

BORSA TRENDLERİ RAPORU

Ocak - Haziran 2016

Sayı: XVII



19 Temmuz 2016

Değerli Okuyucularımız,

Halka arzlar, endeks bazında piyasa değerleri, halka açıklık oranları, işlem hacimleri ile yatırımcı türleri bazında dağılım ve performanslarını detaylı olarak incelemenize imkân tanıyan Borsa Trendleri Raporumuzun 2016 yılının ilk yarısını inceleyen 17. Sayısı ile karşınızdayız.

Son birkaç yıldır olduğu gibi 2016 yılında da az sayıda halka arz görmekteyiz. Ancak yılın ilk yarısında gerçekleşen iki halka arzda 2015 yılına göre daha yüksek bir hasılat elde edilmiştir.

Borsa İstanbul'da işlem gören 301 şirketin %40'ın üzerinde olan halka açıklık oranı ile piyasa değeri ikinci çeyrekte dolar bazında %9 değer kaybetmiş ve 196 milyar ABD doları seviyesine ulaşmıştır. Dünya çapında yaşanan jeopolitik gelişmeler risk iştahında azalmaya sebep olmuş ve yatırımcılar güvenli limanlara yönelmiştir. Yurt içi ve global piyasalardaki gelişmelerin etkisiyle ikinci çeyrekte Borsa İstanbul'dan, özellikle Mayıs ayında olmak üzere, toplam 913 milyar ABD doları net yabancı çıkışı olmuştur.

Haziran ayı itibarıyla %150 oranındaki pay piyasası işlem devir hızıyla Dünya Borsalar Federasyonu'na üye borsalar arasında 5'inci sırada yer alan Borsa İstanbul, dünyanın en likit borsaları arasında yer almayı sürdürmüştür. Ayrıca 2016 yılının ilk yarısında Borsa İstanbul'da işlem hacminin %75'i yerli yatırımcılar tarafından gerçekleştirilmiştir.

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 dâhil 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, Ebru Demircan, 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	7
4. İŞLEM HACİMLERİ	9
5. YABANCI İŞLEMLERİ – NET GİRİŞ ÇIKIŞLAR	11
6. UYRUK BAZINDA İŞLEM HACMİ DAĞILIMI	12
7. UYRUK BAZINDA YATIRIMCI SAYISI VE PİYASA DEĞERİ	13
8. ENDEKS VE UYRUK BAZINDA YATIRIMCI SAYILARI	16
9. ENDEKS VE UYRUK BAZINDA PORTFÖY DEĞERLERİ (MİLYAR TL)	17
10. YABANCI YATIRIMCILARIN PORTFÖY DEĞERİ VE YATIRIMCI SAYISI SIRALAMASI	17
11. MENKUL KIYMET BAZINDA YATIRIMCI SAYISI VE PİYASA DEĞERİ	18
12. RISK İŞTAHI ENDEKSİ	19

1. Halka Arzlar Ve Endeks Bazında Dağılım

Yılın ilk yarısında gerçekleşen iki şirket halka arzından toplam 343 milyon TL hasılat elde edilmiştir.

Endeks	2015 2Ç	2015 YS	2016 2Ç
BIST BANKA	11	11	11
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	36	37	35
BIST TİCARET	22	20	18
BIST HİZMETLER	57	58	56
BIST MALİ	85	87	85
BIST SINAÎ	150	149	146
BIST TEKNOLOJİ	13	14	14
BIST TÜM	305	308	301

Son iki yıldır olduğu gibi 2016 yılının ilk yarısı da halka arzlar açısından sakin geçmiş ve sadece iki şirketin halka arzı gerçekleşmiştir. Yılın ikinci çeyreğinde gerçekleşen Via Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin halka arzından toplanan 306 milyon TL ile sene başından bu yana elde edilen hâsılat tutarı 343 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Yılın ikinci çeyreğinde BIST TÜM’de işlem gören hisse adedinde bir değişiklik olmazken 2015 yılsonuna göre azalarak 301 adede düşmüştür.

Şirketin Unvanı	Halka Arz Oranı	Nominal Tutar	Toplam	Toplam	İlk İşlem	Satın alan Yatırımcı Sayısı	
Birincil Halka Arzlar	(%)	(TL)	Hâsılat (TL)	Hâsılat (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	2142	6
Via Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.00	22.500.000	306.000.000	104.504.628	11.05.2016	2426	29

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

2. Halka Açıklık Oranları

ENDEKS	HALKA AÇIKLIK ORANI		HALKA AÇIKLIK ORANI (FİİLİ DOLAŞIM)	
	Haziran 2015	Haziran 2016	Haziran 2015	Haziran 2016
XBANK	46.02%	45.96%	37.74%	35.55%
XHOLD	40.18%	39.77%	31.35%	30.14%
XCRT	47.42%	51.26%	34.22%	39.82%
XU030	39.85%	39.92%	35.92%	35.77%
XU050	39.24%	39.56%	34.82%	34.91%
XU100	39.53%	39.80%	34.00%	33.69%
XUHIZ	34.49%	35.71%	28.11%	29.41%
XUMAL	44.26%	43.89%	35.65%	33.81%
XUSIN	39.62%	39.72%	30.24%	30.16%
XUTEK	23.29%	24.31%	19.89%	19.60%
XUTUM	40.32%	40.48%	32.07%	31.46%

2016 yılında Borsa İstanbul’da halka açıklık oranı 2015 yılına göre az da olsa bir artış göstererek %40.48 seviyesine ulaşmıştır.

2016 yılının ikinci çeyreğinde Borsa İstanbul’un halka açıklık oranı az da olsa artış göstermiş ancak Fiili Dolaşım oranında bir düşüş yaşanmıştır.

Bir önceki yıla kıyasla halka açıklık oranı en fazla artan endeks olarak Ticaret endeksi dikkat çekmektedir. Diğer taraftan Banka ve Mali endekste de önceki yıla göre azalma görülmektedir.

Fiili dolaşım halka açıklık oranlarına bakıldığında geçen yıla göre sadece Ticaret ve Hizmet endekslerinde artış 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

MİLYON TL	Haziran 2015	Aralık 2015	Haziran 2016	2016 Yılı Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	150,455	138,078	145,329	5%	-3%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	88,374	79,786	85,038	7%	-4%
BIST TİCARET	35,628	33,746	33,360	-1%	-6%
BIST 30	402,028	346,491	386,002	11%	-4%
BIST 50	460,096	397,132	431,675	9%	-6%
BIST 100	509,677	452,541	486,397	7%	-5%
BIST HİZMETLER	131,914	114,884	115,943	1%	-12%
BIST MALİ	267,889	246,538	262,753	7%	-2%
BIST SINAÎ	178,166	167,447	175,171	5%	-2%
BIST TEKNOLOJİ	9,397	11,741	12,814	9%	36%
BIST TÜM	587,366	540,544	566,681	5%	-4%

MİLYON USD	Haziran 2015	Aralık 2015	Haziran 2016	2016 Yılı Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	56,035	47,318	50,378	6%	-10%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	32,914	27,342	29,478	8%	-10%
BIST TİCARET	13,269	11,564	11,564	0%	-13%
BIST 30	149,731	118,739	133,806	13%	-11%
BIST 50	171,358	136,093	149,638	10%	-13%
BIST 100	189,824	155,081	168,607	9%	-11%
BIST HİZMETLER	49,130	39,370	40,191	2%	-18%
BIST MALİ	99,772	84,486	91,082	8%	-9%
BIST SINAÎ	66,356	57,382	60,722	6%	-8%
BIST TEKNOLOJİ	3,500	4,024	4,442	10%	27%
BIST TÜM	218,758	185,238	196,437	6%	-10%

Yılın ilk yarısında Borsa İstanbul'un Piyasa Değeri %6 yükselerek 196 milyar ABD doları seviyesine ulaşmıştır.

2016 yılının ilk çeyreğinde küresel piyasalar Amerikan Merkez Bankası Fed'den gelecek haberlere ve faizlerin hangi hızda arttırılacağına odaklanmıştı. Mart ayının son günlerinde gelen olumlu haberler ile artan risk iştahından diğer borsalar gibi Borsa İstanbul da olumlu etkilenmiş ve sonrasında TL'nin özellikle ABD doları karşısında değer kazanımıyla yükseliş trendine girmişti. Mart'ta tüm endeksler TL ve ABD doları bazında değer kazanmıştı.

Yılın ikinci çeyreğinde küresel piyasaların gündemindeki ana maddeler Fed, petrol fiyatları, global büyüme endişeleri ve Brexit oldu. Referandum ncesinde İngiltere'nin Avrupa Birlięi'nde kalma eğiliminin artmasıyla piyasalar ralli yaparken referandumdan ayrılma yönünde sonuç ıktı. Bununla birlikte önce çok sert düşüşler yaşanırken Haziran ayının son günlerinde küresel piyasalar artan teşvik beklentileriyle moral buldu. Nisan'da genel olarak iyi bir performans gösteren Borsa İstanbul'da Mayıs'ta tüm endekslerde TL ve ABD doları bazında düşüşler görülmüştür. Haziran'da ise TL bazında sadece BIST Banka %0,2 artarken, ABD doları bazında Sınai, Hizmetler, Teknoloji ve Ticaret dışındaki tüm endeksler yükselmiştir. İlk çeyrekte %13 olan BIST Tüm'n piyasa değeri artışı Haziran sonu itibariyle %5 seviyesine gerilemiştir.

Sene başından bu yana ABD doları bazında %10 ile en yüksek artışı Teknoloji endeksinde olduğu görülmektedir.

4. İşlem Hacimleri

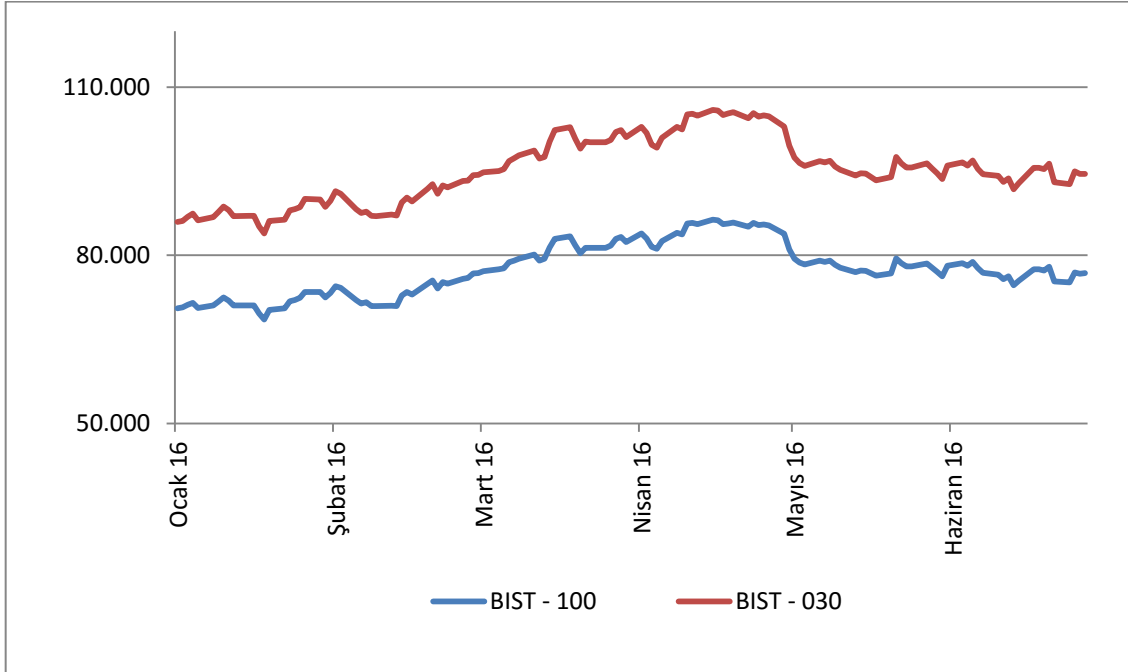
İşlem hacminde TL bazında 2015 yılının aynı dönemine göre %3'lük bir artış olsa da bir önceki çeyreğe göre %7'lik düşüş gözlenmiştir.

NOMİNAL DEĞER (Milyon)	2015 2. Çeyrek	2016 1. Çeyrek	2016 2. Çeyrek	Çeyrekssel Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	16,511	19,079	16,495	-14%	0%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	6,994	4,632	4,537	-2%	-35%
BIST TİCARET	1,754	758	1,287	70%	-27%
BIST 30	28,015	34,517	29,669	-14%	6%
BIST 50	32,869	40,708	34,715	-15%	6%
BIST 100	40,028	47,410	42,393	-11%	6%
BIST HİZMETLER	7,150	11,748	13,291	13%	86%
BIST MALİ	27,676	28,942	24,781	-14%	-10%
BIST SINAÎ	12,680	13,921	13,414	-4%	6%
BIST TEKNOLOJİ	869	648	500	-23%	-43%
BIST TÜM	48,375	55,259	51,985	-6%	7%

MİLYON TL	2015 2. Çeyrek	2016 1. Çeyrek	2016 2. Çeyrek	Çeyrekssel Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	117,488	118,733	110,281	-7%	-6%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	20,636	18,703	17,581	-6%	-15%
BIST TİCARET	9,156	8,191	7,189	-12%	-21%
BIST 30	181,357	215,235	193,945	-10%	7%
BIST 50	199,841	243,249	217,696	-11%	9%
BIST 100	231,470	267,832	242,885	-9%	5%
BIST HİZMETLER	41,891	65,884	65,546	-1%	56%
BIST MALİ	147,948	149,803	137,307	-8%	-7%
BIST SINAÎ	60,729	64,391	57,970	-10%	-5%
BIST TEKNOLOJİ	6,104	4,723	2,868	-39%	-53%
BIST TÜM	256,672	284,801	263,691	-7%	3%

MİLYON USD	2015 2. Çeyrek	2016 1. Çeyrek	2016 2. Çeyrek	Çeyrekssel Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	44,049	40,368	38,138	-6%	-13%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	7,739	6,359	6,083	-4%	-21%
BIST TİCARET	3,435	2,790	2,488	-11%	-28%
BIST 30	67,998	73,218	67,102	-8%	-1%
BIST 50	74,934	82,765	75,353	-9%	1%
BIST 100	86,794	91,135	84,087	-8%	-3%
BIST HİZMETLER	15,735	22,446	22,713	1%	44%
BIST MALİ	55,455	50,923	47,502	-7%	-14%
BIST SINAÎ	22,770	21,931	20,094	-8%	-12%
BIST TEKNOLOJİ	2,287	1,611	994	-38%	-57%
BIST TÜM	96,246	96,911	91,303	-6%	-5%

Borsa İstanbul'un TL bazında işlem hacmi geçen yılın aynı dönemine göre %3 oranında artarken bir önceki çeyreğe göre %7 düşüş göstermiştir. Bu düşüşte ikinci çeyrek özelinde yaşanan genel endekste düşüşün de etkisi bulunmaktadır.



Haziran ayı itibarıyla %150 oranındaki pay piyasası işlem devir hızıyla Dünya Borsalar Federasyonu'na üye borsalar arasında 5'inci sırada yer alan Borsa İstanbul, dünyanın en likit borsaları arasında yer almaktadır. (Kaynak: <http://www.world-exchanges.org/>)

5. Yabancı İşlemleri – Net Giriş Çıkışlar

(USD milyon)	2015 1. Çeyrek	2015 2. Çeyrek	2015 1. Yarıyıl	2016 1. Çeyrek	2016 2. Çeyrek	2016 1. Yarıyıl
BIST BANKA	(447)	60	(387)	874	(230)	644
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	99	340	439	154	56	210
BIST TİCARET	(11)	3	(8)	28	3	31
BIST 30	(879)	480	(399)	1,490	(875)	616
BIST 50	(929)	466	(463)	1,519	(914)	604
BIST 100	(840)	476	(364)	1,546	(908)	639
BIST HİZMETLER	(461)	316	(145)	143	(541)	(398)
BIST MALİ	(267)	377	110	1,114	(151)	964
BIST SINAÎ	(97)	136	39	298	(187)	111
BIST TEKNOLOJİ	9	24	33	(8)	(33)	(42)
BIST TÜM	(815)	852	37	1,547	(913)	635

Yılın ilk çeyreğinde görülen yüksek girişin aksine, ikinci çeyrekte net yabancı satışı olmuştur. Ancak BIST Tüm yılın ilk yarısını net 635 milyon ABD Doları yabancı girişi ile kapatmıştır.

Yılın ilk çeyreğinde görülen 1,5 milyar ABD doları net yabancı girişine karşılık ikinci üç aylık dönemde 913 milyar ABD doları yabancı çıkışı yaşanmıştır.

İkinci çeyrek özelinde yaşanan yabancı çıkışında en büyük pay 541 milyon ABD doları ile BIST Hizmetler endeksinindir. Bunu 230 milyon ABD doları ile Banka endeksi takip etmektedir. Aynı dönemde az da olsa net yabancı girişi olan endeksler Holding ve Ticaret endeksleri olmuştur.

6. Uyruk Bazında İşlem Hacmi Dağılımı

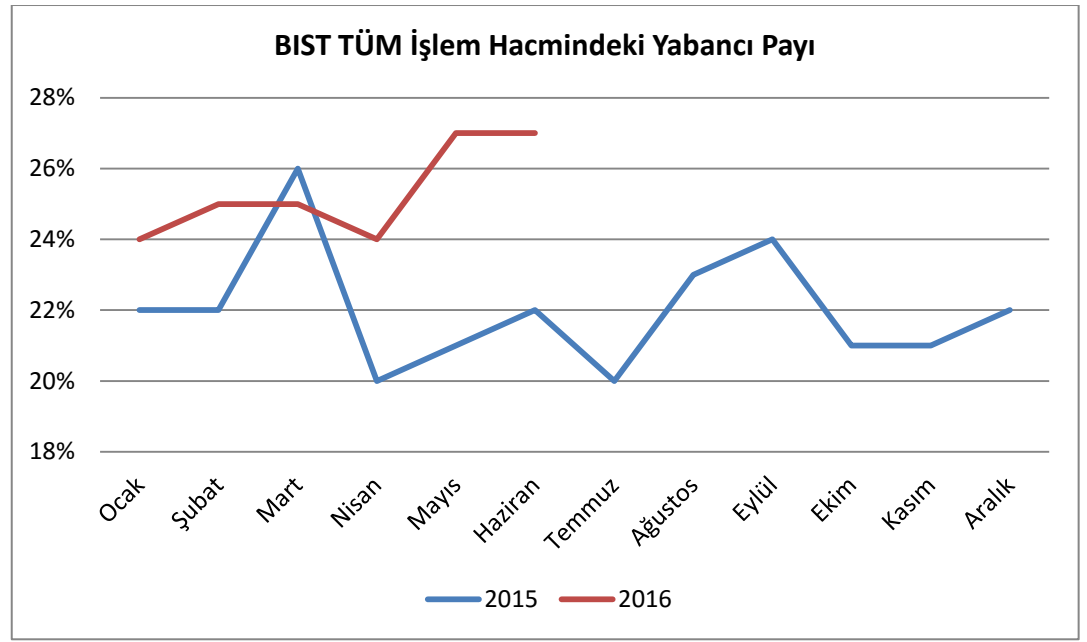
ENDEKS	2016 1. Yarı		2016 2. Çeyrek		2016 1. Çeyrek		2015 1. Yarı		2015 2. Çeyrek	
	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli
BIST-TÜM	25%	75%	26%	74%	25%	75%	22%	78%	21%	79%
BIST -030	31%	69%	32%	68%	30%	70%	28%	72%	27%	73%
BIST -050	29%	71%	30%	70%	28%	72%	27%	73%	25%	75%
BIST -100	27%	73%	28%	72%	26%	74%	24%	76%	23%	77%
BIST SINAÎ	26%	74%	26%	74%	26%	74%	16%	84%	16%	84%
BIST HİZMETLER	20%	80%	18%	82%	21%	79%	24%	76%	23%	77%
BIST TİCARET	41%	59%	37%	63%	44%	56%	25%	75%	20%	80%
BIST MALİ	28%	72%	30%	70%	26%	74%	24%	76%	23%	77%
BIST BANKA	27%	73%	29%	71%	26%	74%	24%	76%	22%	78%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	40%	60%	42%	58%	38%	62%	28%	72%	28%	72%
BIST TEKNOLOJİ	15%	85%	15%	85%	14%	86%	5%	95%	6%	94%

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

2016'nın ilk çeyreğinde %25 olan yabancıların BIST Tüm işlem hacmindeki payı yılın ikinci çeyreğinde %26'ya yükselmiş ve yılın ilk yarısında %25 olarak gerçekleşmiştir. Yabancıların en yüksek işlem hacmi yılın ikinci çeyreğinde %42 ile BIST Holding ve Yatırım, ilk yarısında ise %41 ile BIST Ticaret'te gerçekleşmiştir. Aynı dönemlerde en düşük işlem hacmi ise %15 ile BIST Teknoloji'de görülmüştür. BIST Tüm'de en yüksek yabancı işlem hacmi Mayıs ayında gerçekleşmiştir.

İkinci çeyrekte ilk çeyreğe göre BIST Ticaret ve BIST Hizmetler'de yabancı işlem hacmi sırasıyla %7 ve %3 azalırken diğer endekslerde artmıştır. En fazla artış %4 ile BIST Mali ve BIST Holding ve Yatırım endekslerinde olmuştur.

Geçen yılın aynı dönemine kıyasla ilk yarıda yabancıların payı sadece BIST Hizmetler'de düşerken, en fazla BIST Ticaret, BIST Holding ve Yatırım, BIST Teknoloji ve BIST Sinaî'de yükselmiştir.



7. Uyruk Bazında Yatırımcı Sayısı Ve Piyasa Değeri

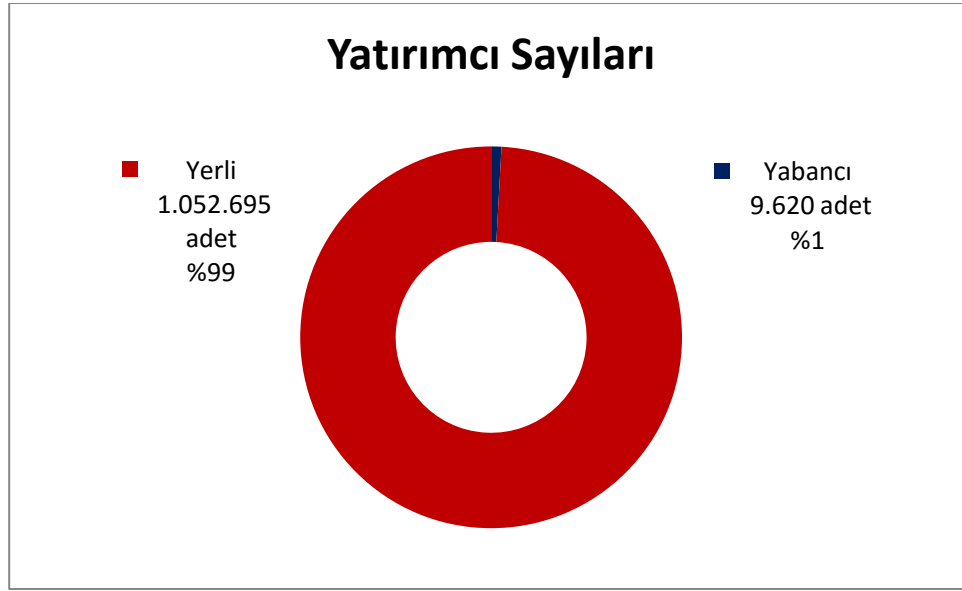
**Haziran itibarıyla
Borsa İstanbul'daki
1 milyon 62 bin
yatırımcının %99'u
yerlidir.**

İlk yarı sonunda Borsa İstanbul'daki toplam yatırımcı sayısı yılsonu ve ilk çeyreğe göre artarak 1 milyon 62 bin 315 adet olmuştur. Yatırımcı sayısındaki artışın tamamı yerli bireysel yatırımcılardan kaynaklanmıştır.

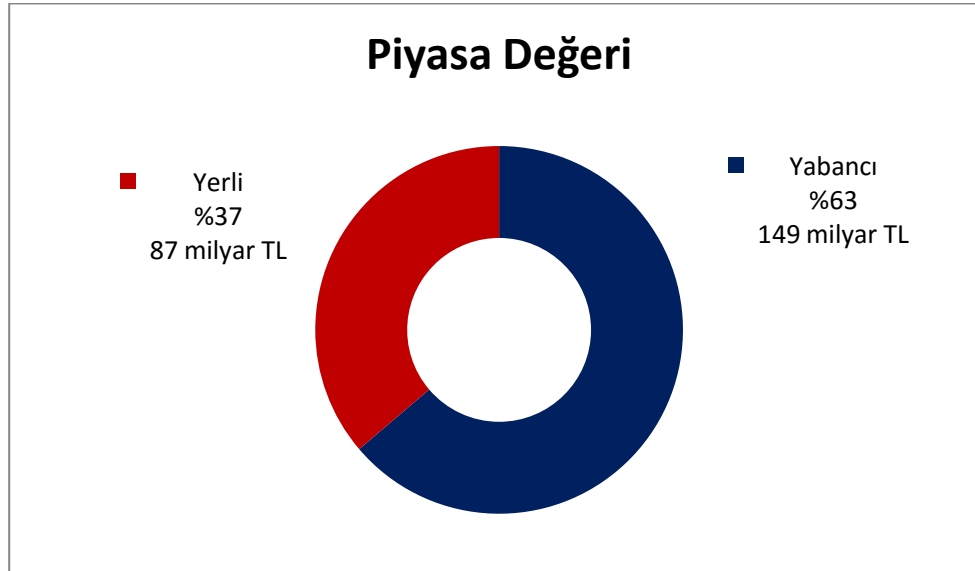
Yatırımcı Sayısı		2016 2.Çeyrek	2016 1. Çeyrek	Değişim
Yerli	Kurumsal	5.551	5.572	-21
	Bireysel	1.047.144	1.041.010	6.134
	Toplam	1.052.695	1.046.582	6.113
Yabancı	Kurumsal	3.528	3.535	-7
	Bireysel	6.092	6.093	-1
	Toplam	9.620	9.628	-8
Toplam		1.062.315	1.056.210	6.105

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

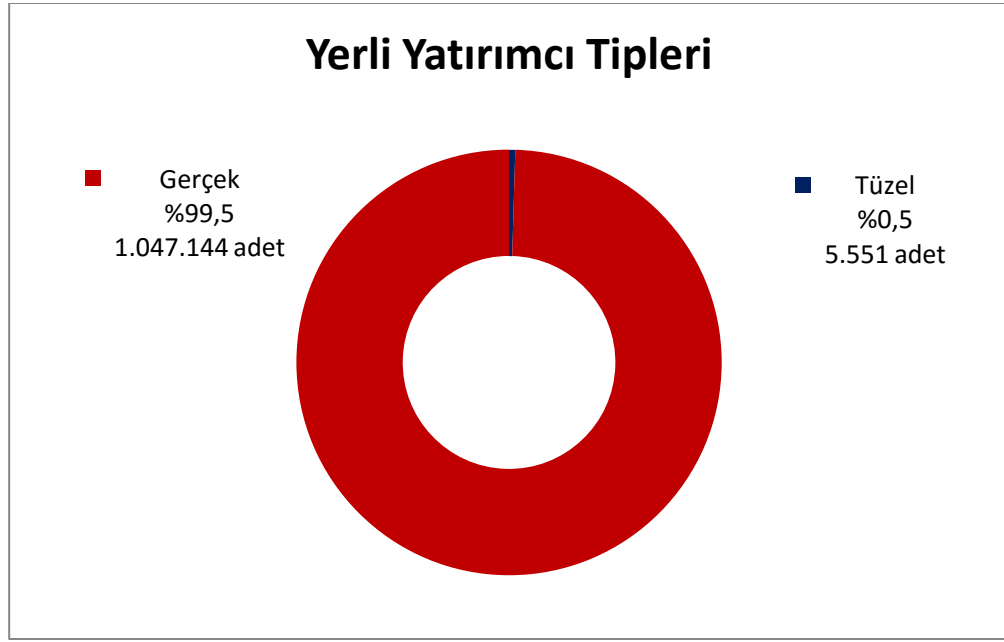
Toplam yatırımcı sayısının %1'ini oluşturan yabancı yatırımcıların işlem hacmindeki payı %25, piyasa değerindeki payı ise %63 olmuştur.



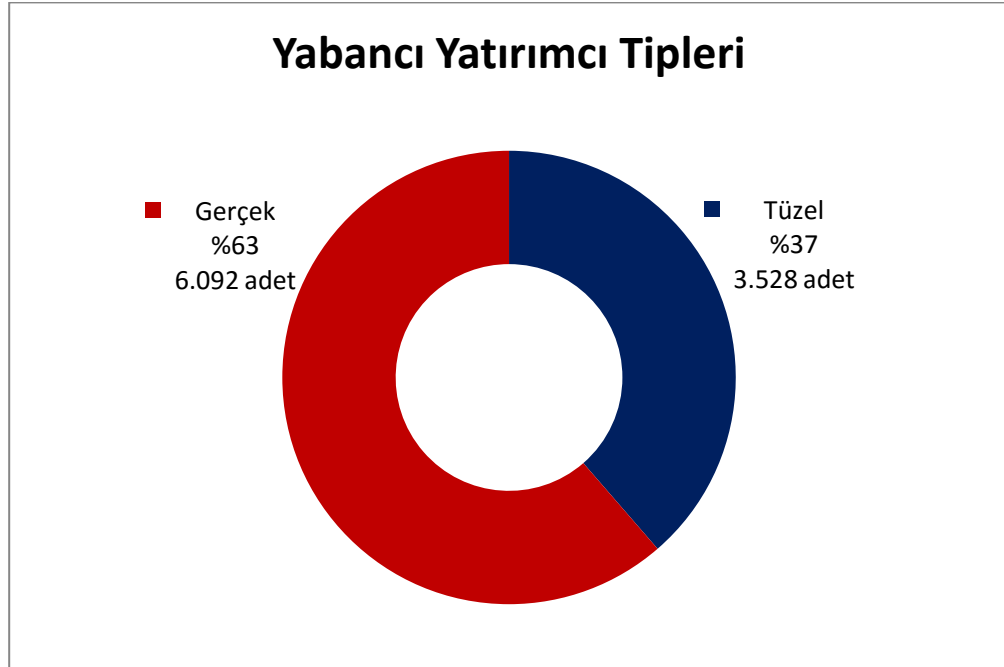
Ocak-Haziran döneminde BIST Tüm işlem hacminde %25 paya sahip olan yabancı yatırımcıların piyasa değerindeki payı %63 olmuştur.



Yerli yatırımcıların %99'unu oluşturan bireysel yatırımcılar, 45 milyar TL ile 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 %63'ünü, yabancı portföyünün ise tamamına yakını elinde tutmaktadır. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin toplam değeri 149 milyar TL'dir.



8. Endeks ve Uyruk Bazında Yatırımcı Sayıları

Yatırımcı Sayısı	Haz.16		Mar.16		Ara.15		Haz.15	
	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli
BIST TÜM	9.407	993.294	9.422	986.497	9.528	1.003.135	9.544	993.554
BIST 100	6.936	818.323	6.932	809.071	7.014	822.924	7.113	808.043
BIST 30	6.000	616.764	5.995	606.659	6.116	642.533	6.201	629.283
BIST 50	6.492	712.284	6.464	703.285	6.518	716.656	6.601	694.278
BIST SINAİ	4.447	541.562	4.439	537.199	4.436	550.608	4.447	545.312
BIST HİZMETLER	3.398	345.661	3.450	333.849	3.455	333.648	3.457	319.619
BIST MALİ	7.140	597.189	7.187	599.050	7.214	617.685	7.254	608.836
BIST TEKNOLOJİ	552	62.458	555	57.785	548	56.645	513	54.624
BIST TİCARET	1.602	86.721	1.570	84.081	1.539	87.795	1.456	88.268
BIST BANKA	3.644	318.217	3.663	320.415	3.612	334.402	3.758	318.294
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	4.839	288.743	4.883	291.009	4.869	301.607	4.766	301.738

BIST Tüm'deki yabancı yatırımcı sayısı Haziran ayında Mart'a göre hafif azalarak 9.407 adet olmuştur. Öte yandan 2015 yılı boyunca azalan BIST100'deki yabancı yatırımcı sayısı, Mart ayına göre 4 adet artışla 6.936 adet olmuştur.

Haziran ayında yılsonuna göre BIST Sınaİ, BIST Teknoloji, BIST Ticaret ve BIST Banka endekslerinde yabancı yatırımcı sayısı artmıştır. Aynı dönemde BIST Hizmetler ve BIST Teknoloji endekslerindeki yerli yatırımcı sayısı artmış, diğerklerinde azalmıştır.

Mart sonuna kıyasla Haziran ayında BIST 100, BIST 50, BIST 30, BIST Sınaİ ve BIST Ticaret'te yabancı yatırımcı sayısı artmıştır. Yerli yatırımcı sayıları incelendiğinde BIST Mali, BIST Banka ve BIST Holding ve Yatırım endekslerinde düşüş, diğerkm endekslerde artış olduğu görülmüştür.

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

Portföy Değeri Milyar TL	Haz.16		Mar.16		Ara.15		Haz.15	
	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli
BIST TÜM	146	84	159	88	138	82	156	81
BIST 100	129	65	141	67	119	62	139	63
BIST 30	111	43	123	43	100	40	120	40
BIST 50	119	52	130	53	109	50	131	49
BIST SINAİ	37	32	41	34	34	31	40	31
BIST HİZMETLER	29	13	35	13	30	12	34	11
BIST MALİ	78	37	81	40	72	38	81	38
BIST TEKNOLOJİ	2	2	2	2	2	1	1	1
BIST TİCARET	14	3	17	3	14	3	14	3
BIST BANKA	49	18	51	18	46	18	52	17
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	22	12	23	13	20	13	23	12

Yabancı yatırımcıların sahip olduğu portföy değerleri Haziran ayında yılsonuna göre BIST Hizmetler’de azalırken diğer tüm endekslerde artmıştır. Yerli yatırımcıların portföy değeri BIST Mali, BIST Ticaret, BIST Banka ve BIST Holding ve Yatırım endekslerinde azalmış, diğer tüm endekslerde artmıştır.

Mart ayı ile kıyaslandığında ise hem yerli hem de yabancı yatırımcıların tüm endekslerdeki portföy değeri piyasa gelişmelerine bağlı olarak azalmıştır.

10. Yabancı Yatırımcıların Portföy Değeri ve Yatırımcı Sayısı Sıralaması

**ABD’de yerleşik
1.321 adet yatırımcı
toplam yabancı
yatırımların
%31’ine, ilk iki
sırada yer alan ABD
ve İngiltere’de
bulunan yatırımcılar
ise %47’sine
sahiptir.**

	Adres Ülkesi	Portföy Değeri (Milyon TL)	Payı
1	ABD	45.965	31%
2	BİRLEŞİK KRALLIK	24.358	16%
3	LÜKSEMBURG	12.818	9%
4	KATAR	6.829	5%
5	HOLLANDA	5.965	4%
6	İRLANDA	5.335	4%
7	SİNGAPUR	5.088	3%
8	CAYMAN ADALARI	4.210	3%
9	NORVEÇ	4.064	3%
10	KANADA	3.024	2%
	DİĞER	31.732	21%

Borsa İstanbul'da en yüksek portföy değerine sahip ilk üç ülke ABD, İngiltere ve Lüksemburg'tur. ABD'de yerleşik 1.321 adet yatırımcı toplam yabancı yatırımların %31'ine sahipken, ilk iki sırada yer alan ABD ve İngiltere adresli yatırımcılar toplam portföyün %47'sini elinde tutmaktadır. Katar'ın Haziran ayında 6.8 milyon TL ile en yüksek portföy değerine sahip 4'üncü ülke olarak sıralamaya girdiği görülmektedir.

11. Menkul Kıymet Bazında Yatırımcı Sayısı ve Piyasa Değeri

Menkul Kıymet Türü	2015 Haziran		2016 Haziran	
	Yatırımcı Sayısı	Piyasa Değeri (Milyon TL)	Yatırımcı Sayısı	Piyasa Değeri (Milyon TL)
Borsa Yatırım Fonu	3.036	162	2482	174
Devlet İç Borçlanma Araçları	23.890	197.065	28550	206.435
Diğer Menkul Kıymetler	866	3.402	854	3.393
Fon	2.804.425	38.921	2879556	41.434
Özel Sektör Borçlanma Araçları	136.241	43.615	122572	48.872
Pay Senedi	1.058.752	635.998	1068959	600.466
Yapılandırılmış Ürünler	3.086	25	2585	25
Toplam	--	919.189		900.800

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 tam tersi geçerli olmuştur. Buna ek olarak belirtilebilir ki, bu çeyreğin son hafta skoru (68,6), bu senenin en yüksek değeridir. Yılın ikinci çeyreğinde, Mayıs ayı ikinci haftasına kadar hep 50'nin üzerinde kalan RISE değerleri, bu noktadan sonra yılın ilk yarısının sonuna kadar hiç 50'nin üzerine çıkamamıştır. Bu senenin en düşük değeri ise 27 olarak 27 Mayıs tarihinde gerçekleşmiştir.

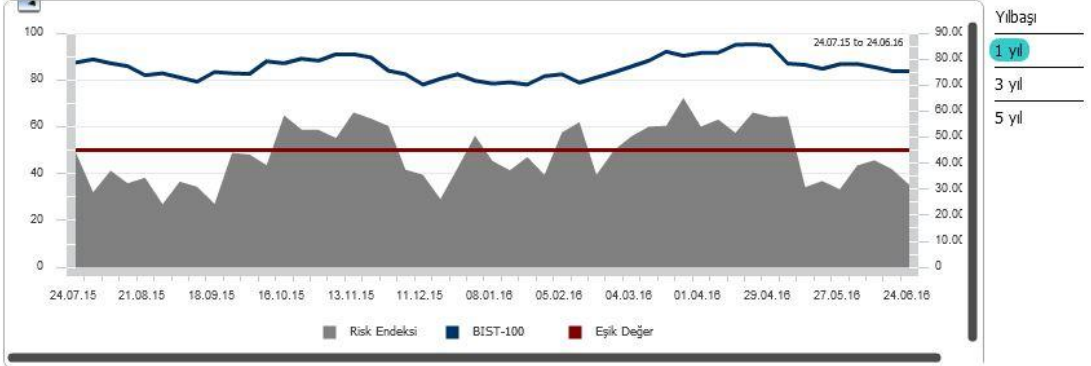
Bu altı aylık dönem ile ilgili önemli noktalardan biri, ilk çeyreğin ikinci yarısı hariç olmak üzere, yerli yatırımcıların risk iştahının yabancı yatırımcıların iştahından biraz daha yüksek olmasıdır. Diğer bir önemli nokta ise, hesaplanan yedi kategori içinde, yabancı yatırımcıların RISE serisi en oynakken, yerli fonların serisinin en durağan olmasıdır. Bu gözlem iki nedenle biraz şaşırtıcıdır. İlk neden, yerli fonların RISE serisinin, henüz geçen sene diğer kategorilerin serilerinden daha oynak iken, bu dönemde en durağan olmasıdır. İkinci neden ise, yabancı yatırımcıların RISE serisi oynaklığının şimdiye kadar 2013 yılı hariç olmak üzere her zaman nispeten düşük olmasıdır.

Özet olarak, RISE, seneye 44 seviyesinden başlamış ve hem aşağı hem yukarı hareket ederek, bu dönemi senenin en düşük dördüncü seviyesi olan 32,4 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 artırımları 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 dâhil Avrupa hariç olmak üzere bazı dünya borsaları, yatırımcılar için tekrar çekici hale gelmişlerdir. Ancak Mayıs ayının ikinci haftasından sonra olsa da, bu durum yılın ikinci çeyreğinde değişmiştir. Yakın geleceği kasvetli ve/veya belirsiz olarak gören dünyanın çeşitli bölgelerinden birçok yatırımcı güvenlik arayışı içine girmişlerdir. Yaklaşan BREXIT oylaması, yatırımcılar için oynamak zorunda oldukları ve doğru tarafı seçemezlerse (seçebilirlerse) karşılığında ne kaybedeceklerini (kazanacaklarını) tam kestiremedikleri bir yazı-tura oyununa dönüşmüştür. Bu gerçek ise, makro ve mikro seviyelerdeki düşük büyüme oranları ve yüksek borç problemleri hakkındaki hâlihazırda ciddi olan endişelerin yoğunluğunu daha da arttırmadıysa eğer, kesinlikle azaltmamıştır. Sonuç olarak, BIST ve diğer birçok pay senedi piyasasında yılın ilk yarısının son haftalarını, iştahsızlık ve bekle gör stratejisi domine etmiş gözükmektedir.

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

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

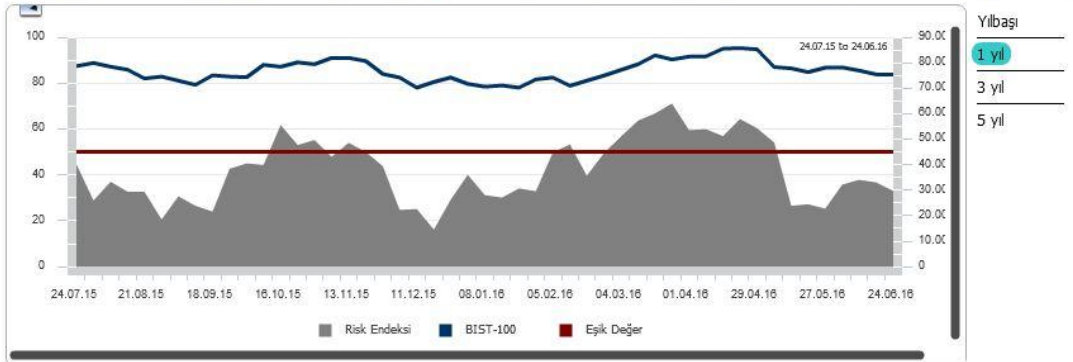


Son Değer	35,3	Sene Başına Göre Değişim (%)	(37,28)
Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%)	(16,15)	Aylık En Düşük Değer	24.06.2016 35,3
Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)	5,74	Aylık En Yüksek Değer	10.06.2016 45,7
Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(41,27)	Yıllık En Düşük Değer	27.05.2016 33,3
Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)	(14,88)	Yıllık En Yüksek Değer	25.03.2016 72,3

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

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

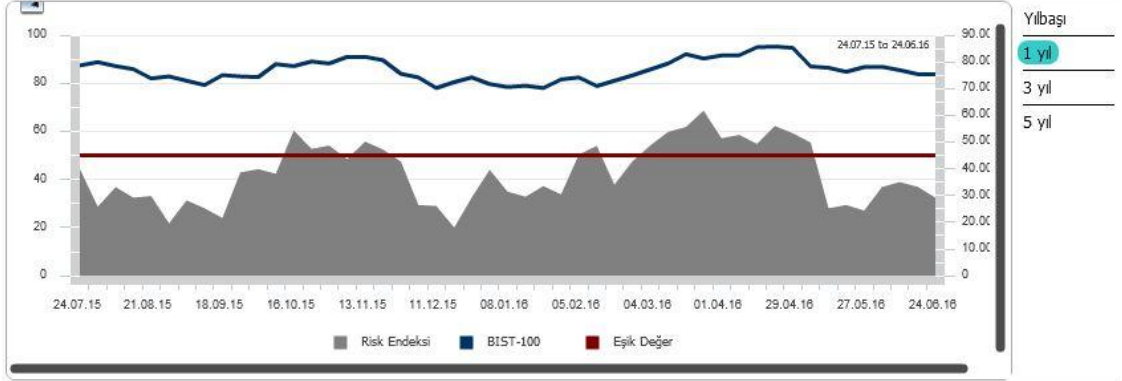


Son Değer	33,0	Sene Başına Göre Değişim (%)	(17,53)
Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%)	(9,97)	Aylık En Düşük Değer	24.06.2016 33,0
Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)	30,37	Aylık En Yüksek Değer	10.06.2016 37,9
Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(44,51)	Yıllık En Düşük Değer	27.05.2016 25,3
Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)	(18,46)	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	32,4	Sene Başına Göre Değişim (%)	(26,36)
Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%)	(12,39)	Aylık En Düşük Değer	24.06.2016 32,4
Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)	19,87	Aylık En Yüksek Değer	10.06.2016 39,0
Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(43,38)	Yıllık En Düşük Değer	27.05.2016 27,0
Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)	(17,25)	Yıllık En Yüksek Değer	25.03.2016 68,6