



Şubat 2013

Borsa Trendlerinden Son Haberler

Sevgili Okuyucularımız,

Bildiğiniz gibi, Yatırımcı İlişkileri Derneği olarak 2012 yılından bu yana her üç ayda bir Merkezi Kayıt Kuruluşu ile birlikte "Borsa Trendleri" raporu yayınlıyor ve İMKB ile yatırımcı alışkanlıklarına ilişkin eğilimleri ölçülemeye çalışıyoruz.

Yerli ve yabancı yatırımcılar açısından oldukça çarpıcı kıyaslamalar içeren rapor, İMKB ile ilgili Halka Arz Seferberliği ile birlikte halka açılma, halka açılan şirketlerin piyasa değerlerini ve halka açıklık oranlarını, endeks performanslarını, işlem hacimlerini ve yerli-yabancı işlem hacimlerini birarada ortaya koyan analizler içeriyor. Geçtiğimiz haftalarda yayınladığımız raporun üçüncü sayısı 2012 yılı Ocak-Aralık dönemini, yani son bir yıllık süreci değerlendiriyor.

Raporun detaylarına gelince....

“Borsa Trendleri” raporuna göre 2013 yılında da halka arzların aynı hızla devam edeceği öngörülüyor. Pay senedi piyasasında, 2012 yılında toplamda 26 adet halka arz gerçekleşirken, 619 milyon TL hasılat elde edildi. 2012’de halka arz edilen şirketlerde en yüksek halka açılma oranı %37,91 ile Sanifoam Sünger Tic. ve San. A.Ş.’ye ait. En fazla yabancı alım ise Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.’de görülüyor.

Fiili dolaşım baz alındığında İMKB-TÜM’deki halka açıklık oranının %29 olduğu görülüyor. Özellikle İMKB 30 endeksinde bu oran %34 seviyelerinde. Yabancı yatırımcıların halka açıklık oranı daha yüksek olan şirketlere yatırım yaptıkları Raporda, 30 Eylül tarihi itibarıyla %31 seviyesinde olan oranın artmasındaki en büyük sebebin Özelleştirme İdaresi tarafından Halkbank hisselerinde yılın son çeyreğinde gerçekleştirilen ikincil halka arz olduğu ifade ediliyor.

Raporda dikkat çeken bir diğer nokta ise yılın ikinci yarısında şirketlerin kuvvetli mali performanslarının yanı sıra son dönemde kredi derecelendirme kuruluşu Fitch’in Türkiye’nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyeye yükseltmesiyle beraber İMKB’nin rekor kırması. İMKB-100 Endeksinin, son 12 işlem gününün 9’unda tarihi rekorlara imza atarak, İMKB - Tüm’ün piyasa değeri %54 yükselişle 307 milyar dolar seviyesine ulaştığı görülüyor.

TL bazında yıl içinde piyasa değerinde en fazla artış %66 ile Teknoloji endeksinde olurken, İMKB 30 endeksi %63 oranı ile en yüksek artış gösteren ikinci endeks oldu. Yıllık bazda en düşük artış ise %31 ile Hizmetler endeksinde meydana gelirken, aylık bazda en yüksek artış %19 ile yine Teknoloji endeksinde meydana geldi. İşlem hacimlerine bakıldığında ise Mali endeksin toplam işlem hacmindeki payının %50 olduğu görülüyor. En düşük pay ise %2 ile Teknoloji endeksinde bulunuyor.

Raporda, yabancı yatırımcıların 2012 yılı içerisinde tüm endekslerde net alım yaptığı böylelikle, İMKB-TÜM’de net girişin 5,4 milyar dolar seviyesine ulaştığı belirtiliyor. Çeyreksel bazda ise birinci ve dördüncü çeyreklerde tüm endekslere net giriş olduğu, ikinci ve üçüncü çeyreklerde ise Sinai, Holding, Teknoloji ve Ticaret endekslerinde net çıkış olduğu görülüyor. İMKB’de tüm endekslerin piyasa değerleri yıllık bazda artış gösterirken, yatırımcı sayısının yabancılarda arttığı, yerlilerde ise Holding ve Teknoloji endeksleri haricinde azaldığı belirtiliyor. Yerli yatırımcı sayısı %16 ile en çok Teknoloji endeksinde artarken, en fazla düşüş %9 ile Ticaret endeksinde meydana geldi. Yabancılarda en yüksek artış düşük baz nedeniyle %35 ile Teknoloji endeksinde olurken buradaki yatırımcı sayısı 471’e ulaştı.

Endeks bazında yatırımcıların hisse senetlerini elde tutma süresini de ilk kez raporumuzun bu sayısında açıkladık. Rapordaki verilere göre, kurumsal yatırımcılardan oluşan yabancıların hisse senetlerine çok daha uzun vadeli yatırım yaptıkları, yerli yatırımcıların ise kısa vadeye odaklanarak hisse senetlerini yabancı yatırımcılara

göre daha kısa sürede elden çıkarttıkları görülüyor. Bu da işlem hacminde yerli yatırımcıların neden %82 seviyelerinde yüksek bir paya sahip olduklarını net bir şekilde açıklıyor. 2012 yılında Holding endeksindeki elde tutma süresinin bir önceki yıla göre uzadığı ve ortalama 83 güne ulaştığı görülüyor. Raporunda, önümüzdeki dönemde düşük faiz ortamı, alternatif yatırım araçlarının cazibesini yitirmesi ve yeni düzenlemelerle yerli kurumsal yatırımcıların artması ile yerli yatırımcıların elde tutma sürelerinin uzaması bekleniyor.

Rapor, yabancı yatırımcı portföy değerine de değiniyor. Buna göre, Aralık 2012 itibarıyla İMKB'de en yüksek portföy değerine sahip ilk üç ülke yine ABD, İngiltere ve Lüksemburg olarak sıralanıyor. 2011 sonunda 1.182 adet olan ABD'de yerleşik yatırımcı sayısının bir yıl içinde 1.302 adede ulaştığı dikkat çekiyor. Bu yatırımcılar toplam yabancı yatırımların üçte birine sahipken, ilk iki sırada yer alan ABD ve İngiltere adresli yatırımcıların toplam portföyün yarısından fazlasını elinde tuttuğu görülüyor.

Rapordaki diğer detayları da okumak isterseniz raporlarımızın hem Türkçe hem de İngilizce kopyalarını www.tuyid.org adresinden temin edebilirsiniz.

Sizlerle paylaşmak istediğim bir diğer konu da, 22 Şubat 2013 tarihinde gerçekleştireceğimiz TÜYİD Olağan Genel Kurulu Toplantımız. TOBB Plaza VIP Toplantı Salonu Levent İstanbul adresinde ve saat 16.00'da başlayacak Genel Kurulumuz, aynı zamanda TÜYİD'in önümüzdeki dönem yönetimin de belirleneceği oldukça yoğun bir gündeme sahip. Ardından kısa bir kokteyl ile sizlerle birarada olacağız. Tüm üyelerimizin katılımını önemle rica ediyoruz.

Güzel günlerde görüşmek üzere...

Funda Güngör Akpınar
Yönetim Kurulu Başkanı

