



TÜYİD - YATIRIMCI İLİŞKİLERİ DERNEĞİ

&

MKK - MERKEZİ KAYIT KURULUŐU

İŐBİRLİĐİYLE

**BORSA TRENDLERİ RAPORU**

**Sayı 9: Ocak – Haziran 2014**

11 Temmuz 2014

11 Temmuz 2014

Değerli Okuyucularımız,

Halka arzlar, endeks bazında piyasa değerleri, halka açıklık oranları, işlem hacimleri ile yatırımcı türleri bazında dağılım ve performanslarını detaylı olarak incelemenize imkan tanıyan Borsa Trendleri Raporumuzun 2014 yılının ilk yarısına ilişkin dokuzuncu sayısı ile karşınızdayız.

2014 yılının ilk yarısında Fed'in açıklamaları ile global ekonomik ve siyasi gelişmeler küresel risk iştahında belirleyici oldu. Özellikle ikinci çeyrekte Ukrayna ve Irak'ta tırmanan jeopolitik riskler sonucunda sert satışlar gözlense de, ABD borsalarının başı çektiği ve ardı ardına rekorların kırıldığı uzun soluklu bir yükseliş yaşandı. Avrupa Merkez Bankası euro bölgesinde istenen düzeyde toparlanamayan ekonomileri desteklemek üzere parasal genişleme kararı aldı. Borsa İstanbul'da ise yurt içinde alınan önlemlerin kârlılığı düşüreceği kaygısıyla banka hisseleri olumsuz etkilenirken, Sınai endeksi tarihinin en yüksek seviyelerine ulaştı. Yılın ilk yarısında yabancı yatırımcıların Borsa İstanbul'da net alımda oldukları gözlemlendi.

Aynı dönem halka arzlar açısından sakin geçti. Yılın ilk yarısında Borsa İstanbul Pay Piyasası bünyesinde halka arz gerçekleşmezken, Gelişen İşletmeler Piyasası'nda 3, ikincil ulusal pazar ve kurumsal ürünler pazarında ise toplam 5 adet halka arz gerçekleşti.

Bir sonraki raporumuza kadar verimli bir dönem dileriz.

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) Dış İlişkiler ve Raporlama M¼d¼rl¼đ¼ M¼d¼r Vekili ¼zg¼r Uysal, M¼d¼r Yardımcısı Levent ¼rgenç, Uzman Fatih Kiraz, T¼YİD Denetim Kurulu ¼yesi ve Yayın Kurulu Eşbaşkanı Aslı Selçuk ve T¼YİD ¼yesi Eren ¼ner'e teřekk¼rlerimizi sunarız.

Borsa İstanbul'da işlem g¼ren hisse senetlerine ilişkin ¼nemli 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 iğeremeyebilir. Burada yer alan veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; iğerik, haber verilmeksizin değerştirilebilir. T¼m veriler, g¼venilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya ııkabilecek hatalardan MKK ve T¼YİD sorumlu değerildir.

## **İÇİNDEKİLER**

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. HALKA ARZLAR VE ENDEKS BAZINDA DAĞILIM</b>                                | <b>5</b>  |
| <b>2. HALKA AÇIKLIK ORANLARI</b>  | <b>6</b>  |
| <b>3. PİYASA DEĞERLERİ</b>  | <b>7</b>  |
| <b>4. İŞLEM HACİMLERİ</b>   | <b>8</b>  |
| <b>5. YABANCI İŞLEMLERİ – NET GİRİŞ ÇIKIŞLAR (MİLYON ABD DOLARI)</b>            | <b>10</b> |
| <b>6. UYRUK BAZINDA İŞLEM HACMİ DAĞILIMI</b>                                    | <b>10</b> |
| <b>7. UYRUK BAZINDA YATIRIMCI SAYISI VE PİYASA DEĞERİ</b>                       | <b>12</b> |
| <b>8. ENDEKS VE UYRUK BAZINDA YATIRIMCI SAYILARI</b>                            | <b>14</b> |
| <b>9. ENDEKS VE UYRUK BAZINDA PORTFÖY DEĞERLERİ</b>                             | <b>15</b> |
| <b>10. YABANCI YATIRIMCILARIN PORTFÖY DEĞERİ VE YATIRIMCI SAYISI SIRALAMASI</b> | <b>16</b> |
| <b>11. MENKUL KIYMET BAZINDA YATIRIMCI SAYISI VE PİYASA DEĞERİ</b>              | <b>16</b> |
| <b>12. RISK İŞTAHI ENDEKSİ</b>  | <b>17</b> |

## 1. Halka Arzlar Ve Endeks Bazında Şirket Sayılarının Dağılımı

| Endeks                  | 2011 YS | 2012 YS | 2013 YS | 2014 2Ç |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|
| BIST BANKA              | 16      | 16      | 16      | 16      |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 31      | 38      | 40      | 40      |
| BIST TİCARET            | 18      | 20      | 21      | 21      |
| BIST HİZMETLER          | 53      | 58      | 64      | 61      |
| BIST MALİ               | 90      | 98      | 105     | 106     |
| BIST SİNİAİ             | 170     | 180     | 171     | 167     |
| BIST TEKNOLOJİ          | 16      | 16      | 16      | 15      |
| BIST TÜM                | 329     | 352     | 356     | 349     |

**2014 yılının ilk yarısında Borsa İstanbul ikincil ulusal Pazar ve kurumsal ürünler pazarı bünyesinde yaklaşık 107 milyon TL hasılat ile 5 şirketin halka arzı gerçekleşmiştir.**

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

2014 yılının ilk yarısında Borsa İstanbul Pay Piyasası bünyesinde halka arz gerçekleşmemiştir. Yılın ilk üç aylık döneminde iç politikanın gündemine yerleşen yerel seçimlerin etkisiyle tüm piyasalardaki volatilitenin üst seviyeye çıktığı görülmüştür. Bu hareketli dönemin geçmesi ve ikinci çeyrekte bekleyen halka arzlar gerçekleşmeye başlamıştır.

**Borsa İstanbul Gelişen İşletmeler Piyasası'nda ise yılın ilk yarısında 18 milyon TL hasılat ile 3 adet halka arz gerçekleşmiştir.**

Borsa İstanbul verilerine göre yılın ilk yarısında ikincil ulusal Pazar ve kurumsal ürünler pazarında 5 şirketin halka arzı gerçekleşerek toplamda yaklaşık 107 milyon TL hasılat elde edilmiştir. Aynı dönem çerisinde Gelişen İşletmeler Piyasasında ise 18 milyon TL hasılat geliri ile toplamda 3 şirketin halka arzı gerçekleşmiştir.

Borsa İstanbul yetkilileri, halka açık büyük şirket sayısını artırmak amacıyla 2012'de 95, 2013 yılı içinde İSO ilk 500 ve ikinci 500 listelerinde yer alan toplam 263 şirket ve 2014 yılında 145 şirket ile görüşme yapmıştır. İstanbul'un sadece yerel değil yabancı şirketlerin de sermayeye ulaşımı noktasında bir merkez olmasını hedefleyen Borsa İstanbul, 'Listingİstanbul' projesi kapsamında 17 program ortağıyla çalışmalarını sürdürmektedir.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Kaynak: Borsa İstanbul Magazine, ilkbahar 2014 sayısı ve Borsa verileri

## 2. Halka Açıklık Oranları

*BİST TÜM'ün halka açıklık oranı geçen yılın aynı dönemine göre 153 baz puan artış göstermiştir.*

| ENDEKS                  | HALKA AÇIKLIK ORANI |            | HALKA AÇIKLIK ORANI (FİİLİ DOLAŞIM) |            |
|-------------------------|---------------------|------------|-------------------------------------|------------|
|                         | 30.06.2013          | 30.06.2014 | 30.06.2013                          | 30.06.2014 |
| BİST BANKA              | 42.10%              | 42.16%     | 33.26%                              | 32.44%     |
| BİST HOLDİNG VE YATIRIM | 37.06%              | 39.78%     | 31.71%                              | 30.80%     |
| BİST TİCARET            | 48.47%              | 50.94%     | 41.85%                              | 41.63%     |
| BİST 30                 | 37.85%              | 39.49%     | 34.19%                              | 34.45%     |
| BİST 50                 | 37.47%              | 38.25%     | 33.42%                              | 33.40%     |
| BİST 100                | 37.91%              | 38.61%     | 31.78%                              | 32.35%     |
| BİST HİZMETLER          | 33.43%              | 33.90%     | 27.66%                              | 27.39%     |
| BİST MALİ               | 40.17%              | 42.09%     | 31.77%                              | 31.97%     |
| BİST SİNAİ              | 37.36%              | 39.19%     | 25.73%                              | 28.47%     |
| BİST TEKNOLOJİ          | 24.20%              | 24.07%     | 20.61%                              | 20.14%     |
| BİST TÜM                | 37.79%              | 39.31%     | 29.08%                              | 29.88%     |

Gelişmekte olan piyasaların genel özelliği olan şirketlerin halka açıklık oranının artması trendi Borsa İstanbul'da da görülmektedir. Bu hem hali hazırda daha yüksek halka açıklık oranı ile yeni halka arzlar gerçekleşmesiyle hem de borsaya kote olan şirketlerin ikincil halka arz yoluyla bu oranlarını arttırmalarıyla gerçekleşmektedir. Şüphesiz ki bu hem piyasa derinliğinin oluşmasında hem de işlem hacmi seviyesinin artmasına katkı sağlamaktadır.

2013 yılının ilk yarısı ile 2014'ün aynı dönemini karşılaştırdığımızda BİST TÜM'un fiili dolaşım oranının 80 baz puan arttığı görülmüyor. Bu artışa en büyük katkısı 274 baz puan ile Sınai endeksi yaparken, Holding ve Yatırım endeksindeki 91 baz puanlık düşüş negatif etkilemiştir. Fiili dolaşım oranı düşen Holding yatırım endeksinin halka açıklık oranında ise 272 puanlık artış yaşandığı gözlenmiştir.

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

*İlk 6 aylık dönemde BIST-TÜM endeksinin piyasa değeri 2013 yıl sonuna göre TL bazında %13 yükselirken sektör endeksi olarak en fazla artışı %21 ile Banka endeksi gerçekleştirmiştir.*

| MİLYON TL               | 30.06.2013 | 31.12.2013 | 30.06.2014 | Yıllık Değişim | 2014 Yılı Değişim |
|-------------------------|------------|------------|------------|----------------|-------------------|
| BIST BANKA              | 174,106    | 144,727    | 174,471    | 0%             | 21%               |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 72,746     | 67,106     | 78,779     | 8%             | 17%               |
| BIST TİCARET            | 26,954     | 25,737     | 30,125     | 12%            | 17%               |
| BIST 30                 | 347,598    | 319,619    | 377,194    | 9%             | 18%               |
| BIST 50                 | 399,333    | 380,334    | 440,328    | 10%            | 16%               |
| BIST 100                | 461,989    | 424,065    | 482,640    | 4%             | 14%               |
| BIST HİZMETLER          | 114,324    | 111,154    | 121,932    | 7%             | 10%               |
| BIST MALİ               | 270,798    | 238,519    | 280,952    | 4%             | 18%               |
| BIST SİNAİ              | 153,894    | 145,253    | 155,867    | 1%             | 7%                |
| BIST TEKNOLOJİ          | 5,897      | 5,590      | 6,551      | 11%            | 17%               |
| BIST TÜM                | 544,913    | 500,516    | 565,301    | 4%             | 13%               |

| MİLYON USD              | 30.06.2013 | 31.12.2013 | 30.06.2014 | Yıllık Değişim | 2014 Yılı Değişim |
|-------------------------|------------|------------|------------|----------------|-------------------|
| BIST BANKA              | 90,454     | 67,934     | 82,197     | -9%            | 21%               |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 37,794     | 31,499     | 37,115     | -2%            | 18%               |
| BIST TİCARET            | 14,003     | 12,081     | 14,192     | 1%             | 17%               |
| BIST 30                 | 180,589    | 150,028    | 177,704    | -2%            | 18%               |
| BIST 50                 | 207,467    | 178,527    | 207,447    | 0%             | 16%               |
| BIST 100                | 240,019    | 199,054    | 227,382    | -5%            | 14%               |
| BIST HİZMETLER          | 59,395     | 52,175     | 57,444     | -3%            | 10%               |
| BIST MALİ               | 140,689    | 111,960    | 132,362    | -6%            | 18%               |
| BIST SİNAİ              | 79,953     | 68,181     | 73,432     | -8%            | 8%                |
| BIST TEKNOLOJİ          | 3,064      | 2,624      | 3,086      | 1%             | 18%               |
| BIST TÜM                | 283,101    | 234,940    | 266,325    | -6%            | 13%               |

Yılın ilk çeyreğinde BIST TÜM endeksinin piyasa değeri TL ve USD bazında neredeyse sabit kalırken içeride ve dışarıda piyasanın takip ettiği belirsizliklerin ortadan kalkmasıyla birlikte ikinci çeyrekte iyi bir ivme kazanarak ilk yarı sonunda TL ve USD bazında %13 yükselmiştir. Banka endeksindeki %21'lik artış bu yükselişe liderlik etmiştir. Banka Endeksini Holding, Ticaret ve Teknoloji endeksleri TL bazında %17'lik artışlarıyla takip etmiştir.

2013'ün 6. ayı sonundaki değerler ile karşılaştığımızda ise BIST TUM'un TL bazında sadece %4 oranında artarken USD bazında %6 seviyesinde değer kaybettiği görülüyor. Yıllık olarak TL bazında en yüksek artışı %12 ile Ticaret endeksi, en düşük artışı ise %0,2 ile Banka endeksi gerçekleştirmiştir.

#### 4. İşlem Hacimleri

*Yılın ilk yarısında Borsa İstanbul'da gerçekleşen işlem hacmi geçen yıl sonuna göre TL bazında -%3 azalış gösterirken Banka endeksi %15 oranında artış göstermiştir.*

| NOMİNAL DEĞER (Mn)      | 2013<br>1. Yarıyıl | 2014<br>1. Yarıyıl | 2014<br>1.Çeyrek | 2014<br>2.Çeyrek | Yıllık<br>Değişim | Çeyreksele<br>Değişim |
|-------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| BIST BANKA              | 25,173             | 33,355             | 17,950           | 15,405           | 33%               | -14%                  |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 21,643             | 12,044             | 5,931            | 6,113            | -44%              | 3%                    |
| BIST TİCARET            | 1,356              | 2,012              | 838              | 1,174            | 48%               | 40%                   |
| BIST 30                 | 52,624             | 55,673             | 29,511           | 26,162           | 6%                | -11%                  |
| BIST 50                 | 59,722             | 63,574             | 33,383           | 30,191           | 6%                | -10%                  |
| BIST 100                | 71,949             | 74,524             | 37,914           | 36,610           | 4%                | -3%                   |
| BIST HİZMETLER          | 12,508             | 12,547             | 5,877            | 6,670            | 0%                | 13%                   |
| BIST MALİ               | 53,531             | 55,813             | 28,716           | 27,097           | 4%                | -6%                   |
| BIST SINAİ              | 26,175             | 22,729             | 10,583           | 12,146           | -13%              | 15%                   |
| BIST TEKNOLOJİ          | 1,184              | 796                | 343              | 453              | -33%              | 32%                   |
| BIST TÜM                | 93,398             | 91,876             | 45,519           | 46,357           | -2%               | 2%                    |

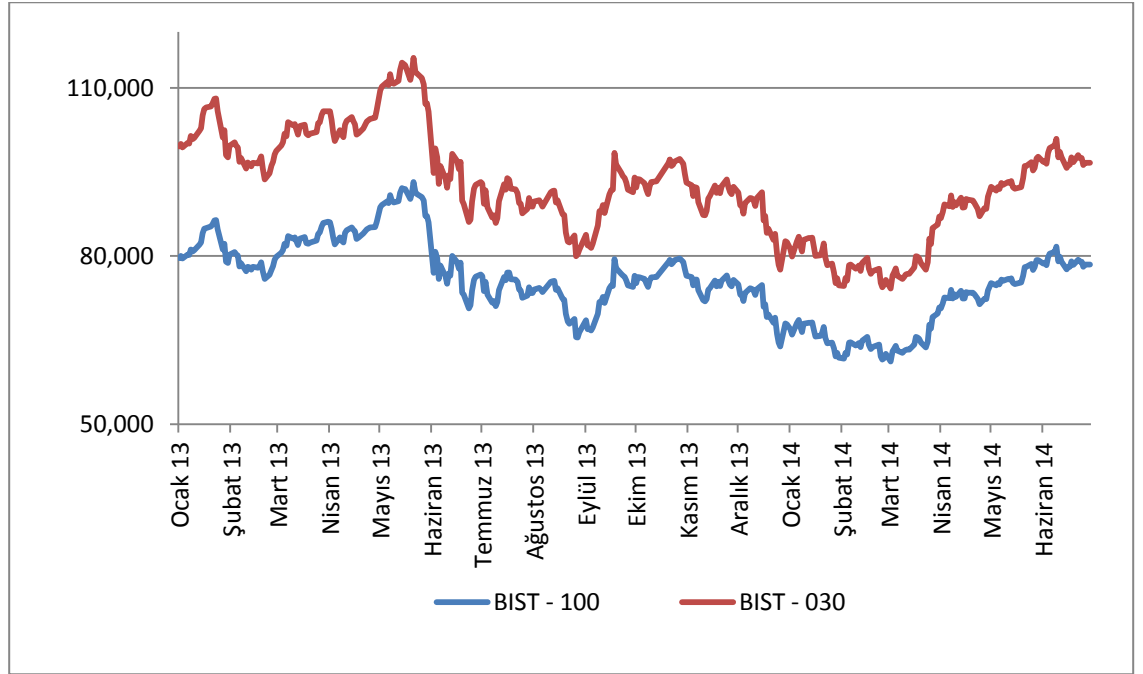
| MİLYON TL               | 2013<br>1. Yarıyıl | 2014<br>1. Yarıyıl | 2014<br>1.Çeyrek | 2014<br>2.Çeyrek | Yıllık<br>Değişim | Çeyreksele<br>Değişim |
|-------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| BIST BANKA              | 175,473            | 201,624            | 96,446           | 105,178          | 15%               | 9%                    |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 47,942             | 28,622             | 14,108           | 14,514           | -40%              | 3%                    |
| BIST TİCARET            | 11,157             | 11,384             | 5,550            | 5,834            | 2%                | 5%                    |
| BIST 30                 | 300,072            | 321,076            | 156,090          | 164,986          | 7%                | 6%                    |
| BIST 50                 | 327,395            | 340,940            | 166,034          | 174,906          | 4%                | 5%                    |
| BIST 100                | 366,639            | 369,188            | 177,094          | 192,094          | 1%                | 8%                    |
| BIST HİZMETLER          | 69,344             | 75,064             | 36,567           | 38,497           | 8%                | 5%                    |
| BIST MALİ               | 236,807            | 251,363            | 120,242          | 131,121          | 6%                | 9%                    |
| BIST SINAİ              | 101,917            | 73,428             | 33,806           | 39,622           | -28%              | 17%                   |
| BIST TEKNOLOJİ          | 6,174              | 3,153              | 1,201            | 1,952            | -49%              | 63%                   |
| BIST TÜM                | 414,241            | 402,986            | 191,817          | 211,169          | -3%               | 10%                   |

| MİLYON USD              | 2013<br>1. Yarıyıl | 2014<br>1. Yarıyıl | 2014<br>1.Çeyrek | 2014<br>2.Çeyrek | Yıllık<br>Değişim | Çeyreksele<br>Değişim |
|-------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| BIST BANKA              | 96,712             | 93,311             | 43,477           | 49,834           | -4%               | 15%                   |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 26,529             | 13,243             | 6,365            | 6,878            | -50%              | 8%                    |
| BIST TİCARET            | 6,164              | 5,272              | 2,504            | 2,768            | -14%              | 11%                   |
| BIST 30                 | 165,637            | 148,570            | 70,380           | 78,190           | -10%              | 11%                   |
| BIST 50                 | 180,834            | 157,762            | 74,869           | 82,893           | -13%              | 11%                   |
| BIST 100                | 202,546            | 170,920            | 79,870           | 91,050           | -16%              | 14%                   |
| BIST HİZMETLER          | 38,305             | 34,757             | 16,497           | 18,260           | -9%               | 11%                   |
| BIST MALİ               | 130,647            | 116,353            | 54,218           | 62,135           | -11%              | 15%                   |
| BIST SINAİ              | 56,469             | 34,039             | 15,260           | 18,779           | -40%              | 23%                   |
| BIST TEKNOLOJİ          | 3,428              | 1,469              | 544              | 925              | -57%              | 70%                   |
| BIST TÜM                | 228,849            | 186,608            | 86,519           | 100,089          | -18%              | 16%                   |



Son yıllarda giderek artan likidite ve işlem devir hızıyla Borsa İstanbul birçok yabancı yatırımcının ilgi odağı konumundadır. Yatırımcılar olası risk seviyesinin yükseldiği durumlarda hızlı hareket ederek pozisyonlarını değiştirebileceği piyasalara yatırım yapmayı tercih etmektedirler. Şubat 2014 itibarıyla %175'lik pay piyasası işlem devir hızıyla Dünya Borsalar Federasyonu'na üye borsalar arasında 2. Sırada yer alan Borsa İstanbul, dünyanın en likit borsaları arasında yer almaktadır.<sup>2</sup>

Yılın ikinci çeyreğinde işlem hacminde nominal olarak %2 seviyesinde artış görülen BIST TUM'de fiyatlardaki değer kazanımıyla birlikte TL bazında çeyreksel olarak %10'luk yükseliş görülmüştür. TL bazında en yüksek artışı yine çeyreksel bazda %63 ile Teknoloji endeksi gerçekleştirmiştir. İkinci çeyrekte TL'nin USD karşısında değer kazanmasıyla birlikte dolar bazındaki yükselişler daha yüksek oranda görülmüştür. Borsa İstanbul'un lokomotifleri olarak gösterilen Banka endeksinde ilk altı aylık nominal işlem hacmi geçen yılın aynı dönemine göre %33 oranında artış göstermesine rağmen hisse fiyatlarında yaşanan düşüşün etkisiyle TL bazında sadece %15 seviyesinde yükselmiştir. BIST Tum işlem hacminde ise geçen yıla göre TL bazında -%3 lük ABD Doları bazında ise %18'lik bir düşüş yaşanmıştır.



<sup>2</sup> Kaynak: Borsa İstanbul Magazine, ilkbahar 2014 sayısı

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

*Yılın ilk yarısında 1,2 milyar ABD doları seviyesinde net yabancı girişi yaşanmıştır.*

*Net girişlerde BIST Mali endeksi liderlik yaparken onu BIST Sınai endeks takip etmiştir.*

| (USD Milyon)            | 2013      |           | 2013       |           | 2014      |            | 2014      |  |
|-------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|--|
|                         | 1. Çeyrek | 2. Çeyrek | 1. Yarıyıl | 1. Çeyrek | 2. Çeyrek | 1. Yarıyıl | 2. Çeyrek |  |
| BIST BANKA              | 358       | (1,056)   | (698)      | 333       | 454       | 786        |           |  |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 144       | 288       | 432        | 8         | 176       | 184        |           |  |
| BIST TİCARET            | 38        | 26        | 64         | 10        | (20)      | (10)       |           |  |
| BIST 30                 | 405       | (1,140)   | (736)      | 366       | 671       | 1,037      |           |  |
| BIST 50                 | 489       | (1,096)   | (607)      | 352       | 727       | 1,078      |           |  |
| BIST 100                | 553       | (1,176)   | (623)      | 340       | 762       | 1,102      |           |  |
| BIST HİZMETLER          | 156       | (104)     | 51         | (84)      | (227)     | (311)      |           |  |
| BIST MALİ               | 496       | (782)     | (287)      | 480       | 710       | 1,189      |           |  |
| BIST SINAI              | (85)      | (226)     | (311)      | (5)       | 299       | 293        |           |  |
| BIST TEKNOLOJİ          | 13        | (27)      | (14)       | 5         | 21        | 25         |           |  |
| BIST TÜR                | 579       | (1,139)   | (561)      | 395       | 802       | 1,198      |           |  |

2013 yılının ilk yarısında net 561 milyon ABD doları yabancı çıkışı yaşanan Borsa İstanbul'da yılın ilk yarısında 1.198 milyon ABD doları net yabancı girişi olmuştur. Yılın ilk çeyreğinde daha çok Banka endeksinin liderliğiyle başlayan olumlu hava ikinci çeyrekte Sınai, Holding ve Teknoloji endekslerinin de katkısıyla hızlanarak devam etmiştir.

İkinci çeyrekte en yüksek net yabancı alımı Mali endeksinde olurken Hizmetler ve Ticaret endekslerinde net yabancı çıkışı olduğu gözlenmiştir. 2013'ün ilk yarısında ağırlıklı olarak net yabancı çıkışının gerçekleştiği Borsa İstanbul'da bu yılın aynı döneminde çoğunlukla net yabancı alımının gerçekleştiği ve ivmelenerek devam ettiği görülmektedir.

## 6. Uyruk Bazında İşlem Hacmi Dağılımı

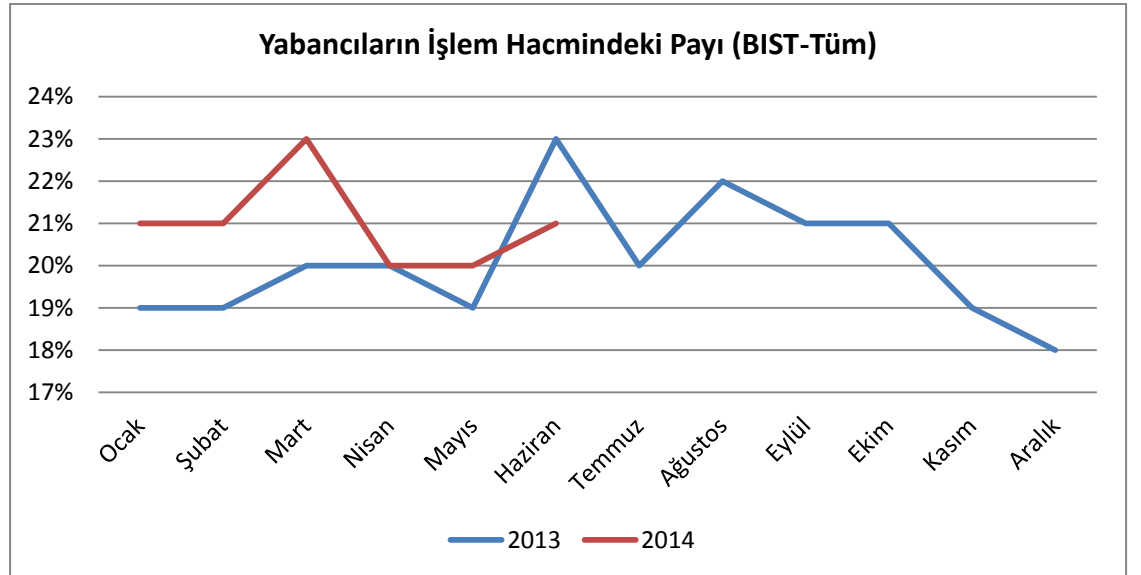
*2014 yılının ilk yarısında Borsa İstanbul'da işlem hacminin %79'u yerli yatırımcılar tarafından gerçekleştirilmiştir.*

|                         | 2013 İlk Yarı |       | 2014 İlk Yarı |       | 2014 İlk Çeyrek |       | 2014 İkinci Çeyrek |       |
|-------------------------|---------------|-------|---------------|-------|-----------------|-------|--------------------|-------|
|                         | Yabancı       | Yerli | Yabancı       | Yerli | Yabancı         | Yerli | Yabancı            | Yerli |
| BIST-TÜR                | 20%           | 80%   | 21%           | 79%   | 22%             | 78%   | 20%                | 80%   |
| BIST -030               | 25%           | 75%   | 24%           | 76%   | 25%             | 75%   | 24%                | 76%   |
| BIST -050               | 24%           | 76%   | 24%           | 76%   | 25%             | 75%   | 24%                | 76%   |
| BIST -100               | 22%           | 78%   | 23%           | 77%   | 23%             | 77%   | 22%                | 78%   |
| BIST SINAI              | 14%           | 86%   | 18%           | 82%   | 19%             | 81%   | 18%                | 82%   |
| BIST HİZMETLER          | 22%           | 78%   | 21%           | 79%   | 21%             | 79%   | 21%                | 79%   |
| BIST TİCARET            | 27%           | 73%   | 26%           | 74%   | 29%             | 71%   | 23%                | 77%   |
| BIST MALİ               | 23%           | 77%   | 22%           | 78%   | 23%             | 77%   | 21%                | 79%   |
| BIST BANKA              | 24%           | 76%   | 22%           | 78%   | 22%             | 78%   | 21%                | 79%   |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 20%           | 80%   | 26%           | 74%   | 28%             | 72%   | 24%                | 76%   |
| BIST TEKNOLOJİ          | 6%            | 94%   | 6%            | 94%   | 7%              | 93%   | 5%                 | 95%   |

2013'ün ilk yarısında %20, bu yılın ilk çeyreğinde ise %22 olan yabancıların BIST Tüm işlem hacmindeki payı, 2014 yılının ikinci çeyreğinde %20'ye ulaşmış; böylece yılın ilk yarısında %21 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak ayındaki net satışın ardından net alıma geçen yabancı yatırımcılar Haziran ayında da net satış gerçekleştirirken, ilk altı ayın sonunda net yabancı alımı 1.2 milyar ABD dolarına ulaşmıştır.

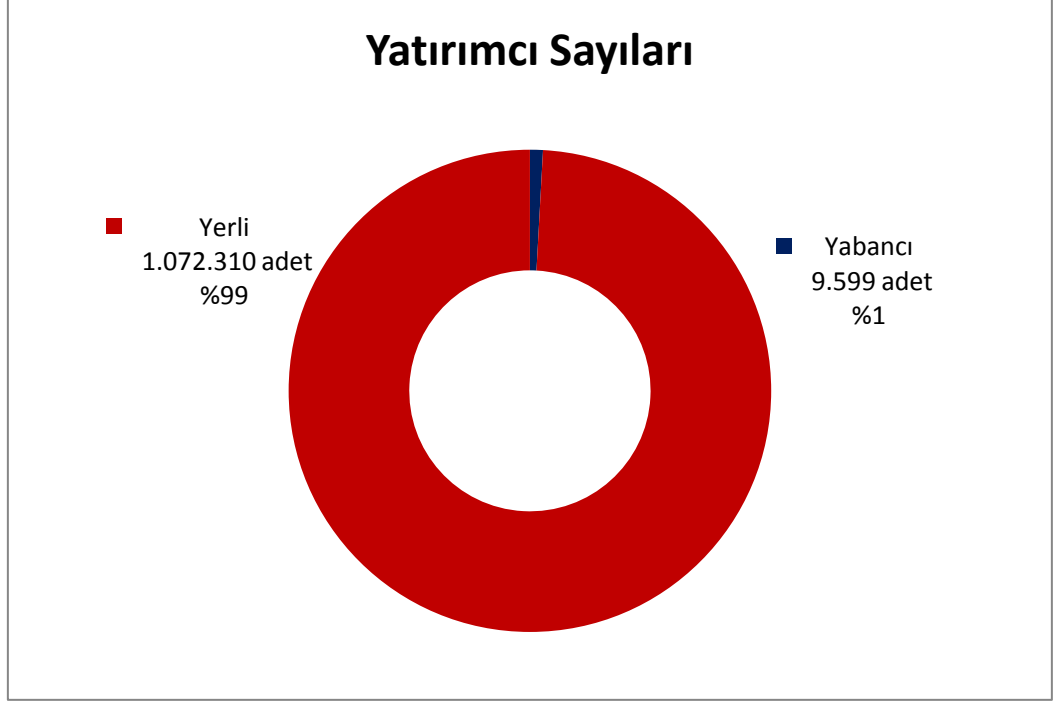
Yabancıların işlem hacmindeki payı 2014'ün ikinci çeyreğinde ilk çeyreğe göre tüm endekslerde düşerken BIST Hizmetler'de aynı kalmıştır. Yılın ilk yarısında yabancıların işlem hacmi en fazla BIST Holding ve Yatırım (6 puan) ile BIST Sınai'de (4 puan) artmış; en fazla 2 puanla BIST Banka'da düşmüştür. BIST 50 ve BIST Teknoloji endekslerinde ise değişmemiştir.

**Yabancıların işlem hacmindeki payı Mart ayında %23 ile yılın en yüksek, Nisan ayında %20 ile en düşük seviyesini görmüştür.**

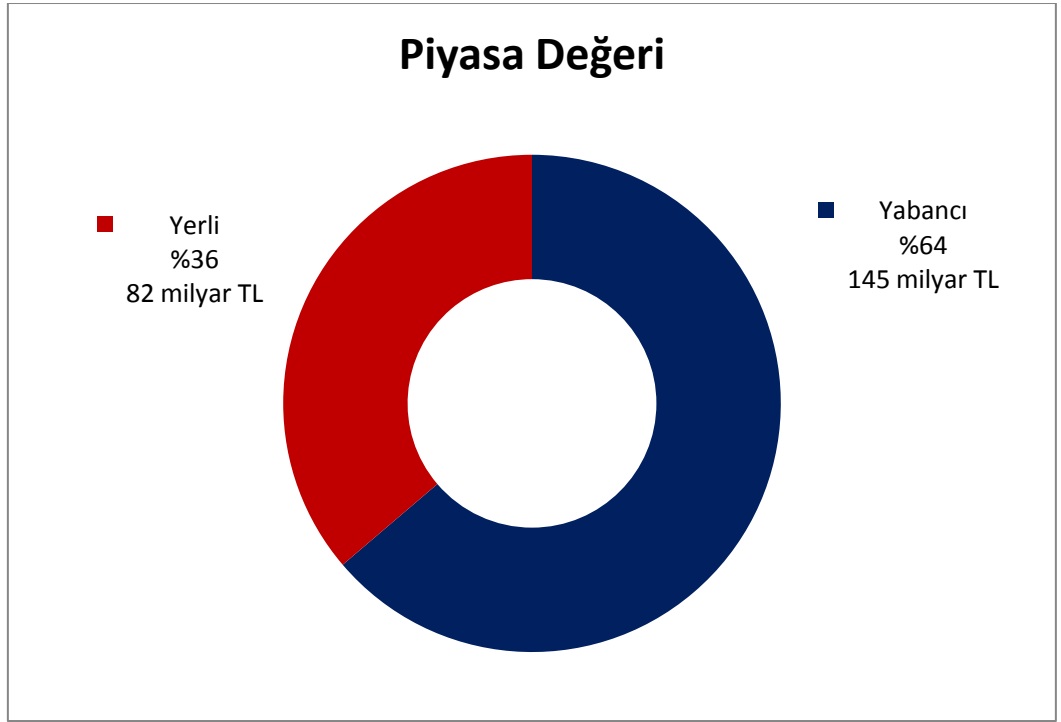


## 7. Uyruk Bazında Yatırımcı Sayısı Ve Piyasa Değeri

**Yılın ilk yarısında Borsa İstanbul'daki 1 milyon 82 bin yatırımcının sadece 9.599 adedi yabancıdır. Adet bazında %1'in altında olan yabancı yatırımcıların işlem hacmindeki payı %21, piyasa değerindeki payı ise %64'tür.**

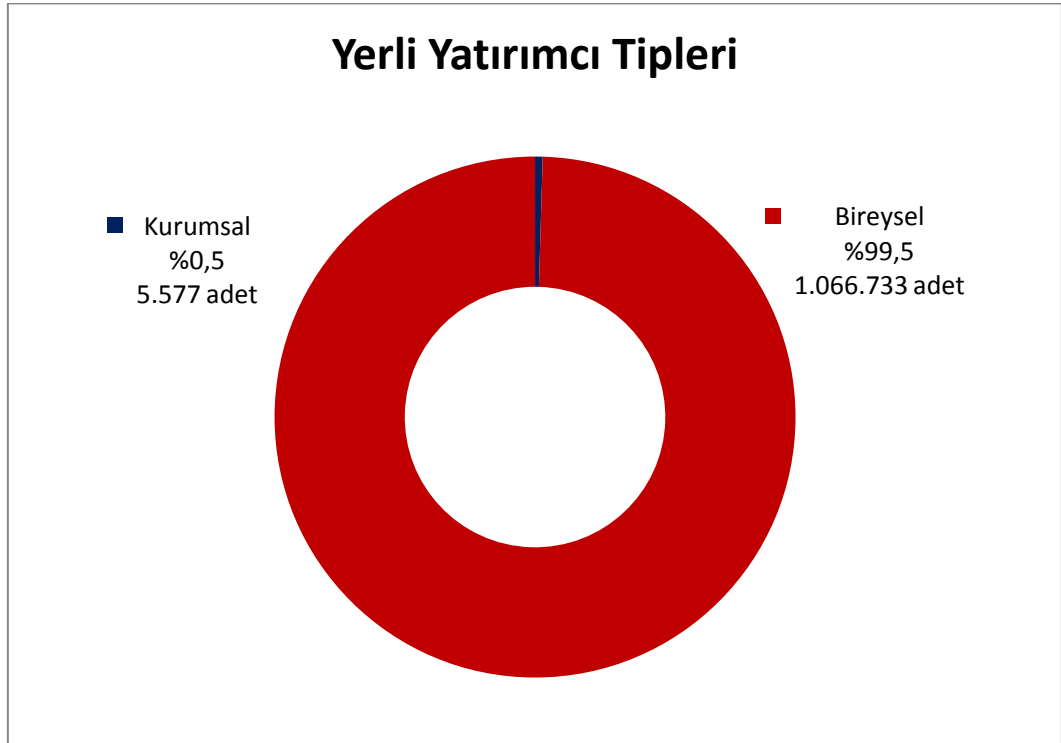


2014 Haziran ayı itibarıyla Borsa İstanbul'daki toplam yatırımcı sayısı 1 milyon 81 bin 909 adet olmuştur. Bu rakamın %99'u yerli, %1'i ise yabancı yatırımcıdır. Haziran sonu itibarıyla yabancı yatırımcı sayısı yılbaşına göre 44 adet yükselirken, yerli yatırımcı sayısında Aralık ayına göre 28.543, Mart ayına göre ise, çoğu bireysel yatırımcı olmak üzere, 20.900 adetlik bir azalma meydana gelmiştir. Sonuç olarak ilk yarıda toplam yatırımcı sayısında 28.499 adetlik düşüş olmuştur.

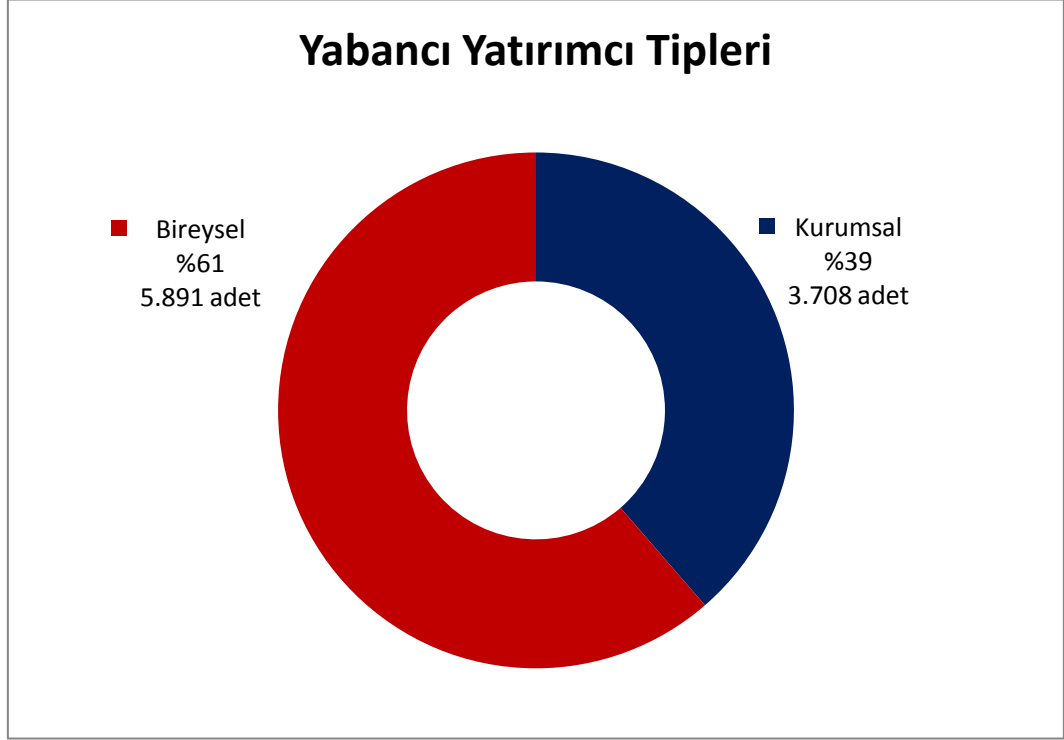


2014'ün ilk yarısında BIST Tüm işlem hacminde %21 paya sahip olan yabancı yatırımcıların piyasa değerindeki payı Haziran ayında 2013 sonuna göre bir puan artışla %64'e yükselmiştir. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin toplam değeri 145 milyar TL seviyesindedir.

**Yerli yatırımcılar ağırlıklı olarak bireyseldir. Yerli kurumsal yatırımcı sayısı henüz çok sınırlıdır ve toplam piyasa değerindeki payları %18 seviyesindedir.**



Yerli yatırımcıların %99'undan fazlası bireysel yatırımcılardan oluşmaktadır. Bireysel Emeklilik Sistemi'nin sonuçlarının zaman içinde görülmesi 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 yatırımcılar içinde kurumsal yatırımcıların payı %39 ile yerlilere oranla çok daha yüksektir. Bu grup toplam piyasa değerinin %64'ünü elde tutmaktadır.

## 8. Endeks ve Uyruk Bazında Yatırımcı Sayıları

|                                | Haz.14  |           | Mar.14  |           | Ara.13  |           | Haz.13  |           |
|--------------------------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|                                | Yabancı | Yerli     | Yabancı | Yerli     | Yabancı | Yerli     | Yabancı | Yerli     |
| <b>BİST TÜM</b>                | 9.473   | 1.044.369 | 9.447   | 1.067.710 | 9.451   | 1.078.342 | 8.750   | 1.074.832 |
| <b>BİST 100</b>                | 7.552   | 859.718   | 7.548   | 879.846   | 7.564   | 889.055   | 7.538   | 883.606   |
| <b>BİST 30</b>                 | 6.263   | 646.861   | 6.266   | 670.430   | 6.307   | 693.523   | 6.283   | 684.748   |
| <b>BİST 50</b>                 | 6.765   | 716.862   | 6.748   | 740.706   | 6.712   | 741.934   | 6.715   | 745.796   |
| <b>BİST SINAİ</b>              | 4.524   | 572.334   | 4.492   | 588.431   | 4.552   | 595.870   | 4.482   | 605.936   |
| <b>BİST HİZMETLER</b>          | 3.489   | 331.795   | 3.510   | 337.127   | 3.593   | 341.887   | 3.585   | 338.003   |
| <b>BİST MALİ</b>               | 7.073   | 655.958   | 7.082   | 671.022   | 7.123   | 679.126   | 6.518   | 668.068   |
| <b>BİST TEKNOLOJİ</b>          | 517     | 58398     | 501     | 60.740    | 523     | 62.232    | 536     | 64.898    |
| <b>BİST TİCARET</b>            | 1.537   | 87.790    | 1.461   | 87.548    | 1.479   | 88.219    | 1.659   | 91.416    |
| <b>BİST BANKA</b>              | 3.939   | 356.648   | 3.953   | 373.001   | 3.969   | 378.967   | 4.176   | 372.407   |
| <b>BİST HOLDİNG VE YATIRIM</b> | 4.477   | 315.407   | 4.427   | 320.177   | 4.477   | 322.184   | 3.810   | 317.342   |

Haziran ayı yabancı yatırımcı sayıları Aralık ve Mart ile karşılaştırıldığında en fazla artışın BIST Ticaret, düşüşün ise BIST Hizmetler’de olduğu görülmektedir. Yılsonuna göre yabancı yatırımcı sayısı artan endeksler BIST Tüm, BIST 50 ve BIST Ticaret olmuştur.

Yerli yatırımcı sayısı ise yılsonuna göre tüm endekslerde düşüş gösterirken 2014 Mart ayına göre sadece BIST Ticaret’te artmıştır. Çeyrek bazda en fazla düşüş BIST 50’de meydana gelmiştir.

## 9. Endeks ve Uyrak Bazında Portföy Değerleri

| Milyar TL                      | Haz.14  |       | Mar.14  |       | Ara.13  |       | Haz.13  |       |
|--------------------------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|                                | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli | Yabancı | Yerli |
| <b>BIST TÜM</b>                | 142     | 80    | 125     | 71    | 122     | 71    | 133     | 72    |
| <b>BIST 100</b>                | 128     | 58    | 114     | 53    | 110     | 53    | 120     | 55    |
| <b>BIST 30</b>                 | 111     | 38    | 97      | 35    | 90      | 31    | 99      | 33    |
| <b>BIST 50</b>                 | 124     | 45    | 109     | 41    | 103     | 37    | 110     | 40    |
| <b>BIST SINAİ</b>              | 34      | 28    | 29      | 26    | 30      | 26    | 31      | 27    |
| <b>BIST HİZMETLER</b>          | 31      | 11    | 29      | 10    | 27      | 10    | 29      | 9     |
| <b>BIST MALİ</b>               | 78      | 41    | 67      | 35    | 64      | 35    | 73      | 35    |
| <b>BIST TEKNOLOJİ</b>          | 1       | 1     | 0       | 1     | 0       | 1     | 1       | 1     |
| <b>BIST TİCARET</b>            | 12      | 3     | 11      | 3     | 9       | 3     | 11      | 2     |
| <b>BIST BANKA</b>              | 54      | 19    | 46      | 18    | 44      | 18    | 54      | 19    |
| <b>BIST HOLDİNG VE YATIRIM</b> | 18      | 14    | 15      | 10    | 15      | 10    | 16      | 11    |

Haziran ayında Mart ayına ve 2013 yılsonuna göre yabancı yatırımcıların sahip olduğu piyasa değerleri tüm endekslerde artış göstermiş; yılbaşına göre en fazla BIST 30 ve BIST 50’de yükselmiştir.

Aynı dönemde yerli yatırımcıların da tüm endekslerde portföy değerleri artarken, en fazla yükseliş BIST Tüm’de gerçekleşmiştir.

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

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

|    | Adres Ülkesi          | Portföy Değeri (Milyon TL) | Payı |
|----|-----------------------|----------------------------|------|
| 1  | AMERİKA BİRLEŞİK DEV. | 48.052                     | 33%  |
| 2  | BİRLEŞİK KRALLIK      | 28.093                     | 19%  |
| 3  | LÜKSEMBURG            | 8.850                      | 6%   |
| 4  | İRLANDA               | 5.888                      | 4%   |
| 5  | HOLLANDA              | 5.367                      | 4%   |
| 6  | SİNGAPUR              | 4.190                      | 3%   |
| 7  | CAYMAN ADALARI        | 3.931                      | 3%   |
| 8  | FRANSA                | 3.286                      | 2%   |
| 9  | ALMANYA               | 2.954                      | 2%   |
| 10 | YUNANİSTAN            | 2.913                      | 2%   |
|    | DIĞER                 | 31.503                     | 22%  |

2014 yılı Haziran ayı itibarıyla Borsa İstanbul’da en yüksek portföy değerine sahip ilk üç ülkenin değişmediği ve ABD, İngiltere ve Lüksemburg olduğu görülmektedir. 2013 sonunda 1.312 adet olan ABD’de yerleşik yatırımcı sayısı Mart 2014’te 1.332’ye, Haziran’da ise 1.365’e yükselmiştir. Bu yatırımcılar toplam yabancı yatırımların üçte birine sahipken, ilk iki sırada yer alan ABD ve İngiltere adresli yatırımcılar toplam portföyün %52’sini elinde tutmaktadır.

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

| Menkul Kıymet Türü            | Haziran-2013     |                           | Haziran-2014     |                           |
|-------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|
|                               | Yatırımcı Sayısı | Piyasa Değeri (Milyon TL) | Yatırımcı Sayısı | Piyasa Değeri (Milyon TL) |
| Pay Senedi                    | 1.111.673        | 556.458                   | 1.088.016        | 588.061                   |
| Yatırım Fonu                  | 2.737.437        | 34.316                    | 2.762.700        | 32.521                    |
| Borsa Yatırım Fonu            | 4.554            | 247                       | 3.591            | 232                       |
| Özel Sektör Borçlanma Aracı   | 172.944          | 31.684                    | 139.816          | 38.463                    |
| Yapılandırılmış Ürünler       | 3.206            | 19                        | 2.745            | 7                         |
| Diğer Menkul Kıymetler        | 1.159            | 2.220                     | 1.725            | 2.901                     |
| Devlet İç Borçlanma Senetleri | 21.291           | 179.717                   | 28.317           | 200.079                   |
| <b>TOPLAM</b>                 |                  | <b>804.662</b>            |                  | <b>862.264</b>            |



## 12. Risk İştahı Endeksi

Aşağıda, MKK tarafından 2012 Aralık ayından beri açıklanan Yatırımcı Risk İştahı Endeksi (RISE) ile ilgili yorumlar yer almaktadır.

2014 yılı birinci çeyreğinin aksine, ikinci çeyrekte Borsa İstanbul'daki genel risk iştahı, kritik seviye olan 50'nin altına hiç inmemiştir. Ufak yükseliş ve düşüşler gözlemlenen risk iştahı endeksi, bu çeyreğin büyük kısmını 60 seviyelerinin üzerinde geçirmiştir. Çeyreğin ikinci RISE değeri (67,9), aynı zamanda bu yılın şu ana kadarki en yüksek değeri olmuştur.

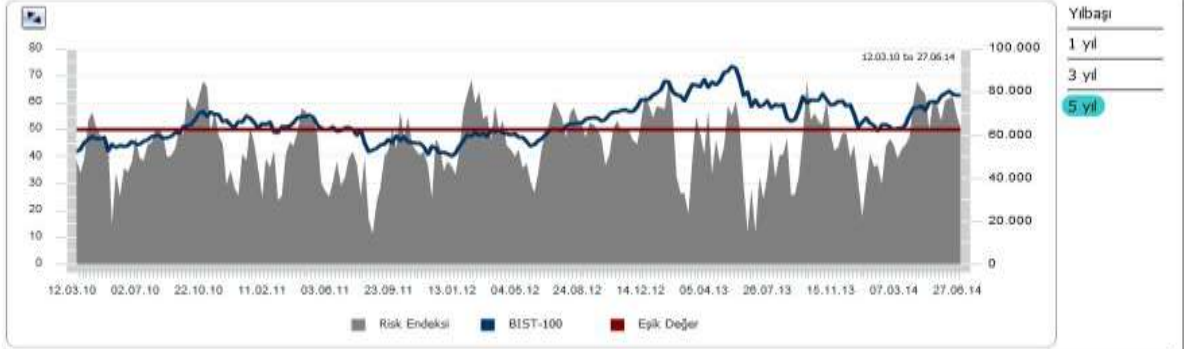
Bu periyot ile ilgili önemli noktalardan biri, birinci çeyreğin sonu ve ikinci çeyreğin başı hariç yerli yatırımcıların risk iştahının yabancıların iştahından biraz daha yüksek olmasıdır. Diğer bir önemli nokta ise, hesaplanan yedi kategori içinde, yabancı yatırımcıların RISE serisi en oynakken, yerli fonların serisinin en durağan olmasıdır.

Özet olarak, RISE, bu senenin en düşüğü olan 18 seviyelerinden başlamış ama çabucak toparlanıp yeni çıktığı seviyelerde de tutunarak, ilk altı ayı nötr nokta olan 50 seviyesinde kapatmıştır. İlk iki çeyreğin RISE serilerinin karakteristikleri birbirinden oldukça farklıdır. Birinci çeyrekte serilerin ortalamaları düşük ama oynaklıkları yüksekken, ikinci çeyrek için tam tersi geçerlidir. Bu trend, kısmen ve istatistiki açıdan geçerli olarak, çeyreğin başında politik belirsizliklerin fazla oluşu, daha sonrasında bu belirsizliklerin yerini yerel seçimler ile ilgili çok da radikal olmayan beklentilerin alması, FED ve ECB'den gelen açıklamalar ve Cumhurbaşkanlığı seçim periyodunun başlaması ile açıklanabilir.

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

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

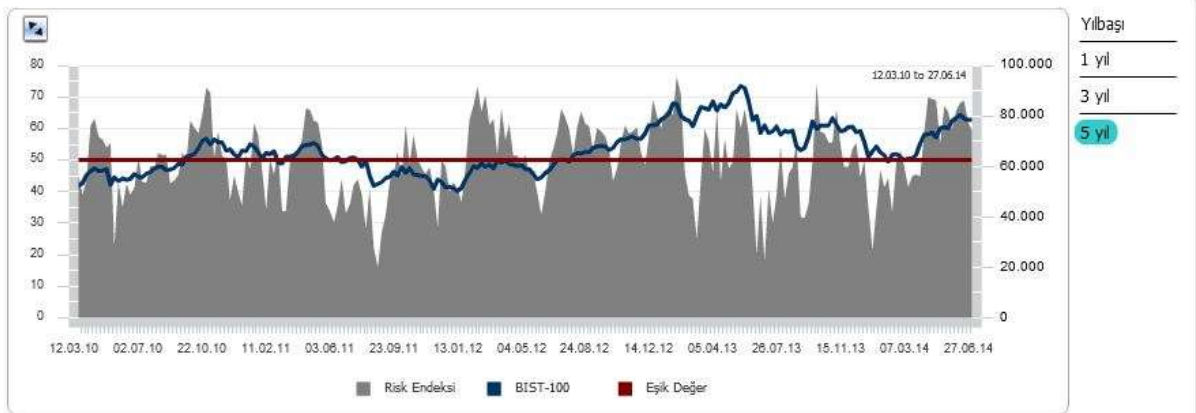


|                                     |                |                              |                        |
|-------------------------------------|----------------|------------------------------|------------------------|
| Son Değer                           | <b>50,8</b>    | Sene Başına Göre Değişim (%) | <b>189</b>             |
| Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%) | <b>(7,91)</b>  | Aylık En Düşük Değer         | <b>27.06.2014</b> 50,8 |
| Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)    | <b>(16,22)</b> | Aylık En Yüksek Değer        | <b>13.06.2014</b> 62,3 |
| Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)     | <b>(15,78)</b> | Yıllık En Düşük Değer        | <b>03.01.2014</b> 17,6 |
| Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)   | <b>334,85</b>  | Yıllık En Yüksek Değer       | <b>11.04.2014</b> 67,9 |

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

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

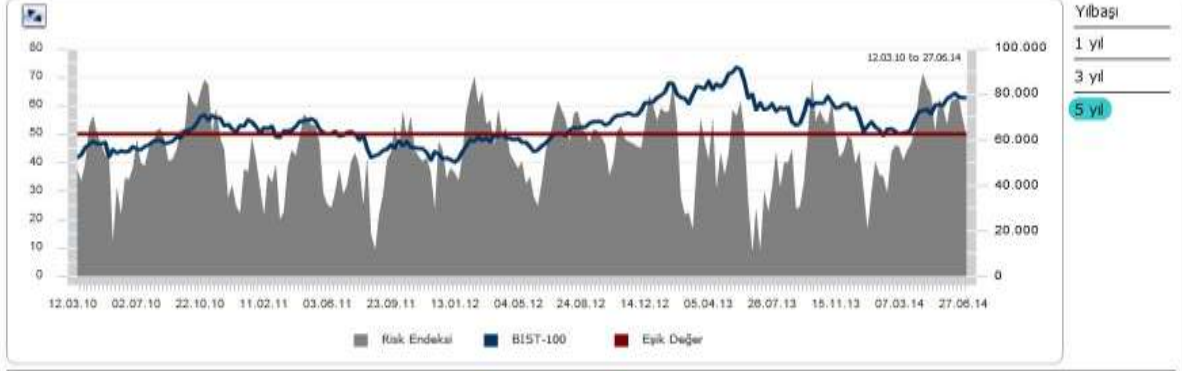


|                                     |               |                              |                        |
|-------------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------|
| Son Değer                           | <b>59,4</b>   | Sene Başına Göre Değişim (%) | <b>174</b>             |
| Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%) | <b>(4,28)</b> | Aylık En Düşük Değer         | <b>27.06.2014</b> 59,4 |
| Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)    | <b>(9,90)</b> | Aylık En Yüksek Değer        | <b>13.06.2014</b> 68,9 |
| Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)     | <b>0,50</b>   | Yıllık En Düşük Değer        | <b>03.01.2014</b> 21,6 |
| Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)   | <b>231,42</b> | Yıllık En Yüksek Değer       | <b>11.04.2014</b> 69,9 |

RISE DEĞİŞİM METODU

RISE SEVİYE METODU

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



| Son Değer                           | 49,6    | Sene Başına Göre Değişim (%) | 199             |
|-------------------------------------|---------|------------------------------|-----------------|
| Bir Hafta Öncesine Göre Değişim (%) | (10,03) | Aylık En Düşük Değer         | 27.06.2014 49,6 |
| Bir Ay Öncesine Göre Değişim (%)    | (19,70) | Aylık En Yüksek Değer        | 13.06.2014 62,8 |
| Üç Ay Öncesine Göre Değişim (%)     | (23,57) | Yıllık En Düşük Değer        | 03.01.2014 16,6 |
| Bir Yıl Öncesine Göre Değişim (%)   | 439,29  | Yıllık En Yüksek Değer       | 11.04.2014 71,3 |