

03 Nisan 2013

Salı

İMKB verileri

İMKB-100	86,026.7
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	334,167.1
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	95,660.3
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,648.89

Yurtdışı piyasalar

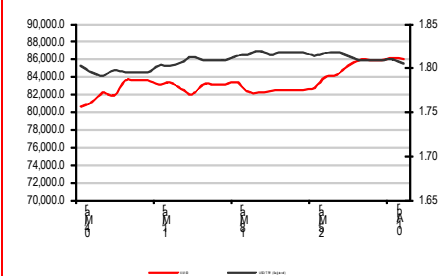
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,570.3	0.5%
Dow Jones	14,662.0	0.6%
NASDAQ-Comp.	3,254.9	0.5%
Frankfurt DAX	7,943.9	1.9%
Paris CAC 40	3,805.4	2.0%
Londra FTSE-100	6,490.7	1.2%
Rusya RTS	1,440.1	-0.4%
Shanghai Composite	2,227.7	-0.3%
Bombay Stock Exc.	19,041.0	0.9%
Brezilya Bovespa	54,889.1	-1.8%
Arjantin Merval	3,380.8	0.0%
Nikkei 225	12,003.4	-1.1%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	86,026.7	-%0.1	%7.7	%36.6
USD/TRY	1.8049	-%0.3	%0.2	%1.8
EUR/TRY	2.3173	-%0.1	-%1.3	-%2.0
EUR/USD	1.2839	%0.2	-%1.5	-%3.8
Altın/Ons (\$)	1,583.1	-%0.8	%0.4	-%5.9

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8
O/N Repo (net)		6.13%	

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- TÜFE'de Mart ayında %0.4 artış bekleniyor, yıl sonu beklentisi %6.90
- Migros 2012 yılı finansal sonuçlarını bugün açıklayacak

Mart ayında %0.4 artış bekleniyor, yıl sonu beklentisi %6.90. Bugün açıklanacak Mart ayı enflasyon verilerinde TÜFE'de %0.4 artış beklenirken (HSBC tahmini de bu paralelde), 2013 sonu TÜFE beklentisi %6.9. Şubat ayı sonunda yıllık enflasyon %7.0 idi.

Piyasa Yorumu

Avrupa borsaları dört günlük Paskalya tatili sonrasındaki ilk işlem gününde pozitif eğilimli hareket ederken, ABD borsaları da beklentilerden iyi gelen fabrika siparişleri veriğine de bağlı olarak ortalamada %0.5 yükseldi. Japonya hariç Asya borsaları bu sabah itibariyle negatif bir seyir izlerken, ABD future'lar yatay hareket ediyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi güçlü ekonomik verilerin de etkisiyle dün %1.86 seviyelerine yükselirken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %1.85 seviyelerinden geçiyor. G. Kıbrıs'a ilişkin devam eden belirsizlikler Euro üzerinde baskı yaratmaya devam ederken, EURUSD paritesi 1.281 – 1.288 Aralığında hareket ettiği günü 1.282 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.281 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde yönü Avrupa borç krizine ilişkin algılamalar tayin edecek. Bu bağlamda bugün başlaması beklenen Avrupa Birliği Maliye Bakanları'nın G. Kıbrıs'a ilişkin zirvesi öncesinde gelecek haber / açıklamaların önemli olacağını hatırlatırken, EURUSD paritesinin 1.275 – 1.289 Aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Dünyanın en büyük altın fonunun altın pozisyonlarını Temmuz 2011'den bu yana ki en düşük seviyeye çektiğine ilişkin gelen haberler ve altındaki "boğa dönemi"nde sona gelindiğine ilişkin dün yayımlanan bir rapor altın fiyatları üzerinde baskı yaratırken, altının ons fiyatı USD 1574 – USD 1604 aralığında hareket ettiği günü USD 1575 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1568 seviyelerinden güne başlayan altının gün içinde USD 1556 – USD 1586 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Hazine'nin borçlanma ihalelerine gelen zayıf talep İMKB üzerinde de baskı yaratırken, İMKB-100 bankacılık hisseleri öncülüğünde ortalamada %0.1 geriledi. Bununla birlikte İMKB banka endeksindeki düşüş %0.6 oldu. Asya piyasalarındaki negatif eğilimli seyre de bağlı olarak güne temkinli bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz İMKB'de, yönü

Tuik'in açıklayacağı Tüfe ve Üfe enflasyon rakamları tayin edecek. Beklentilerin üzerinde gelecek rakamların İMKB üzerinde de baskı yaratabileceğini düşündüğümüz günde İMKB-100'un 85,200 – 86,700 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Hazine'nin borçlanma ihaleleri sonrasında tahvil faizlerindeki zayıflık bir kademe belirginleşirken, gösterge bononun bileşik faizi %6.38 seviyelerinden açıldığı günü %6.43 seviyelerinden tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin faizi de %7.24 seviyelerine yükseldi. Bu sabah itibariyle tezgahüstü piyasalarda bileşik %6.44 seviyelerinden açılan gösterge bonoda Tuik'in açıklayacağı enflasyon rakamları takip edilecek. Beklentilerin üzerinde gelecek enflasyon rakamlarının getiri eğrisinin kısa tarafındaki tahvil faizleri üzerinde baskı yaratabileceğini hatırlatırken, gösterge bononun gün içinde bileşik %6.35 - %6.50 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Türk lirasında kısmı de olsa değer kazanımları yaşanırken, USDTRY kuru 1.801 – 1.809 aralığında hareket ettiği günü 1.804 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.803 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de Tuik'in açıklayacağı enflasyon rakamları takip edilecek. Global piyasalardaki gelişmelerin de önemli olacağı günde USDTRY'nin 1.798 – 1.810 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Piyasa Gündemi

01 Nisan Pazartesi	Türkiye Büyüme - 4Ç ABD Satın Alma Tüketici Endeksi - Nisan
02 Nisan Salı	İngiltere TÜFE - Nisan Almanya TÜFE - Nisan Euro Zone İşsizlik Oranı - Nisan Almanya TÜFE - Nisan
03 Nisan Çarşamba	Türkiye ÜFE - Nisan
04 Nisan Perşembe	Euro Zone ÜFE- Nisan İngiltere MB Faiz Kararı - Nisan Euro MB Faiz Kararı - Nisan
05 Nisan Cuma	Euro Zone Perakende Satışlar- Nisan

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket

	Kapanış	Haftalık	Aylık(	Haftalık	Aylık(%)
		(%)	%)	(%)	(%)
USD/TRY	1.8049	-%0.5	%0.7	%0.0	%0.0
USD/ZAR	9.25	%0.1	%2.4	-%0.6	-%1.6
USD/HUF	235.9	-%0.3	%3.3	-%0.2	-%2.5
USD/BRL	2.0190	%0.1	%2.8	-%0.6	-%2.0
USD/PLN	3.2664	%0.5	%3.3	-%1.0	-%2.5

Şirket Haberleri

Migros 2012 yılı finansal sonuçlarını bugün açıklayacak. HSBC 4Ç için 5m TL net zarar beklemekte olup, piyasa beklentileri CNBC anketine göre 4m TL zarar, Reuters anketine göre de 14m TL zarar düzeyindedir. Şirket 2011 4Ç'de 72m TL net kar elde etmişti. Zararın kur farkı giderlerinden oluşması bekleniyor. Öte yandan 4Ç operasyonel kar (FAVÖK) beklentileri HSBC 106m TL, piyasa 102-104m TL'dir. 4Ç 2011 FAVÖK rakamı 97m TL idi. Satış beklentileri ise HSBC 1.65 milyar TL, piyasa 1.68 milyar TL'dir. 4Ç 2011 satışları 1.5 milyar TL idi.

Turcas iştiraki Shell & Turcas 44 Full istasyonunu işletecek. Turcas'tan yapılan açıklamaya göre şirketin %30 iştiraki Shell & Turcas Petrol A.Ş. ile Full Petrol-Fullgaz Petrol-Asya Akaryakıt arasında bir çerçeve anlaşması imzalandı. Buna göre bugüne kadar Full markası altında işletilen ve mülkiyeti söz konusu şirketlere ait 44 adet akaryakıt istasyonu Shell & Turcas Petrol A.Ş. tarafından 15 yıla kadar uzanan vadelerde kiralanarak Shell markası ve kurumsal kimliği altında işletilecek. Nihai anlaşma kapsamlı inceleme (due diligence) ve Rekabet Kurumu dahil tüm ilgili Kurum ve Kuruluşların onayına bağlı olacak.

İMKB100'de hisse hareketleri**En çok yükselen 5**

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Kardemir (D)	1.77	%5.4
2	İhlas Holding	0.88	%4.8
3	Tofaş Oto. Fab.	13.45	%3.1
4	Aselsan	10.70	%2.4
5	İttifak Holding	5.24	%2.3

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	DO-CO	89.50	-%3.8
2	Trabzonspor Sportif	5.90	-%3.6
3	Türk Traktör	58.75	-%2.5
4	Göлтаş Çimento	72.00	-%2.4
5	Metro Holding	0.48	-%2.0

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	9.50	442.1
2	İş Bankası (C)	6.86	171.1
3	T. Halk Bankası	19.60	168.9
4	Göлтаş Çimento	72.00	152.6
5	Akbank	9.44	117.9

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

[MGROS.IS; Mevcut Fiyat: 22.50 TL, Hedef Fiyat: 27.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

[TRCAS.IS; Mevcut Fiyat: 3.78 TL, Hedef Fiyat: 4.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

HSBC Yatırım - Araştırma Bölümü

Cenk Orçan - Araştırma Direktörü

cenkorcan@hsbc.com.tr

Bülent Yurdağül - 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/>

