



TÜYİD - YATIRIMCI İLİŞKİLERİ DERNEĞİ

&

MKK - MERKEZİ KAYIT KURULUŞU

İŞBİRLİĞİYLE

BORSA TRENDLERİ RAPORU

Sayı 5: Ocak –Haziran 2013

19 Temmuz 2013

19 Temmuz 2013

Değerli Okuyucularımız,

Halka arzlar, endeks bazında piyasa değerleri, halka açıklık oranları, işlem hacimleri ile yerli-yabancı ve yatırımcı türleri bazında dağılım ve performansları bir arada inceleyerek, farklı analizler yapmanızı sağlayacak Borsa Trendleri Raporumuzun 2013'ün ilk yarısını kapsayan beşinci sayısı ile karşınızdayız.

Halka arzların tüm hızıyla devam ettiği 2013 yılının ilk çeyreğinde Borsa'nın seyri ile pozitif ve negatif yönlü volatiliteyi rakamlarla takip etmek mümkün. Raporumuzla önümüzdeki dönemde stratejik işbirlikleriyle daha da güçlenecek olan Borsa İstanbul'daki trendleri sizlere ulaştırmayı amaçlıyoruz.

Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun veri tabanı kullanılarak TÜYİD Yatırımcı İlişkileri Derneği ve MKK işbirliğiyle hazırlanan, tüm piyasa oyuncuları ve takipçileri açısından faydalı olduğunu gördüğümüz raporumuzu üç aylık bazda yayınlamaya devam edeceğiz.

MKK Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi

Doç. Dr. Yakup ERGİNCAN

TÜYİD Yatırımcı İlişkileri Derneği Başkanı

Abdullah Orkun KAYA

Raporun hazırlanmasını sağlayan Merkezi Kayıt Kuruluğu (MKK) MKK Kaydı Sistem M¼d¼rl¼đ¼ M¼d¼r Yardımcısı ¼zg¼r Uysal, MKK Y¼netmeni Levent Urganç, T¼Y¼D Denetim Kurulu ¼yesi ve Yayın Kurulu Eğbağkanı Aslı Selçuk ve T¼Y¼D ¼yesi Eren ¼ner ile ¼zyeđin ¼niversitesi İstanbul Finansal Risk Labratuvarında g¼revli akademisyenlere teđekk¼rlerimizi sunarız.

Borsa İstanbul'da işlem g¼ren hisse senetlerine ilişkin ¼nemli istatistikler bulabileceğiniz bu raporda yer alan değerlendirme ve bilgiler Merkezi Kayıt Kuruluğu tarafından ağıklanan veriler esas alınarak hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir ve sermaye piyasasındaki alım satım kararlarınızı destekleyecek yeterli bilgiyi iğeremeyebilir. Burada yer alan veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; iğerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. T¼m veriler, g¼venilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya ¼ıkabilecek hatalardan MKK ve T¼Y¼D sorumlu değildir.

İÇİNDEKİLER

| | |
|--|----|
| 1. Halka Arzlar Ve Endeks Bazında Dağılım | 5 |
| 2. Halka Açıklık Oranları | 6 |
| 3. Piyasa Değerleri | 7 |
| 4. İşlem Hacimleri | 9 |
| 5. Yabancı İşlemleri – Net Giriş Çıkışlar (Milyon ABD Doları) | 11 |
| 6. Uyruk Bazında İşlem Hacmi Dağılımı (TI Değeri Üzerinden) | 11 |
| 7. Uyruk Bazında Yatırımcı Sayısı Ve Piyasa Değeri | 12 |
| 8. Endeks Ve Uyruk Bazında Yatırımcı Sayıları | 15 |
| 9. Endeks Ve Uyruk Bazında Piyasa Değerleri (Milyar TL) | 15 |
| 10. Yabancı Yatırımcıların Portföy Değeri Ve Yatırımcı Sayısı Sıralaması | 16 |
| 11. Menkul Kıymet Bazında Yatırımcı Sayısı Ve Piyasa Değeri | 17 |
| 12. Risk İştahı Endeksi | 17 |

1. Halka Arzlar Ve Endeks Bazında Dağılım

| Endeks | 30.06.2012 | 31.12.2012 | 30.06.2013 |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| BIST BANKA | 16 | 16 | 16 |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 31 | 38 | 39 |
| BIST TİCARET | 20 | 20 | 21 |
| BIST HİZMETLER | 57 | 58 | 60 |
| BIST MALİ | 93 | 98 | 103 |
| BIST SİNAİ | 175 | 180 | 172 |
| BIST TEKNOLOJİ | 16 | 16 | 16 |
| BIST TÜM | 341 | 352 | 351 |

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

2013 yılının ilk yarısında toplam 7 halka arz gerçekleşmiştir. Bu halka arzlarda toplamda 676 milyon ABD doları hasılatla ulaşılmıştır.

2012 yılı halka arzlar açısından oldukça yoğun geçmiş, 16 adet birincil halka arz, 10 adet gelişen işletmeler piyasası olmak üzere toplamda 26 yeni şirket Borsa İstanbul'da (BIST) işlem görmeye başlamıştır. Şirketler 2012 yılında gerçekleşen halka arzlardan toplam 619 milyon TL (352 milyon ABD doları) hasılat elde etmiştir. 2012 yılında Halkbank'ın ikinci halka arzı da çok büyük bir yatırımcı kitlesinin katılımı (30.272) ile gerçekleşmiş ve 4,515 milyar TL toplanmıştır. Halihazırda başvuru yapan şirketlerin listesine bakıldığında halka arz sürecinin 2013 yılında da hızla devam etmesi beklenmektedir.

İlk çeyrekte yılın ilk büyük halka arzı olan "Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş." gerçekleşmesinin ardından ikinci çeyrek itibarıyla 361 milyon ABD dolarlık hasılat ile "Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş." nin halka arzı gerçekleşmiştir. Sonuç itibarıyla 2013 yılının ilk yarısı itibarıyla Borsa İstanbul 7 şirketin halka arzına ev sahipliği yaparken toplamda 676 Milyon ABD dolarlık bir hasılatla ulaşılmıştır. Bahsettiğimiz birincil halka arzlara ek olarak gündemde olan ikincil halka arzlar konusundaki gelişmeler de yatırımcılar tarafından takip edilmektedir. Haziran ayının ilk haftasında Emlak Konut GYO'nun halka arzının gerçekleştirilmek üzere talep toplanma aşamasına gelmiş fakat piyasa şartlarının elverişli olmaması sebebiyle ertelenmiştir.

2013 Yılında Gerçekleşen Birincil Halka Arzlar

| Şirketin Ünvanı | Nominal Tutar | Halka Arz Oranı | Toplam | Toplam | Halka Arz | İlk İşlem | Satınalan Yatırımcı Sayısı | |
|--|---------------|-----------------|--------------|----------------------|-------------|------------|----------------------------|----------|
| Birincil Halka Arzlar | (TL) | (%) | Hasılat (TL) | Hasılat (ABD doları) | Fiyatı (TL) | Tarihi | Yurt dışı | Yurt içi |
| Halk Gayrimenkul Yat. Ort. A.Ş. | 185,500,000 | 28% | 250,425,000 | 141,683,168 | 1.35 | 22.02.2013 | 7 | 18.616 |
| Servet Gayrimenkul Yat. Ort. A.Ş. | 13,000,000 | 25% | 35,490,000 | 19,644,636 | 2.73 | 24.04.2013 | - | 443 |
| Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. | 35,294,000 | 35% | 649,409,600 | 360,983,658 | 18.4 | 26.04.2013 | 77 | 9,842 |
| Royal Halı İplik Tekstil Mobilya San. Ve Tic. A.Ş. | 17,250,000 | 29% | 76,762,500 | 42,636,359 | 4.45 | 03.05.2013 | 6 | 4,706 |
| Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. | 12,000,000 | 29% | 60,000,000 | 33,145,509 | 5 | 21.05.2013 | 14 | 667 |
| Panora Gayrimenkul Yat. Ort. A.Ş. | 21,750,000 | 25% | 102,225,000 | 55,729,706 | 4.7 | 23.05.2013 | - | 5,210 |
| Akyürek Tüketim Ürünleri Pazarlama Dağıtım ve Ticaret A.Ş. | 16,500,000 | 36% | 42,900,000 | 22,727,273 | 2.6 | 07.06.2013 | 1 | 1,226 |

2. Halka Açıklık Oranları

Fiili dolaşım baz alındığında 2013 yılının ilk çeyreği itibarıyla Borsa İstanbul'da halka açıklık oranı %29'dur.

| ENDEKS | HALKA AÇIKLIK ORANI | | HALKA AÇIKLIK ORANI (FİİLİ DOLAŞIM) | |
|-------------------------|---------------------|------------|-------------------------------------|------------|
| | 30.06.2012 | 30.06.2013 | 30.06.2012 | 30.06.2013 |
| BIST BANKA | 38.81% | 42.10% | 29.33% | 33.26% |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 37.72% | 37.06% | 32.32% | 31.71% |
| BIST TİCARET | 48.16% | 48.47% | 40.07% | 41.85% |
| BIST 30 | 35.81% | 37.85% | 31.77% | 34.19% |
| BIST 50 | 36.61% | 37.47% | 31.06% | 33.42% |
| BIST 100 | 38.12% | 37.91% | 30.79% | 31.78% |
| BIST HİZMETLER | 31.68% | 33.43% | 23.75% | 27.66% |
| BIST MALİ | 38.19% | 40.17% | 29.06% | 31.77% |
| BIST SİNAI | 39.65% | 37.36% | 25.55% | 25.73% |
| BIST TEKNOLOJİ | 28.43% | 24.20% | 24.03% | 20.61% |
| BIST TÜM | 37.08% | 37.79% | 26.89% | 29.08% |

Halka arz ve yatırımcıları bilinçlendirme seferberliğinin şirketlerin halka açıklık oranlarını ve fiili dolaşımdaki (aktif olarak işlem gören) hisse miktarını da olumlu etkilediği gözlenmektedir. 2013 yılı 2. Çeyreği sonu itibarıyla BIST-Tüm'ün fiili dolaşımı baz alındığında halka açıklık oranı %29'dur. Geçen yılın aynı döneminde bu oran %27'nin biraz altındaydı. Piyasa değeri ve işlem hacmi

olarak içerdiği şirketlerin büyüklüğü anlamında daha üst sıralarda olan BIST-30 ve Banka endekslerinde fiili dolaşım oranı sırasıyla %34 ve 33% olarak gerçekleşmiştir.

2012 ilk yarısında Banka endeksinin %39'luk bir halka açıklık oranı varken bu yıl %42 seviyesine yükselmesinin en büyük sebebi Özelleştirme idaresi tarafından Halkbank hisselerinde yılın son çeyreğinde gerçekleştirilen ikincil halka arz olmuştur.

Alt sektörler bazında incelediğimizde, her iki yılda da en yüksek halka açıklık ve fiili dolaşım oranı olarak %48 ve %42 ile Ticaret endeksi başta gelmektedir. Halka açıklık oranı ve fiili dolaşım olarak geçen yılın aynı dönemine göre en yüksek artışı sırasıyla %3,29 ve %3,93 ile BIST Banka endeksi olmuştur.

Not: Halka açıklık ve fiili dolaşım arasındaki fark şirket kurucuları, %5'in üzerinde paya sahip gerçek ve tüzel kişilerin halka açık hisseleri ve sermaye piyasaları işlemleri dışında rehinde olan hisselerden kaynaklanmaktadır.

3. Piyasa Değerleri

Yılın ilk yarısında BIST-TÜM endeksinin piyasa değeri 2012 yılı sonuna göre neredeyse aynı seviyede kalmıştır.

| MİLYON TL | 30.06.2012 | 31.12.2012 | 30.06.2013 | Yıllık Değişim | 2013 Yılı Değişim |
|-------------------------|------------|------------|------------|----------------|-------------------|
| BIST BANKA | 150,037 | 190,077 | 174,106 | 16% | -8% |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 55,674 | 69,323 | 72,746 | 31% | 5% |
| BIST TİCARET | 23,860 | 27,163 | 26,954 | 13% | -1% |
| BIST 30 | 285,388 | 359,153 | 347,598 | 22% | -3% |
| BIST 50 | 329,881 | 408,838 | 399,333 | 21% | -2% |
| BIST 100 | 359,332 | 453,911 | 461,989 | 29% | 2% |
| BIST HİZMETLER | 98,360 | 108,960 | 114,324 | 16% | 5% |
| BIST MALİ | 226,845 | 282,780 | 270,798 | 19% | -4% |
| BIST SİNAİ | 125,088 | 147,606 | 153,894 | 23% | 4% |
| BIST TEKNOLOJİ | 5,021 | 5,994 | 5,897 | 17% | -2% |
| BIST TÜM | 455,314 | 545,341 | 544,913 | 20% | 0% |

| MİLYON ABD doları | 30.06.2012 | 31.12.2012 | 30.06.2013 | Yıllık Değişim | 2013 Yılı Değişim |
|--------------------------------|------------|------------|------------|----------------|-------------------|
| BIST BANKA | 83,054 | 106,929 | 90,454 | 9% | -15% |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 30,819 | 38,998 | 37,794 | 23% | -3% |
| BIST TİCARET | 13,208 | 15,281 | 14,003 | 6% | -8% |
| BIST 30 | 157,978 | 202,044 | 180,589 | 14% | -11% |
| BIST 50 | 182,608 | 229,994 | 207,467 | 14% | -10% |
| BIST 100 | 198,911 | 255,350 | 240,019 | 21% | -6% |
| BIST HİZMETLER | 54,448 | 61,296 | 59,395 | 9% | -3% |
| BIST MALİ | 125,572 | 159,080 | 140,689 | 12% | -12% |
| BIST SİNAİ | 69,243 | 83,037 | 79,953 | 15% | -4% |
| BIST TEKNOLOJİ | 2,780 | 3,372 | 3,064 | 10% | -9% |
| BIST TÜM | 252,042 | 306,785 | 283,101 | 12% | -8% |

Geçen yılın son aylarında kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyeye yükseltmesi sonrasında yaşanan yükseliş ile Borsa İstanbul, 2012 yılında dünyada en çok kazandıran ikinci borsa olmuştur. 2013 yılının başlarında ikinci bir not artışı beklentisi ile bu pozitif ayrışma devam ederken BIST 100 rekor üstüne rekor kırmıştır. Ancak Moody's'in Ocak ayının sonunda cari açık ve dış kırılganlıklara dikkat çekerek beklenen artışı gerçekleştirmemesi sonrasında piyasada kâr satışlarıyla beraber kuvvetli bir düzeltme yaşanmıştır. Uzun süredir beklenen ikinci not artışının Mayıs ayı ortalarında Moody's'den gelmesiyle birlikte endeksin yeniden yükseliş trendine girmesi beklenirken iç ve dış risklerdeki artış piyasanın olumsuz yönde etkilenmesine sebep oldu. Sonuç olarak yılın ilk yarısında pozitif ve negatif yönlü yüksek volatilité ile hareket ettikten sonra BIST TÜM endeksi 545 milyon TL lik değer ile 2012 yılı sonuna göre aynı seviyede kapatmıştır. Kurlardaki negatif yönlü hareketin etkisiyle ise ABD doları bazında BIST TÜM endeksi %8 oranında değer kaybetmiştir.

Geçen yılın aynı dönemine göre piyasa değeri olarak en yüksek artışı hem TL hem de ABD Doları bazında sırasıyla %31 ve %23 ile BIST Holding ve Yatırım endeksi gerçekleştirmiştir. 2013 yılı başından itibaren USD bazında piyasa değeri değişiminde pozitif bir performans göremezken TL bazında en yüksek artışı %5 ile BIST Holding ve Yatırım endeksi ve BIST Hizmetler endeksinde görüyoruz. Kurlarda ki olumsuz havadan en fazla etkilenen endeks ise 2013 yılı başından bu yana USD bazında -%15 lik düşüş ile BIST Banka endeksi olmuştur.

4. İşlem Hacimleri

Borsa İstanbul genelinde işlem hacimlerine bakıldığında yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %26'lık bir artış meydana gelmiştir.

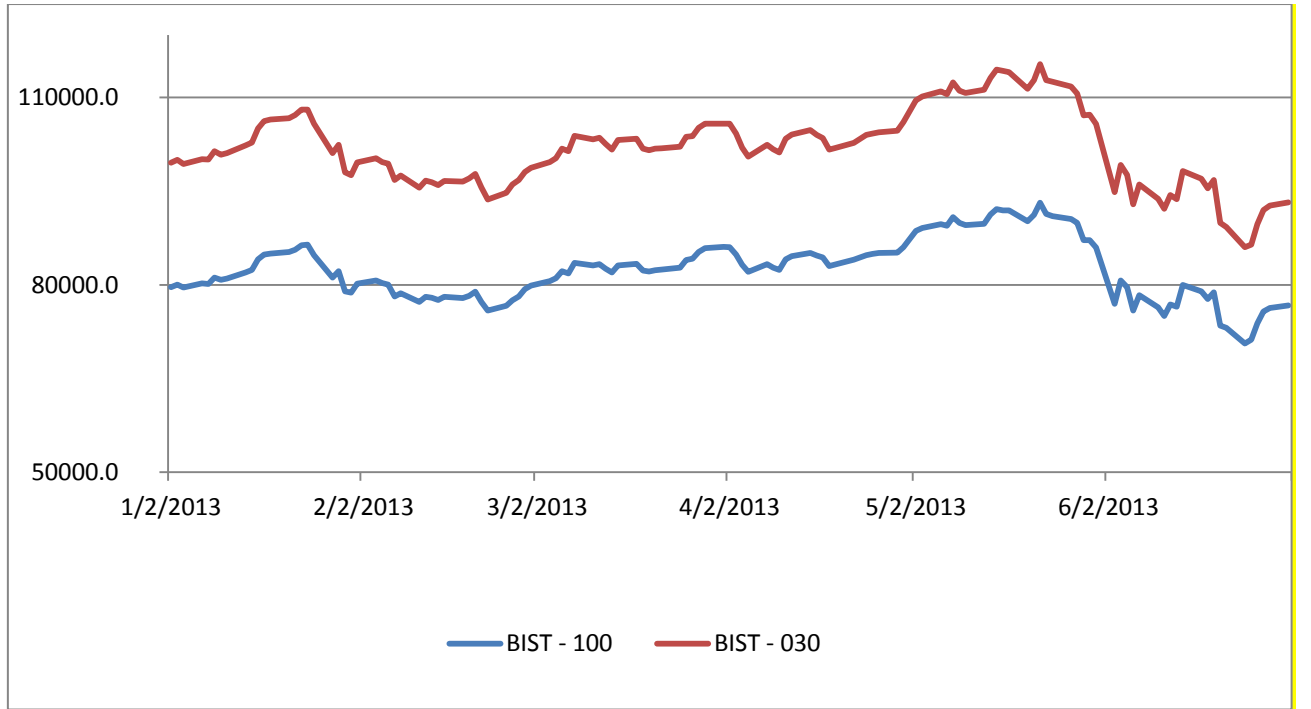
| NOMİNAL DEĞER (Milyon) | 2012 4. Çeyrek | 2013 1. Çeyrek | 2013 2. Çeyrek | Çeyreksel Değişim |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| BIST BANKA | 12,495 | 12,138 | 13,035 | 7% |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 7,613 | 11,310 | 10,333 | -9% |
| BIST TİCARET | 791 | 667 | 689 | 3% |
| BIST 30 | 24,585 | 26,452 | 26,171 | -1% |
| BIST 50 | 27,579 | 30,526 | 29,196 | -4% |
| BIST 100 | 32,159 | 36,726 | 35,223 | -4% |
| BIST HİZMETLER | 4,799 | 6,418 | 6,089 | -5% |
| BIST MALİ | 22,979 | 26,806 | 26,725 | 0% |
| BIST SINAİ | 12,315 | 13,129 | 13,046 | -1% |
| BIST TEKNOLOJİ | 488 | 705 | 479 | -32% |
| BIST TÜM | 40,581 | 47,059 | 46,339 | -2% |

| MİLYON TL | 2012 4. Çeyrek | 2013 1. Çeyrek | 2013 2. Çeyrek | Çeyreksel Değişim |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| BIST BANKA | 78,803 | 82,615 | 92,858 | 12% |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 14,838 | 23,000 | 24,942 | 8% |
| BIST TİCARET | 6,279 | 5,413 | 5,743 | 6% |
| BIST 30 | 129,910 | 145,673 | 154,399 | 6% |
| BIST 50 | 141,693 | 162,287 | 165,107 | 2% |
| BIST 100 | 154,236 | 180,645 | 185,994 | -3% |
| BIST HİZMETLER | 25,176 | 33,409 | 35,935 | -8% |
| BIST MALİ | 99,208 | 112,534 | 124,273 | 10% |
| BIST SINAİ | 46,328 | 52,435 | 49,482 | -6% |
| BIST TEKNOLOJİ | 2,908 | 3,746 | 2,427 | -35% |
| BIST TÜM | 173,619 | 202,123 | 212,118 | 5% |

| MİLYON USD | 2012 4. Çeyrek | 2013 1. Çeyrek | 2013 2. Çeyrek | Çeyreksel Değişim |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| BIST BANKA | 44,126 | 46,441 | 50,270 | 8% |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 8,313 | 12,937 | 13,592 | 5% |
| BIST TİCARET | 3,522 | 3,045 | 3,119 | 2% |
| BIST 30 | 72,769 | 81,929 | 83,708 | 2% |
| BIST 50 | 79,373 | 91,287 | 89,548 | -2% |
| BIST 100 | 86,406 | 101,622 | 100,924 | -1% |
| BIST HİZMETLER | 14,115 | 18,801 | 19,504 | 4% |
| BIST MALİ | 55,558 | 63,272 | 67,375 | 6% |
| BIST SINAİ | 25,960 | 29,513 | 26,956 | -9% |
| BIST TEKNOLOJİ | 1,629 | 2,105 | 1,323 | -37% |
| BIST TÜM | 97,262 | 113,692 | 115,157 | 1% |

Yılın ilk üç aylık döneminde endekslerin işlem hacimlerini karşılaştırdığımızda yüksek hacmi BIST TUM ve BIST 100 de gerçekleştiği görülüyor. Özellikle yılın ikinci çeyreğinde volatilitenin artmasıyla birlikte işlem hacimlerinde de bir önceki çeyreğe göre artış gözlenmiştir. TL bazda en yüksek artış ise yaklaşık 12 Milyar TL ile BIST Mali endeksinde yaşanırken onu 10 Milyar TL ile BIST Banka endeksi takip etmiştir.

Aynı dönemde en büyük düşüş ise 3 Milyar TL ile BIST Sınai endeksinde gerçekleşmiştir.



5. Yabancı İşlemleri – Net Giriş Çıkışlar (Milyon ABD Doları)

| (ABD doları Milyon) | 2012 1. Çeyrek | 2012 2. Çeyrek | 2012 3. Çeyrek | 2012 4. Çeyrek | TOPLAM | 2013 1. Çeyrek | 2013 2. Çeyrek |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|-------------------|-------------------|
| BIST BANKA | 585 | 178 | 592 | 839 | 2,194 | 358 | (1,056) |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 166 | (9) | (0.4) | 55 | 211 | 144 | 288 |
| BIST TİCARET | 78 | 26 | (27) | 86 | 164 | 38 | 26 |
| BIST 30 | 632 | 193 | 1,090 | 1,105 | 3,021 | 405 | (1,140) |
| BIST 50 | 2,535 | 244 | 1,126 | 1,119 | 5,024 | 489 | (1,096) |
| BIST 100 | 2,585 | 226 | 1,138 | 1,441 | 5,389 | 553 | (1,176) |
| BIST HİZMETLER | 98 | 101 | 215 | 246 | 659 | 156 | (104) |
| BIST MALİ | 756 | 214 | 700 | 1,036 | 2,707 | 496 | (782) |
| BIST SİNİİ | 1,700 | (72) | 230 | 155 | 2,013 | (85) | (226) |
| BIST TEKNOLOJİ | 43 | (17) | (2) | 14 | 28 | 13 | (27) |
| BIST TÜR | 2,597 | 226 | 1,133 | 1,451 | 5,407 | 579 | (1,139) |

Yılın ilk yarısında Borsa İstanbul'a 561 milyon ABD doları net yabancı çıkışı olmuştur. Yabancı yatırımcılar 432 Milyon USD'lik net alım ile en çok Holding ve Yatırım endeksinde alım yapmışlardır.

2012 yılında toplam 5,4 milyar ABD doları net yabancı yatırımcı alışı ile kapatan Borsa İstanbul, bu olumlu trende yılın ilke çeyreğindeki 579 Milyon USD net yabancı para girişi ile devam etmişti. 2013 yılı ikinci çeyreğinde ise bu trend tersine dönerek 1.139 Milyon ABD dolarlık net para çıkışı olarak gerçekleşmiştir.

En fazla net para çıkışı 1.176 milyon ABD doları ile BIST 100'de olurken, en çok işlem gören ve en büyük 50 şirketin içinde bulunduğu BIST 30 endeksi 1.140 milyon ABD doları ile ikinci sıradadır. Yılın ikinci çeyreğinde sadece Holding ve Yatırım endeksi ile Ticaret endeksinden nette para girişi olmuştur.

6. Uyrak Bazında İşlem Hacmi Dağılımı (TL Değeri Üzerinden)

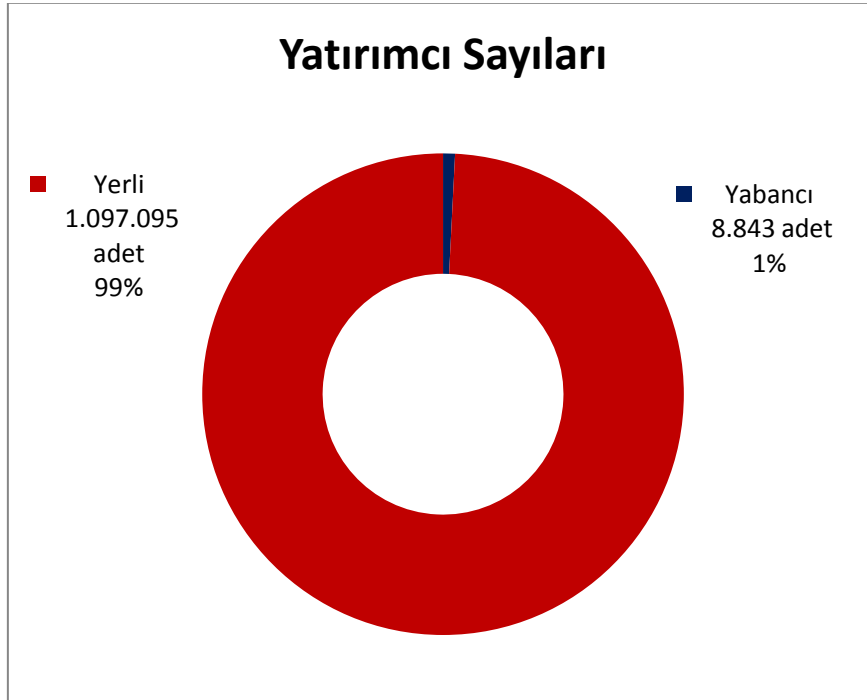
| Endeks | Ara.12 | | Mar.13 | | Haz.13 | |
|-------------------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli |
| BIST-TÜR | 16% | 84% | 20% | 80% | 23% | 77% |
| BIST -030 | 19% | 81% | 24% | 76% | 26% | 74% |
| BIST -050 | 19% | 81% | 23% | 77% | 26% | 74% |
| BIST -100 | 17% | 83% | 22% | 78% | 25% | 75% |
| BIST SİNİİ | 8% | 92% | 14% | 86% | 20% | 80% |
| BIST HİZMETLER | 18% | 82% | 23% | 77% | 25% | 75% |
| BIST TİCARET | 17% | 83% | 31% | 69% | 32% | 68% |
| BIST MALİ | 19% | 81% | 22% | 78% | 24% | 76% |
| BIST BANKA | 21% | 79% | 23% | 77% | 25% | 75% |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 16% | 84% | 19% | 81% | 25% | 75% |
| BIST TEKNOLOJİ | 2% | 98% | 8% | 92% | 8% | 92% |

2013 yılı Haziran ayında Borsa İstanbul'da işlem hacminin %77'si yerli yatırımcılar tarafından gerçekleştirilmiştir.

2013'ün ilk çeyreğinde %20 olan yabancıların işlem hacmindeki payı, Haziran ayı itibarıyla artarak %23 olmuştur. Buna karşılık Borsa İstanbul Ulusal Pazar'da yabancı yatırımcıların net satışı 1,139 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Yabancıların işlem hacmi Mart sonuna göre en fazla BIST Sınai'de artarak %14'ten %20'ye ulaşmıştır. Haziran sonu itibarıyla yabancıların en yüksek işlem hacmine %32 ile BIST Ticaret'te sahip oldukları görülmektedir. Diğer tüm endekslerin işlem hacminde yabancı payında 1-4 puan artış olurken, BIST Teknoloji'de değişiklik olmamıştır. Yerli yatırımcılar Haziran ayında işlem hacminin %77'sini gerçekleştirmiştir.

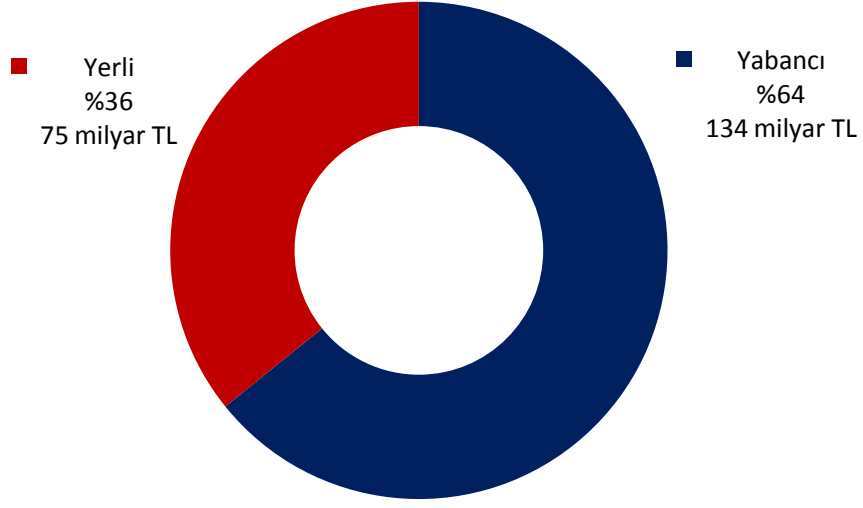
7. Uyruk Bazında Yatırımcı Sayısı Ve Piyasa Değeri

Toplam 1 milyon 105 bin yatırımcının sadece 8.843 adedi yabancı iken; işlem hacminde %23 paya sahip olan yabancı yatırımcıların piyasa değerindeki payı %64'tür.



2013 Haziran ayı itibarıyla Borsa İstanbul'da 1 milyon 97 bin adet yerli yatırımcıya karşılık 8.843 adet yabancı yatırımcı bulunmaktadır. 2012 yılına göre yabancı yatırımcı sayısında 528 adetlik artış olurken yerli yatırımcı sayısında yaklaşık 14 bin adetlik bir artış görülmüştür.

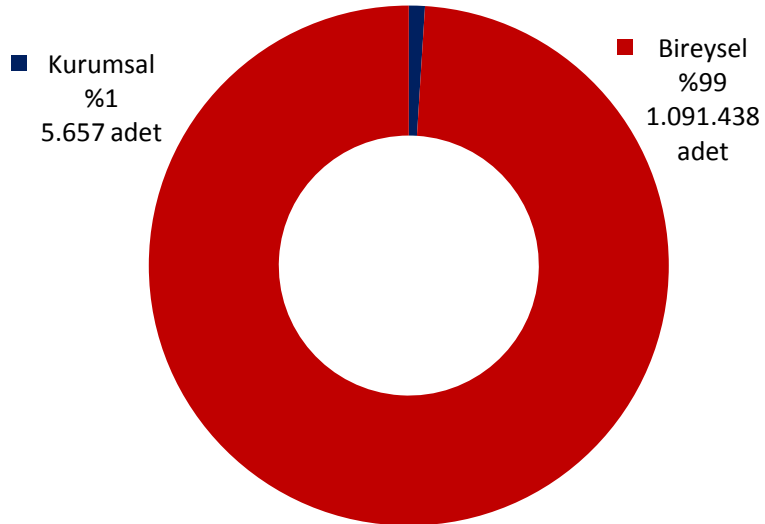
Piyasa Değeri (Milyar TL)



İşlem hacminde %23 paya sahip olan yabancı yatırımcıların piyasa değerindeki payı 2011 sonunda %62'den 2012 sonunda %66'ya yükselmiş ve 2013'ün ilk yarısı sonunda %64'e inmiştir.

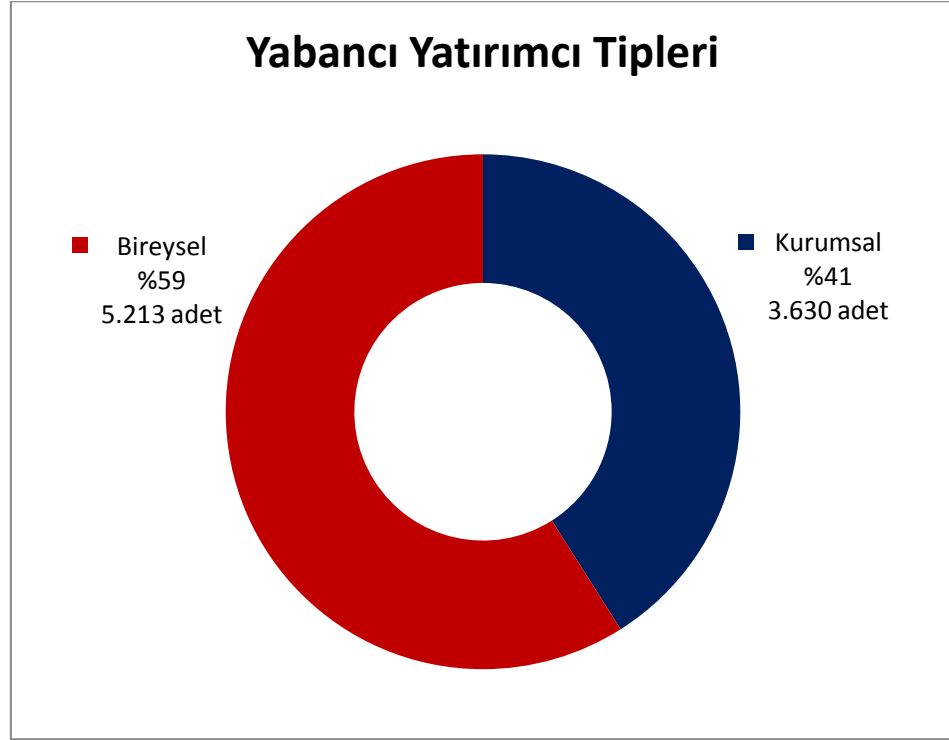
Yerli yatırımcılar ağırlıklı olarak bireyseldir. Önümüzdeki dönemde artması beklenen yerli kurumsal yatırımcı sayısı henüz çok sınırlıdır ve toplam piyasa değerindeki payları %17 seviyesindedir.

Yerli Yatırımcı Tipleri



Yerli yatırımcıların %99'u bireysel yatırımcılardan oluşmaktadır. Yerli kurumsal yatırımcıların sayıları Mart ayına göre artarak 5 bin 657 adede ulaşmıştır.

Hükümetin tasarruf oranını yükseltmek üzere 2013 itibarıyla getirdiği bireysel emeklilik katkı sistemi olumlu olsa da sonuçlarının zaman içinde daha belirgin olması beklenmektedir. Yerli kurumsal yatırımcı sayısının artması Borsa İstanbul'un büyümesine ve derinleşmesine önemli katkıda bulunacak, oldukça kısa olan elde tutma sürelerini de uzatmada etken olacaktır.



Yabancı yatırımcılarda kurumsal yatırımcılar, yerlilere oranla çok daha yüksektir.

8. Endeks Ve Uyruk Bazında Yatırımcı Sayıları

| | Haz.13 | | Mar.13 | | Ara.12 | |
|--------------------------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
| | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli |
| BİST TÜM | 8.750 | 1.074.832 | 8.496 | 1.062.688 | 8.222 | 1.060.923 |
| BİST 100 | 7.538 | 883.606 | 7.417 | 878.269 | 7.307 | 882.119 |
| BİST 30 | 6.283 | 684.748 | 6.160 | 669.392 | 6.055 | 671.788 |
| BİST 50 | 6.715 | 745.796 | 6.604 | 738.580 | 6.460 | 740.770 |
| BİST SİNAİ | 4.482 | 605.936 | 4.430 | 600.993 | 4.398 | 608.415 |
| BİST HİZMETLER | 3.585 | 338.003 | 3.430 | 328.953 | 3.316 | 331.355 |
| BİST MALİ | 6.518 | 668.068 | 6.285 | 658.780 | 6.040 | 651.659 |
| BİST TEKNOLOJİ | 536 | 64.898 | 496 | 64.660 | 471 | 64.295 |
| BİST TİCARET | 1.659 | 91.416 | 1.556 | 91.698 | 1.552 | 94.436 |
| BİST BANKA | 4.176 | 372.407 | 4.107 | 362.219 | 4.042 | 366.594 |
| BİST HOLDİNG VE YATIRIM | 3.810 | 317.342 | 3.647 | 316.964 | 3.398 | 314.209 |

Yılın ilk yarısında tüm endekslerdeki yabancı yatırımcı sayısı yılsonuna göre artmıştır. BİST TUM'de yerli yatırımcıların sayısı artarken, BİST Sınai ve Ticaret endekslerindeki yerli yatırımcı sayısının azaldığı gözlenmektedir. Hem yerli hem yabancı yatırımcı sayısının en fazla arttığı endeks ise BİST Mali olmuştur.

9. Endeks Ve Uyruk Bazında Piyasa Değerleri (Milyar TL)

| | Haz.13 | | Mar.13 | | Ara.12 | | Yılbaşına Göre Değişim | |
|--------------------------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|------------------------|-------|
| | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli |
| BİST TÜM | 133,40 | 72,47 | 153,89 | 76,89 | 140,20 | 70,60 | -5% | 3% |
| BİST 100 | 120,10 | 55,01 | 139,16 | 58,24 | 126,12 | 53,38 | -5% | 3% |
| BİST 30 | 98,52 | 33,01 | 112,91 | 35,46 | 103,92 | 32,79 | -5% | 1% |
| BİST 50 | 109,88 | 39,74 | 129,80 | 43,19 | 116,56 | 40,69 | -6% | -2% |
| BİST SİNAİ | 30,74 | 26,74 | 37,55 | 27,56 | 33,73 | 25,33 | -9% | 6% |
| BİST HİZMETLER | 28,80 | 9,41 | 29,33 | 10,08 | 27,34 | 8,85 | 5% | 6% |
| BİST MALİ | 73,36 | 35,39 | 86,38 | 38,18 | 78,62 | 35,46 | -7% | 0% |
| BİST TEKNOLOJİ | 0,50 | 0,93 | 0,62 | 1,08 | 0,51 | 0,96 | -1% | -4% |
| BİST TİCARET | 10,67 | 2,40 | 11,23 | 2,57 | 11,14 | 1,99 | -4% | 20% |
| BİST BANKA | 54,15 | 19,13 | 65,73 | 20,72 | 60,28 | 19,56 | -10% | -2% |
| BİST HOLDİNG VE YATIRIM | 16,07 | 10,89 | 17,13 | 11,94 | 14,74 | 10,94 | 9% | 0% |

BİST Holding ve Yatırım dışında yabancıların sahip olduğu piyasa değerlerinin Haziran sonu itibarıyla yılbaşına göre düştüğü görülmektedir. En fazla düşüş BİST Banka'da meydana gelmiştir. Yerlilerde ise BİST Ticaret'in %20 arttığı görülmektedir.

10. Yabancı Yatırımcıların Portföy Değeri Ve Yatırımcı Sayısı Sıralaması

**ABD’de yerleşik
1.332 adet yatırımcı
toplam yabancı
yatırımların üçte
birine sahipken, ilk
iki sırada yer alan
ABD ve İngiltere’de
bulunan yatırımcılar
toplam portföyün
yaklaşık yarısını
elinde tutmaktadır.**

| | Adres Ülkesi | Portföy Değeri (Milyon TL) | Payı |
|----|-----------------------|----------------------------|------|
| 1 | AMERİKA BİRLEŞİK DEV. | 45.012 | 34% |
| 2 | BİRLEŞİK KRALLIK | 22.286 | 17% |
| 3 | LÜKSEMBURG | 10.465 | 8% |
| 4 | İRLANDA | 5.411 | 4% |
| 5 | HOLLANDA | 4.610 | 3% |
| 6 | NORVEÇ | 4.271 | 3% |
| 7 | İSVEÇ | 3.517 | 3% |
| 8 | FRANSA | 3.403 | 3% |
| 9 | SİNGAPUR | 3.206 | 2% |
| 10 | YUNANİSTAN | 2.624 | 2% |
| | DİĞER | 28.879 | 22% |

Haziran 2013 itibarıyla Borsa İstanbul’da en yüksek portföy değerine sahip ilk üç ülkenin yılsonuna göre değişmediği ve ABD, İngiltere ve Lüksemburg olduğu görülmektedir. 2012 sonunda 1.302 adet olan ABD’de yerleşik yatırımcı sayısı artışıını sürdürerek 1.332’ye ulaşmıştır. Bu yatırımcılar toplam yabancı yatırımların üçte birine sahipken, ilk iki sırada yer alan ABD ve İngiltere adresli yatırımcılar toplam portföyün %51’ini elinde tutmaktadır.

11. Menkul Kıymet Bazında Yatırımcı Sayısı ve Piyasa Değeri

| Menkul Kıymet Türü | Haz.12 | | Haz.13 | |
|-------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|
| | Yatırımcı Sayısı | Piyasa Değeri (Milyon TL) | Yatırımcı Sayısı | Piyasa Değeri (Milyon TL) |
| Pay Senedi | 1.097.189 | 461.653 | 1.111.673 | 556.458 |
| Yatırım Fonu | 2.906.283 | 29.238 | 2.737.437 | 34.316 |
| Borsa Yatırım Fonu | 4.530 | 200 | 4.554 | 247 |
| Özel Sektör Borçlanma Aracı | 223.100 | 24.343 | 172.944 | 31.684 |
| Yapılandırılmış Ürünler* | 1.666 | 4 | 3.206 | 19 |
| Diğer Menkul Kıymetler** | 57 | 1.068 | 1.159 | 2.220 |
| Devlet İç Borçlanma Senetleri | 61.036 | 142.694 | 21.291 | 179.717 |
| TOPLAM | | 659.201 | | 804.662 |

*Toplam bakiyeli yatırımcı sayısı Haziran 2012'de 3.736.924 iken Haziran 2013'de 3.568.958'e düşmüştür.

12. Risk İştahı Endeksi

MKK tarafından Aralık 2012'den itibaren yayımlanan Yatırımcı Risk İştahı Endeksinde 2013 yılının ilk altı ayındaki oluşan veriler Özyeğin Üniversitesi İstanbul Finansal Risk Laboratuvarında görevli akademisyenler tarafından yorumlanarak aşağıdaki not oluşturulmuştur.

Borsa İstanbul'daki Risk iştahı ocak ayında pozitif bir seyir seyretmiştir. Şubat ayından itibaren risk iştahında ciddi dalgalanmalar görülmeye başlanmıştır. Mayıs ayının son haftasından itibaren ise risk iştahının oldukça düşük olduğu bir döneme girilmiştir.

Yılın ilk 6 ayında yerli ve yabancı yatırımcıların hareketleri benzerlikler göstermektedir. Özellikle Mayıs ayının sonu ile birlikte yerli ve yabancı yatırımcıların risk iştahlarında ciddi bir düşüş gözlemlenmiştir. Yerli Fonların risk iştahındaki değişimlere daha sert tepkiler verdiği gözlemlenirken, yerli gerçek kişilerin, yerli fon ve yerli tüzel kişilerin risk iştahlarını takip ettikleri gözlemlenmiştir.

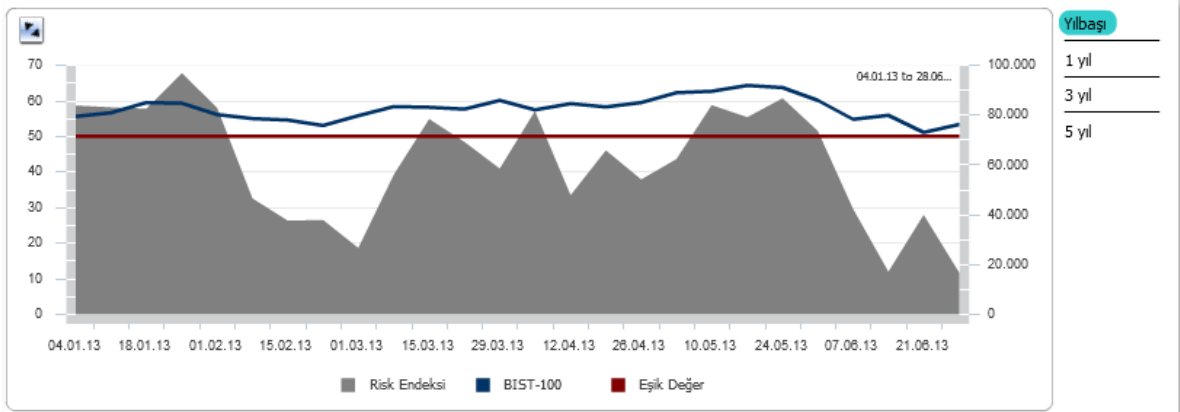
Şubat ayının başı ile birlikte 50 kritik seviyesinin etrafında seyreden RISE endeksi, Mayıs ayından sonra ciddi bir düşüş yaşamış ve 11 seviyelerine gerilemiştir. Bu seviyeyi iki kez test eden endeks halen 50 kritik seviyesinin altında bulunmaktadır. Öte yandan yıl içerisinde risk iştahının en yüksek olduğu aylar ocak ve mayıs ayları olmuştur. Yıl içerisinde iki kez 60 seviyelerine gelen endeks, bu seviyelerde uzun bir süre kalmayı başaramamıştır.



RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

Tüm Yatırımcılar Yerli Yatırımcılar Yabancı Yatırımcılar Yerli Gerçek Kişiler Yerli Tüzel Kişiler Yerli Fonlar Nitelikli Yatırımcılar

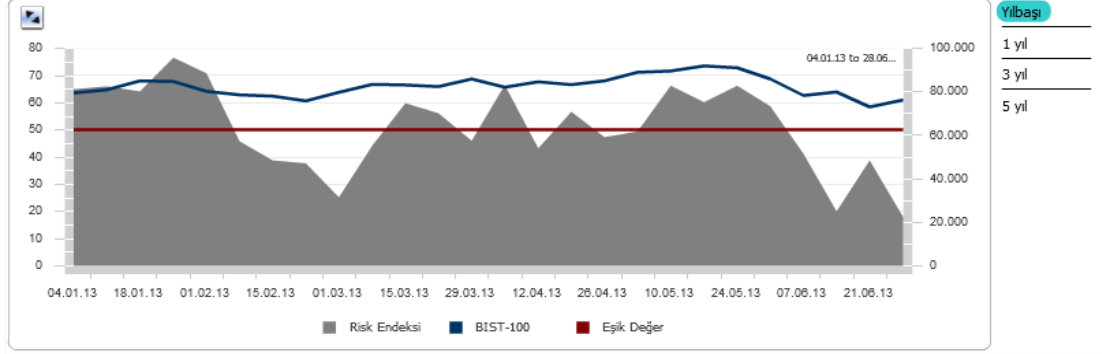


| | | | |
|-------------------------------------|--------|------------------------------|-----------------|
| Son Değer | 24,3 | Sene Başına Göre Değişim (%) | -58,62 |
| Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%) | -25,08 | Aylık En Düşük Değer | 12.07.2013 24,3 |
| Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%) | 103,01 | Aylık En Yüksek Değer | 05.07.2013 32,5 |
| Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%) | -47,30 | Yıllık En Düşük Değer | 28.06.2013 11,7 |
| Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%) | -58,00 | Yıllık En Yüksek Değer | 25.01.2013 67,9 |

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

Tüm Yatırımcılar Yerli Yatırımcılar Yabancı Yatırımcılar Yerli Gerçek Kişiler Yerli Tüzel Kişiler Yerli Fonlar Nitelikli Yatırımcılar

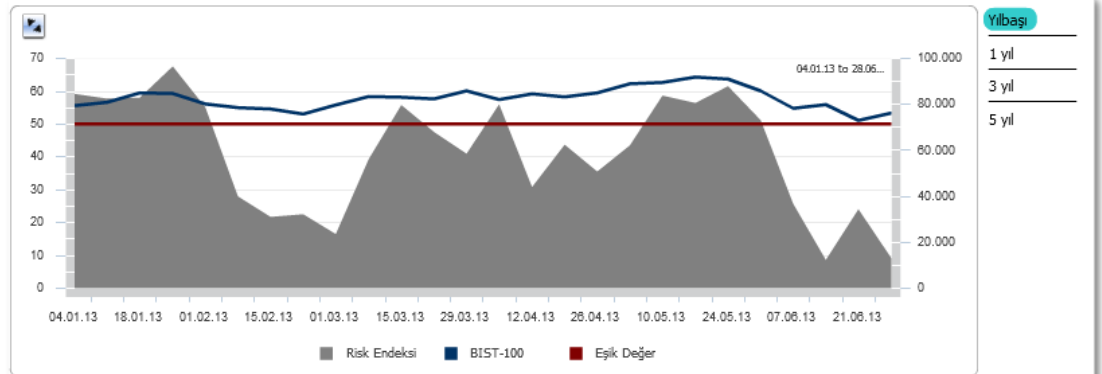


| | | | |
|-------------------------------------|--------|------------------------------|-----------------|
| Son Değer | 30,1 | Sene Başına Göre Değişim (%) | -53,73 |
| Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%) | -26,51 | Aylık En Düşük Değer | 12.07.2013 30,1 |
| Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%) | 50,08 | Aylık En Yüksek Değer | 05.07.2013 40,9 |
| Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%) | -46,95 | Yıllık En Düşük Değer | 28.06.2013 17,9 |
| Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%) | -52,83 | Yıllık En Yüksek Değer | 25.01.2013 76,6 |

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

Tüm Yatırımcılar Yerli Yatırımcılar Yabancı Yatırımcılar Yerli Gerçek Kişiler Yerli Tüzel Kişiler Yerli Fonlar Nitelikli Yatırımcılar



| | | | |
|-------------------------------------|--------|------------------------------|-----------------|
| Son Değer | 22,9 | Sene Başına Göre Değişim (%) | -61,38 |
| Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%) | -23,99 | Aylık En Düşük Değer | 12.07.2013 22,9 |
| Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%) | 166,09 | Aylık En Yüksek Değer | 05.07.2013 30,1 |
| Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%) | -47,74 | Yıllık En Düşük Değer | 14.06.2013 8,6 |
| Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%) | -60,95 | Yıllık En Yüksek Değer | 25.01.2013 67,7 |