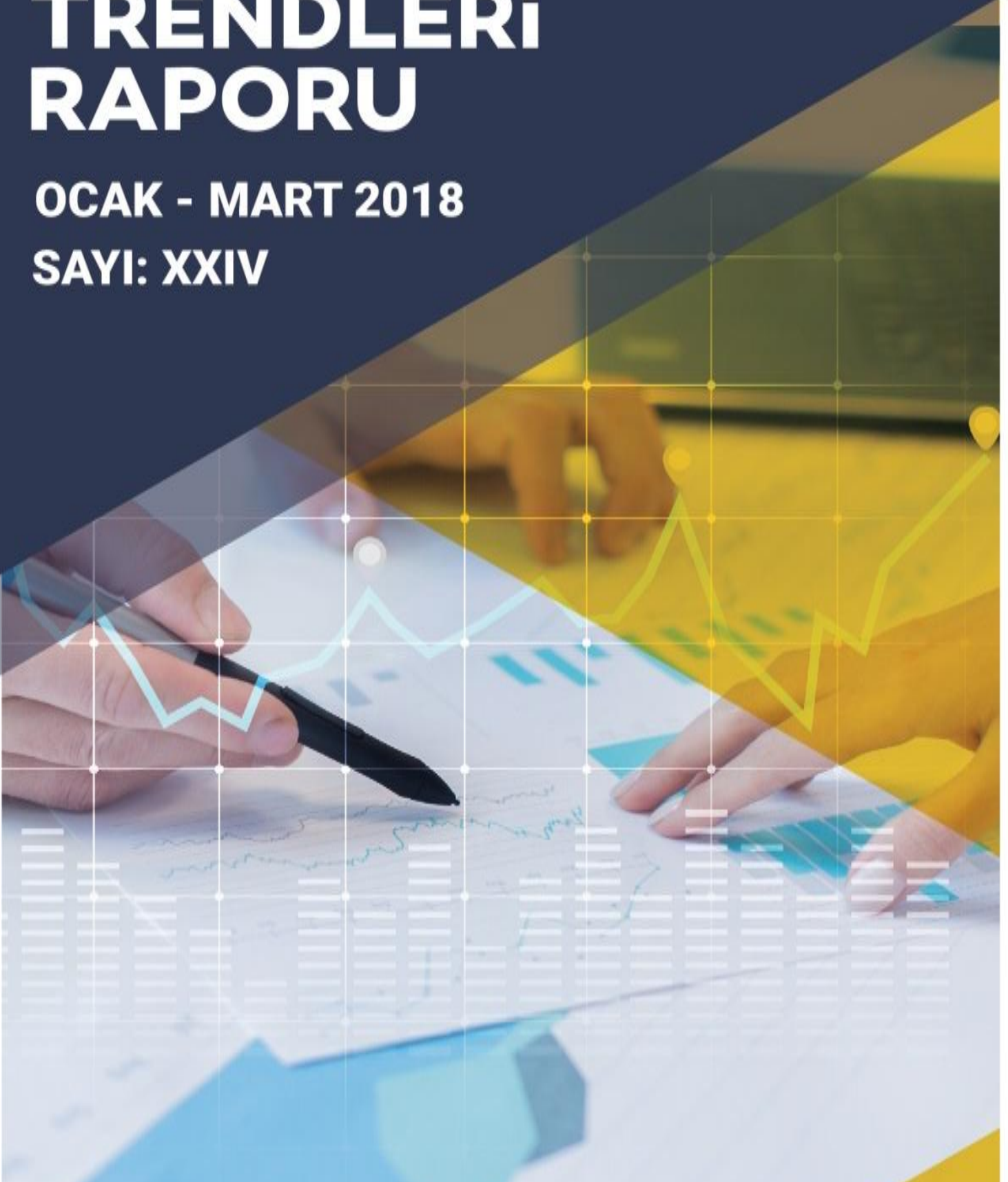


BORSA TRENDLERİ RAPORU

OCAK - MART 2018

SAYI: XXIV



Değerli Okuyucularımız,

2018 yılının ilk çeyreğine ait Borsa Trendleri Raporu ile karşınızdayız.

2012’den bu yana her çeyrek pay piyasasına ilişkin detaylı veri ve analizlerle hazırladığımız raporumuzda bu sayıdan itibaren Türkiye’de ihraç edilen borçlanma araçlarına ait analizlere de yer vermenin heyecanı içindeyiz. Bu araçların döviz cinsine, kıymet, uyruk ve kimlik tipine göre kırılımı ile ihraççı ve vadeye kalan süre bazında hacimlerine ilişkin bilgileri izleyen sayfalarımızda bulabilirsiniz.

Ülkemizde halka arzlar ve borçlanma aracı ihraçları açısından son yılların en hareketli dönemlerini yaşıyoruz. Global risk iştahının geçen yıla göre düşük seyrettiği bu dönemde şirketlerimize gelen talep seviyesi gurur verici. Önümüzdeki dönemde halka arz edilecek güçlü isimlerin Borsa İstanbul’a daha fazla yatırımcı çekmesini umarız.

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

MKK Genel Müdürü

Prof. Dr. Yakup Ergincan

TÜYİD Yatırımcı İlişkileri Derneği Başkanı

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 Yönetim Kurulu Üyeleri Aslı Selçuk ve Başak Öge ile TÜYİD Üyesi Eren Öner’e ve İpek İyisan’a teşekkürlerimizi sunarız.

İÇİNDEKİLER

- 1. BORSA ŞİRKETLERİNİN ENDEKS BAZINDA DAĞILIMI 5**
- 2. HALKA AÇIKLIK ORANLARI 5**
- 3. PİYASA DEĞERLERİ 6**
- 4. İŞLEM HACİMLERİ 8**
- 5. YABANCI İŞLEMLERİ – NET GİRİŞ ÇIKIŞLAR 10**
- 6. UYRUK BAZINDA İŞLEM HACMİ DAĞILIMI 10**
- 7. UYRUK BAZINDA YATIRIMCI SAYISI VE PİYASA DEĞERİ 11**
- 8. ENDEKS VE UYRUK BAZINDA YATIRIMCI SAYILARI 14**
- 9. ENDEKS VE UYRUK BAZINDA PORTFÖY DEĞERLERİ (MİLYAR TL) 14**
- 10. YABANCI YATIRIMCILARIN PORTFÖY DEĞERİ VE YATIRIMCI SAYISI SIRALAMASI 15**
- 11. MENKUL KIYMET BAZINDA YATIRIMCI SAYISI VE PİYASA DEĞERİ 15**
- 12. RISK İŞTAHI ENDEKSİ 16**
- 13. TÜRKİYE’DE İHRAÇ EDİLEN ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARININ DÖVİZ CİNSİ BAZLI DAĞILIMI (KÜMÜLATİF) 21**
- 14. TÜRKİYE’DE İHRAÇ EDİLEN ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARININ DÖVİZ CİNSİ BAZINDA KIYMET TİPİ DAĞILIMI (KÜMÜLATİF) 22**
- 15. TÜRKİYE’DE İHRAÇ EDİLEN ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARININ UYRUK VE KİMLİK TİPİ BAZINDA DAĞILIMI (KÜMÜLATİF) 23**
- 16. TÜRKİYE’DE İHRAÇ EDİLEN TÜRK LİRASI CİNSİNDEN ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARININ İHRAÇÇI BAZINDA TARİHSEL HACİMLERİ (KÜMÜLATİF) 24**
- 17. TÜRKİYE’DE İHRAÇ EDİLEN EURO VE ABD DOLARI CİNSİNDEN ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARININ İHRAÇÇI BAZINDA TARİHSEL HACİMLERİ (KÜMÜLATİF) 25**
- 18. TÜRKİYE’DE İHRAÇ EDİLEN TÜRK LİRASI CİNSİNDEN ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARININ VADE BAZINDA TARİHSEL HACİMLERİ (KÜMÜLATİF) 25**

1. Borsa Şirketlerinin Endeks Bazında Dağılımı

2018 yılı 1. çeyrek sonunda BIST Tüm’de işlem gören şirket sayısı 323’e yükselmiştir.

Endeks	2017 1Ç	2017 YS	2018 1Ç
BIST BANKA	12	13	13
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	33	35	36
BIST TİCARET	18	17	17
BIST HİZMETLER	54	54	59
BIST MALİ	82	88	94
BIST SİNAİ	147	150	155
BIST TEKNOLOJİ	14	15	15
BIST TÜM	297	307	323

SPK’nın yayınladığı “Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği” ile getirilen ve Borsa kotundan çıkmayı kolaylaştıran bazı düzenlemeler sonucunda 2017’nin 1. Çeyreğinde BIST Tüm’de işlem gören şirket sayısı 297 adede inmişti. 2018 ilk çeyrek sonu itibarıyla Gelişen İşletmeler Piyasası’ndan geçişlerin ve yeni halka arzların etkisiyle bu sayı 323’e yükselmiştir.

2018 yılına hızlı bir başlangıç yapan Borsa İstanbul’da ilk çeyrekte Trabzon Liman İşletmeleri, Enerjisa, Medical Park ve Peker GYO halka arzları başarıyla gerçekleşmiştir. Yılın geri kalanında da Borsa’ya gelecek şirket sayısı oldukça fazladır.

2. Halka Açıklık Oranları

Yılın ilk çeyreğinde fiili Dolaşım halka açıklık oranı geçen yıla göre yaklaşık 100 baz puanlık artış ile %31,8 seviyesine ulaşmıştır.

2017 yılının ilk çeyreği ile karşılaştırıldığında BIST TÜM endeksinde normal halka açıklık oranında kısıtlı bir artış gerçekleşse de, 2018’in ilk çeyreğinde fiili dolaşım halka açıklık oranında yaklaşık 100 baz puanlık artış olduğu görülmektedir. İlk 3 aylık dönemde fiili dolaşım bazında en yüksek artış %28,6’dan %33,9’a yükselen hizmet endeksinde yaşanmıştır. En fazla düşüş ise 250 baz puan ile Banka endeksinde görülmüştür.

	HALKA AÇIKLIK ORANI		HALKA AÇIKLIK ORANI (FİİLİ DOLAŞIM)	
ENDEKS	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018
XBANK	44.11%	42.71%	33.00%	30.50%
XHOLD	37.90%	41.33%	30.01%	33.50%
XTCRT	50.89%	58.76%	38.55%	42.64%
XU030	40.43%	42.13%	35.88%	39.02%
XU050	39.66%	41.40%	34.67%	36.38%
XU100	39.58%	42.04%	33.40%	35.57%
XUHIZ	37.43%	40.31%	28.63%	33.86%
XUMAL	42.51%	42.63%	32.34%	31.68%
XUSIN	40.19%	41.70%	31.01%	32.29%
XUTEK	23.90%	21.09%	21.18%	19.33%
XUTUM	40.23%	40.97%	30.86%	31.84%

3. Piyasa Değerleri

	MİLYON TL	31/03/2017	31/12/2017	31/03/2018	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
BİST TÜM piyasa değeri yıllık TL bazında %32 artış göstermiştir.	BİST BANKA	179,980	209,312	221,790	6%	23%
	BİST HOLDİNG VE YATIRIM	99,091	123,345	120,642	-2%	22%
	BİST TİCARET	34,476	45,705	44,497	-3%	29%
	BİST 30	449,308	562,566	533,421	-5%	19%
2018'in ilk üç aylık döneminde TL bazında en yüksek artış %11 ile BİST Hizmetler Endeksinde olmuştur.	BİST 50	508,275	633,719	636,855	0%	25%
	BİST 100	572,711	721,155	723,581	0%	26%
	BİST HİZMETLER	129,406	173,643	192,106	11%	48%
	BİST MALİ	312,017	370,692	380,893	3%	22%
	BİST SİNAİ	211,439	275,493	281,801	2%	33%
	BİST TEKNOLOJİ	20,887	36,842	35,875	-3%	72%
	BİST TÜM	673,749	856,670	890,675	4%	32%

MİLYON ABD DOLARI	31/03/2017	31/12/2017	31/03/2018	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
BİST BANKA	49,497	55,492	56,165	1%	13%
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	27,251	32,701	30,551	-7%	12%
BİST TİCARET	9,481	12,117	11,268	-7%	19%
BİST 30	123,565	149,147	135,081	-9%	9%
BİST 50	139,782	168,011	161,274	-4%	15%
BİST 100	157,503	191,191	183,236	-4%	16%
BİST HİZMETLER	35,588	46,036	48,648	6%	37%
BİST MALİ	85,809	98,277	96,456	-2%	12%
BİST SİNAİ	58,148	73,038	71,362	-2%	23%
BİST TEKNOLOJİ	5,744	9,768	9,085	-7%	58%
BİST TÜM	185,289	227,119	225,550	-1%	22%

2018'e yurt dışı piyasaların da destekleyici seyriyle olumlu başlangıç yapan ve hatta tarihi rekor olan 121 bin seviyesini test eden Borsa İstanbul, 1. Çeyreğin sonlarına doğru gelen haberlerle değer kaybetmiş ve ilk 3 aylık dönemi yılsonundaki değerlerine çok yakın bir seviyede kapatmıştır.

Endeksin Ocak sonundaki rekor seviyelere ulaşmasında yurt dışı piyasalardaki olumlu havanın ve içerideki makroekonomik göstergelerdeki iyileşmenin ekonomi yönetiminin büyümeyi destekleyici adımlar atması beklentilerinin etkisi olmuştur. Çeyrek sonuna gelindiğinde ise FED'in beklenen faiz artırımını yapması ve artan jeopolitik riskler sebebiyle küresel piyasalar da Borsa İstanbul ile birlikte olumsuz etkilenmiştir. Bunların sonucu olarak TL'nin ABD doları karşısında değer kaybının artması hisse senedi piyasalarını da olumsuz etkilemiştir.

Borsa İstanbul'un piyasa değeri 2017'de TL bazında yıllık %32 artış gösterirken, son çeyrekte %4 artmıştır. ABD doları bazında ise yıllık %22 artış görülürken, ilk çeyrekte %1 değer kaybetmiştir. İlk üç aylık dönemde en çok değer artışı %6 ile Banka Endeksinde ve %11 ile Hizmetler Endeksinde görülmüştür. Değer kaybı yaşayan endeksler ise Holding ve Yatırım endeksi (%2) , Ticaret endeksi (%3) ve Teknoloji endeksi (%3) olmuştur.

4. İşlem Hacimleri

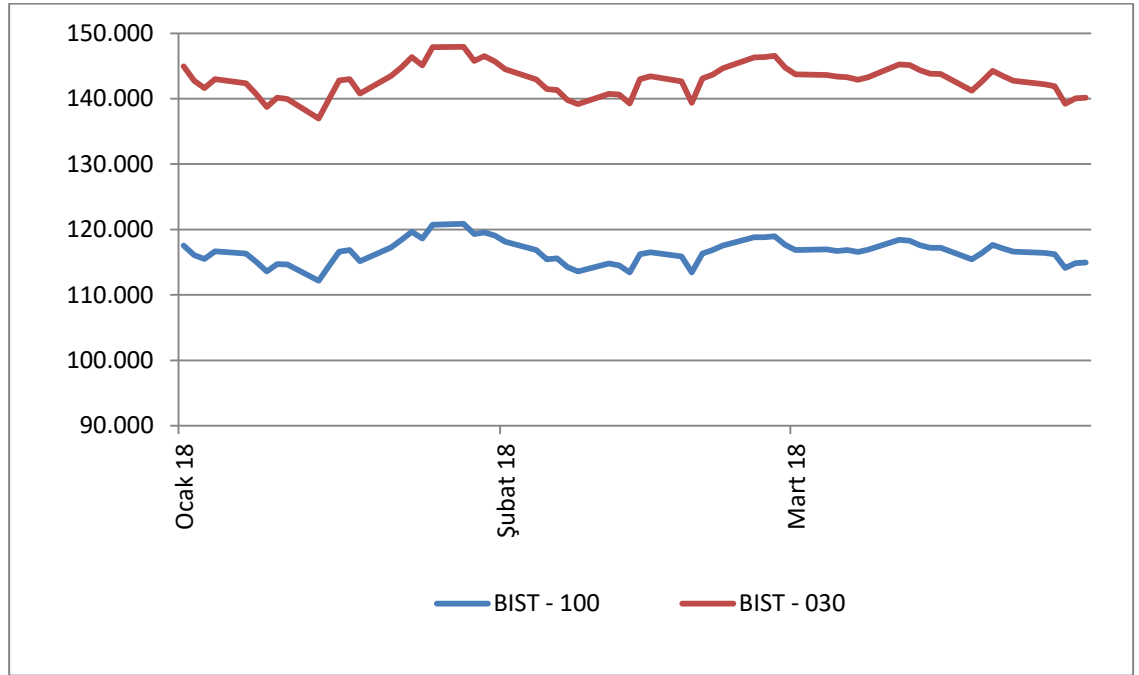
Borsa İstanbul'un nominal işlem hacmi ilk çeyrekte %8 artmıştır.

NOMİNAL DEĞER (Milyon)	2017 1. Çeyrek	2017 4.Çeyrek	2018 1. Çeyrek	Çeyrekssel Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	16,647	13,227	13,102	-1%	-21%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10,737	13,980	14,815	6%	38%
BIST TİCARET	2,389	1,385	2,724	97%	14%
BIST 30	32,546	37,712	34,713	-8%	7%
BIST 50	38,100	48,399	49,323	2%	29%
BIST 100	51,173	64,678	73,578	14%	44%
BIST HİZMETLER	13,457	17,214	22,011	28%	64%
BIST MALİ	34,039	37,791	38,256	1%	12%
BIST SİNAİ	20,082	34,951	37,894	8%	89%
BIST TEKNOLOJİ	1,131	1,590	1,066	-33%	-6%
BIST TÜM	68,708	91,546	99,228	8%	44%

MİLYON TL	2017 1. Çeyrek	2017 4.Çeyrek	2018 1. Çeyrek	Çeyrekssel Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	117,306	88,242	88,922	1%	-24%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	24,291	34,272	44,235	29%	82%
BIST TİCARET	9,095	9,606	15,154	58%	67%
BIST 30	203,203	296,836	294,788	-1%	45%
BIST 50	240,085	343,938	359,728	5%	50%
BIST 100	271,476	391,286	424,181	8%	56%
BIST HİZMETLER	61,146	116,273	129,179	11%	111%
BIST MALİ	157,085	145,081	155,894	7%	-1%
BIST SİNAİ	80,229	149,967	191,827	28%	139%
BIST TEKNOLOJİ	10,154	37,965	20,743	-45%	104%
BIST TÜM	308,615	449,285	497,644	11%	61%

MİLYON ABD DOLARI	2017 1. Çeyrek	2017 4.Çeyrek	2018 1. Çeyrek	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
BIST BANKA	31,668	23,157	23,353	1%	-26%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	6,568	9,022	11,606	29%	77%
BIST TİCARET	2,460	2,525	3,974	57%	62%
BIST 30	54,888	77,936	77,344	-1%	41%
BIST 50	64,849	90,321	94,375	4%	46%
BIST 100	73,348	102,823	111,281	8%	52%
BIST HİZMETLER	16,532	30,582	33,852	11%	105%
BIST MALİ	42,433	38,130	40,933	7%	-4%
BIST SİNAİ	21,678	39,511	50,286	27%	132%
BIST TEKNOLOJİ	2,762	9,916	5,473	-45%	98%
BIST TÜM	83,405	118,138	130,544	11%	57%

Borsa İstanbul'un nominal işlem hacmi yılın ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %44 artmıştır. Aynı dönemde TL bazında en yüksek artış %139 ve %111 ile sırasıyla BIST Sınai ve BIST Hizmetler endekslerinde yaşanmıştır. 2018'in ilk çeyreğinde BIST TÜM'ün işlem hacmi %11 artmış, işlem hacmi düşen tek endeks %45 ile Teknoloji endeksi olmuştur.



5. Yabancı İşlemleri – Net Giriş Çıkışlar

2018'in ilk çeyreğinde Borsa İstanbul'da 771 milyon ABD doları net yabancı çıkışı yaşanmıştır.

ABD Doları(Milyon)	2017 1. Çeyrek	2018 1. Çeyrek
BIST BANKA	527	(188)
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	91	(61)
BIST TİCARET	32	(20)
BIST 30	954	(873)
BIST 50	929	(914)
BIST 100	900	(848)
BIST HİZMETLER	170	(61)
BIST MALİ	572	(358)
BIST SİNAİ	212	(392)
BIST TEKNOLOJİ	(28)	40
BIST TÜM	925	(771)

2017 yılının her çeyreğinde net yabancı para girişi alan Borsa İstanbul'da, yılın ilk çeyreğinde 771 milyon ABD doları net yabancı çıkışı yaşanmıştır. Bu dönemde en yüksek net yabancı çıkışı 392 milyon ABD doları ile BIST Sınai endeksinde olurken, onu 358 milyon ABD doları ile BIST Mali endeks takip etmiştir. Net yabancı girişi olan tek endeks ise 40 milyon ABD doları ile BIST Teknoloji olmuştur.

6. Uyrak Bazında İşlem Hacmi Dağılımı

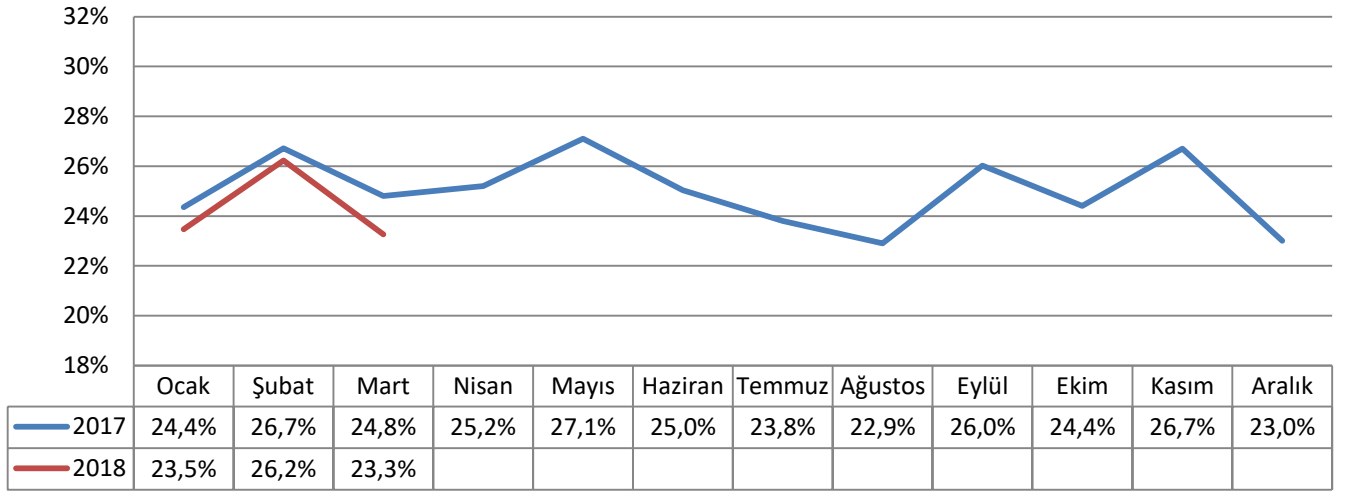
Yabancıların en yüksek işlem %36 ile BIST Banka'da, en düşük işlem hacmi ise %19 ile daha önceki dönemlerde olduğu gibi BIST Teknoloji'de görülmüştür.

ENDEKS	2018 1. Çeyrek		2017		2017 1. Çeyrek	
	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli
BIST-TÜM	24%	76%	25%	75%	25%	75%
BIST -030	33%	67%	34%	66%	34%	66%
BIST -050	30%	70%	31%	69%	31%	69%
BIST -100	27%	73%	28%	72%	28%	72%
BIST SİNAİ	19%	81%	21%	79%	22%	78%
BIST HİZMETLER	27%	73%	24%	76%	20%	80%
BIST TİCARET	30%	70%	31%	69%	26%	74%
BIST MALİ	29%	71%	30%	70%	30%	70%
BIST BANKA	36%	64%	35%	65%	31%	69%
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	25%	75%	28%	72%	30%	70%
BIST TEKNOLOJİ	19%	81%	18%	82%	16%	84%

**2018'in ilk
çeyreğinde Borsa
İstanbul'da işlem
hacminin %76'sı
yerli yatırımcılar
tarafından
gerçekleştirilmiştir.**

Yabancı yatırımcıların BIST TÖM işlem hacmindeki payı ilk çeyrekte ortalama %24 olarak, geçen yılın 1 puan altında gerçekleşmiştir. Bu dönemde BIST TÖM yabancı payı en yüksek seviyesine %26,2 ile Şubat ayında ulaşmıştır. Tüm endeksler ve aylar bazında en yüksek yabancı payı %40,3 ile Ocak ayında BIST Ticaret'te, en düşük ise yine Ocak'ta %16,7 ile BIST Teknoloji'de gerçekleşmiştir. Yabancı işlem payı yılsonuna göre BIST Hizmetler (3,4 puan), BIST Teknoloji (1,4 puan) ve BIST Banka'da (0,6 puan) artmıştır. Diğer tüm endekslerde azalırken, en fazla düşüş 3,1 puanla BIST Holding ve Yatırım'da görülmüştür.

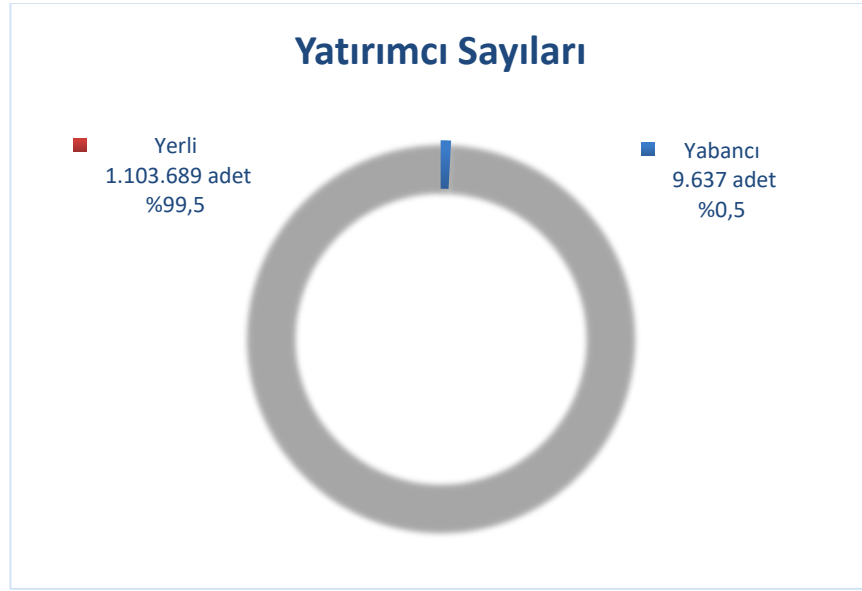
BIST TÖM İşlem Hacminde Yabancı Payı



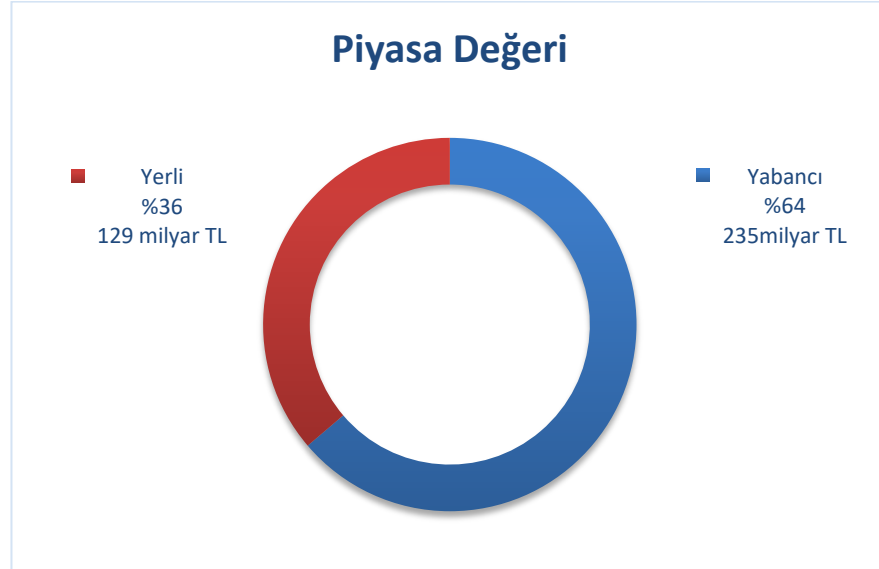
7. Uyruk Bazında Yatırımcı Sayısı Ve Piyasa Değeri

**Mart itibarıyla
Borsa İstanbul'daki
1 milyon 113 bin
yatırımcının %99,5'i
yerlidir.**

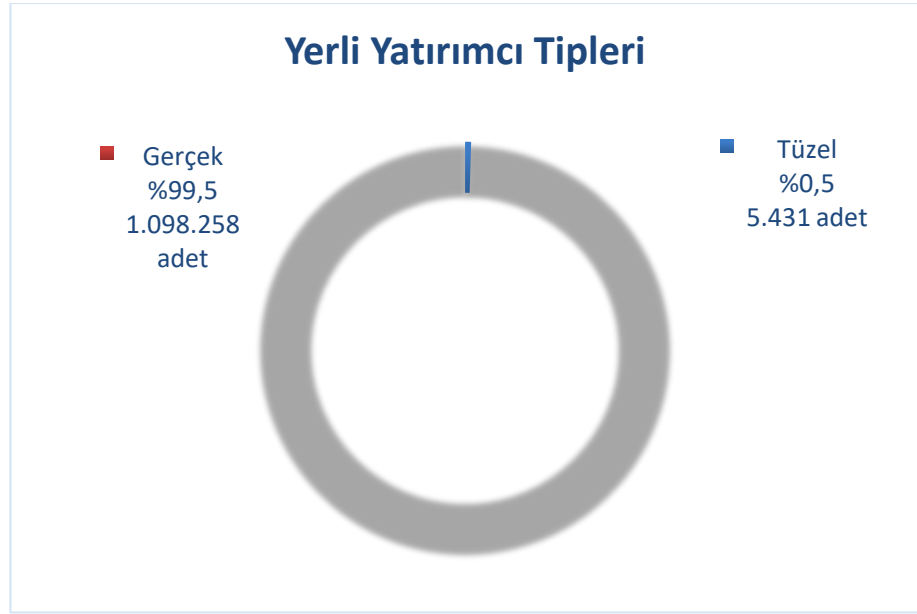
İlk çeyrek sonunda Borsa İstanbul'daki toplam yatırımcı sayısı yılsonuna göre artarak 1 milyon 113 bin 326 adet olmuştur. Artış yerli tüzel ve gerçek yatırımcıların yanı sıra yabancı gerçek yatırımcılardan kaynaklanmıştır.



Ocak-Mart döneminde BIST Tüm işlem hacminde %24 paya sahip olan yabancı yatırımcıların piyasa değerindeki payı %64 olmuştur. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin toplam değeri 235 milyar TL'dir.

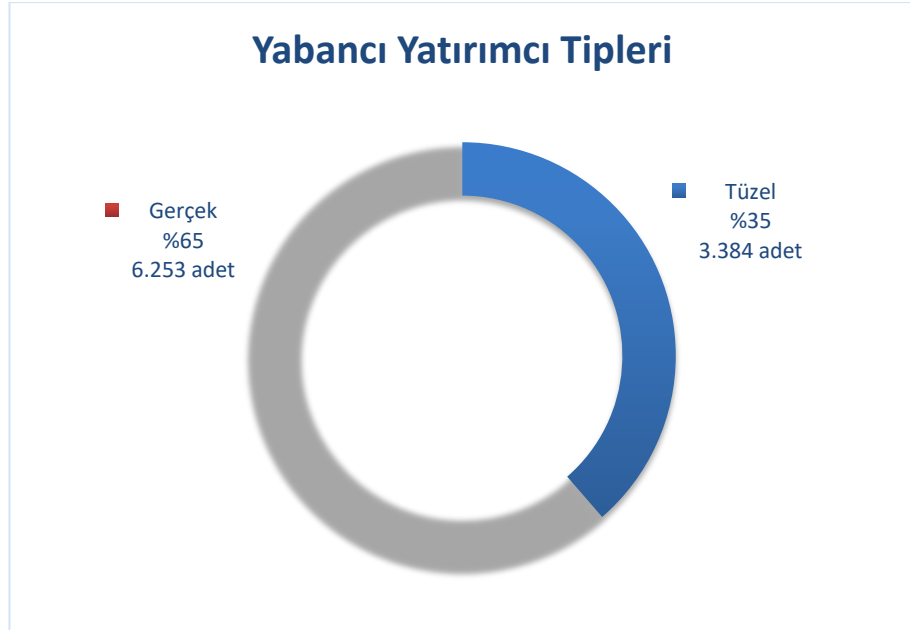


Yerli yatırımcıların %99,5'ini oluşturan bireysel yatırımcılar, yerli portföy değerinin %53'ünü elinde bulundurmaktadır.



Yabancı yatırımcılar içinde kurumsal yatırımcıların payı %35'tir.

Toplam yatırımcı sayısının %0,5'ini oluşturan yabancı yatırımcıların işlem hacmindeki payı %24, piyasa değerindeki payı ise %64 olmuştur.



8. Endeks ve Uyruk Bazında Yatırımcı Sayıları

Yatırımcı Sayısı	Mar.18		Mar.17		Ara.17	
	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli
BIST TÜM	9.467	1.053.585	9.234	964.265	9.363	1.020.866
BIST 100	8.597	892.727	6.652	791.101	6.798	847.927
BIST 30	5.900	661.540	5.807	603.895	5.880	645.360
BIST 50	6.366	754.753	6.177	691.484	6.299	733.806
BIST SİNAİ	4.477	581.267	4.317	526.331	4.452	556.892
BIST HİZMETLER	3.651	370.935	3.088	332.154	3.434	333.792
BIST MALİ	6.981	612.352	6.986	577.962	6.988	600.629
BIST TEKNOLOJİ	1.015	124.037	628	66.968	961	128.042
BIST TİCARET	1.702	91.115	1.420	91.494	1.627	85.293
BIST BANKA	3.505	300.071	3.505	296.280	3.480	299.857
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	4.873	309.394	4.832	284.805	4.905	300.255

Haziran 2017'den bu yana artış trendinde olan BIST Tüm'deki yabancı yatırımcı sayısı 9.467 adet olmuştur. Yılsonuna göre BIST-100'de 1.799 adet artış görülürken, BIST Holding ve Yatırım ile BIST Mali dışındaki tüm endekslerde sayı yükselmiştir.

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

Portföy Değeri Milyar TL	Mar.18		Mar.17		Ara.17	
	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli	Yabancı	Yerli
BIST TÜM	235	130	176	95	232	119
BIST 100	207	97	156	71	209	89
BIST 30	170	54	139	43	177	52
BIST 50	190	74	148	54	193	66
BIST SİNAİ	67	51	48	37	67	46
BIST HİZMETLER	52	26	32	17	49	22
BIST MALİ	114	49	94	39	113	47
BIST TEKNOLOJİ	3	5	3	2	3	5
BIST TİCARET	17	9	12	6	18	8
BIST BANKA	76	18	63	16	74	18
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	31	18	24	14	33	18

İlk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre hem yerli hem de yabancı yatırımcıların sahip olduğu portföy değerleri tüm endekslerde artmıştır. Yılsonuna göre ise yerli yatırımcıların tüm endekslerdeki portföy değeri artarken, yabancıların BIST100, BIST50, BIST30, BIST Ticaret ile BIST Holding ve Yatırım portföylerinde düşüş olmuştur.

10. Yabancı Yatırımcıların Portföy Değeri ve Yatırımcı Sayısı Sıralaması

**ABD’de yerleşik
1.273 adet yatırımcı
toplam yabancı
yatırımların
%30’una sahiptir.**

Adres Ülkesi	Portföy Değeri (Milyon \$)	Payı
AMERİKA BİRLEŞİK DEV.	75.222	32%
BİRLEŞİK KRALLIK	36.071	15%
LÜKSEMBURG	16.897	7%
KATAR	9.738	4%
İRLANDA	9.017	4%
HOLLANDA	8.845	4%
KANADA	6.977	3%
RUSYA FEDERASYONU	6.141	3%
SİNGAPUR	6.134	3%
NORVEÇ	5.497	2%
DİĞER	54.629	23%

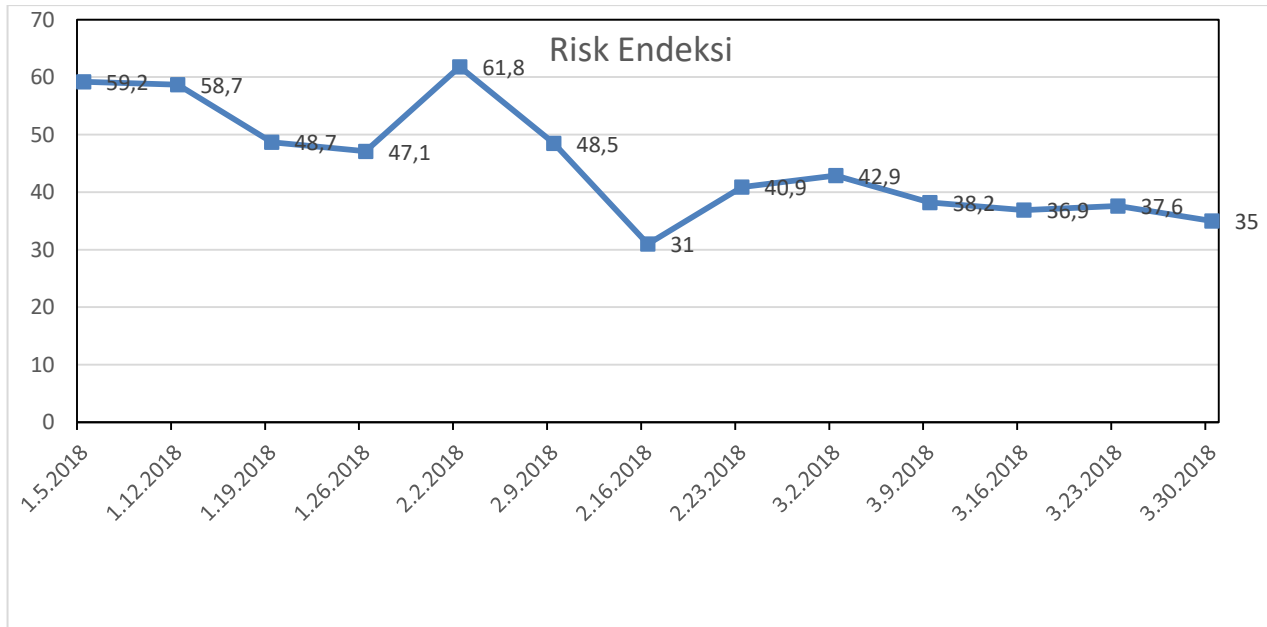
2017’nin ilk çeyreğinde de Borsa İstanbul’da en yüksek portföy değerine sahip ilk üç ülkenin değişmediği ve ABD, İngiltere ve Lüksemburg olduğu görülmektedir. Bununla birlikte özellikle yeni halka arzlarda önemli alım yapan Katar ve Singapur’un sıralamada yükseldiği, Rusya Federasyonu’nun da 8. Sıradan listeye dahil olduğu görülmektedir.

11. Menkul Kıymet Bazında Yatırımcı Sayısı ve Piyasa Değeri

Menkul Kıymet Türü	2017 MART		2018 MART	
	Yatırımcı Sayısı	Piyasa Değeri (Milyon TL)	Yatırımcı Sayısı	Piyasa Değeri (Milyon TL)
Borsa Yatırım Fonu		160	2.157	154
Devlet İç Borçlanma Araçları	24.973	201.793	40.103	231.074
Diğer Menkul Kıymetler	480	3.317	5.793	8.524
Fon	2.932.757	47.597	3.030.924	61.363
Özel Sektör Borçlanma Araçları	91.185	53.021	75.867	74.930
Pay Senedi	1.041.783	692.546	1.126.923	921.376
Yapılandırılmış Ürünler	3.155	44	5.532	72
Toplam		998.478		1.297.492

12. Risk İştahı Endeksi

Aşağıda MKK tarafından 2018 yılı ilk çeyrek döneminde açıklanan Yatırımcı Risk İştahı Endeksi (RISE) ile ilgili yorumlar yer almaktadır. 2018 Ocak-Mart dönemi itibariyle ortalama değer 45,1 olarak gözlemlenmiş olup, ortalama değer kritik değer olan 50'nin altında olduğu ve bir önceki dönem ile benzer seyir gösterdiği görülmektedir. İlgili dönemde en yüksek değer 2 Şubat 2018 döneminde 61,8 değerinde, en düşük değer ise 16 Şubat 2018 tarihinde 31 olarak gözlemlenmiştir.



RISE değerinin 2018 yılının ilk 3 ayındaki trendi izlendiğinde, bir önceki dönem sonunda başlayan yükselme trendinin ilk ay devam ettiği, Şubat ayının başında tavan değerine ulaştığı, sonrasında ise aynı ay içerisinde iki hafta üst üste kesin düşüş yaptığı ve Şubat ayının üçüncü haftasında en düşük değere indiği gözlemlenmektedir. Sonrasında ilk beş haftadaki dönem ortalamasını yakalayamasa da daha düşük bir ortalama ile yükselişe geçen RISE değeri, dönemi eşik değerinin altında seyredererek 35 ile kapatmaktadır.

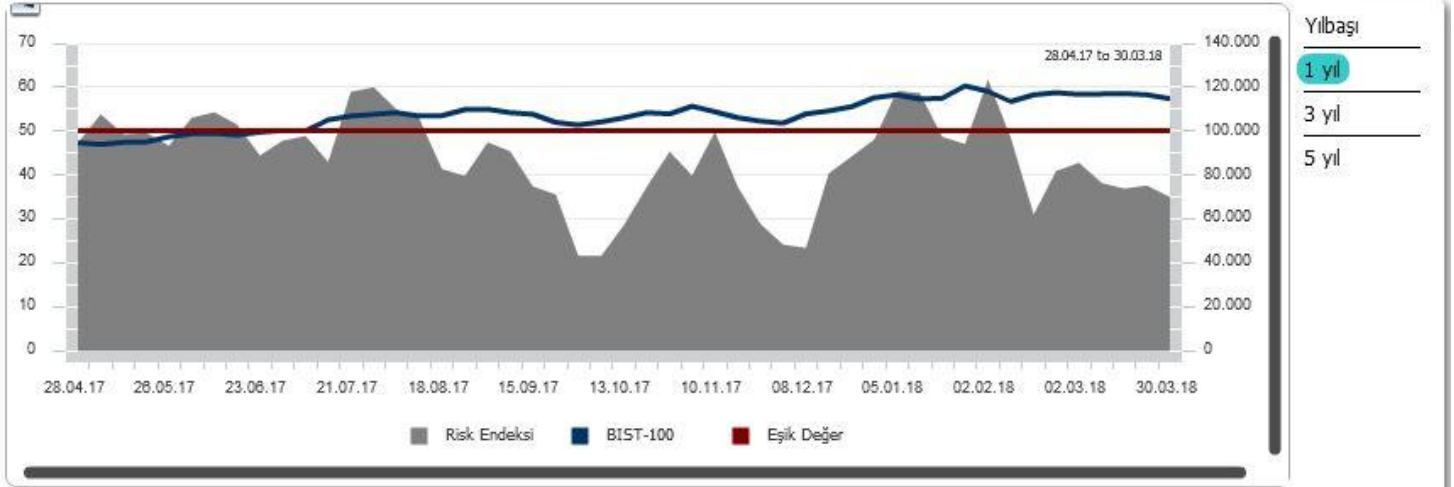
İlgili dönem içerisindeki BİST 100 Endeks değerlerinin hareketlerine bakıldığında BİST endeks değerlerinin 110.000-120.000 bandında hareket ettiği gözlemlenmektedir. BİST 100 Endeks değerlerin hareketleri ile RISE değerleri karşılaştırıldığında, yatırımcıların BİST 100 Endeksi'ndeki hareketlenmeye bir hafta sonrasında tepki verdiği görülmektedir. Örneğin, BİST 100 Endeks değeri ilgili dönem içerisindeki en yüksek değerine 26 Ocak 2018'de ulaşmış, RISE değeri ise en yüksek dönemine bir hafta sonra yani 2 Şubat 2018'de ulaşmıştır. Benzer şekilde, BİST 100 Endeks değerinin ilgili dönem içerisindeki en düşük değeri 9 Şubat 2018 tarihinde gözlemlenmiş, RISE değeri ise bu tarihten bir hafta sonra yani 16 Şubat 2018 tarihinde en düşük değeri görmüştür.

Özetle, 2018 yılının ilk çeyreği 59,2 seviyesinden başlamış olup, ilgili dönem içerisinde 4 haftayı kritik seviyenin üzerinde geçirmiş ve dönemin son 5 haftasında ise de vamlı düşüş eğilimine girerek, ilgili dönemi 35 seviyesinden kapatmıştır.

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

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

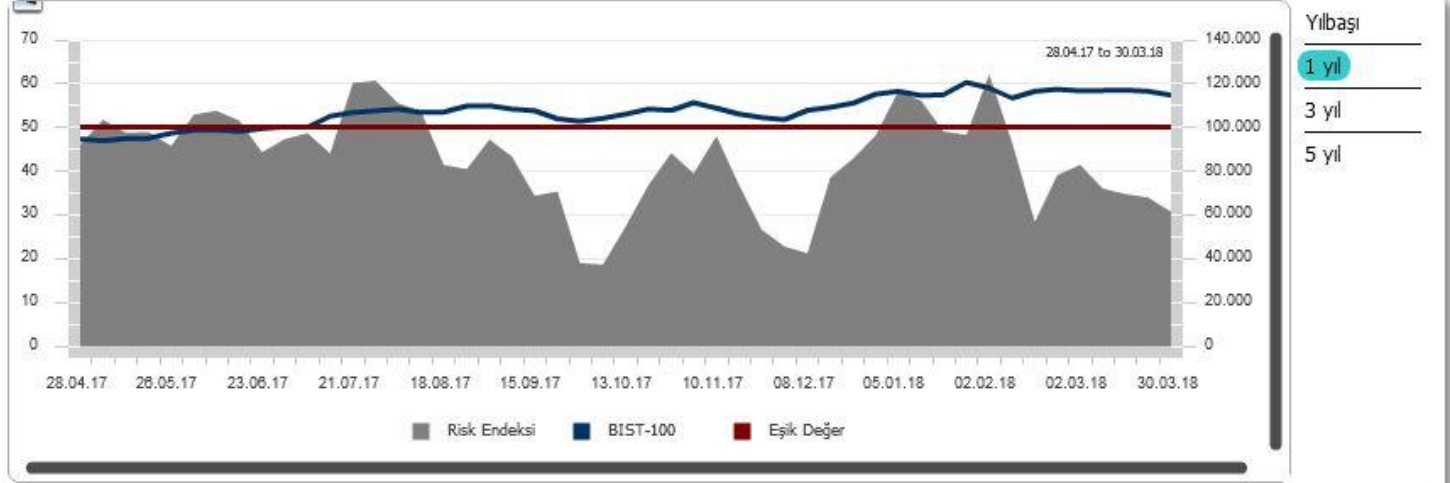


Son Değer	35,0	Sene Başına Göre Değişim (%)	(40,86)
Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%)	(6,96)	Aylık En Düşük Değer	30.03.2018 35,0
Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(18,37)	Aylık En Yüksek Değer	02.03.2018 42,9
Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(40,86)	Yıllık En Düşük Değer	16.02.2018 31,0
Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)	(22,31)	Yıllık En Yüksek Değer	02.02.2018 61,8

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

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



Yılbaşı

1 yıl

3 yıl

5 yıl

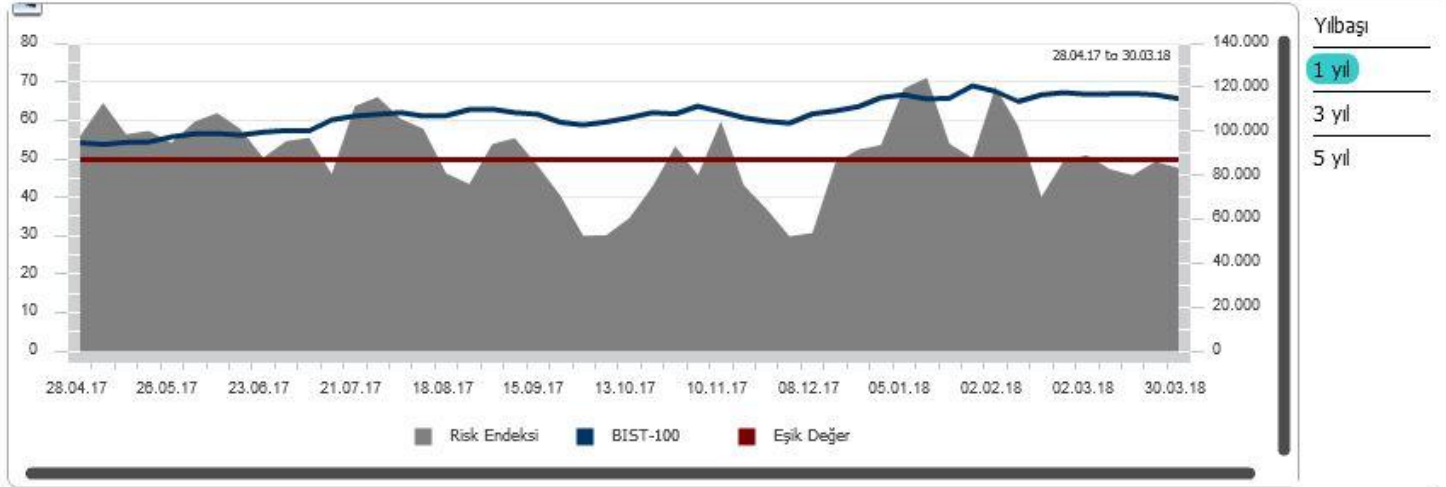
Son Değer	30,8
Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%)	(9,71)
Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(25,81)
Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(47,22)
Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)	(29,42)

Sene Başına Göre Değişim (%)		(47,22)
Aylık En Düşük Değer	30.03.2018	30,8
Aylık En Yüksek Değer	02.03.2018	41,5
Yıllık En Düşük Değer	16.02.2018	28,4
Yıllık En Yüksek Değer	02.02.2018	62,2

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

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



Son Değer	47,6
Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%)	(3,44)
Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(6,62)
Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)	(30,28)
Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)	(10,91)

Sene Başına Göre Değişim (%)		(30,28)
Aylık En Düşük Değer	16.03.2018	45,7
Aylık En Yüksek Değer	02.03.2018	51,0
Yıllık En Düşük Değer	16.02.2018	40,1
Yıllık En Yüksek Değer	12.01.2018	71,0

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

Yılın ilk çeyreğinde TL cinsinden araçlarda çeyreksele %13 artış yaşanmıştır.

Nominal Değer (Milyon)	2017 1. Çeyrek	2017	2018 1. Çeyrek	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Türk Lirası	56.557	74.150	83.976	13%	48%
Euro	31	9	9	0%	-71%
ABD Doları	27	0	0	0%	

Türkiye’de ihraç edilen özel sektör borçlanma araçlarının döviz cinsi dağılımına bakıldığında Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları hacminde ilk çeyrekte %13, geçen yılın aynı dönemine kıyasla ise %48 artış yaşandığı; Euro cinsinden borçlanma araçları hacminin ise çeyreksele bazda sabit kalırken, yıllık bazda %71 azaldığı görülmektedir. 2017 yılsonuna paralel olarak 2018 yılının ilk çeyreğinde de Türkiye’de ihraç edilen ABD doları cinsinden özel sektör borçlanma aracı bulunmamaktadır. 2018’in ilk çeyreğinde Türk Lirasının değer kaybetmesi döviz cinsi borçlanmaya olan talebi azaltırken, ihraççıların da Türk Lirasına yönelmesine neden olmuştur.

Döviz Türü	2017 1. Çeyrek		2017		2018 1. Çeyrek	
	İhraççı Sayısı	ISIN Sayısı	İhraççı Sayısı	ISIN Sayısı	İhraççı Sayısı	ISIN Sayısı
Türk Lirası	151	646	151	832	154	953
Euro	3	3	2	2	2	2
ABD Doları	1	1	0	0	0	0

Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarının ihraççı sayılarında ciddi artışlar gözlemlenmezken ISIN sayısında artış yaşanmıştır. Euro cinsinden borçlanma araçlarının ihraççı ve ISIN sayıları yılın ilk çeyreğinde değişim göstermemiştir.

14. Türkiye’de İhraç Edilen Özel Sektör Borçlanma Araçlarının Döviz Cinsi Bazında Kıymet Tipi Dağılımı (Kümülatif)

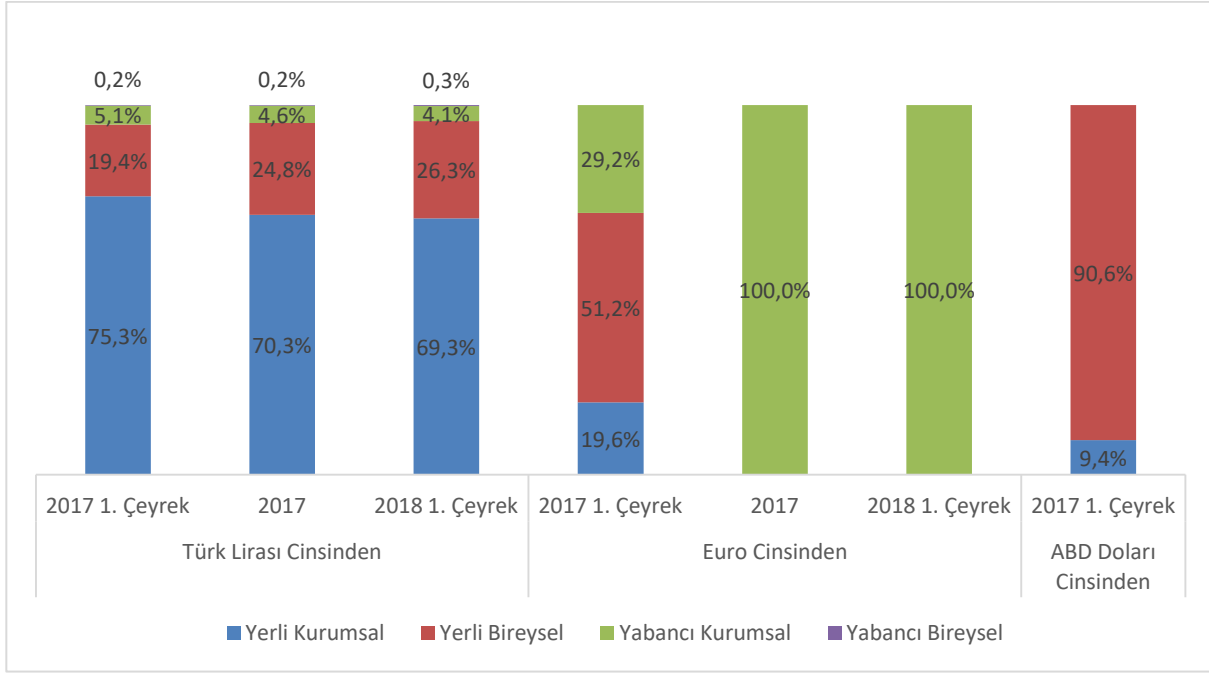
Türk Lirası (Milyon)	2017 1. Çeyrek	2017	2018 1. Çeyrek	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
Alım Satıma Dayalı Kira Sertifikası	350	250	300	20%	-14%
Finansman Bonosu	34.139	44.345	50.732	14%	49%
Özel Sektör Tahvili	18.823	19.165	19.064	-1%	1%
Sahipliğe Dayalı Kira Sertifikası	264	214	214	0%	-19%
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	416	1.103	1.305	18%	214%
Varlık Teminatlı Menkul Kıymet	1.193	746	742	-1%	-38%
Yapılandırılmış Borçlanma Aracı	292	1.132	2.709	139%	828%
Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	1.080	4.170	5.715	37%	429%
Diğer Kira Sertifikaları	0	100	0	-100%	0%
Sermaye Benzeri Borçlanma Aracı	0	2.925	2.925	0%	
Ortaklığa Dayalı Kira Sertifikası	0	0	100		
Paya Dönüştürülebilir Tahvil	0	0	170		

Euro (Milyon)	2017 1. Çeyrek	2017	2018 1. Çeyrek	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
Özel Sektör Tahvili	6	4	4	0%	-85%
Sahipliğe Dayalı Kira Sertifikası	5	5	5	0%	0%

ABD Doları (Milyon)	2017 1. Çeyrek	2017	2018 1. Çeyrek	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
Özel Sektör Tahvili	27	0	0	0%	

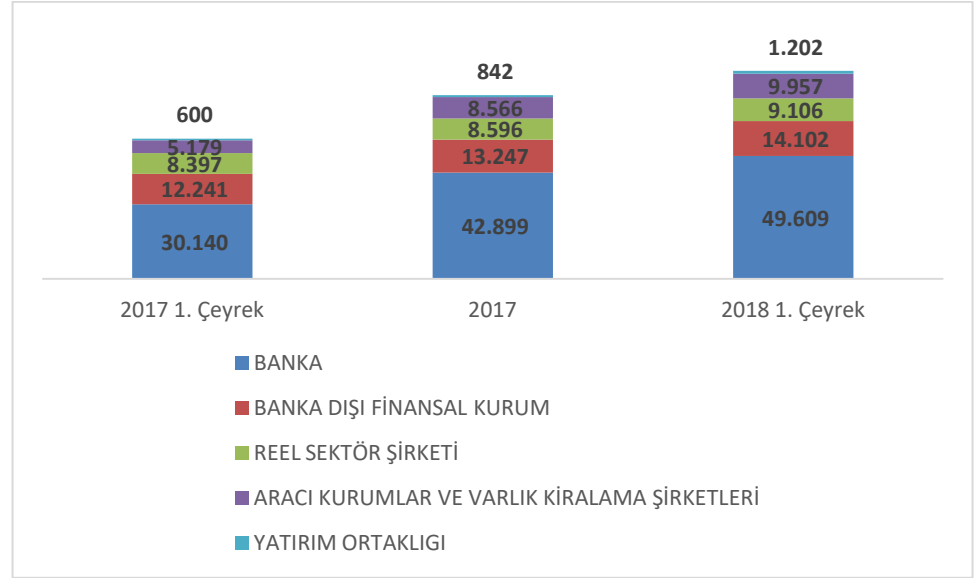
Türkiye’de ihraç edilen borçlanma araçlarının döviz cinsi bazında kıymet dağılımı incelendiğinde son 1 yılda en çok tercih edilen araçların Türk Lirası cinsinden yapılandırılmış borçlanma ve varlığa dayalı menkul kıymet araçları olduğu görülmektedir.

15. Türkiye’de İhraç Edilen Özel Sektör Borçlanma Araçlarının Uyruk ve Kimlik Tipi Bazında Dağılımı (Kümülatif)



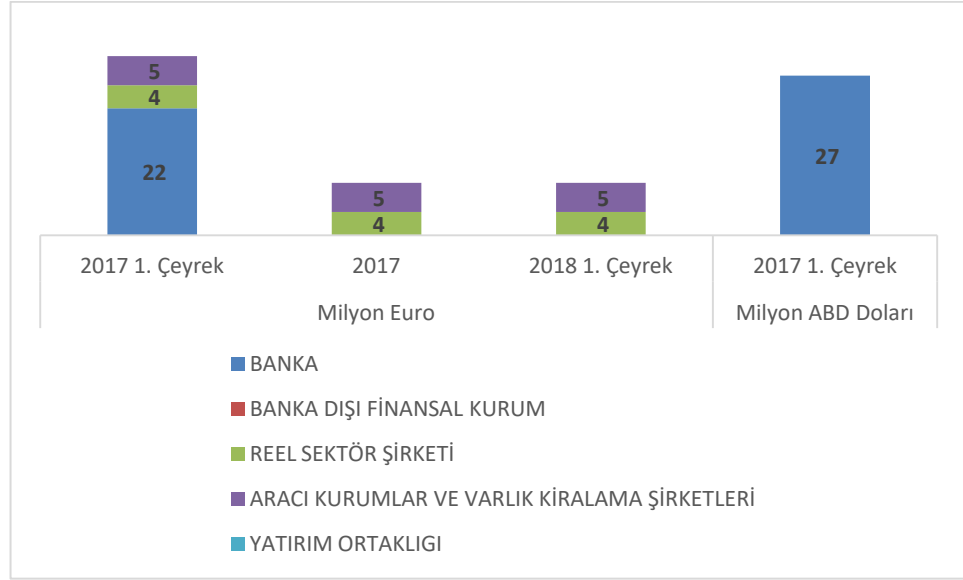
Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör borçlanma araçlarının yaklaşık %70’inin yerli kurumsal, yine yaklaşık %25’inin yerli bireysel yatırımcılar tarafından tutulduğu görülmektedir. Yabancı kurumsal yatırımcılar Türk Lirası bazında özel sektör borçlanma araçlarına çok ilgi göstermeyip ancak Euro bazlı ihraçlarda yer almaktadırlar.

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



Son bir yılda bankaların Türk Lirası cinsinden ihraçlarında %65 artış gözlemlenirken; nominal tutarları daha düşük olmasına rağmen Aracı Kurumlar ve Varlık Kiralama Şirketleri’nin gerçekleştirdiği ihraçlarda %92, yatırım ortaklıklarının gerçekleştirdiği ihraçlarda ise %100 artış gerçekleşmiştir.

17. Türkiye’de İhraç Edilen Euro ve ABD Doları Cinsinden Özel Sektör Borçlanma Araçlarının İhraççı Bazında Tarihsel Hacimleri (Kümülatif)

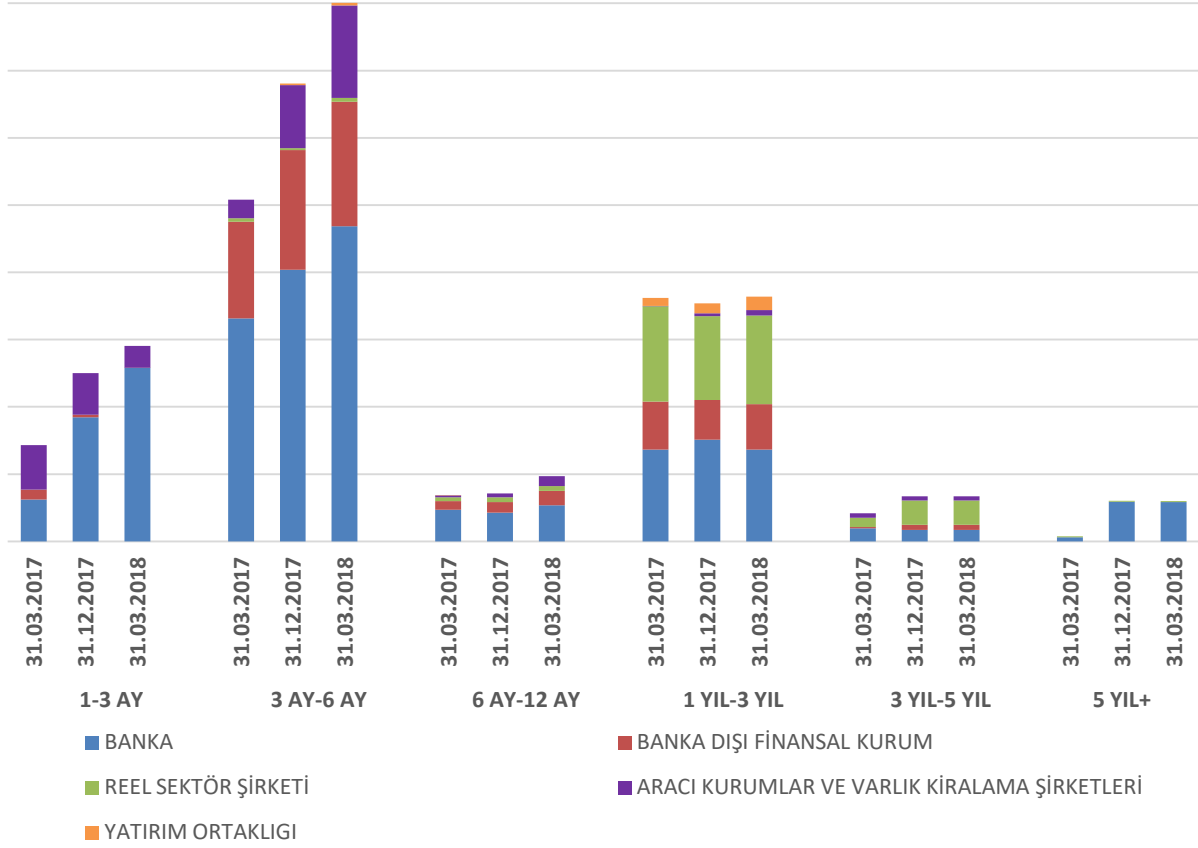


Döviz bazlı ihraç edilen özel sektör borçlanma araçlarına bakıldığında ise 2017’nin ilk çeyreğinden sonra Euro ve ABD doları cinsi ihraç olmamıştır.

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

Milyon TL	2017 1. Çeyrek	2017	2018 1. Çeyrek	Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim
1-3 Ay	7.159	12.503	14.540	16%	103%
3 Ay-6 Ay	25.399	34.027	40.043	18%	58%
6 Ay-12 Ay	3.449	3.560	4.841	36%	40%
1 Yıl-3 Yıl	18.090	17.690	18.203	3%	1%
3 Yıl-5 Yıl	2.081	3.351	3.361	0%	62%
5 Yıl+	379	3.018	2.988	-1%	689%
Toplam	56.557	74.150	83.976	13%	48%

Türk Lirası cinsinden özel sektör borçlanma araçlarının vade bazında ihraç hacimleri incelendiğinde ise ağırlıklı bir yıla kadar fonlamada tercih edildikleri gözlemlenmektedir. Bu da Türk Lirası bazlı araçlarda gerek para piyasaları, gerek sermaye piyasaları açısından vadelerin uzamasındaki sıkıntıyı teyit etmektedir.



Yukarıdaki grafikte vade yapısına ilişkin yapısal sorun görülebilmekte olup, ihraççıların da kırılımı gösterilmektedir.