

07 Ocak 2013

Pazartesi

İMKB verileri

İMKB-100	79,563.9
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	311,858.8
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	89,739.8
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,647.38

Yurtdışı piyasalar

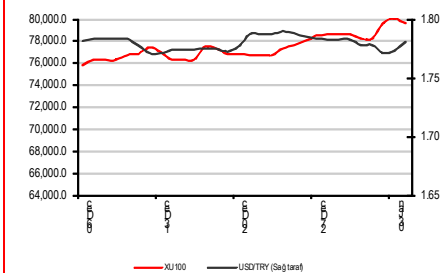
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,466.5	0.5%
Dow Jones	13,435.2	0.3%
NASDAQ-Comp.	3,101.7	0.0%
Frankfurt DAX	7,776.4	0.3%
Paris CAC 40	3,730.0	0.2%
Londra FTSE-100	6,089.8	0.7%
Rusya RTS	1,527.0	0.0%
Shanghai Composite	2,277.0	0.3%
Bombay Stock Exc.	19,784.1	0.1%
Brezilya Bovespa	62,523.1	-1.2%
Arjantin Merval	2,996.3	0.7%
Nikkei 225	10,688.1	2.8%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	79,563.9	-%0.6	%4.6	%55.4
USD/TRY	1.7800	%0.4	%0.2	-%5.0
EUR/TRY	2.3168	-%0.4	-%0.4	-%3.8
EUR/USD	1.3016	-%0.8	-%0.6	%1.2
Altın/Ons (\$)	1,647.6	-%1.9	-%3.2	%2.3

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8
O/N Repo (net)		%5.48	

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- **Ekim'de Konut Fiyat Endeksi arttı**
- **Kasım ayı sanayi üretiminde %9.85 artış bekleniyor**
- **TAV Havalimanları 2012 yılını %36 büyüme sonucu 71.5m yolcu ile tamamladı**

Ekim'de Konut Fiyat Endeksi arttı. Merkez Bankası, Ekim 2012 Konut Fiyat Endeksi (Eylül, Ekim, Kasım) verilerini açıkladı. Buna göre Türkiye Konut Fiyat Endeksi (TKFE) (2010=100), 2012 yılı Ekim ayında bir önceki aya göre % 0.61 oranında artarak 126.74 olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre % 11.54 oranında artan TKFE, aynı dönemde reel olarak % 3.47 oranında arttı. Metrekare başına konut değeri olarak hesaplanan birim fiyatlar 2011 yılı Ekim ayında metrekare başına 122,4 TL iken 2012 yılı Ekim ayında 1140,4 TL olarak gerçekleşti.

Kasım ayı sanayi üretiminde %9.85 artış bekleniyor. Toplam sanayi üretiminin Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre medyan bazında % 9.85 artması bekleniyor. Reuters'ın 10 ekonomistin katılımıyla yaptığı ankete göre, ekonomistlerin sanayi üretiminde artış beklentileri % 7.2-13.5 bandında yer alıyor. Toplam sanayi üretimi, ihracata dayalı neredeyse bütün sektörlerde görülen düşüşlerin etkisiyle Ekim'de % 2.5 olan beklentilerin oldukça üzerinde % 5.7 daralmıştı. TÜİK verilerine göre mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretim endeksi Ekim'de bir önceki aya göre % 2.6, takvim etkisinden arındırılmış endeks ise bir önceki yılın aynı ayına göre % 0.9 azalmış, imalat sanayinde kapasite kullanım oranı (KKO) ise Kasım ayında, önceki yılın aynı ayına göre 2.9 puan azalarak % 74 seviyesinde gerçekleşmişti. KKO Aralık ayında ise önceki yılın aynı ayına göre 1.9 puan azalarak % 73.6 seviyesinde gerçekleşti. Toplam sanayi üretimi 2011'in Kasım ayında ise % 8.5 artmıştı.

Şirket Haberleri

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Metro Holding	0.50	%8.7
2	Sasa Polyester	1.21	%3.4
3	Torunlar GMYO	3.17	%2.6
4	Tek-Art Turizm	0.87	%2.4
5	Enka İnşaat	5.46	%2.3

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Tekstilbank	0.92	-%4.2
2	T.S.K.B.	2.21	-%2.6
3	Beşiktaş Futbol Yat.	5.94	-%2.3
4	İş Bankası (C)	6.24	-%2.2
5	T. Halk Bankası	17.95	-%1.9

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Vakıflar Bankası	4.88	276.1
2	Garanti Bankası	9.46	274.5
3	İş Bankası (C)	6.24	260.4
4	T. Halk Bankası	17.95	191.1
5	Akbank	8.98	158.1

Alkollü içeceklerdeki ÖTV oranı ÜFE'deki artışa paralel %2.7 artırıldı. Alkollü içeceklerdeki özel tüketim vergisi (ÖTV), 2012 yılının ikinci yarısındaki ÜFE artış oranına paralel olarak %2.7 artırıldı. Gelir İdaresi Başkanlığı'nın sirkülerinde göre, malttan üretilen biralarda 0.62 TL olan asgari maktu vergi 0.63 TL'ye, cinden alınan vergi 81.30 TL'den 83.49 TL'ye, taze üzüm şarabında 3.44 TL olan vergi 3.53 TL'ye, köpüklü şaraplarda 23.19 TL olan vergi 23.81 TL'ye çıkarıldı. Sirkülere göre, rakıdaki vergi 77 TL'den 79.07 TL'ye yükseltildi. Anadolu Efes gibi alkol ürünü üreticilerinin bu artışı satış fiyatlarına yansıtma beklentisi bekleniyor.

TAV Havalimanları 2012 yılını %36 büyüme sonucu 71.5m yolcu ile tamamladı. TAV Havalimanları Aralık ayında %34 artış ile 5.33m, 2012'nin tamamında ise %36 artışla 71.5m yolcuya hizmet verdi. Yıl içinde kazanılan ihaleler sonucu portföye dahil olan İzmir Adnan Menderes İç Hatlar ve Suudi Arabistan Medine yolcularından gelen inorganik büyüme hariç, mevcut havalimanlarındaki büyüme ise Aralık ayı için %15, 2012 içinse %18 olarak gerçekleşti. En önemli operasyon olan Atatürk Havalimanı'nda (AHL) büyüme Aralık'ta ve yılın bütününde %20 olarak gerçekleşti. 2011'de 37.4m adet yolcuya hizmet veren AHL, 2012 yılını 45m yolcu ile tamamladı.

Piyasa Gündemi

7 Ocak Pazartesi	Euro Zone ÜFE - Kasım
8 Ocak Salı	Almanya Dış Ticaret Dengesi - Kasım Almanya Cari Açık - Kasım Euro Zone Tüketici Güveni - Aralık Euro Zone Parakende Satışlar - Kasım Euro Zone Sanayi Güveni - Aralık
9 Ocak Çarşamba	Almanya Sanayi Üretimi - Kasım İngiltere Dış Ticaret Dengesi
10 Ocak Perşembe	Önemli bir veri bulunmamaktadır.
11 Ocak Cuma	Türkiye Cari Açık - Kasım İngiltere Sanayi Üretimi - Kasım ABD İthalat Fiyat Endeksi - Aralık ABD - Dış Ticaret Dengesi - Kasım

Bu raporda bahsi geçen şirketler için HSBC'nin son araştırma notlarında verdiği tavsiye ve hedef fiyatlar şu şekildedir:

[TAV.IS; Mevcut Fiyat: 9.22 TL, Hedef Fiyat: 11.50 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

[AEFES.IS; Mevcut Fiyat: 26.90 TL, Hedef Fiyat: 27.30 TL, Endeksin Altında Getiri]

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket

	Kapanış	Haftalık Aylık(	Haftalık	Aylık(%)
		(%)	(%)	(%)
USD/TRY	1.78	-%0.5	-%0.5	%0.0
USD/ZAR	8.57	%1.0	-%1.0	%0.5
USD/HUF	222.2	%1.0	%1.4	-%1.8
USD/BRL	2.0348	-%0.6	-%1.9	%0.1
USD/PLN	3.1489	%2.1	-%1.2	-%2.6

HSBC Yatırım - Araştırma Bölümü

Cenk Orçan - Araştırma Direktörü

cenkorcan@hsbc.com.tr

Bülent Yurdagül - Araştırma Direktörü

bulentyurdagul@hsbc.com.tr

Tamer Şengün - Müdür

tamersengun@hsbc.com.tr

Levent Bayar - Kıdemli Analist

leventbayar@hsbc.com.tr

Melis Metiner - Ekonomist

melismetiner@hsbc.com.tr

HSBC Bank

Fatih Keresteci - Stratejist (HSBC Hazine Satış)

fatihkeresteci@hsbc.com.tr

Yasal Çekinceler

Bu rapor HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("HSBC") tarafından yalnızca Türkiye'de yerleşik müşterilerini bilgilendirmek amacıyla düzenlenmiştir. Raporun HSBC ile ilişkili bir kuruluşun müşterisi tarafından alınması durumunda bilgilerin kullanılabilirliği alan kişi ve bu kuruluş arasındaki akdi ilişkiye tabi olacaktır. Bu rapor, yalnızca yenilikler ve olaylara karşı ilk tepki olarak hazırlanmış olup; araştırma tavsiyesi olarak görülmemelidir.

Burada yer alan yatırım bilgi yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar portföy yönetim şirketleri mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu rapor, ayrıca, herhangi bir yatırım aracının alımı ya da satımı için davet, teklif veya tavsiye yerine geçmemektedir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki bilgiler HSBC'nin güvenilirliğine inandığı sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Ancak bilgilerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup. HSBC bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve doğabilecek hatalarda sorumluluk üstlenmemektedir. Belirtilen görüşler HSBC Araştırma Bölümü'ne ait olup önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır.

HSBC ve ilişkili kuruluşlar ve/veya bu kuruluşlarda çalışan personel araştırma raporlarında sözü edilen (veya ilişkili) menkul kıymetlere yatırım yapabilir ve zaman içerisinde pozisyonlarını değiştirebilir. HSBC ve ilişkili kuruluşları bu raporda sözü edilen (veya ilişkili) menkul kıymetleri satın alma taahhüdünde bulunmuş olabilir, bu menkul kıymetleri kayıtlı piyasalarda alıp satabilir ve sözü edilen şirketlere yatırım bankacılığı veya aracılık hizmetleri verebilir.

Araştırma raporlarında yer alan bilgiler ve görüşler raporun hazırlandığı sırada geçerli olan vergi oranlarını temel almakla birlikte, bu oranlar zaman içinde değişkenlik gösterebilir. Geçmiş performans gelecekte sergilenen performans hakkında belirleyici olmayabilir. Yatırımların veya getirilerin değeri artabileceği gibi azalabilir ve yatırılan anaparanın altına da düşebilir. Araştırma raporunda bahsi geçen yatırımlarda kullanılan para birimi ile raporun ulaştığı yerlerde kullanılan yerel para biriminin farklı olması durumunda döviz kurlarındaki değişimler o yatırımın değer fiyat ya da getirisinde olumsuz etkiler yaratabilir. Etkin bir piyasası bulunmayan yatırım araçları söz konusu olduğunda yatırımların likidite edilmesi değer tespiti ya da taşınan riskin boyutlarına ilişkin güvenilir bilgilere ulaşmak açısından zorluklar oluşabilir.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128

Şişli / İstanbul 34394

Telefon: 212 376 46 00 Faks: 212 376 49 13

<http://www.hsbc.com.tr/tr/yatirim/>

