

08 Ocak 2013

Salı

İMKB verileri

İMKB-100	80,224.4
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	316,043.2
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	90,800.9
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,465.61

Yurtdışı piyasalar

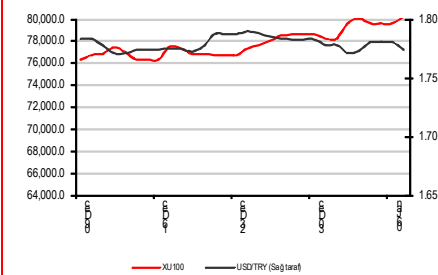
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,461.9	-0.3%
Dow Jones	13,384.3	-0.4%
NASDAQ-Comp.	3,098.8	-0.1%
Frankfurt DAX	7,732.7	-0.6%
Paris CAC 40	3,704.6	-0.7%
Londra FTSE-100	6,064.6	-0.4%
Rusya RTS	1,527.0	0.0%
Shanghai Composite	2,285.4	0.4%
Bombay Stock Exc.	19,691.4	-0.5%
Brezilya Bovespa	61,932.5	-0.9%
Arjantin Merval	2,993.2	-0.1%
Nikkei 225	10,599.0	-0.8%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	80,224.4	%0.8	%5.2	%59.9
USD/TRY	1.7736	-%0.4	-%0.5	-%5.1
EUR/TRY	2.3126	-%0.2	%0.4	-%3.3
EUR/USD	1.3039	%0.2	%0.9	%1.9
Altın/Ons (\$)	1,650.1	%0.1	-%3.7	%1.8

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8
O/N Repo (net)		%5.54	

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- **Hazine, 5 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirdi**
- **Emlak Vergisi yeni KDV düzenlemesinin etkinliğini artıracak şekilde yükseltilebilir**
- **Otomotiv pazarı 2012'de %10 daraldı, ODD 2013'te %5-10 büyüme bekliyor**

Hazine, 5 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirdi. 8 Mart 2017 vadeli, 9 Ocak 2013 valörlü Sabit Kuponlu Devlet Tahvilinin yeniden ihracı ihalesine 9 milyar 718.5 milyon TL'si ROT'a satış (Rekabetçi olmayan teklif) olmak üzere 21 milyar 825.5 milyon TL'lik teklif geldi. 1 milyar 238.3 milyon TL'si ROT'a satış olmak üzere toplam net 2 milyar 977.1 milyon TL'lik iç borçlanma gerçekleştirildi. 26 Ekim 2022 vadeli, 9 Ocak 2013 valörlü, TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili'nin yeniden ihracı ihalesine 9 milyar 492 milyon TL'si ROT'a satış olmak üzere 13 milyar 268.8 milyon TL'lik teklif geldi. İhalede 955.7 milyon TL'si ROT'a satış olmak üzere toplam net 2 milyar 74.4 milyon TL'lik iç borçlanma gerçekleştirildi.

Emlak Vergisi yeni KDV düzenlemesinin etkinliğini artıracak şekilde yükseltilebilir. Zaman Gazetesi'nde yer alan habere göre, Değer Tespit Komisyonu'nda Maliye Bakanlığı'nın daha fazla ağırlığının bulunması sebebiyle 2014 sonrası için revize edilecek Emlak Vergisindeki artış beklentilerin üzerinde gerçekleşebilir. Verginin artırılması, arsa rayiç bedelini de etkileyecek olduğundan daha fazla bir arsa portföyünün üst KDV segmentine girmesinin de önünü açacaktır. Düzenleme 2014'ten itibaren devreye gireceği için kısa vadede sektör üzerinde bir etki oluşturması beklenmemekle birlikte, vergilerin artıyor olması uzun vadede talebi olumsuz etkileyebilir.

Otomotiv pazarı 2012'de %10 daraldı, ODD 2013'te %5-10 büyüme bekliyor. ODD verilerine göre otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı 2012'de %10 azalarak 777,761 adet oldu (HSBC tahmini 775bin adet). Otomobil satışları %6 azalarak 556,280 adete gerilerken, hafif ticari araç pazarı %18.3 düşüşle 221,481 adet seviyesinde gerçekleşti. Aralık ayı otomotiv pazarı ise yine %10 azalarak 115,500 adet oldu (HSBC Aralık satışları tahmini 108 bin adet idi). ODD Başkanı yaptığı açıklamada 2013'te ekonomik büyümenin %4 civarında olması durumunda pazarda %5-10 civarında büyüme olabileceğini ifade etti. HSBC'nin mevcut beklentisi 2013'te %3.8 ekonomik büyüme tahmini altında otomotiv pazarında %5 büyüme yaşanacağı yönündedir.

Şirket Haberleri

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Tekstilbank	1.05	%14.1
2	GSD Holding	0.86	%8.9
3	Şekerbank	2.14	%7.5
4	Asya Katılım Bankası	2.34	%4.0
5	Göлтаş Çimento	66.50	%3.9

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Sasa Polyester	1.19	-%1.7
2	Arçelik	11.90	-%1.6
3	Tüpraş	51.50	-%1.4
4	Mutlu Akü	5.88	-%1.3
5	Tek-Art Turizm	0.86	-%1.1

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	9.54	224.0
2	Vakıflar Bankası	5.01	157.2
3	İş Bankası (C)	6.30	150.6
4	T. Halk Bankası	17.90	149.9
5	Petkim	2.91	136.5

HSBC yayınladığı Telekom Sektör Raporu'nda Turkcell için önerisini 14.0TL hedef fiyat ile "Endeksin Üzerinde Getiri"ye yükseltti. Yayımlanan raporda şu ifadeler yer aldı: Mobil sektörde rekabetin 2013 yılında kısmen azalacağını düşünüyoruz. Sabit hat tarafında zorluklar Türk Telekom'un büyümesini sınırlandıracaktır. Turkcell için hedef fiyatımızı 14.0TL'ye yükseltiyoruz (11.0TL'den) önerimizi ise "Endekse Paralel Getiri"den, "Endeksin Üzerinde Getiri"ye yükseltiyoruz. Hissedarlar arası sorunun gerek mahkeme sürecinde gerekse Yönetim Kurulu'na bağımsız üye ataması yoluyla çözümü temettü dağıtımı için önemli bir beklenti yaratmaktadır. Türk Telekom için ise "Endeksin Altında Getiri" önerimizi ve 6.5TL hedef fiyatımızı koruyoruz. Turkcell hedef fiyatımız için en önemli aşağı yönde riskler arasında mobil sektörde olası rekabet artışı ve regülasyonda olası olumsuz düzenlemeler, Türk Telekom hedef fiyatımız için ise en önemli yukarı yönde riskler arasında TL'nin güçlü seyretmesi ve regülasyonda şirketi olumlu yönde etkileyebilecek değişiklikler olarak sıralanabilir.

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

[TTKOM.IS; Mevcut Fiyat: 7.06 TL, Hedef Fiyat: 6.50 TL, Endeksin Altında Getiri]

[TCELL.IS; Mevcut Fiyat: 11.75 TL, Hedef Fiyat: 14.00 TL, Endekse Paralel Getiri]

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

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket

	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	1.7736	-%0.6	-%0.9	%0.0	%0.0
USD/ZAR	8.57	%1.3	-%1.2	-%1.9	%0.3
USD/HUF	222.3	%0.7	%1.5	-%1.2	-%2.3
USD/BRL	2.0268	-%1.1	-%2.4	%0.5	%1.6
USD/PLN	3.1434	%1.6	-%1.0	-%2.1	%0.1

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/>

