

# BORSA TRENDLERİ RAPORU

Ocak - Aralık 2017

Sayı: XXIII



Değerli Okuyucularımız,

2017 yılına ait Borsa Trendleri Raporu ile karşınızdayız. Raporumuzda her dönem olduğu gibi endeks bazında piyasa değerleri, halka açıklık oranları, işlem hacimleri ile yatırımcı türleri bazında dağılım ve performans detaylı olarak incelenmektedir.

Küresel hisse senedi piyasaları 2017’de olumlu büyüme dinamikleri, güçlü şirket sonuçları ve yüksek likidite ortamında tarihi yüksek seviyelere ulaşmıştır. S&P 500, FTSE 100, DAX, MSCI World dahil olmak üzere birçok endeks peş peşe rekor kırmıştır. Risk iştahının yüksek olduğu bu ortamda Borsa İstanbul da olumlu küresel ve yurt içi dinamiklerin etkisiyle rekor bir yılı tamamlamış, BIST-100 hem ABD doları hem de yerel para cinsinden dünyada en fazla kazandıran ilk 5 endeks arasına girmiştir.

Yıl boyunca halka arzlar görülürken, 2018’in de birincil ve ikincil halka arzlar açısından yoğun bir yıl olması beklenmektedir.

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

MKK Genel Müdürü  
Prof. Dr. Yakup Ergincan

TÜYİD Yatırımcı İlişkileri Derneği Başkanı  
TAV Havalimanları Holding A.Ş Yatırımcı İlişkileri  
Direktörü  
Nursel İlgen, CFA

**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 Müdürü Özgür Uysal, Servis Yöneticisi Levent Ürgenç, Yetkili Ebru Demircan, TÜYİD Yayın Grubu Başkanı Aslı Selçuk ve TÜYİD Üyesi Eren Öner’e teşekkürlerimizi sunarız.

## **İÇİNDEKİLER**

- 1. BORSA ŞİRKETLERİNİN ENDEKS BAZINDA DAĞILIMI 5**
- 2. HALKA AÇIKLIK ORANLARI 6**
- 3. PİYASA DEĞERLERİ 7**
- 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) 16**
- 10. YABANCI YATIRIMCILARIN PORTFÖY DEĞERİ VE YATIRIMCI SAYISI SIRALAMASI 16**
- 11. MENKUL KIYMET BAZINDA YATIRIMCI SAYISI VE PİYASA DEĞERİ 17**
- 12. ELDE TUTMA SÜRELERİ 17**
- 13. RİSK İŞTAHI ENDEKSİ 20**

## 1. Borsa Şirketlerinin Endeks Bazında Dağılımı

**2017 yılı sonunda  
BIST Tüm’de işlem  
gören şirket sayısı  
307’ye yükselmiştir.**

| Endeks                  | 2015 | 2016 | 2017 |
|-------------------------|------|------|------|
| BIST BANKA              | 11   | 11   | 13   |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 37   | 32   | 35   |
| BIST TİCARET            | 20   | 16   | 17   |
| BIST HİZMETLER          | 58   | 52   | 54   |
| BIST MALİ               | 87   | 81   | 88   |
| BIST SİNAİ              | 149  | 145  | 150  |
| BIST TEKNOLOJİ          | 14   | 14   | 15   |
| BIST TÜM                | 308  | 292  | 307  |

SPK’nın yayınladığı “Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği” ile getirilen ve Borsa kotundan çıkmayı kolaylaştıran bazı düzenlemeler sonucunda 2016 yılında BIST Tüm’de işlem gören şirket sayısı 292 adede inmişti. 2017 yılı sonu itibarıyla, özellikle Gelişen İşletmeler Piyasası’ndan geçişlerin etkisiyle bu sayı 307 seviyesine yükselmiştir.

Bu yılın en önemli halka arz gelişmelerinin arasında, jean ve hazır giyim markası olan Mavi’nin halka açılması yer almaktadır. Son zamanların en büyük halka arzı olan Mavi, hem yurt içi hem de yurt dışından önemli talep görmüştür. Mavi Jeans hisselerinin %55’i halka arz edilerek yaklaşık 335 milyon dolar hasılat elde edilmiş ve hisse 21 Haziran’da işlem görmeye başlamıştır.

Yılın ilk aylarında halka arz çalışmalarına başlayan şirketlerin varlığı ile 2018 yılının piyasa şartlarının elverdiği ölçüde halka arz bakımından daha hareketli geçeceği beklentisi bulunmaktadır.

## 2. Halka Açıklık Oranları

**2017 yılında fiili dolaşım halka açıklık oranı yeni kaydı yapılan hisselerin etkisiyle bir önceki yıla göre artarak %32,6 seviyesine ulaşmıştır.**

2016 yılına göre halka açıklık oranında nispeten kısıtlı bir artış gerçekleşse de, fiili dolaşım halka açıklık oranı, yeni kaydı yapılan hisselerin etkisiyle artarak %32,6 olmuştur. 2017 yılında fiili dolaşımda en yüksek artış 700 baz puan ile BIST Hizmetler’de yaşanmıştır. En fazla düşüş ise 270 baz puan ile Banka endeksinde görülmüştür.

|                         | HALKA AÇIKLIK ORANI |        |        | HALKA AÇIKLIK ORANI (FİİLİ DOLAŞIM) |        |        |
|-------------------------|---------------------|--------|--------|-------------------------------------|--------|--------|
|                         | 2015                | 2016   | 2017   | 2015                                | 2016   | 2017   |
| ENDEKS                  |                     |        |        |                                     |        |        |
| BIST BANKA              | 46.24%              | 46.04% | 43.87% | 34.93%                              | 35.55% | 32.81% |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 41.35%              | 38.91% | 41.05% | 30.22%                              | 30.01% | 33.32% |
| BIST TİCARET            | 51.20%              | 49.47% | 56.59% | 36.93%                              | 37.33% | 44.19% |
| BIST 30                 | 40.38%              | 40.29% | 40.76% | 36.39%                              | 35.58% | 37.77% |
| BIST 50                 | 39.89%              | 39.75% | 40.86% | 35.31%                              | 34.61% | 36.67% |
| BIST 100                | 40.08%              | 40.03% | 41.23% | 33.81%                              | 33.54% | 35.38% |
| BIST HİZMETLER          | 36.36%              | 36.88% | 40.90% | 29.23%                              | 28.00% | 35.04% |
| BIST MALİ               | 44.69%              | 43.83% | 43.09% | 33.70%                              | 33.78% | 33.11% |
| BIST SİNAİ              | 39.06%              | 39.77% | 40.88% | 28.95%                              | 30.49% | 32.22% |
| BIST TEKNOLOJİ          | 24.71%              | 25.48% | 21.26% | 19.88%                              | 22.24% | 19.49% |
| BIST TÜM                | 40.74%              | 40.67% | 41.00% | 30.97%                              | 31.28% | 32.63% |

### 3. Piyasa Değerleri

**BİST TÛM Piyasa değeri 2017 yılında TL bazında %47 değer kazanmıştır.**

**En yüksek artış %127 artış ile BİST Teknoloji endeksinde yaşanmıştır.**

| MİLYON TL               | 31/12/2016 | 31/12/2017 | Yıllık Değişim |
|-------------------------|------------|------------|----------------|
| BİST BANKA              | 145,491    | 209,312    | 44%            |
| BİST HOLDİNG VE YATIRIM | 89,508     | 123,345    | 38%            |
| BİST TİCARET            | 31,141     | 45,705     | 47%            |
| BİST 30                 | 393,806    | 562,566    | 43%            |
| BİST 50                 | 444,140    | 633,719    | 43%            |
| BİST 100                | 498,419    | 721,155    | 45%            |
| BİST HİZMETLER          | 113,235    | 173,643    | 53%            |
| BİST MALİ               | 267,025    | 370,692    | 39%            |
| BİST SİNAİ              | 186,499    | 275,493    | 48%            |
| BİST TEKNOLOJİ          | 16,265     | 36,842     | 127%           |
| BİST TÛM                | 583,023    | 856,670    | 47%            |
|                         |            |            |                |
| MİLYON ABD DOLARI       | 31/12/2016 | 31/12/2017 | Yıllık Değişim |
| BİST BANKA              | 41,342     | 55,492     | 34%            |
| BİST HOLDİNG VE YATIRIM | 25,434     | 32,701     | 29%            |
| BİST TİCARET            | 8,849      | 12,117     | 37%            |
| BİST 30                 | 111,902    | 149,147    | 33%            |
| BİST 50                 | 126,205    | 168,011    | 33%            |
| BİST 100                | 141,629    | 191,191    | 35%            |
| BİST HİZMETLER          | 32,176     | 46,036     | 43%            |
| BİST MALİ               | 75,877     | 98,277     | 30%            |
| BİST SİNAİ              | 52,995     | 73,038     | 38%            |
| BİST TEKNOLOJİ          | 4,622      | 9,768      | 111%           |
| BİST TÛM                | 165,669    | 227,119    | 37%            |

Küresel hisse senedi piyasaları 2017’de olumlu büyüme dinamikleri, güçlü şirket sonuçları ve yüksek likidite ortamında tarihi yüksek seviyelere ulaşmıştır. S&P 500, FTSE 100, DAX, MSCI World dahil olmak üzere birçok endeks peş peşe rekor kırmıştır. Risk iştahının yüksek olduğu bu ortamda Borsa İstanbul da olumlu küresel ve yurt içi dinamiklerin etkisiyle rekor bir yılı tamamlamış, BİST-100 hem ABD doları hem de yerel para cinsinden dünyada en fazla kazandıran ilk 5 endeks arasına girmiştir.

Borsa İstanbul’un piyasa değeri 2017 yılında TL bazında %47 artmıştır. Bu performansa Banka Endeksi %44, Hizmetler Endeksi %53 artışla katkı sağlarken, Teknoloji endeksi %127 oranında artmıştır. BİST Tûm’ün ABD doları bazındaki artışı ise %37 olmuştur.

#### 4. İşlem Hacimleri

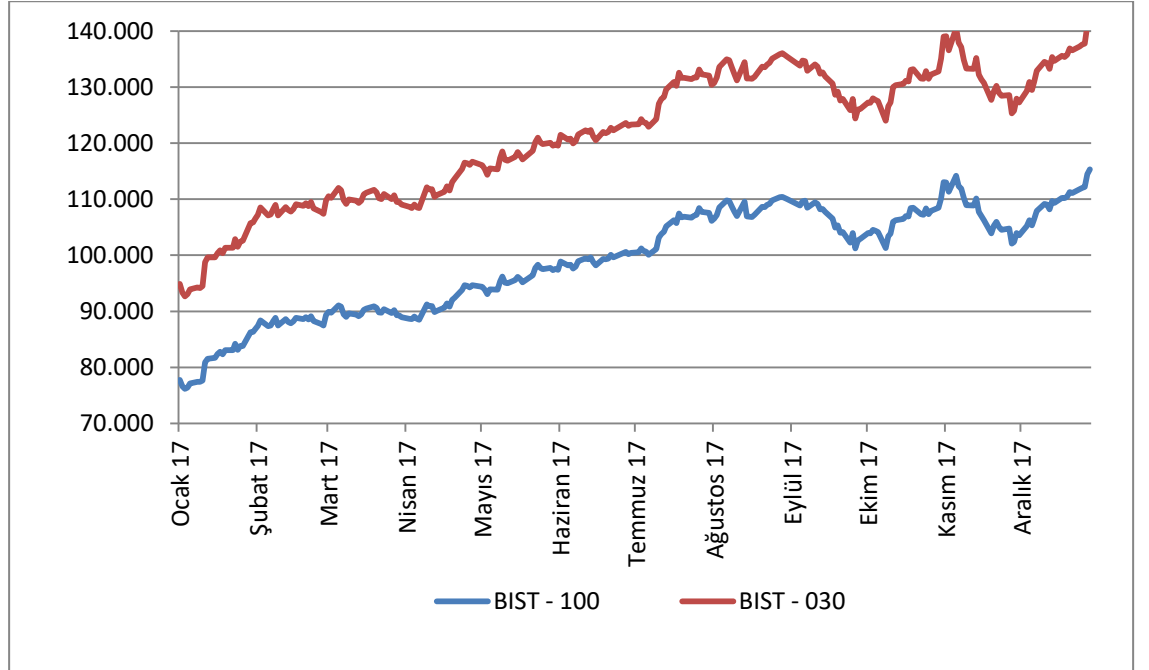
*Borsa İstanbul'un nominal işlem hacmi 2017 yılında %52 oranında artış göstermiştir.*

| NOMİNAL DEĞER (Milyon)  | 2015      | 2016    | 2017      | 2015-2016 Değişim | 2016-2017 Değişim |
|-------------------------|-----------|---------|-----------|-------------------|-------------------|
| BIST BANKA              | 67,264    | 63,423  | 50,677    | -6%               | -20%              |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 23,608    | 24,612  | 51,245    | 4%                | 108%              |
| BIST TİCARET            | 5,325     | 5,806   | 8,521     | 9%                | 47%               |
| BIST 30                 | 110,829   | 113,997 | 129,423   | 3%                | 14%               |
| BIST 50                 | 128,203   | 137,429 | 163,415   | 7%                | 19%               |
| BIST 100                | 155,893   | 170,080 | 224,390   | 9%                | 32%               |
| BIST HİZMETLER          | 30,274    | 44,834  | 61,984    | 48%               | 38%               |
| BIST MALİ               | 106,253   | 104,457 | 136,544   | -2%               | 31%               |
| BIST SİNAİ              | 47,500    | 56,817  | 112,693   | 20%               | 98%               |
| BIST TEKNOLOJİ          | 3,129     | 2,523   | 4,991     | -19%              | 98%               |
| BIST TÜM                | 187,105   | 208,632 | 316,212   | 12%               | 52%               |
|                         |           |         |           |                   |                   |
| MİLYON TL               | 2015      | 2016    | 2017      | 2015-2016 Değişim | 2016-2017 Değişim |
| BIST BANKA              | 467,838   | 410,050 | 361,921   | -12%              | -12%              |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 74,102    | 72,559  | 125,010   | -2%               | 72%               |
| BIST TİCARET            | 32,643    | 30,836  | 39,036    | -6%               | 27%               |
| BIST 30                 | 737,413   | 724,598 | 907,712   | -2%               | 25%               |
| BIST 50                 | 811,769   | 822,054 | 1,071,257 | 1%                | 30%               |
| BIST 100                | 929,040   | 920,312 | 1,248,137 | -1%               | 36%               |
| BIST HİZMETLER          | 175,693   | 221,754 | 334,134   | 26%               | 51%               |
| BIST MALİ               | 577,225   | 521,578 | 565,934   | -10%              | 9%                |
| BIST SİNAİ              | 234,191   | 239,421 | 464,875   | 2%                | 94%               |
| BIST TEKNOLOJİ          | 23,430    | 16,552  | 78,053    | -29%              | 372%              |
| BIST TÜM                | 1,010,456 | 999,305 | 1,442,996 | -1%               | 44%               |
|                         |           |         |           |                   |                   |
| MİLYON ABD DOLARI       | 2015      | 2016    | 2017      | 2015-2016 Değişim | 2016-2017 Değişim |
| BIST BANKA              | 173,736   | 136,712 | 98,801    | -21%              | -28%              |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 27,700    | 24,095  | 34,404    | -13%              | 43%               |
| BIST TİCARET            | 12,087    | 10,220  | 10,730    | -15%              | 5%                |
| BIST 30                 | 273,765   | 241,880 | 247,804   | -12%              | 2%                |
| BIST 50                 | 301,304   | 274,395 | 292,654   | -9%               | 7%                |
| BIST 100                | 345,385   | 307,004 | 341,443   | -11%              | 11%               |
| BIST HİZMETLER          | 65,178    | 74,247  | 91,434    | 14%               | 23%               |
| BIST MALİ               | 214,599   | 173,762 | 154,937   | -19%              | -11%              |
| BIST SİNAİ              | 87,290    | 79,525  | 127,550   | -9%               | 60%               |
| BIST TEKNOLOJİ          | 8,714     | 5,452   | 21,129    | -37%              | 288%              |
| BIST TÜM                | 375,753   | 332,986 | 395,049   | -11%              | 19%               |



Borsa İstanbul'un nominal işlem hacmi 2017 yılında %52 oranında artış göstermiştir. Aynı dönemde TL bazında artış %44 olurken, ABD doları bazındaki artış %19 seviyesinde gerçekleşmiştir.

En yüksek artış %372 ile Teknoloji endeksinde olurken tek düşüş %12 ile Banka endeksinde görülmüştür. TL bazlı en yüksek işlem hacmi artışı 225 milyar TL'lik yükseliş ile Sınai endekste olmuştur.



## 5. Yabancı İşlemleri – Net Giriş Çıkışlar

*2017 yılında  
Borsa  
İstanbul'a 1,8  
milyar ABD  
doları net  
yabancı girişi  
olmuştur.*

| Milyon ABD doları       | 2014<br>Toplam | 2015<br>Toplam | 2016<br>Toplam | 2017<br>Toplam |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| BIST BANKA              | 1,048          | (1,542)        | 897            | 671            |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 239            | 27             | 160            | 328            |
| BIST TİCARET            | (9)            | (25)           | (124)          | 53             |
| BIST 30                 | 1,784          | (2,553)        | 695            | 1,739          |
| BIST 50                 | 1,963          | (2,794)        | 710            | 1,822          |
| BIST 100                | 2,058          | (2,739)        | 708            | 1,808          |
| BIST HİZMETLER          | 233            | (675)          | (714)          | 1,094          |
| BIST MALİ               | 1,430          | (1,500)        | 1,181          | 837            |
| BIST SİNAİ              | 535            | (361)          | 224            | 226            |
| BIST TEKNOLOJİ          | 78             | 34             | (15)           | (369)          |
| BIST TÜM                | 2,287          | (2,503)        | 676            | 1,788          |

2017 yılının her çeyreğinde net yabancı girişi alan Borsa İstanbul, 2017 yılını 1,8 milyar ABD doları net yabancı girişi ile kapatmıştır. Böylelikle 2016 yılındaki net yabancı girişinin üç katı oranına ulaşmıştır.

Yılın tamamında en yüksek net yabancı girişi 1,1 milyar ABD doları ile BIST Hizmetler endeksinde görülürken, Borsa İstanbul'un lokomotifleri olan Banka endeksine 671 milyon ABD doları net giriş olmuştur. Yıl bazında tek çıkış yaşanan endeks 369 milyon ABD doları ile BIST Teknoloji endeksi olmuştur.

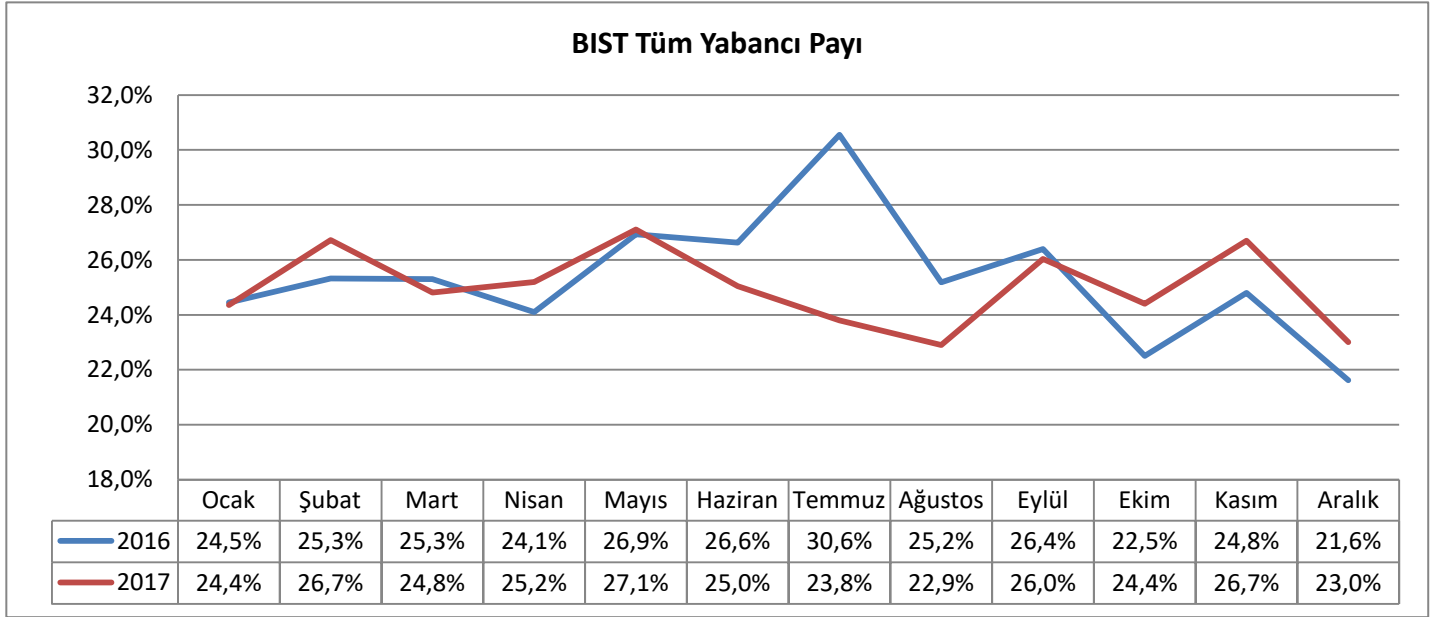
## 6. Uyruk Bazında İşlem Hacmi Dağılımı

| ENDEKS                  | 2017    |       | 2017<br>4. Çeyrek |       | 2017<br>3. Çeyrek |       | 2017<br>2. Çeyrek |       | 2017<br>1. Çeyrek |       | 2016    |       | 2016<br>4. Çeyrek |       |
|-------------------------|---------|-------|-------------------|-------|-------------------|-------|-------------------|-------|-------------------|-------|---------|-------|-------------------|-------|
|                         | Yabancı | Yerli | Yabancı           | Yerli | Yabancı           | Yerli | Yabancı           | Yerli | Yabancı           | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı           | Yerli |
| BIST-TÜM                | 25%     | 75%   | 25%               | 75%   | 24%               | 76%   | 26%               | 74%   | 25%               | 75%   | 25%     | 75%   | 23%               | 77%   |
| BIST -030               | 34%     | 66%   | 32%               | 68%   | 36%               | 64%   | 35%               | 65%   | 34%               | 66%   | 32%     | 68%   | 31%               | 69%   |
| BIST -050               | 31%     | 69%   | 29%               | 71%   | 32%               | 68%   | 32%               | 68%   | 31%               | 69%   | 29%     | 71%   | 28%               | 72%   |
| BIST -100               | 28%     | 72%   | 27%               | 73%   | 28%               | 72%   | 29%               | 71%   | 28%               | 72%   | 27%     | 73%   | 25%               | 75%   |
| BIST SİNAİ              | 21%     | 79%   | 19%               | 81%   | 19%               | 81%   | 22%               | 78%   | 22%               | 78%   | 25%     | 75%   | 20%               | 80%   |
| BIST HİZMETLER          | 24%     | 76%   | 27%               | 73%   | 25%               | 75%   | 23%               | 77%   | 20%               | 80%   | 20%     | 80%   | 17%               | 83%   |
| BIST TİCARET            | 31%     | 69%   | 43%               | 57%   | 28%               | 72%   | 26%               | 74%   | 26%               | 74%   | 38%     | 62%   | 24%               | 76%   |
| BIST MALİ               | 30%     | 70%   | 31%               | 69%   | 30%               | 70%   | 30%               | 70%   | 30%               | 70%   | 29%     | 71%   | 27%               | 73%   |
| BIST BANKA              | 35%     | 65%   | 36%               | 64%   | 40%               | 60%   | 34%               | 66%   | 31%               | 69%   | 28%     | 72%   | 28%               | 72%   |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 28%     | 72%   | 28%               | 72%   | 24%               | 76%   | 31%               | 69%   | 30%               | 70%   | 36%     | 64%   | 29%               | 71%   |
| BIST TEKNOLOJİ          | 18%     | 82%   | 17%               | 83%   | 19%               | 81%   | 18%               | 82%   | 16%               | 84%   | 14%     | 86%   | 14%               | 86%   |

**2017 yılında Borsa İstanbul'da işlem hacminin %75'ini yerli yatırımcılar gerçekleştirmiştir.**

Yabancı yatırımcıların ilk çeyrekte ortalama %25 olan BIST TÜM işlem hacmindeki payı ikinci çeyrekte %26'ya yükselirken üçüncü çeyrekte %24'e inmiştir. Yılın son çeyreğinde ve 12 aylık dönemde ise geçen yıla göre aynı seviyede kalmış ve %25 olarak gerçekleşmiştir. En yüksek seviyesine %27 ile Mayıs'ta, en düşük seviyesine de %23 ile Ağustos'ta ulaşmıştır. Tüm endeksler ve aylar bazında en yüksek yabancı payı %48 ile Kasım ayında BIST Ticaret'te gerçekleşmiştir. En düşük ise Haziran ayında %15 ile BIST Teknoloji'de görülmüştür. Yabancı işlem payı 2017'de bir önceki seneye göre en fazla BIST Banka (%7), BIST Hizmetler (%4) ve BIST Teknoloji'de (%4) yükselmiştir. BIST Holding ve Yatırım (%8), BIST Ticaret (%7) ve BIST Sınai'de (%4) azalmıştır. Son çeyrekte her ayın yabancı payı geçen yılın üzerinde gerçekleşmiştir.

**Yabancıların en yüksek işlem hacmi %35 ile BIST Banka'da, en düşük işlem hacmi ise %18 ile BIST Teknoloji'de gerçekleşmiştir.**

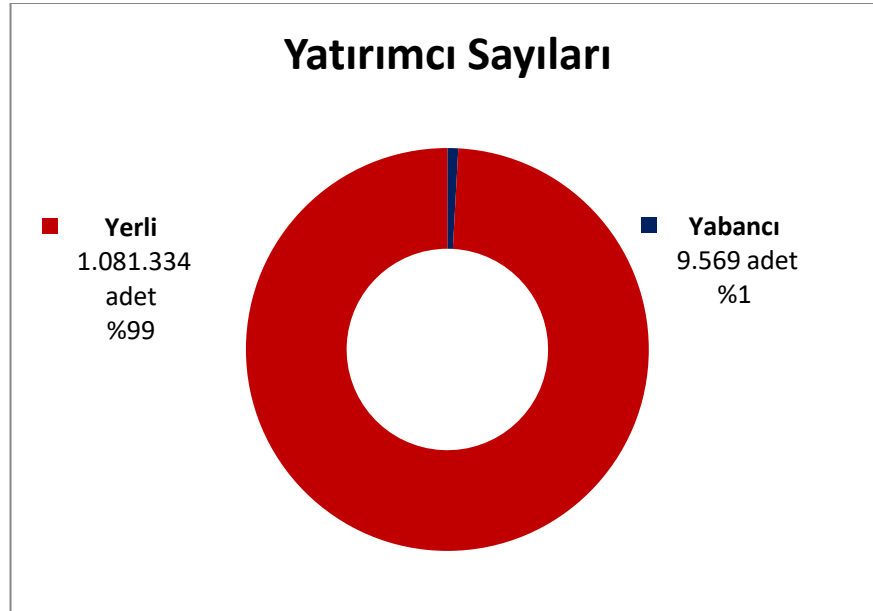


## 7. Uyruk Bazında Yatırımcı Sayısı Ve Piyasa Değeri

Borsa İstanbul'daki toplam yatırımcı sayısı 1 milyon 91 bin adetle yılın en yüksek seviyesine ulaşmıştır.

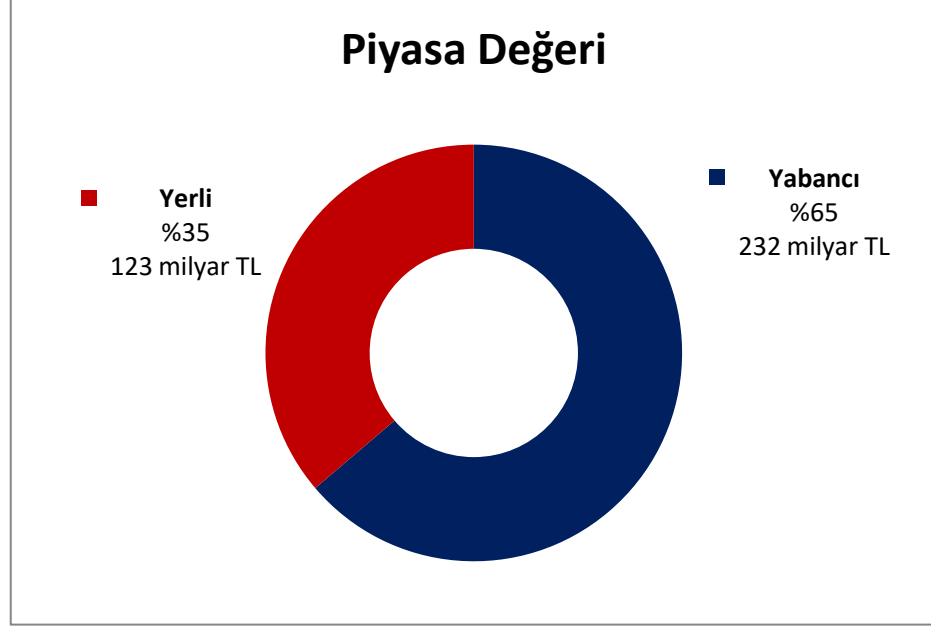
Yatırımcıların %99'u yerli, %1'i ise yabancı uyrukludur.

**Yılsonu itibarıyla  
Borsa İstanbul'daki  
yatırımcı sayısı  
1 milyon 91 bin  
olarak  
gerçekleşmiştir.**

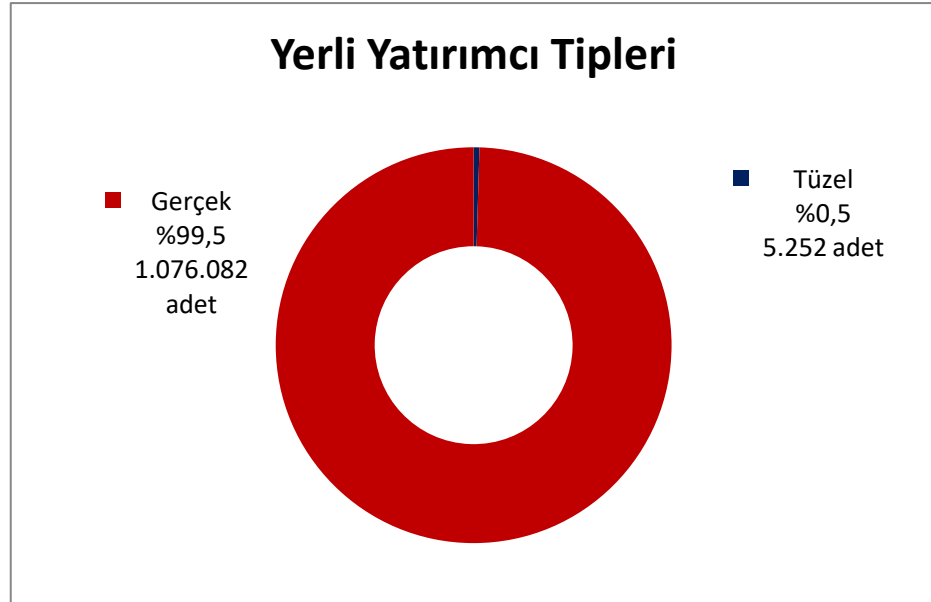


Ocak-Aralık döneminde BIST Tüm işlem hacminde %25 paya sahip olan yabancı yatırımcıların piyasa değerindeki payı %65 olmuştur. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin toplam değeri 232 milyar TL'dir.

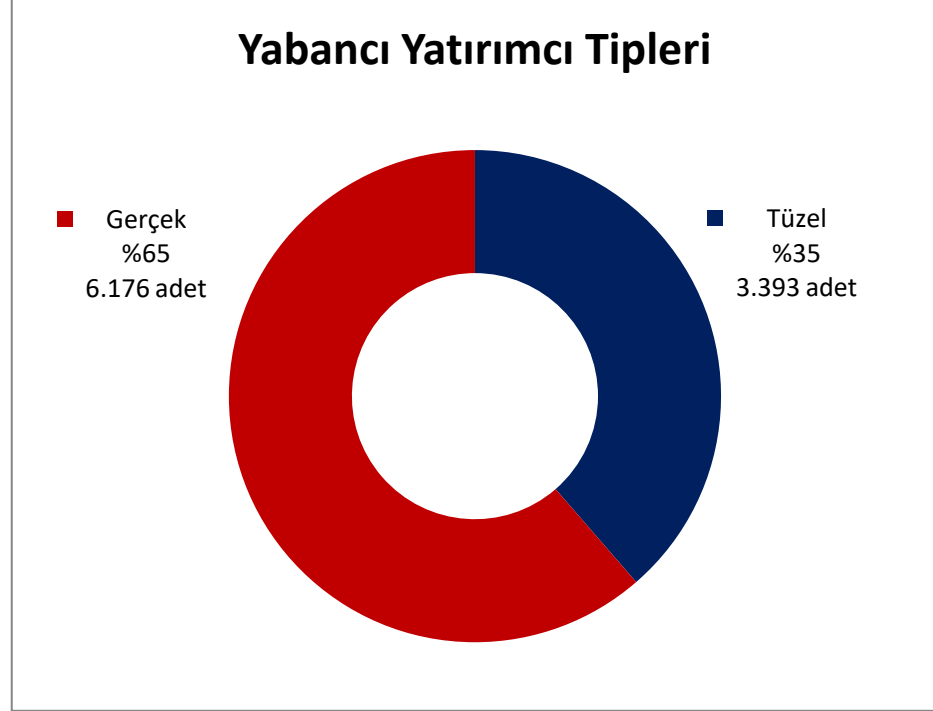
*Toplam yatırımcı sayısının %1'ini oluşturan yabancı yatırımcıların işlem hacmindeki payı %25, piyasa değerindeki payı ise %65 olmuştur.*



Yerli yatırımcıların %99,5'ini oluşturan bireysel yatırımcılar, yerli portföy değerinin %53'ünü elinde bulundurmaktadır.



Yabancı yatırımcılar içinde kurumsal yatırımcıların payı %35'tir. Bu grup toplam piyasa değerin %65'ini, yabancı portföyünün ise tamamına yakınını elde tutmaktadır.



## 8. Endeks ve Uyrak Bazında Yatırımcı Sayıları

| Yatırımcı Sayısı        | Ara.17  |           | Eyl.17  |         | Haz.17  |         | Mar.17  |         | Ara.16  |         |
|-------------------------|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                         | Yabancı | Yerli     | Yabancı | Yerli   | Yabancı | Yerli   | Yabancı | Yerli   | Yabancı | Yerli   |
| BIST TÜM                | 9.363   | 1.020.866 | 9.314   | 976.235 | 9.252   | 962.039 | 9.234   | 964.265 | 9.272   | 983.127 |
| BIST 100                | 6.798   | 847.927   | 6.737   | 798.931 | 6.666   | 785.182 | 6.652   | 791.101 | 6.732   | 808.693 |
| BIST 30                 | 5.880   | 645.360   | 5.907   | 612.414 | 5.778   | 587.464 | 5.807   | 603.895 | 5.792   | 612.906 |
| BIST 50                 | 6.299   | 733.806   | 6.274   | 690.914 | 6.218   | 683.383 | 6.177   | 691.484 | 6.229   | 711.209 |
| BIST SİNAİ              | 4.452   | 556.892   | 4.439   | 536.320 | 4.377   | 524.482 | 4.317   | 526.331 | 4.395   | 534.163 |
| BIST HİZMETLER          | 3.434   | 333.792   | 3.335   | 325.119 | 3.232   | 328.436 | 3.088   | 332.154 | 3.114   | 345.815 |
| BIST MALİ               | 6.988   | 600.629   | 7.022   | 581.622 | 6.996   | 572.074 | 6.986   | 577.962 | 6.978   | 588.383 |
| BIST TEKNOLOJİ          | 961     | 128.042   | 912     | 87.676  | 840     | 77.420  | 628     | 66.968  | 593     | 62.538  |
| BIST TİCARET            | 1.627   | 85.293    | 1.565   | 85.168  | 1.536   | 89.816  | 1.420   | 91.494  | 1.442   | 87.905  |
| BIST BANKA              | 3.480   | 299.857   | 3.531   | 285.991 | 3.509   | 284.298 | 3.505   | 296.280 | 3.515   | 310.448 |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 4.905   | 300.255   | 4.906   | 290.474 | 4.893   | 286.851 | 4.832   | 284.805 | 4.782   | 287.333 |

**Aralık'ta yabancı yatırımcı sayısı 2016 sonuna göre BIST Banka hariç tüm endekslerde artmıştır.**

Endekslerdeki yabancı yatırımcı sayısı 2017 yılsonunda 2016'ya göre, BIST Banka haricinde yükselmiştir. Yerli yatırımcı sayıları ise BIST Hizmetler, BIST Ticaret ve BIST Banka'da azalmıştır. Hem yerli hem de yabancı yatırımcı sayıları açısından en fazla artış BIST Teknoloji'de görülmüştür.

Aralık ayında tüm endekslerde yerli yatırımcı sayısı Eylül sonuna göre artarken, aynı dönemde yabancı yatırımcı sayısı BIST Banka, BIST Mali, BIST 30 ve BIST Holding ve Yatırım endekslerinde azalmıştır.

## 9. Endeks ve Uyrak Bazında Portföy Değerleri (Milyar TL)

| Portföy Değeri<br>Milyar TL | Ara.17  |       | Eyl.17  |       | Haz.17  |       | Mar.17  |       | Ara.16  |       |
|-----------------------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|                             | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli |
| BIST TÜM                    | 232     | 119   | 208     | 108   | 201     | 105   | 176     | 95    | 151     | 86    |
| BIST 100                    | 209     | 89    | 185     | 81    | 179     | 79    | 156     | 71    | 134     | 66    |
| BIST 30                     | 177     | 52    | 163     | 47    | 160     | 48    | 139     | 43    | 116     | 42    |
| BIST 50                     | 193     | 66    | 172     | 60    | 168     | 59    | 148     | 54    | 124     | 52    |
| BIST SİNAİ                  | 67      | 46    | 59      | 43    | 56      | 41    | 48      | 37    | 41      | 33    |
| BIST HİZMETLER              | 49      | 22    | 40      | 20    | 36      | 19    | 32      | 17    | 28      | 13    |
| BIST MALİ                   | 113     | 47    | 107     | 41    | 107     | 42    | 94      | 39    | 79      | 38    |
| BIST TEKNOLOJİ              | 3       | 5     | 3       | 4     | 3       | 3     | 3       | 2     | 2       | 2     |
| BIST TİCARET                | 18      | 8     | 17      | 7     | 15      | 7     | 12      | 6     | 12      | 3     |
| BIST BANKA                  | 74      | 18    | 72      | 16    | 73      | 17    | 63      | 16    | 50      | 17    |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM     | 33      | 18    | 28      | 15    | 27      | 15    | 24      | 14    | 22      | 12    |

2017 yılında ve son çeyrekte Borsa İstanbul'un rekor performansının yansıması olarak hem yerli hem de yabancı yatırımcıların sahip olduğu portföy değerleri yılsonuna ve 3. Çeyreğe göre tüm endekslerde artmıştır.

## 10. Yabancı Yatırımcıların Portföy Değeri ve Yatırımcı Sayısı Sıralaması

|    | Adres Ülkesi          | Portföy Değeri (Milyon \$) | Payı |
|----|-----------------------|----------------------------|------|
| 1  | AMERİKA BİRLEŞİK DEV. | 20.138                     | 33%  |
| 2  | BİRLEŞİK KRALLIK      | 9.874                      | 16%  |
| 3  | LÜKSEMBURG            | 4.470                      | 7%   |
| 4  | HOLLANDA              | 2.479                      | 4%   |
| 5  | KATAR                 | 2.386                      | 4%   |
| 6  | İRLANDA               | 2.343                      | 4%   |
| 7  | KANADA                | 1.782                      | 3%   |
| 8  | SİNGAPUR              | 1.656                      | 3%   |
| 9  | NORVEÇ                | 1.537                      | 2%   |
| 10 | CAYMAN ADALARI        | 1.287                      | 2%   |
|    | DİĞER                 | 13.624                     | 22%  |

**ABD'de yerleşik  
1.265 yatırımcı  
toplam yabancı  
yatırımların  
%33'üne sahiptir.**

2017'de Borsa İstanbul'da en yüksek portföy değerine sahip ilk üç ülke ABD, İngiltere ve Lüksemburg olmuştur. ABD'de yerleşik 1.265 yatırımcı toplam yabancı yatırımların %33'üne sahipken, ilk üç sırada yer alan ABD, İngiltere ve Lüksemburg adresli yatırımcılar toplam portföyün %56'sını elinde tutmaktadır.



## 11. Menkul Kıymet Bazında Yatırımcı Sayısı ve Piyasa Değeri

| Menkul Kıymet Türü             | 2016 Aralık<br>Yatırımcı Sayısı | 2016 Aralık<br>Piyasa Değeri<br>(Milyon TL) | 2017 Aralık<br>Yatırımcı Sayısı | 2017 Aralık<br>Piyasa Değeri<br>(Milyon TL) |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|
| Borsa Yatırım Fonu             | 2.400                           | 139                                         | 2.502                           | 154                                         |
| Devlet İç Borçlanma Araçları   | 21.753                          | 197.139                                     | 36.956                          | 229.746                                     |
| Diğer Menkul Kıymetler         | 484                             | 3.761                                       | 5.027                           | 6.716                                       |
| Fon                            | 2.917.881                       | 44.997                                      | 3.003.233                       | 56.254                                      |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları | 97.476                          | 49.352                                      | 82.488                          | 67.029                                      |
| Pay Senedi                     | 1.047.434                       | 624.675                                     | 1.097.111                       | 880.712                                     |
| Yapılandırılmış Ürünler        | 2.571                           | 36                                          | 4.842                           | 136                                         |
| <b>Toplam</b>                  | <b>--</b>                       | <b>920.100</b>                              |                                 | <b>1.240.747</b>                            |

## 12. Elde Tutma Süreleri\*

|                                    | 2017    |       | 2016    |       | 2015    |       | 2014    |       | 2013    |       | 2012    |       | 2011    |       |
|------------------------------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|                                    | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli |
| <b>BIST TÜM</b>                    | 201     | 35    | 212     | 42    | 251     | 39    | 290     | 41    | 313     | 42    | 389     | 46    | 316     | 37    |
| <b>BIST 100</b>                    | 185     | 32    | 190     | 36    | 230     | 33    | 268     | 34    | 287     | 37    | 343     | 40    | 275     | 35    |
| <b>BIST 30</b>                     | 185     | 32    | 178     | 31    | 214     | 28    | 243     | 26    | 260     | 27    | 305     | 33    | 251     | 35    |
| <b>BIST 50</b>                     | 182     | 29    | 182     | 33    | 223     | 30    | 259     | 29    | 279     | 30    | 330     | 35    | 261     | 35    |
| <b>BIST SİNAİ</b>                  | 213     | 40    | 239     | 67    | 328     | 61    | 417     | 71    | 444     | 63    | 639     | 54    | 510     | 43    |
| <b>BIST<br/>HİZMETLER</b>          | 172     | 27    | 252     | 26    | 304     | 32    | 352     | 30    | 370     | 35    | 533     | 46    | 431     | 33    |
| <b>BIST MALİ</b>                   | 220     | 39    | 193     | 37    | 211     | 33    | 239     | 34    | 267     | 36    | 302     | 43    | 254     | 37    |
| <b>BIST<br/>TEKNOLOJİ</b>          | 76      | 19    | 274     | 41    | 315     | 19    | 571     | 55    | 332     | 39    | 324     | 21    | 218     | 17    |
| <b>BIST TİCARET</b>                | 464     | 80    | 461     | 55    | 571     | 50    | 688     | 66    | 651     | 63    | 837     | 41    | 453     | 34    |
| <b>BIST BANKA</b>                  | 202     | 26    | 158     | 22    | 178     | 19    | 207     | 21    | 252     | 26    | 272     | 31    | 243     | 32    |
| <b>BIST HOLDİNG<br/>VE YATIRIM</b> | 287     | 62    | 311     | 97    | 337     | 92    | 392     | 103   | 355     | 65    | 481     | 83    | 330     | 53    |

2015 ve 2016 yıllarında yabancı yatırımcıların tüm endekslerde elde tutma süresi kısalmıştı. 2017’de ise en fazla BIST Banka (44 gün) ve BIST Mali’de (27 gün) olmak üzere BIST 30 ve BIST Ticaret’te de uzamıştır.

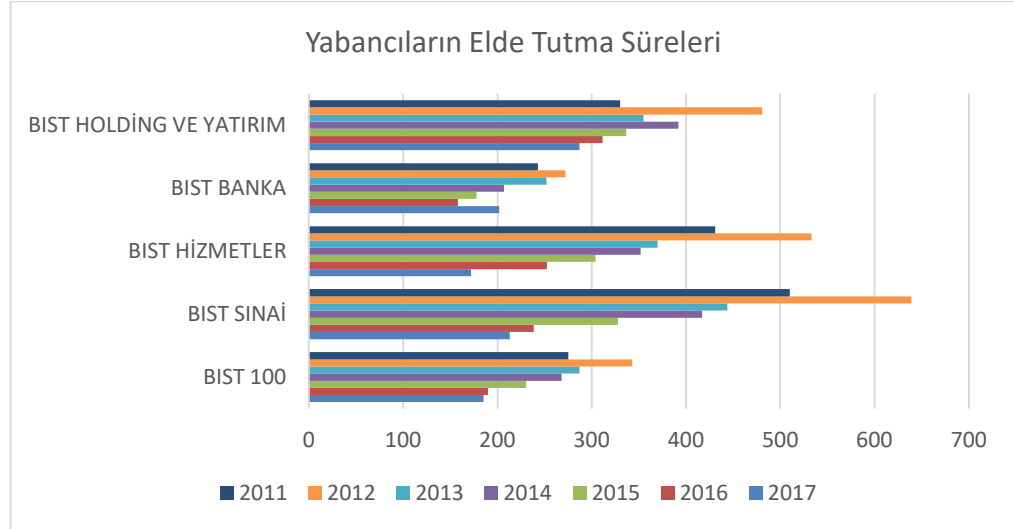
Buna karşılık BIST-100’de 5 gün daha kısalarak 185 güne inmiştir. Elde tutma süresinin en fazla kısaldığı endeks 198 günle BIST Teknoloji olmuştur.

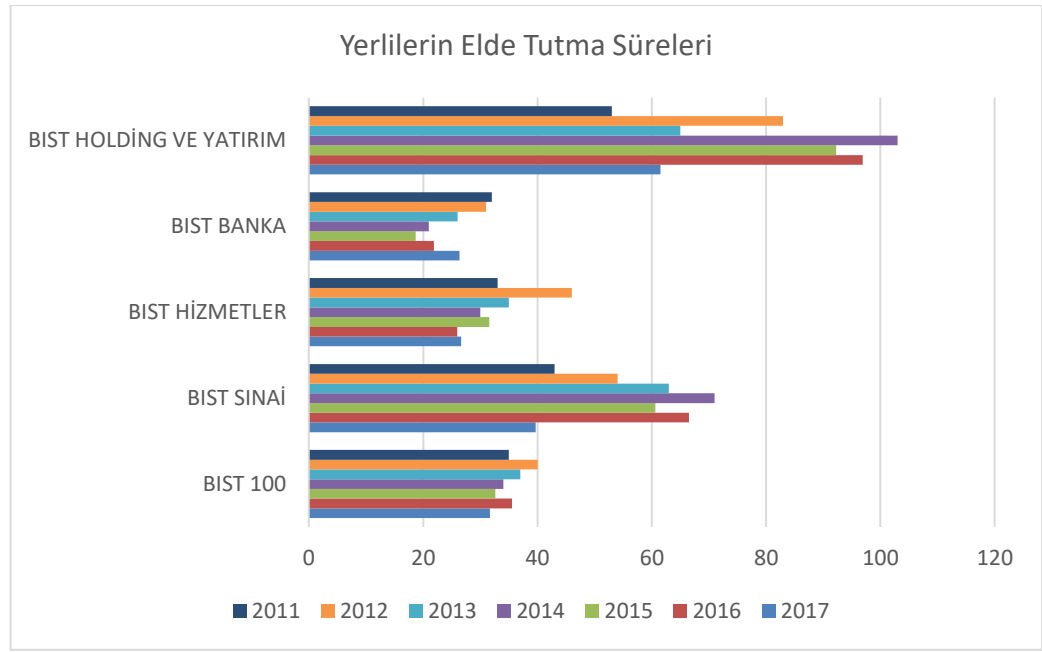
2017’de yerli ve yabancı yatırımcıların en uzun elde tutma süresi BIST Ticaret’te görülmüştür. BIST Ticaret, 2012-2017 döneminde her sene yabancı yatırımcıların en uzun elde tutma süresine sahip olduğu endekstir.

Son üç yıldır yerli ve yabancı yatırımcıların en kısa elde tutma süresine sahip olan BIST Banka, 2017’de yerini BIST Teknoloji’ye bırakmıştır.

2011 yılından bu yana veriler incelendiğinde yabancıların en uzun elde tutma süresinin 837 günle 2012 senesinde BIST Ticaret’te, en kısa elde tutma süresinin ise 76 günle 2017’de BIST Teknoloji’de olduğu görülmektedir.

Aynı dönemde yerli yatırımcıların en uzun elde tutma süresine 103 günle 2014’te BIST Holding ve Yatırım’da, en kısa elde tutma süresine ise 17 günle 2011’de BIST Teknoloji’de ulaşılmıştır.





*\*Elde Tutma Süresinin hesaplanmasında, Amerika Sermaye Piyasası Otoritesi (SEC) tarafından Fonlara uygulanan elde tutma süresi formülü kullanılmıştır. Formül; alım ve satım işlemlerinden küçük değer, portföyün yıllık ortalama değerine bölünerek 365 (gün sayısı) ile çarpılması esasına dayanmaktadır.*

### 13. Risk İştahı Endeksi

Aşağıda, MKK tarafından 2012 Aralık ayından beri açıklanan Yatırımcı Risk İştahı Endeksi (RISE) ile ilgili yorumlar yer almaktadır. 2017 yılında tüm yatırımcılar için hesaplanan RISE değerlerinin ortalaması 45 olmuştur. Bu değer, son iki yılın yıllık ortalama değerleri arasında en yükseğidir (2015, 40; 2016, 44). Elli iki haftanın on beşinde RISE değerleri eşik değer olan 50'nin üzerine çıkmıştır. RISE değerlerinin, on iki haftanın yedisinde eşik değer olan 50'nin üstünde olduğu birinci çeyrek, bu senenin en yüksek ortalama çeyreği olmuştur. Bu dönem, yatırımcıların risk iştahlarının en yüksek seviyede seyrettiği bir periyot olmuştur. BIST 100 endeksi 2017 yılına 77.107 değeri ile başlamış olup, yıllık dönemi yaklaşık %50'lik bir değer artışı ile 115.333'den kapatmıştır. Yıl boyunca geçtiğimiz yıllara göre yüksek seyreden BIST 100 endeksi ile RISE değerlerindeki ortalamaları arasında güçlü yönde bir ilişki bulunmaktadır.

RISE değerleri, 10 Şubat tarihinde 66 ile yılın en yüksek değerine ulaşırken, yılın son çeyreğinde 22 ( 6 Ekim) ile en düşük değerine inmiştir.

Yerli yatırımcıların 2017 yılında yabancı yatırımcılara göre risk iştahlarının daha yüksek olduğu görülmektedir. Bu yıl, yerli yatırımcıların RISE değeri ortalaması 52, yabancı yatırımcıların ise 45 olarak gerçekleşmiştir. Yılın tüm çeyreklerinde yerli yatırımcıların risk iştahı yabancı yatırımcılara kıyasla daha yüksektir.

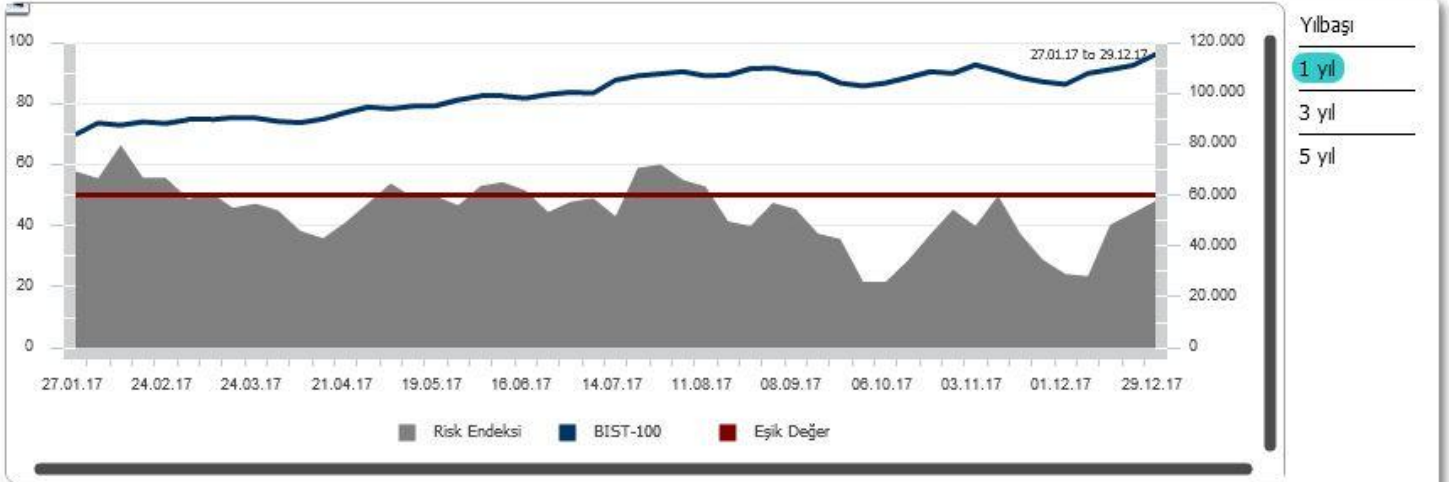
Yabancı yatırımcılar ve nitelikli yatırımcıların RISE değerleri hesaplanan yedi kategori içerisinde daha oynakken, yerli yatırımcılara ilişkin RISE serilerinin daha durağan olduğu gözlemlenmektedir. Bu durumun, özellikle FED'in yıl içerisinde beklenen ve/veya yaptığı faiz artırımları nedeniyle gelişmekte olan ülkelerin sermaye piyasalarına giriş ve çıkışlarda yaşanan oynaklıklardan kaynaklandığı düşünülmektedir. Aynı şekilde 2017 yılında dolar kurunda yaşanan volatilitenin yabancı yatırımcıların risk iştahlarında oynaklığı sebep olduğu düşünülmektedir.

Özet olarak, RISE, seneye nötr noktaya yakın bir değer olan 49 seviyesinden başlamış ve yılın ilk 7 ayı yüksek bir ortalama seyrederken, 7. Aydan yıl sonuna kadar ortalaması daha düşük ancak oynaklığı daha yüksek bir seyir izleyerek 48 seviyesinden yılı kapatmıştır.

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

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



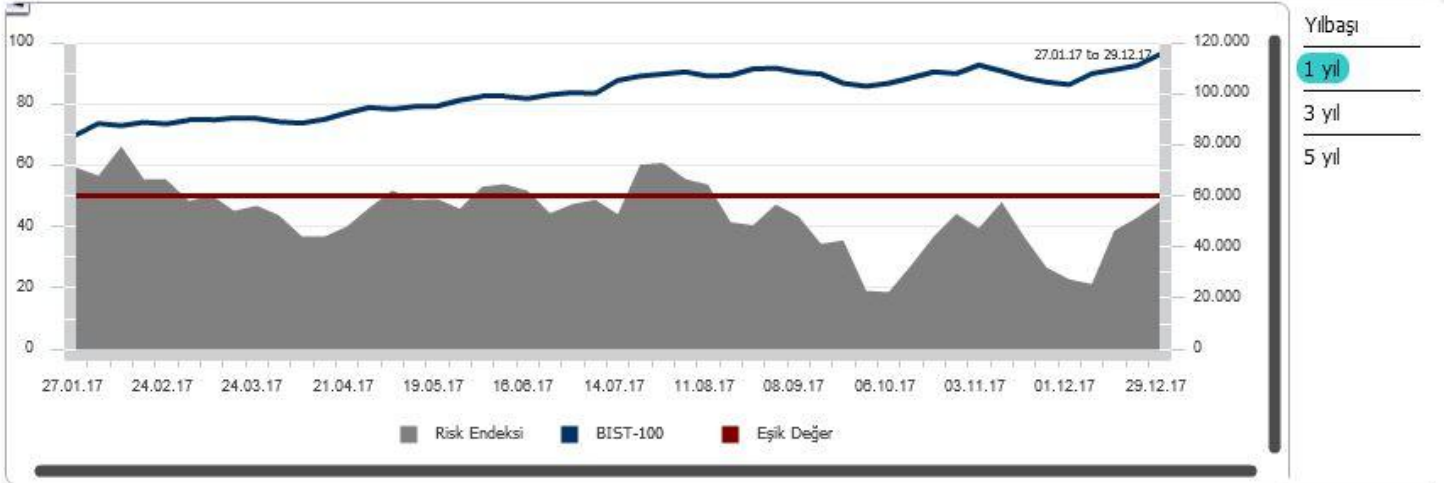
|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Son Değer                           | 48,0   |
| Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%) | 8,47   |
| Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)    | 98,68  |
| Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)     | 122,70 |
| Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)   | 4,58   |

|                              |                 |
|------------------------------|-----------------|
| Sene Başına Göre Değişim (%) | (2,11)          |
| Aylık En Düşük Değer         | 08.12.2017 23,4 |
| Aylık En Yüksek Değer        | 29.12.2017 48,0 |
| Yıllık En Düşük Değer        | 06.10.2017 21,6 |
| Yıllık En Yüksek Değer       | 10.02.2017 66,4 |

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

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



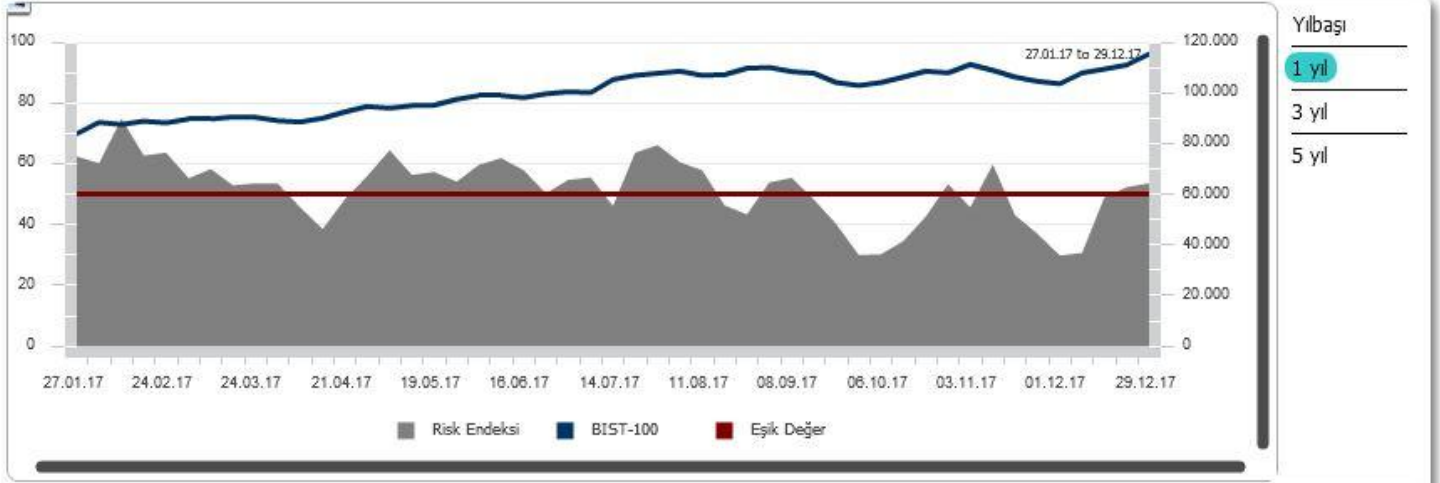
|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Son Değer                           | 48,1   |
| Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%) | 12,11  |
| Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)    | 110,65 |
| Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)     | 158,02 |
| Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)   | 6,46   |

|                              |            |      |
|------------------------------|------------|------|
| Sene Başına Göre Değişim (%) |            | 2    |
| Aylık En Düşük Değer         | 08.12.2017 | 21,3 |
| Aylık En Yüksek Değer        | 29.12.2017 | 48,1 |
| Yıllık En Düşük Değer        | 06.10.2017 | 18,6 |
| Yıllık En Yüksek Değer       | 10.02.2017 | 66,2 |

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

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



|                                     |       |                              |                 |
|-------------------------------------|-------|------------------------------|-----------------|
| Son Değer                           | 53,6  | Sene Başına Göre Değişim (%) | (8,65)          |
| Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%) | 2,39  | Aylık En Düşük Değer         | 01.12.2017 29,9 |
| Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)    | 79,57 | Aylık En Yüksek Değer        | 29.12.2017 53,6 |
| Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)     | 77,61 | Yıllık En Düşük Değer        | 01.12.2017 29,9 |
| Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)   | 1,58  | Yıllık En Yüksek Değer       | 10.02.2017 74,9 |