

BORSA TRENDLERİ RAPORU

Ocak - Mart 2016

Sayı: XVI



15 Nisan 2016

Değerli Okuyucularımız,

Borsa Trendleri Raporu'nun Ocak-Mart 2016 dönemini kapsayan 16. sayısı ile karşınızdayız. Raporumuz halka arzlar, endeks bazında piyasa değerleri, halka açıklık oranları, işlem hacimleri ile yatırımcı türleri bazında dağılım ve performanslarını detaylı olarak incelemenize imkân tanımak üzere hazırlanmaktadır.

Son iki yıldır halka arzlarda görülen düşüş bu yılın ilk çeyreğinde de sürmüştür. Şubat ayında çoğunlukla yerli yatırımcıların ilgi gösterdiği bir adet halka arz gerçekleşmiştir.

Borsa İstanbul'da işlem gören 301 şirketin piyasa değeri ilk 3 ayda ABD doları bazında %17 değer kazanmış ve 216 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Aynı dönem içinde özellikle Amerikan Merkez Bankası FED'in faizleri hangi hızda arttıracığını yakından takip eden Borsa İstanbul'a bu konuda yaşanan gelişmeler neticesinde net 1,5 milyar ABD dolarını aşkın net yabancı girişi olmuştur.

Mart ayı itibarıyla %204 oranındaki pay piyasası işlem devir hızıyla Dünya Borsalar Federasyonu'na üye borsalar arasında 4'üncü sırada yer alan Borsa İstanbul, dünyanın en likit borsaları arasında yer almayı sürdürmüştür.

Bir sonraki rapor dönemine kadar verimli çalışmalar dileriz,

MKK Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi

Doç. Dr. Yakup ERGİNCAN

TÜYİD Yatırımcı İlişkileri Derneği Başkanı

Özge Bulut MARAŞLI

ENDEKSLERDE GÖRÜLEN ŞİRKET SAYILARINA İLİŞKİN AÇIKLAMA

Borsa İstanbul'un yaptığı bir düzenlemeye göre BIST Pay Endeksleri Temel Kurallarının "2.9 Kapsam Dışı Paylar" maddesinde yer alan, " C listesinde yer alan paylar ile D listesi'nde yer alan paylardan Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görenler BIST KOBİ Sanayi Endeksi hariç BIST Pay Endekslerinin hiçbirine dahil edilmez" hükmü gereği, 02.01.2015 tarihinden itibaren C veya D listesine alınan paylar, BIST KOBİ Sanayi Endeksi hariç bulundukları diğer endekslerden çıkartılmıştır. Endekslerden çıkartılacak paylar ve çıkartılacakları endeksler aşağıdaki linkte yer almaktadır.

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=404597>

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) Dış İlişkiler ve Raporlama Müdürlüğü Müdürü Özgür Uysal, Müdür Yardımcısı Levent Ürgenç, Kıdemli Uzman Dr. Fatih Kiraz, TÜYİD Yayın Grubu Başkanı Aslı Selçuk ve TÜYİD Üyesi Eren Öner'e teşekkürlerimizi sunarız.

İÇİNDEKİLER

1. HALKA ARZLAR VE ENDEKS BAZINDA DAĞILIM	5
2. HALKA AÇIKLIK ORANLARI	6
3. PİYASA DEĞERLERİ	6
4. İŞLEM HACİMLERİ	8
5. YABANCI İŞLEMLERİ – NET GİRİŞ ÇIKIŞLAR	10
6. UYRUK BAZINDA İŞLEM HACMİ DAĞILIMI	11
7. UYRUK BAZINDA YATIRIMCI SAYISI VE PİYASA DEĞERİ	12
8. ENDEKS VE UYRUK BAZINDA YATIRIMCI SAYILARI	15
9. ENDEKS VE UYRUK BAZINDA PORTFÖY DEĞERLERİ (MİLYAR TL)	15
10. YABANCI YATIRIMCILARIN PORTFÖY DEĞERİ VE YATIRIMCI SAYISI SIRALAMASI	16
11. MENKUL KIYMET BAZINDA YATIRIMCI SAYISI VE PİYASA DEĞERİ	16
12. RISK İŞTAHI ENDEKSİ	17

1. Halka Arzlar Ve Endeks Bazında Dağılım

2016 yılının ilk çeyreğinde bir adet halka arz gerçekleşmiş ve 37 milyon TL'lik hasılat elde edilmiştir.

Endeks	2015 1Ç	2015 YS	2016 1Ç
BIST BANKA	12	11	11
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	38	37	35
BIST TİCARET	22	20	18
BIST HİZMETLER	57	58	56
BIST MALİ	88	87	85
BIST SİNAİ	152	149	146
BIST TEKNOLOJİ	13	14	14
BIST TÜM	310	308	301

2016 yılının ilk çeyreği son iki yıldır olduğu gibi halka arzlar açısından sakin geçmiştir. Son iki yılda Borsa İstanbul Pay ve Gelişen İşletmeler Piyasası'nda halka arz edilen şirketlerin sağladığı hasılatlarda ciddi azalma yaşanmıştı. (2014: 690 milyon TL, 2015: 119 milyon TL). Bu azalmada yurt dışı ve yurt içinde yaşanan makroekonomik gelişmelerin, belirsizliklerin ve düşük borçlanma maliyetlerinin ciddi etkisi olduğu görülmektedir. Yılın ilk çeyreğinde bir şirketin halka arzından 37 milyon TL hasılat elde edilmiş ve talebin büyük çoğunlukla yurt içi yatırımcılardan geldiği gözlenmiştir.

Yılın ilk çeyreğinde BIST TÜM'de işlem gören hisse adedi 2015 yıl sonuna göre azalarak 308'den 301'e düşmüştür.

Şirketin Ünvanı	Halka Arz Oranı	Nominal Tutar	Toplam	Toplam	İlk İşlem	Satınalan Yatırımcı Sayısı	
Birincil Halka Arzlar	(%)	(TL)	Hasılat (TL)	Hasılat (ABD doları)	Tarihi	Yurt içi	Yurt dışı
Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş.	25.96	18,500,000	37,000,000	12,636,180	18/02/2016	2148	-

Kaynak: Borsa İstanbul - <http://borsaistanbul.com/veriler/verileralt/halka-arz-verileri>

2. Halka Açıklık Oranları

ENDEKS	HALKA AÇIKLIK ORANI			HALKA AÇIKLIK ORANI (FİİLİ DOLAŞIM)		
	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2016
BIST BANKA	45.43%	46.24%	46.03%	36.77%	34.93%	36.35%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	39.54%	41.35%	39.55%	31.82%	30.22%	29.61%
BIST TİCARET	48.78%	51.20%	51.37%	36.23%	36.93%	38.25%
BIST 30	40.07%	40.38%	39.76%	36.03%	36.39%	35.91%
BIST 50	39.67%	39.89%	39.44%	35.09%	35.31%	35.15%
BIST 100	40.25%	40.08%	39.67%	33.98%	33.81%	33.76%
BIST HİZMETLER	34.73%	36.36%	36.29%	28.69%	29.23%	29.65%
BIST MALİ	43.85%	44.69%	43.89%	35.42%	33.70%	34.12%
BIST SİNAİ	39.84%	39.06%	39.49%	29.54%	28.95%	30.15%
BIST TEKNOLOJİ	24.00%	24.71%	25.50%	20.00%	19.88%	20.20%
BIST TÜM	40.34%	40.74%	40.48%	31.94%	30.97%	31.62%

2016 yılında Borsa İstanbul'da halka açıklık oranı geçen yıla göre hafif bir artış göstererek %40.48 olarak gerçekleşmiştir.

2016 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yıla kıyasla Borsa İstanbul'un halka açıklık oranında 0,14 puanlık bir artış görülürken, Fiili Dolaşım halka açıklık oranında 0,32 puanlık bir düşüş yaşandığı görülmektedir.

Fiili dolaşım verileri incelendiğinde bir yıl öncesine göre en yüksek artış Ticaret endeksinde görülürken en yüksek düşüş ise holding endeksinde yaşanmıştır. Düşüşte Holding endeksini Mali ve Banka endeksi takip etmiştir.

Halka açıklık oranlarında ise yine en büyük artış Ticaret endeksinde görülürken düşüş sadece Sınai endekste görülmüştür. Artış görülen diğer endeksler ise Hizmet ve Teknoloji olmuştur.

Not: Sermaye Piyasası Kurulu, Ekim 2014'te aldığı bir karar ile, fiili dolaşımdaki pay oranı kavramı dışında tutulan "Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip olduğu pay" tanımını 02.01.2015 tarihinden itibaren %10'a yükseltmiştir. Bu değişiklik, fiili dolaşımda pay miktarlarının artmasına katkıda bulunmuştur.

3. Piyasa Değerleri

Borsa İstanbul'un piyasa değeri ilk 3 ayda %17 değer kazanımıyla 216 milyar ABD dolarına ulaşmıştır.

MİLYON TL	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2016	Çeyrekssel Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	156,513	138,078	150,590	9%	-4%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	82,639	79,786	92,886	16%	12%
BIST TİCARET	32,273	33,746	38,177	13%	18%
BIST 30	395,184	346,491	417,657	21%	6%
BIST 50	448,763	397,132	464,951	17%	4%
BIST 100	502,248	452,541	526,144	16%	5%
BIST HİZMETLER	128,064	114,884	130,849	14%	2%
BIST MALİ	268,427	246,538	274,724	11%	2%
BIST SİNAİ	174,178	167,447	191,543	14%	10%
BIST TEKNOLOJİ	8,471	11,741	13,109	12%	55%
BIST TÜM	579,139	540,544	610,225	13%	5%

MİLYON USD	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2016	Çeyrekssel Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	59,889	47,318	53,308	13%	-11%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	31,621	27,342	32,881	20%	4%
BIST TİCARET	12,349	11,564	13,515	17%	9%
BIST 30	151,214	118,739	147,848	25%	-2%
BIST 50	171,716	136,093	164,590	21%	-4%
BIST 100	192,182	155,081	186,252	20%	-3%
BIST HİZMETLER	49,003	39,370	46,320	18%	-5%
BIST MALİ	102,712	84,486	97,251	15%	-5%
BIST SİNAİ	66,648	57,382	67,805	18%	2%
BIST TEKNOLOJİ	3,241	4,024	4,640	15%	43%
BIST TÜM	221,604	185,238	216,017	17%	-3%

2016'nın ilk çeyreğinde küresel piyasalar açısından en önemli belirleyici faktör Amerikan Merkez Bankası FED'in faizleri hangi hızda artıracığı yönünde gelen haberler olmuştur. Mart ayının son günlerindeki gelişmelerle Borsa İstanbul olumlu etkilenmiş ve sonrasında TL'nin özellikle ABD doları karşısında değer kazanımıyla yükseliş trendine girmiştir.

Tüm bu gelişmeler sonucunda ilk üç ay sonunda Borsa İstanbul'un piyasa değeri TL bazında %13, ABD doları bazında ise %17 değer kazanmıştır. Yüzdesel anlamda en yüksek artışı Holding endeksi gösterirken Borsa İstanbul'un lokomotif endeksi olan Banka endeksi ABD doları bazında %13 artış kaydetmiştir. Bir önceki yıla

göre en yüksek artışı ise %43 ile Teknoloji endeksi gerçekleştirmiştir.

4. İşlem Hacimleri

**Borsa
İstanbul'un
işlem hacmi
2016 yılının ilk
çeyreğinde de
yükselişine
devam ederken
TL bazında %6,
ABD doları
bazında %5
artmıştır.**

NOMİNAL DEĞER (Mn)	2015 1. Çeyrek	2015 4.Çeyrek	2016 1. Çeyrek	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	18,062	18,501	19,079	3%	6%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	7,017	5,279	4,632	-12%	-34%
BIST TİCARET	1,372	884	758	-14%	-45%
BIST 30	29,828	30,795	34,517	12%	16%
BIST 50	34,094	35,827	40,708	14%	19%
BIST 100	43,330	42,173	47,410	12%	9%
BIST HİZMETLER	8,073	8,971	11,748	31%	46%
BIST MALİ	29,356	27,825	28,942	4%	-1%
BIST SİNAİ	12,890	12,902	13,921	8%	8%
BIST TEKNOLOJİ	823	617	648	5%	-21%
BIST TÜM	51,142	50,266	55,259	10%	8%

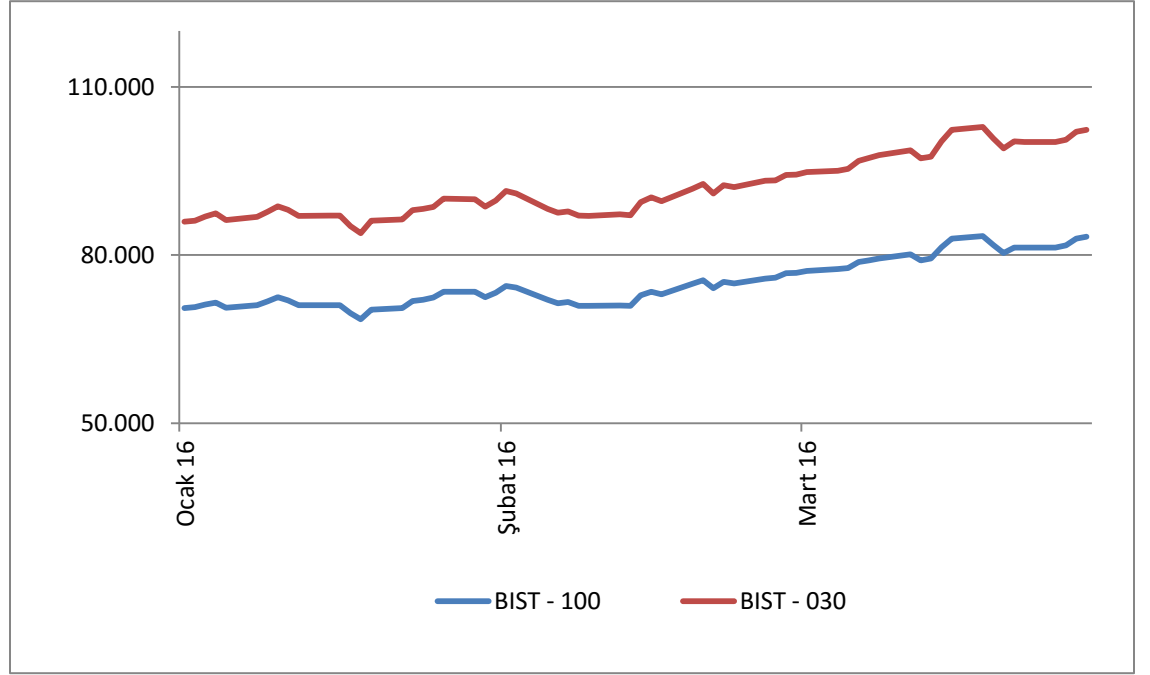
MİLYON TL	2015 1. Çeyrek	2015 4.Çeyrek	2016 1. Çeyrek	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	138,168	120,406	118,733	-1%	-14%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	22,288	19,058	18,703	-2%	-16%
BIST TİCARET	8,402	7,261	8,191	13%	-3%
BIST 30	214,462	199,011	215,235	8%	0%
BIST 50	233,439	223,031	243,249	9%	4%
BIST 100	269,615	248,447	267,832	8%	-1%
BIST HİZMETLER	49,278	50,528	65,884	30%	34%
BIST MALİ	170,414	148,833	149,803	1%	-12%
BIST SİNAİ	65,756	63,710	64,391	1%	-2%
BIST TEKNOLOJİ	5,288	4,740	4,723	0%	-11%
BIST TÜM	290,737	267,728	284,801	6%	-2%

MİLYON USD	2015 1. Çeyrek	2015 4.Çeyrek	2016 1. Çeyrek	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	55,943	41,457	40,368	-3%	-28%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9,102	6,568	6,359	-3%	-30%
BIST TİCARET	3,398	2,502	2,790	12%	-18%
BIST 30	87,076	68,541	73,218	7%	-16%
BIST 50	94,850	76,830	82,765	8%	-13%
BIST 100	109,710	85,600	91,135	6%	-17%
BIST HİZMETLER	20,077	17,400	22,446	29%	12%
BIST MALİ	69,137	51,259	50,923	-1%	-26%
BIST SİNAİ	26,969	21,978	21,931	0%	-19%
BIST TEKNOLOJİ	2,174	1,636	1,611	-2%	-26%
BIST TÜM	118,358	92,244	96,911	5%	-18%

0

Borsa İstanbul'un işlem hacmi 4. Çeyreğe göre TL bazında artarken 2015 yılının ilk çeyreğine göre hafif düşüş göstermiştir.

Bu yükselişe en büyük katkıyı sırasıyla Hizmetler, Mali ve Ticaret endeksi yaparken, Banka ve Holding endekslerinde az da olsa düşüşler gözlenmiştir.



Mart ayı itibarıyla %204 oranındaki pay piyasası işlem devir hızıyla Dünya Borsalar Federasyonu'na üye borsalar arasında 4'üncü sırada yer alan Borsa İstanbul, dünyanın en likit borsaları arasında yer almaktadır. (Kaynak: <http://www.world-exchanges.org/>)

5. Yabancı İşlemleri – Net Giriş Çıkışlar

**Borsa İstanbul 2016
yılına 1,5 milyar
dolarlık net yabancı
alımıyla güçlü bir
başlangıç yapmıştır.**

(USD mn)	2015 1. Çeyrek	2015 Toplam	2016 1. Çeyrek
BIST BANKA	(447)	(1,542)	874
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	99	27	154
BIST TİCARET	(11)	(25)	28
BIST 30	(879)	(2,553)	1,490
BIST 50	(929)	(2,794)	1,519
BIST 100	(840)	(2,739)	1,546
BIST HİZMETLER	(461)	(675)	143
BIST MALİ	(267)	(1,500)	1,114
BIST SİNAİ	(97)	(361)	298
BIST TEKNOLOJİ	9	34	(8)
BIST TÜM	(815)	(2,503)	1,547

2015 yılının aksine 2016'nın ilk çeyreğinde Borsa İstanbul'da 1,5 milyar ABD doları tutarında net yabancı alımı görülmüştür. Bu sonuca ulaşırken en büyük katkı 1,1 milyar ABD doları ile Mali endekste görülürken Mali endeksin içinde yer alan Banka endeksine 874 milyon ABD doları net giriş olduğu görülmüştür. Bu dönemde tek yabancı satışı 8 milyon ABD doları ile Teknoloji endeksinde gerçekleşmiştir.

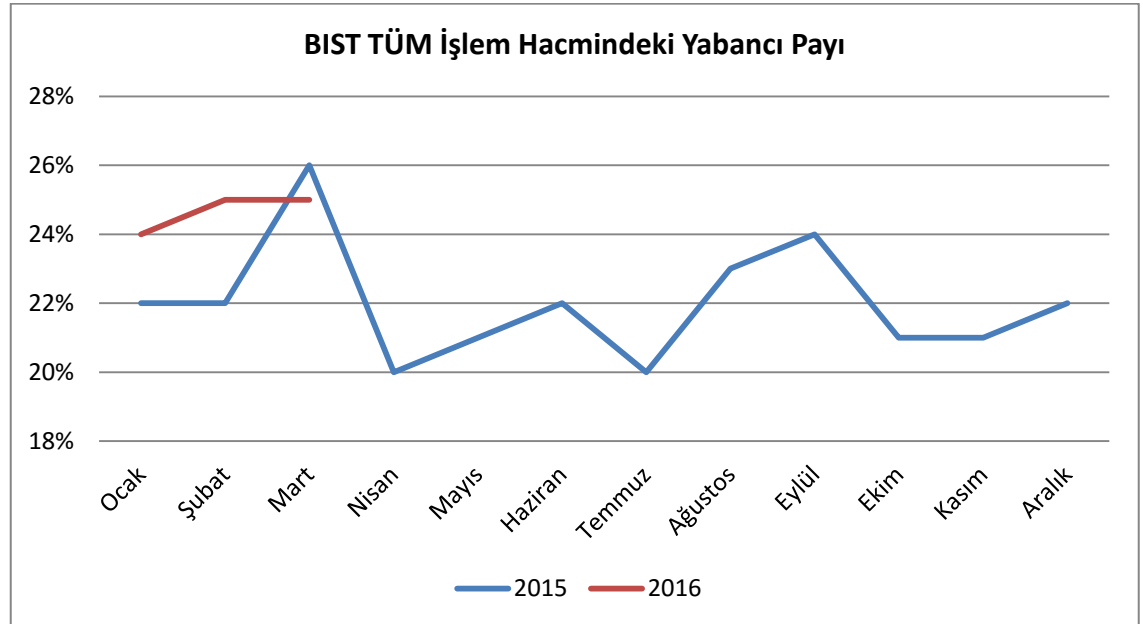
6. Uyruk Bazında İşlem Hacmi Dağılımı

2016'nın ilk çeyreğinde Borsa İstanbul'da işlem hacminin %75'i yerli yatırımcılar tarafından gerçekleştirilmiştir.

	2016 1. Çeyrek		2015		2015 1. Çeyrek	
	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli
BIST-TÜM	25%	75%	22%	78%	23%	77%
BIST -030	30%	70%	27%	73%	29%	71%
BIST -050	28%	72%	26%	74%	28%	72%
BIST -100	26%	74%	24%	76%	25%	75%
BIST SİNAİ	26%	74%	19%	81%	17%	83%
BIST HİZMETLER	21%	79%	24%	76%	25%	75%
BIST TİCARET	44%	56%	28%	72%	30%	70%
BIST MALİ	26%	74%	24%	76%	26%	74%
BIST BANKA	26%	74%	23%	77%	26%	74%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	38%	62%	31%	69%	28%	72%
BIST TEKNOLOJİ	14%	86%	6%	94%	5%	95%

2015 yılında %22 olan yabancıların BIST Tüm işlem hacmindeki payı, 2016'nın ilk çeyreğinde %25'e yükselmiştir. Yabancıların en yüksek işlem hacmi %44 ile BIST Ticaret'te, en düşük işlem hacmi ise %14 ile BIST Teknoloji'de gerçekleşmiştir. BIST Hizmetler dışındaki tüm endekslerde yabancı payı geçen yılın aynı dönemine ve 2015 yılına göre artmıştır. En fazla artış BIST Ticaret'te meydana gelmiştir. Şubat ayında BIST Hizmetler, BIST Holding ve Yatırım ve BIST Teknoloji dışındaki tüm endekslerde yabancıların işlem hacmindeki payı en yüksek seviyesine ulaşmıştır.

BIST Hizmetler dışındaki tüm endekslerde yabancı payı geçen yılın aynı dönemine ve 2015 yılına göre artmıştır.



7. Uyruk Bazında Yatırımcı Sayısı Ve Piyasa Değeri

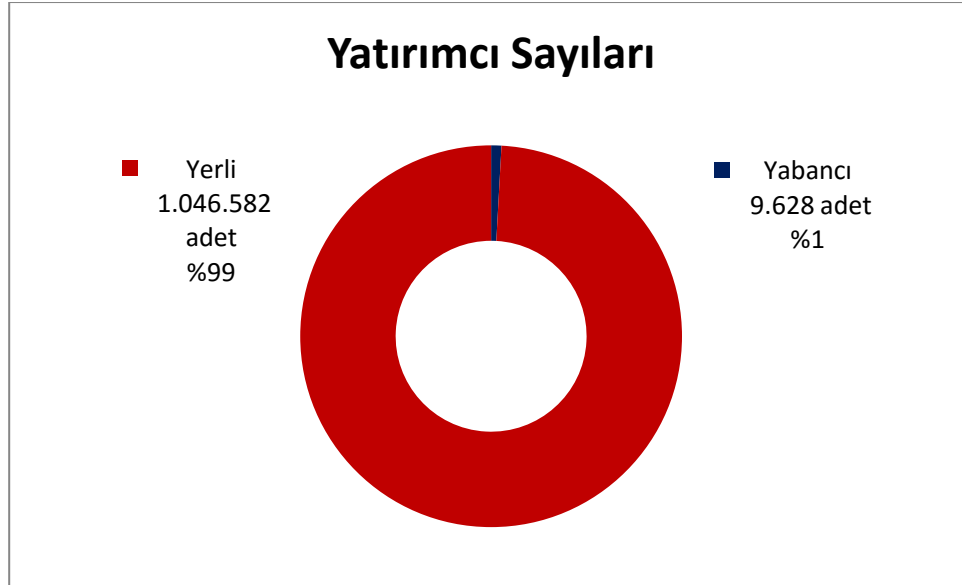
İlk çeyrek sonunda Borsa İstanbul'daki toplam yatırımcı sayısı 1 milyon 56 bin 210 adet olmuş ve yılsonuna göre 3.103 adet azalmıştır. Yatırımcı sayısındaki düşüşün önemli kısmı yerli bireysel yatırımcılardan kaynaklanmıştır.

**Mart itibarıyla
Borsa İstanbul'daki
1 milyon 56 bin
yatırımcının %99'u
yerlidir.**

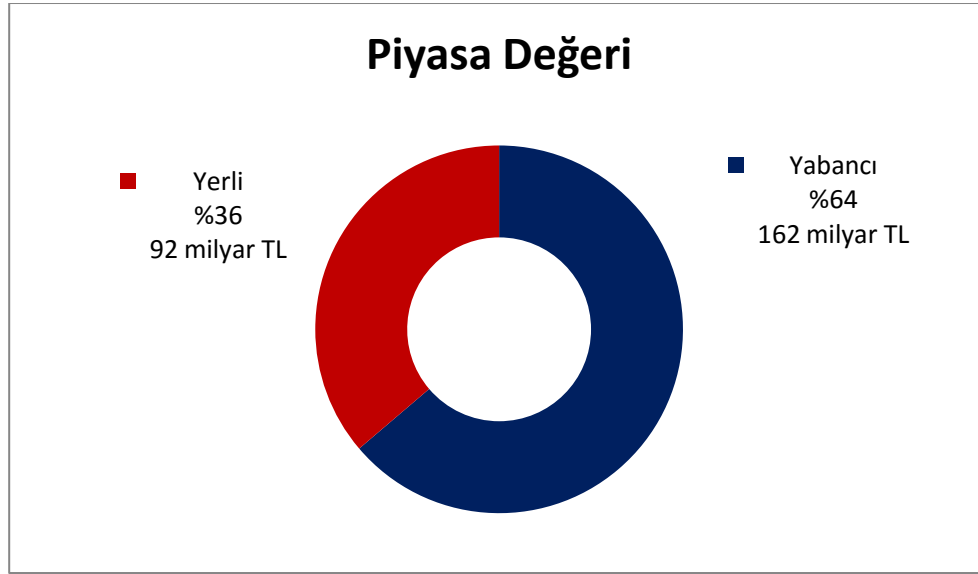
Yatırımcı Sayısı		2016 1. Çeyrek	2015	Değişim
Yerli	Kurumsal	5.572	5.625	-53
	Bireysel	1.041.010	1.043.953	-2.943
	Toplam	1.046.582	1.049.578	-2.996
Yabancı	Kurumsal	3.535	3.568	-33
	Bireysel	6.093	6.167	-74
	Toplam	9.628	9.735	-107
Toplam		1.056.210	1.059.313	-3.103

Yatırımcıların %99'u yerli, %1'i ise yabancı uyrukludur.

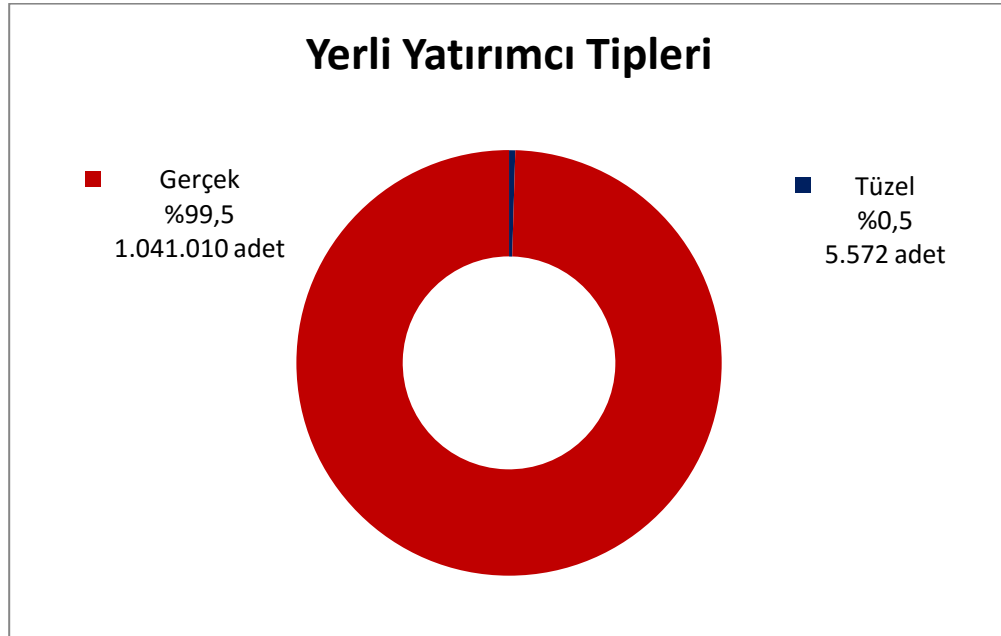
**Toplam yatırımcı
sayısının %1'ini
oluşturan yabancı
yatırımcıların işlem
hacmindeki payı
%25, piyasa
değerindeki payı ise
%64 olmuştur.**



Ocak-Mart döneminde BIST Tüm işlem hacminde %25 paya sahip olan yabancı yatırımcıların piyasa değerindeki payı %64 olmuştur. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin toplam değeri 162 milyar TL'dir.

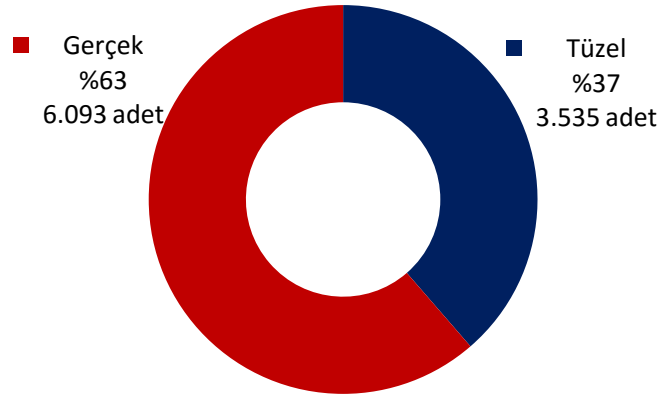


Yerli yatırımcıların %99'unu oluşturan bireysel yatırımcılar, yerli portföy değerinin %52'sini elinde bulundurmaktadır.



Yabancı yatırımcılar içinde kurumsal yatırımcıların payı %37 ile yerlilere oranla çok daha yüksektir. Bu grup toplam piyasa değerinin %64'ünü, yabancı portföyünün ise tamamına yakını elinde tutmaktadır.

Yabancı Yatırımcı Tipleri



8. Endeks ve Uyruk Bazında Yatırımcı Sayıları

2015 yılı boyunca azalan BIST100'deki yabancı yatırımcı sayısı, yılsonuna göre azalarak Mart ayında 6.932 adet olmuştur.

Yatırımcı Sayısı	Mar.16		Ara.15		Mar.15	
	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli
BIST TÜM	9.422	986.497	9.528	1.003.135	9.636	1.012.908
BIST 100	6.932	809.071	7.014	822.924	7.400	834.707
BIST 30	5.995	606.659	6.116	642.533	6.242	649.836
BIST 50	6.464	703.285	6.518	716.656	6.658	714.459
BIST SİNAİ	4.439	537.199	4.436	550.608	4.549	558.060
BIST HİZMETLER	3.450	333.849	3.455	333.648	3.520	328.039
BIST MALİ	7.187	599.050	7.214	617.685	7.307	625.688
BIST TEKNOLOJİ	555	57.785	548	56.645	516	54.327
BIST TİCARET	1.570	84.081	1.539	87.795	1.538	90.705
BIST BANKA	3.663	320.415	3.612	334.402	3.834	332.877
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	4.883	291.009	4.869	301.607	4.828	311.324

BIST Tüm'deki yabancı yatırımcı sayısı Mart ayında 9.422 adet olmuş ve yılsonuna göre 106 adet azalmıştır. 2015 yılı boyunca azalan BIST100'deki yabancı yatırımcı sayısı, yılsonuna göre azalarak Mart ayında 6.932 adet olmuştur.

Mart ayında 2015 sonuna göre BIST Sınai, BIST Teknoloji, BIST Ticaret, BIST Banka ve BIST Holding ve Yatırım endekslerinde yabancı yatırımcı sayısı yılsonuna göre artmıştır.

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

Portföy Değeri Milyar TL	Mar.16		Ara.15		Mar.15	
	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli
BIST TÜM	159	88	138	82	148	86
BIST 100	141	67	119	62	138	64
BIST 30	123	43	100	40	117	41
BIST 50	130	53	109	50	128	50
BIST SİNAİ	41	34	34	31	37	32
BIST HİZMETLER	35	13	30	12	33	12
BIST MALİ	81	40	72	38	77	40
BIST TEKNOLOJİ	2	2	2	1	1	1
BIST TİCARET	17	3	14	3	13	3
BIST BANKA	51	18	46	18	52	19
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	23	13	20	13	19	14

İlk çeyrekte hem yerli hem de yabancı yatırımcıların sahip olduğu portföy değerleri 2015 sonuna göre tüm endekslerde artmıştır.

10. Yabancı Yatırımcıların Portföy Değeri ve Yatırımcı Sayısı Sıralaması

**ABD’de yerleşik
1.313 adet yatırımcı
toplam yabancı
yatırımların
%31’ine, ilk iki
sırada yer alan ABD
ve İngiltere’de
bulunan yatırımcılar
ise %49’una
sahiptir.**

	Adres Ülkesi	Portföy Değeri (Milyon USD)	Payı
1	ABD	17.807	31%
2	BİRLEŞİK KRALLIK	10.115	18%
3	LÜKSEMBURG	4.744	8%
4	HOLLANDA	2.696	5%
5	İRLANDA	2.109	4%
6	SİNGAPUR	2.057	4%
7	CAYMAN ADALARI	1.700	3%
8	YUNANİSTAN	1.599	3%
9	NORVEÇ	1.569	3%
10	KANADA	1.117	2%
	DİĞER	11.907	21%

2016’da Borsa İstanbul’da en yüksek portföy değerine sahip ilk üç ülkenin değişmediği ve ABD, İngiltere ve Lüksemburg olduğu görülmektedir. ABD’de yerleşik 1.313 adet yatırımcı toplam yabancı yatırımların %31’ine sahipken, ilk iki sırada yer alan ABD ve İngiltere adresli yatırımcılar toplam portföyün %49’unu elinde tutmaktadır.

11. Menkul Kıymet Bazında Yatırımcı Sayısı ve Piyasa Değeri

Menkul Kıymet Türü	2015 Mart		2016 Mart	
	Yatırımcı Sayısı	Piyasa Değeri (Milyon TL)	Yatırımcı Sayısı	Piyasa Değeri (Milyon TL)
Borsa Yatırım Fonu	2.892	175,13	2.933	143,91
Devlet İç Borçlanma Araçları	17.520	207.901,63	29.746	195.578,76
Diğer Menkul Kıymetler	514	3.346,34	1.134	3.267,50
Fon	2.737.111	38.257,64	2.879.062	38.323,60
Özel Sektör Borçlanma Araçları	138.930	44.361,46	135.666	50.198,22
Pay Senedi	1.074.353	609.624,31	1.062.893	649.225,53
Yapılandırılmış Ürünler	3.449	28,08	2.421	31,25
Toplam		903.695		936.769

12. Risk İştahı Endeksi

Aşağıda, MKK tarafından 2012 Aralık ayından beri açıklanan Yatırımcı Risk İştahı Endeksi (RISE) ile ilgili yorumlar yer almaktadır.

2016 ilk çeyreğinin ilk yarısında, RISE değerleri, genel olarak, kritik değer olan 50'nin altında seyretmiştir. Çeyreğin ikinci yarısı için ise tersi geçerli olmuştur. Buna ek olarak belirtilebilir ki, bu çeyreğin son hafta skoru (68.6), bu senenin en yüksek değeridir. En düşük değer ise 32.8 olarak 15 Ocak tarihinde gerçekleşmiştir.

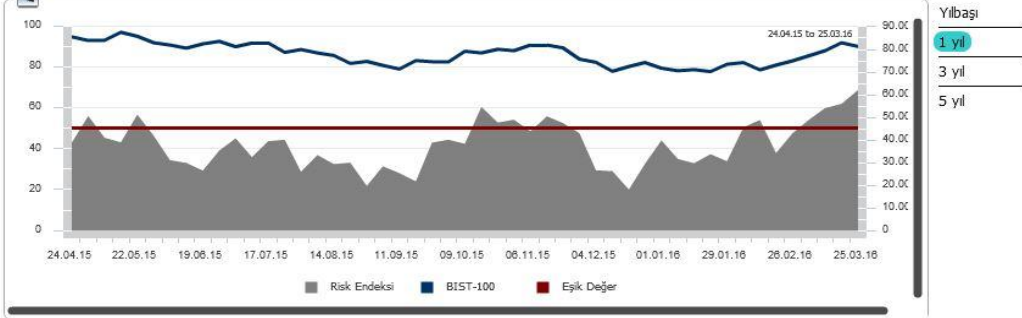
2016 yılı ilk çeyreği ile ilgili önemli noktalardan biri, yerli yatırımcıların risk iştahının yabancı yatırımcıların iştahından biraz daha yüksek olmasıdır. Fakat bu sadece çeyreğin ilk yarısı için geçerlidir. Diğer bir önemli nokta ise, hesaplanan yedi kategori içinde, yabancı yatırımcıların RISE serisi en oynakken, yerli fonların serisinin en durağan olmasıdır. Bu gözlem iki nedenle biraz şaşırtıcıdır. İlk neden, yerli fonların RISE serisinin, 2015 yılında diğer kategorilerin serilerinden daha oynakken, bu çeyrekte en durağan olmasıdır. İkinci neden ise, yabancı yatırımcıların RISE serisi oynaklığının şimdiye kadar ilk çeyreklerde her zaman nispeten düşük olmasıdır. Fakat 2016 ilk çeyreği, yabancılar ve seri oynaklığı açısından bakıldığında, 2008'den beri herhangi bir senenin son çeyreğine benzemektedir.

Özet olarak, RISE, seneye 44 seviyesinden başlamış ve hem aşağı hem yukarı hareket ederek, yılı bu senenin en yüksek seviyesi olan 68,6 seviyesinden kapatmıştır. Başlangıçta, yatırımcılar, özellikle de yabancı yatırımcılar, genelde FED kaynaklı belirsizliklerden dolayı, kötümser bir tavır sergilemişlerdir. Daha sonrasında, çeyreğin geri kalan haftalarında, FED'in faiz arttırmaları konusundaki çekingen ve temkinli tutumu (ve buna eşlik eden; güçlenen petrol fiyatları, dolar'daki değer kayıpları ve güçlenen euro'nun bölge şirketleri ile ilgili yarattığı endişeler) sebebiyle, BIST ve de Amerika dahil Avrupa hariç olmak üzere bazı dünya borsaları, yatırımcılar için tekrar çekici hale gelmişlerdir.

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

☒ Tüm Yatırımlar ☐ Yerli Yatırımlar ☐ Yabancı Yatırımlar ☐ Yerli Gerçek Kişiler ☐ Yerli Tüzel Kişiler ☐ Yerli Fonlar ☐ Nitelikli Yatırımlar

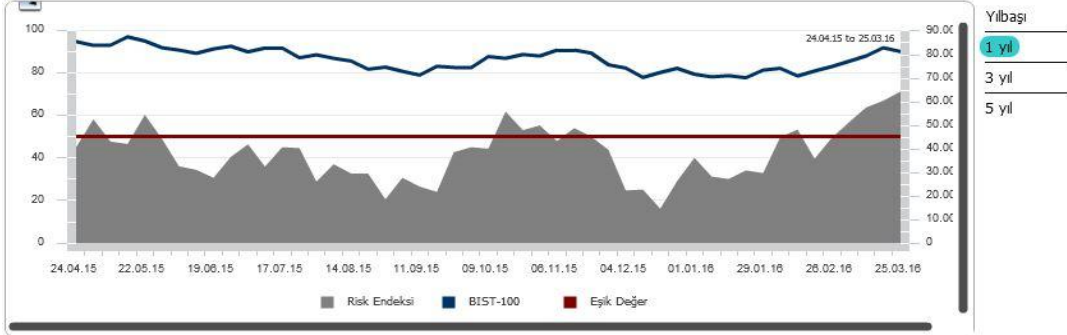


Son Değer	68,6	Sene Başına Göre Değişim (%)	56
Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%)	10,77	Aylık En Düşük Değer	04.03.2016 54,1
Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)	44,26	Aylık En Yüksek Değer	25.03.2016 68,6
Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)	55,96	Yıllık En Düşük Değer	15.01.2016 32,8
Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)	59,98	Yıllık En Yüksek Değer	25.03.2016 68,6

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

☐ Tüm Yatırımlar ☐ Yerli Yatırımlar ☒ Yabancı Yatırımlar ☐ Yerli Gerçek Kişiler ☐ Yerli Tüzel Kişiler ☐ Yerli Fonlar ☐ Nitelikli Yatırımlar

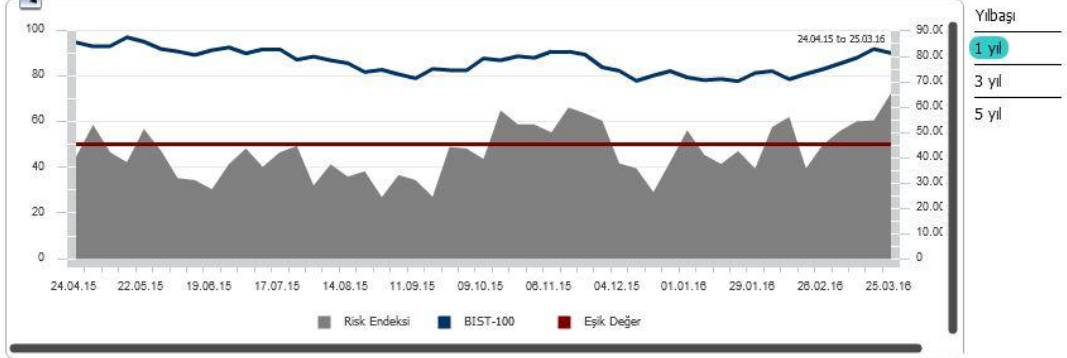


Son Değer	71,2	Sene Başına Göre Değişim (%)	78
Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%)	6,45	Aylık En Düşük Değer	04.03.2016 56,8
Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)	43,74	Aylık En Yüksek Değer	25.03.2016 71,2
Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)	77,73	Yıllık En Düşük Değer	15.01.2016 30,1
Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)	61,80	Yıllık En Yüksek Değer	25.03.2016 71,2

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

☐ Tüm Yatırımlar ☒ Yerli Yatırımlar ☐ Yabancı Yatırımlar ☐ Yerli Gerçek Kişiler ☐ Yerli Tüzel Kişiler ☐ Yerli Fonlar ☐ Nitelikli Yatırımlar



Son Değer	72,3	Sene Başına Göre Değişim (%)	29
Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%)	19,50	Aylık En Düşük Değer	04.03.2016 55,9
Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)	44,55	Aylık En Yüksek Değer	25.03.2016 72,3
Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)	28,69	Yıllık En Düşük Değer	29.01.2016 39,4
Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)	56,82	Yıllık En Yüksek Değer	25.03.2016 72,3