçüncü haftasında ilgili dönemin en yüksek değerine ulaştıktan sonra düşüş trendine girmiştir. 2020 yılının ilk çeyreğinde en yüksek değer 17 Ocak 2020 tarihinde 67,4 en düşük değer ise 27 Mart 2020 tarihinde 8,7 olarak gözlemlenmiştir. RISE değeri ilgili döneme 57,6 değeri ile başlamış olup; dönemi 8,7 değeri ile kapatmıştır.

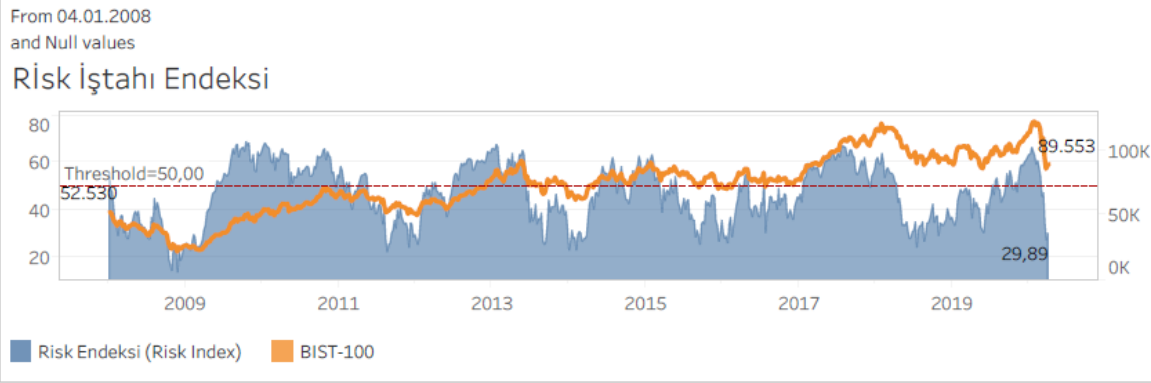


2019 yılının son çeyreğindeki BİST 100 endeksi trendine bakıldığında, 3 Ocak 2020-27 Mart 2020 tarihleri arasında BİST 100 değerlerinin Şubat ayı sonuna kadar stabil bir ortalama ile devam ederken, bu tarihten sonra daha düşük bir ortalama ile ilerlediği görülmektedir.



RISE SEVİYE METODU

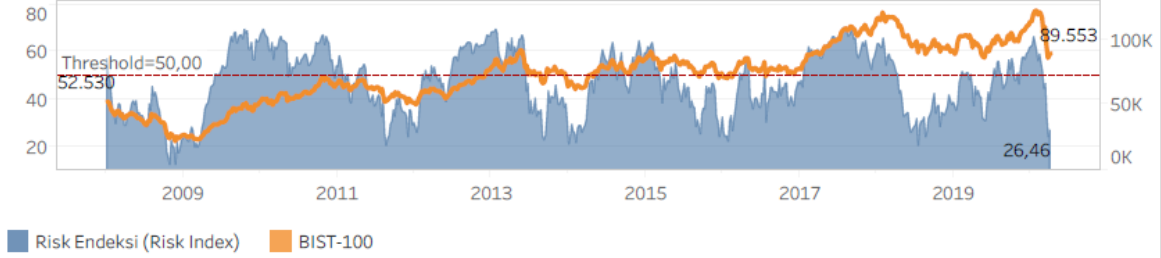
Tüm Yatırımcılar



KPI Risk Endeksi (Risk Index)			
Son Değer (3.4.2020)	29,9	Sene Başına Göre Değişim (%) 03.01.2020	(52,80)
Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%)	12,61	Aylık En Düşük Değer 03.04.2020	29,9
Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(34,20)	Aylık En Yüksek Değer 03.04.2020	29,9
Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(52,62)	Yıllık En Düşük Değer 27.03.2020	26,5
Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)	(17,27)	Yıllık En Yüksek Değer 17.01.2020	66,4

From 04.01.2008
and Null values

Risk İştahı Endeksi

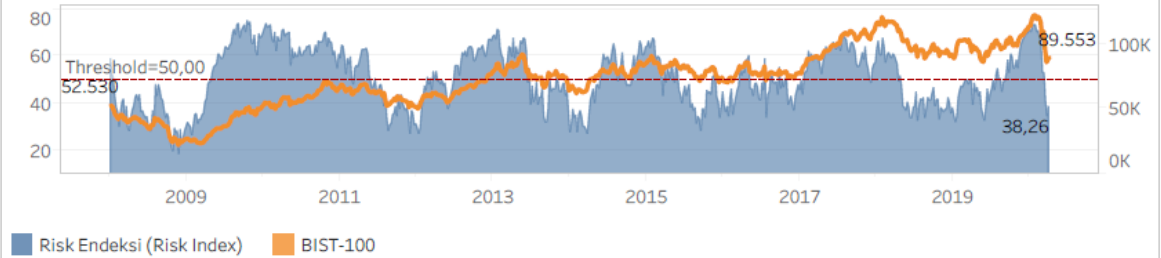


KPI Risk Endeksi (Risk Index)

Son Değer (3.4.2020)	26,5	Sene Başına Göre Değişim (%) 03.01.2020	(57,50)
Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%)	12,82	Aylık En Düşük Değer 03.04.2020	26,5
Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(39,73)	Aylık En Yüksek Değer 03.04.2020	26,5
Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(57,83)	Yıllık En Düşük Değer 27.03.2020	23,5
Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)	(27,82)	Yıllık En Yüksek Değer 17.01.2020	66,6

From 04.01.2008
and Null values

Risk İştahı Endeksi



KPI Risk Endeksi (Risk Index)

Son Değer (3.4.2020)	38,3	Sene Başına Göre Değişim (%) 03.01.2020	(46,67)
Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%)	12,03	Aylık En Düşük Değer 03.04.2020	38,3
Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(27,46)	Aylık En Yüksek Değer 03.04.2020	38,3
Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(45,62)	Yıllık En Düşük Değer 27.03.2020	34,2
Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)	(2,04)	Yıllık En Yüksek Değer 24.01.2020	73,5

13. Türkiye’de İhraç Edilen Özel Sektör Borçlanma Araçlarının Döviz Cinsi Bazlı Dağılımı (Kümülatif)

Nominal Değer (Milyon)	1Ç 2020	2019	1Ç 2019	Yıllık Değişim	Yılsonuna Kıyasla Değişim
Türk Lirası	118.866	113.203	106.989	11%	5%
Euro	5	5	5	0%	0%

Döviz Türü	1Ç20		2019		1Ç19	
	İhraççı Sayısı	ISIN Sayısı	İhraççı Sayısı	ISIN Sayısı	İhraççı Sayısı	ISIN Sayısı
Türk Lirası	144	797	141	746	142	867
Euro	1	1	1	1	1	1

Yılın ilk çeyreğinde Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarına ilişkin ISIN sayıları hem 2019 yılına hem de 2019’un ilk çeyreğine paralel seyretmiştir. Buna karşın ihraçların nominal değeri yılsonuna kıyasla %5 ve geçmiş yılın aynı dönemine kıyasla %11 artış göstermiştir. ISIN sayılarındaki değişim nominal değer değişimi ile kıyaslandığında daha yüksek tutarlarda borçlanmalar gerçekleştiği sonucuna varılmaktadır.

Türk Lirasında yaşanan değer kaybı sonucu rezerv para cinsinden ihraçların maliyetlerinin yüksek seyretmesi sebebiyle bu para cinslerinde yeni bir ihraç yapılmamıştır.

14. Türkiye’de İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Özel Sektör Borçlanma Araçlarının Kıymet Tipi Dağılımı (Kümülatif)

Türk Lirası (Milyon)	1Ç20	2019	1Ç19	Yıllık Değişim	Yılsonuna Kıyasla Değişim
Finansman Bonosu	56.753	52.900	51.266	11%	7%
Sermaye Benzeri Borçlanma Aracı	19.928	19.178	16.000	25%	4%
Özel Sektör Tahvili	19.644	18.017	17.295	14%	9%
Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	11.819	12.031	12.110	-2%	-2%
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	5.379	5.512	5.629	-4%	-2%
Yapılandırılmış Borçlanma Aracı	2.112	2.462	1.737	22%	-14%
İpotek Teminatlı Menkul Kıymet	2.000	2.000	2.000	0%	0%

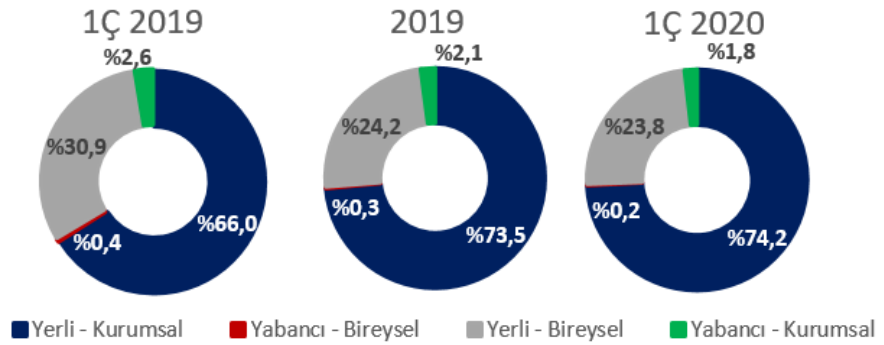
Kısa vadeli bir finansman kaynağı olan Finansman Bonoları yılın ilk çeyreğinde de en çok tercih edilen araçlar olmuş ve TL cinsinden ihraç edilen borçlanma araçlarının yarısına yakın kısmını oluşturmaya devam etmiştir. Toplam içindeki payları baz alınarak bakıldığında en çok tercih edilen araçların

Finansman Bonoları, Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları ve Özel Sektör Tahvilleri olduğu görülmektedir.

Yılın ilk çeyreğinde geçmiş yılın aynı dönemine kıyasla nominal değeri en çok artan araçlar Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları olmuştur. 2019 yılsonuna göre ise en yüksek nominal değer artışı Özel Sektör Tahvillerinde görülmektedir.

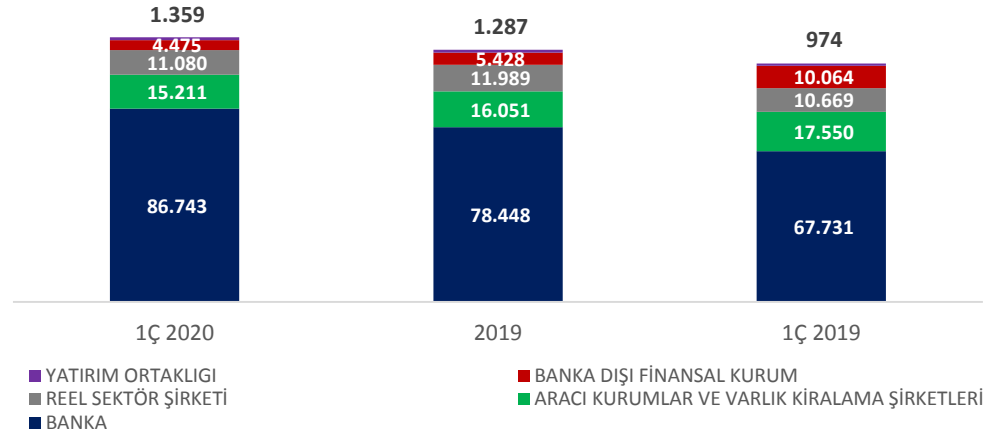
Toplam ihraçlar içinde nominal değerleri görece daha düşük olan Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlerin ve Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikalarının nominal değerleri ise hem 2019 yılsonuna hem de geçmiş yıl aynı döneme göre gerilemiştir.

15. Türkiye’de İhraç Edilen Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan Yatırımcıların Uyruk ve Kimlik Tipi Bazında Dağılımı (Kümülatif)



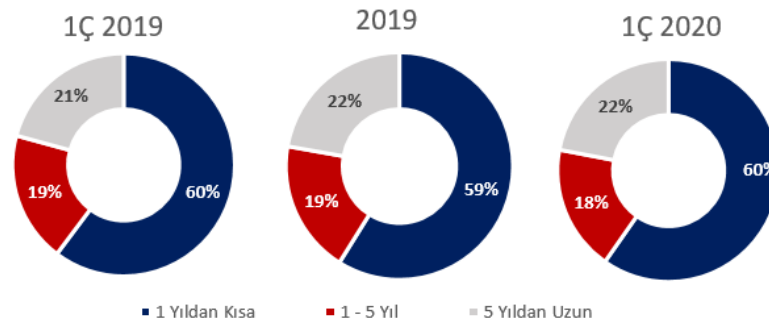
İlk çeyrekte yerli kurumsal yatırımcıların payı kıyaslamaya tabi olan her iki dönem ile karşılaştırıldığında artış kaydetmiş ve %74,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yerli diğer bütün yatırımcı tiplerinin payları gerileme kaydetmiştir. Yabancı yatırımcıların paylarının azalmasında TL’de yaşanan değer kaybı ile TL cinsinde yapılan ihraçların cazibesini kaybetmesi etkili olmaktadır.

16. Türkiye’de İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Özel Sektör Borçlanma Araçlarının İhraççı Bazında Tarihsel Hacimleri (Kümülatif)



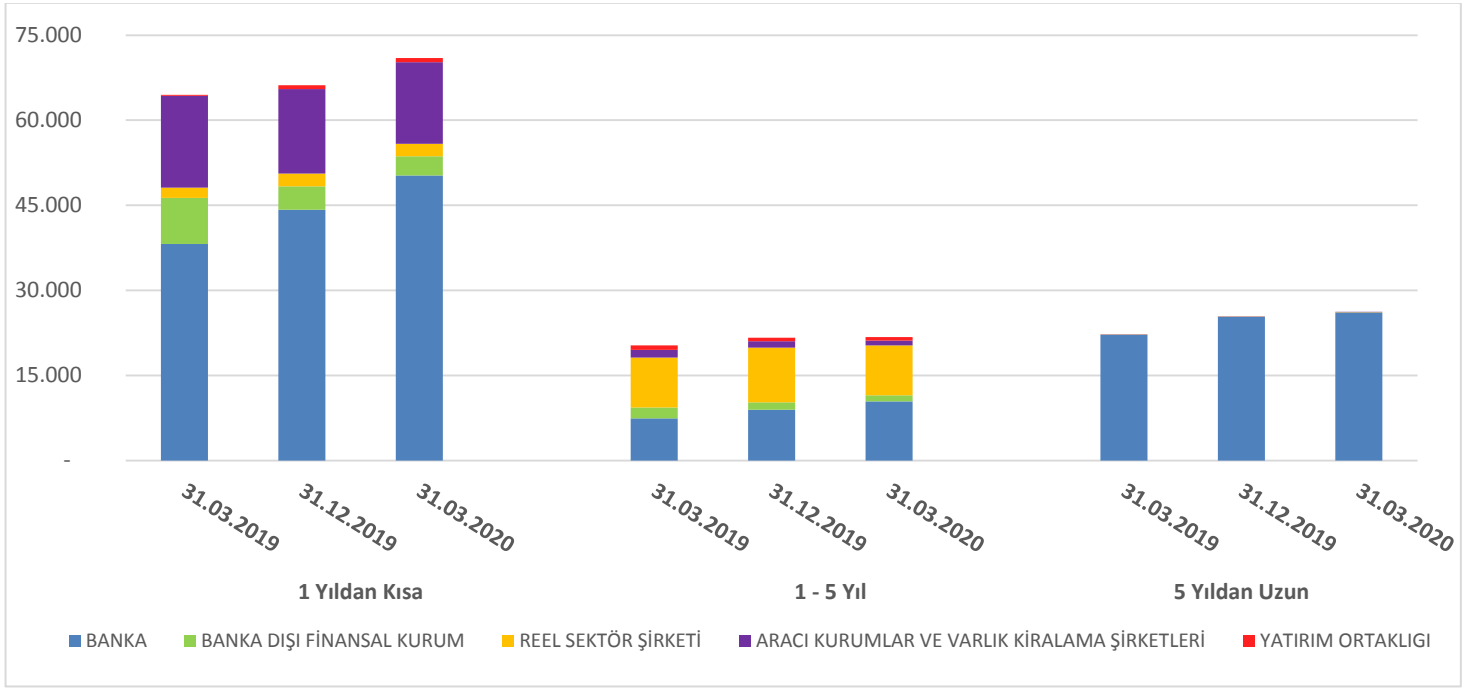
Toplam ihraçlar içinde en yüksek paya sahip olmaya devam eden Bankalar tarafından gerçekleştirilen ihraçların toplam içindeki payı 2019 yılsonuna ve ilk çeyreğine kıyasla artış kaydederek %73 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bankalar tarafından gerçekleştirilen ihraçların nominal değeri yıllık bazda %28 ve yılsonuna kıyasla %11 artarken; yıllık bazda en yüksek artış %39 ile nominal değeri görece düşük olan Yatırım Ortaklıkları’nda gerçekleşmiştir. Banka Dışı Finansal Kurum ihraçlarında ise yıllık bazda %56 ve yılsonuna kıyasla %18 seviyesinde gerileme görülmektedir. Bu düşüşle, 1Ç2019’da toplam ihraççılar arasındaki payı %9 olan Banka Dışı Finansal Kurumların payı 1Ç2020’de %4’e gerilemiştir.

17. Türkiye’de İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Özel Sektör Borçlanma Araçlarının Vade Bazında Tarihsel Hacimleri (Kümülatif)



Yeni gerçekleştirilen uzun vadeli ihraçlarla karşılaştırmaya tabi olan 3 dönemde de vade yapılarının benzerlik gösterdiği gözlemlenmektedir. 2019 yılsonunda %59 seviyesinde olan 1 yıldan kısa vadeli

ihraçların toplam içindeki payı yılın ilk çeyreği itibarıyla gerçekleştirilen vade sınıflamasıyla tekrar %60 seviyesine yükselmiştir.



2020'nin ilk çeyreği itibarıyla toplam ihraçların %73'ünü gerçekleştirmiş olan Bankaların, 1 yıldan kısa ve 1-5 yıl vadeli ihraç hacimleri yıllık bazda sırasıyla %32 ve %40 ile önemli ölçüde artış kaydederken 5 yıldan uzun vadeli ihraçlarının hacimleri %18 artmıştır.

Bankalar tarafından gerçekleştirilen ihraçların %58'si 1 yıldan kısa vadeye sahipken; 1 - 5 yıl ve 5 yıldan uzun vadeli ihraçların payları sırasıyla %12 ve %30 seviyesindedir. Kıyaslanan diğer dönemlerde de vade dağılımlarının benzer seyrettiği gözlenmektedir.

Toplam ihraçlar içindeki %13'lük pay ile ikinci ihraççı konumunda yer alan Aracı Kurumlar ve Varlık Kiralama Şirketleri'nin ise ihraçlarının %94'ü 1 yıldan kısa vadeli ihraçlardan, kalanı 1 - 5 yıl arası vadeli ihraçlardan oluşmaktadır. Nominal değeri yaklaşık 14 milyar TL'ye yükselen 5 yıldan uzun vadeli Aracı Kurumlar ve Varlık Kiralama Şirketleri ihraçları düşük nominal değerlerine rağmen yıllık bazda %1.444 ve yıl sonuna kıyasla %256 artış kaydetmiştir.