

Günlük Bülten

08 Nisan 2013

Salı

İMKB verileri

İMKB-100	82,071.3
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	320,236.4
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	91,374.1
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,591.47

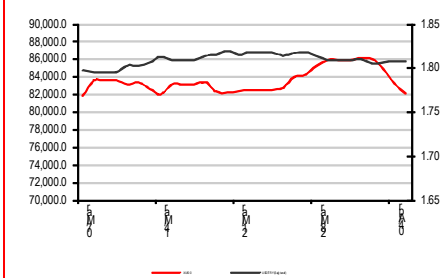
Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,553.3	-0.4%
Dow Jones	14,565.3	-0.3%
NASDAQ-Comp.	3,203.9	-0.7%
Frankfurt DAX	7,658.8	-2.0%
Paris CAC 40	3,663.5	-1.7%
Londra FTSE-100	6,249.8	-1.5%
Rusya RTS	1,411.1	-0.6%
Shanghai Composite	2,225.3	0.0%
Bombay Stock Exc.	18,450.2	-0.3%
Brezilya Bovespa	55,050.6	0.7%
Arjantin Merval	3,312.8	0.5%
Nikkei 225	12,833.6	1.6%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	82,071.3	-%1.4	-%0.1	%32.2
USD/TRY	1.8075	%0.0	%0.9	%1.2
EUR/TRY	2.3149	%0.0	-%0.9	-%1.0
EUR/USD	1.2807	%0.0	-%1.8	-%2.2
Altın/Ons (\$)	1,566.0	%1.0	-%0.5	-%4.1
Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)	
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8	
O/N Repo (net)		%6.33		

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



- **Merkez Bankası, Ocak 2013 Türkiye Konut Fiyat Endeksi verilerini açıkladı**
- **Bankacılık sektör net karı Şubat'ta yıllık bazda %12 artarken bir önceki aya kıyasla %29 geriledi**
- **VW'nın yeni ticari vasıta yatırımı için Türkiye iki aday ülkeden biri**

Merkez Bankası, Ocak 2013 Türkiye Konut Fiyat Endeksi verilerini açıkladı. Buna göre Türkiye Konut Fiyat Endeksi (TKFE) (2010=100), 2013 yılı Ocak ayında bir önceki aya göre yüzde 1.15 oranında artarak 130.09 olarak gerçekleşti. TKFE, geçen yılın aynı ayına göre ise yüzde 11.93 oranında artarken, aynı dönemde reel olarak yüzde 4.31 oranında arttı. Metrekare başına konut değeri olarak hesaplanan birim fiyatlar 2012 yılı Ocak ayında metrekare başına bin 45.8 TL düzeyinde iken 2013 yılı Ocak ayında bin 163.5 TL olarak gerçekleşti.

Bankacılık Sektörü - Şubat verileri. BDDK Bankacılık Sektörü verilerine göre Şubat ayında sektör net karı ivme kaybetti. Toplam kar 1.79 milyar TL ile yıllık bazda %12 artarken bir önceki aya kıyasla %29 geriledi. Aktif getirilerindeki dikkat çekici gerilemeye karşın net faiz marjındaki daralma 30 baz puan ile sınırlı kaldı. Bunun nedeni mevduat faiz oranlarındaki 120 baz puanlık düşüş oldu. İlk iki ay sonundaki performans HSBC'nin takipteki altı büyük banka için 1Ç 2013'te öngördüğü yıllık %26 net kar büyümesi ile uyumlu.

VW'nın yeni ticari vasıta yatırımı için Türkiye iki aday ülkeden biri. Hürriyet Gazetesi'nde yer alan habere göre Volkswagen yeni bir ticari vasıta yatırımı için Türkiye ya da Polonya arasından bir seçim yapacak. Habere göre Ekonomi Bakanı Çağlayan VW'ın kararını önümüzdeki ay (Mayıs) içinde netleştirmesi bekleniyor. Doğu Otomotiv açısından pozitif algılanabilir.

Piyasa Yorumu

ABD'de Cuma günü açıklanan Mart ayı istihdam raporunun beklentilere göre daha zayıf gelmesi mali piyasaların bir numaralı gündem maddesini teşkil ediyor. Tarım dışı bordrolu çalışan sayısının 190 bin artış kaydetmesi beklenirken gerçekleşme 88binde kaldı. İşsizlik oranı %7.6'ya gerilese de bunun ana nedeninin işgücündeki azalma olduğu gözlemlendi (iş aramaktan vazgeçen yaklaşık 450bin işgücü). Bu data ile birlikte

Amerikan ekonomisine ilişkin toparlanma beklentileri yerini temkinli bir görünüme terk etti. Özellikle son bir ay içerisinde gelen zayıf imalat ve hizmet sektörü ISM verileri; konut sektörü rakamları ve zayıf beklenti anketleri ile birleşince ABD'deki toparlanmanın oldukça kırılğan olduğuna yönelik inanışları kuvvetlendirdi. Bu data sonrasında EURUSD paritesi 1.30'lu seviyelere doğru bir yükseliş kaydetti. 10 yıllık Amerikan tahvil faizleri %1.70 ile son üç buçuk ayın en düşük seviyesine gerilerken hisse senedi piyasasındaki yükseliş eğilimi de duraksadı. Zayıf Amerikan istihdam verisini iki ayrı bakış açısı ile yorumlamak gerek. İlk olarak ekonomik toparlanmanın kırılğan olduğuna işaret etmesi suretiyle krizden çıkışın zannedilenden de zor olacağını göstererek moral bozukluğuna neden oldu. İkinci olarak, Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) parasal genişlemeyi uzunca bir süre daha devam ettireceğine işaret etmesi nedeniyle mali piyasalar açısından olumlu bir duruma dikkat çekti. Yani, ekonomik toparlanma zayıf olsa da FED'in likidite musluklarını sonuna kadar açık tutacak olması kısa ve orta vadede mali piyasaların parti havasında kalmasına yardımcı olacaktır.

Cuma günü Amerikan istihdam verisinin neden olduğu satış baskısı sonrasında Asya piyasaları yeni haftaya karışık bir seyirle başladı. Japon Merkez Bankası'nın (BOJ) geçen haftaki kararı sonrasında bugün hemen aksiyona geçildi. BOJ'un 1 trilyon Yen tutarında 5-10 yıl vadeli, 0.2 trilyon Yen ise 10 yıl üzeri vadeli tahvil alım ihaleleri açması Japon piyasalarında ciddi bir iyimserliğe neden oldu. USDJPY paritesi 98.8 ile son dört yılın zirvesine ulaşırken Nikkei-225 hisse senedi endeksi de %2.5 yükselişle neredeyse don beş yılın zirvesine çıktı. BOJ'un desteği ile iyimser bir seyir izleyen Japon piyasalarının haricinde diğer Asya piyasalarında yatay ya da satıcı bir seyir gözlemliyoruz. Düşük TÜFE enflasyonu ile ekonomik gidişata yönelik beklentilerin daha da kötüleştiği Tayvan borsasındaki %2.1'lik kayıp ön plana çıkıyor. Asya'yı bir kenara bırakırsak Amerikan vadeliğinde hafif bir yükseliş olduğunu, Avrupa borsalarının ise güne yatay bir seyirle başlamasının beklendiğini söyleyebiliriz. Bugün yurtdışında önemli bir makro ekonomik veri gündemi yok.

Türkiye cephesinde TCMB Başkanı Başçı'nın geçen haftaki açıklaması ve Başbakan Erdoğan'ın faiz oranı vurgusu etkili oldu. Türk Lirası'nın değer kazanması durumunda TCMB'nin faizlerde indirim gideceğini belirtmesi sonrasında ikincil piyasa bono& tahvil faizlerinde yaşanan düşüş Cuma günü de devam etti. Gösterge tahvilin bileşik faizi %6.1 ile son üç haftanın en düşük düzeyine geriledi. Borsa cephesinde bir yandan temettü ödemelerinin olumsuz etkisi, diğer yandan TCMB'nin zorunlu karşılık artırımına gidebileceği beklentisi satışlara neden oluyor. BIST-100 endeksi Cuma günü %1.4 oranında düşüş kaydederken endekste ki düşüş de dördüncü güne taşınmış oldu. Başkan Başçı'nın faiz indirimi vurgusunun ardından Türk Lirası (TL) döviz sepeti karşısında 2.0650'ye varan bir yükseliş kaydetmişti. Cuma günü TL'nin döviz sepeti karşısında önemli bir değer değişimi kaydetmediğini ancak EURUSD paritesindeki sert yükselişin yardımıyla USDTRY kurunun 1.7950'ye doğru gerilediğini gözlemliyoruz. Bugün Türkiye'de TSİ10:00'da açıklanacak Şubat ayı sanayi üretimi rakamları ile öğle saatlerine doğru Hazine'nin düzenleyeceği tahvil ihracı önem arz ediyor.

EURUSD paritesinde teknik olarak düşüş eğiliminin sona erdiğini geçen hafta da belirtmiş ve 1.3140 seviyesine doğru bir yükselişin kısa vadede mümkün olduğunu öne sürmüştük. Cuma günü ABD’de açıklanan istihdam verisinin zayıf tarafta kalmasının ardından bu hareketin bir kısmı gerçekleşti. ABD Merkez Bankası’nın mevcut duruşunun beklenenden de uzun bir süre koruyacağına ilişkin algılamalar nedeniyle EURUSD paritesinin bir süre daha yukarı yönlü bir eğilim kaydedeceği kanaatindeyiz. USDTRY tarafında parite yardımı ile 200 günlük ortalamanın geçtiği 1.7950 seviyesine doğru bir düşüş gözlemledik. Bu seviyelerden hem kurumsal kaynaklı alımların gelebileceğini hem de TCMB’nin faiz indirim vurgusu nedeniyle uzun USD pozisyonları alınabileceğini düşünüyoruz. Ancak, EURUSD paritesindeki yukarı yönlü tahminlerimiz paralelinde USDTRY kurunun da yakın gelecekte 1.7850-1.7900 aralığına doğru bir düşüş kaydedebileceğini öngörüyoruz.

Piyasa Gündemi

08 Nisan Pazartesi	Türkiye Sanayi Üretimi - Şubat
09 Nisan Salı	İngiltere Sanayi Üretimi - Şubat
11 Nisan Perşembe	Almanya TÜFE- Mart Türkiye Cari Denge İstatistikleri - Şubat Euro Zone Sanayi Üretimi - Şubat

Şirket Haberleri

Emlak Konut GMYO ikincil halka arz için SPK’ya başvurdu. Şirket ikincil halka arz yolu ile, ödenmiş sermayesini 2.5 milyar TL’den 3.8 milyar TL’ye, hali hazırdaki ortakların hakları kısıtlanarak yapılacak bedelli sermaye artırımını ile yükseltecek. Şirket ikincil halka arz yoluyla elde edeceği kaynakları yeni arsa alımlarında kullanacak. Hatırlanacağı gibi şirket Şubat ayında ikincil halka arz yapacağını duyurmuştu.

Turkcell Milli Piyango ve Bulgar Cosmote ile ilgileniyor. Bloomberg’te yer alan habere göre Turkcell CEO’su Ciliv özelleştirme programında bulunan Milli Piyango ile ilgilendiklerini ve Bulgar telekom şirketi Cosmote için tekliflerini iyileştirmeyi düşündüklerini açıkladı.

Döviz piyasaları**TL’ye göre hareket**

	Kapanış	Haftalık Aylık(%)	Haftalık Aylık(%)	Haftalık Aylık(%)	Haftalık Aylık(%)
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	1.8075	-%0.1	%0.2	%0.0	%0.0
USD/ZAR	9.10	-%1.5	%0.1	%1.4	%0.1
USD/HUF	229.8	-%3.2	-%0.2	%3.2	%0.4
USD/BRL	1.9860	-%1.9	%2.1	%1.8	-%1.9
USD/PLN	3.1995	-%1.9	%0.7	%1.8	-%0.5

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

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Mondi Tire Kutsan	1.17	%3.5
2	Göлтаş Çimento	72.00	%2.9
3	Park Elek. Madencilik	7.28	%2.8
4	İş Fin. Kir.	1.01	%2.0
5	Menderes Tekstil	0.55	%1.9

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Banvit	3.72	-%4.6
2	TAV Havalimanları	11.50	-%4.2
3	Tüpraş	48.30	-%3.4
4	Doğan Yayın Hol.	0.86	-%3.4
5	Anadolu Efes	29.40	-%3.3

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	9.04	445.1
2	İş Bankası (C)	6.46	291.8
3	T. Halk Bankası	18.30	233.1
4	Yapı ve Kredi Bank.	5.26	197.7
5	Akbank	8.98	128.1

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

[EKGYO.IS; Mevcut Fiyat: 2.85 TL, Hedef Fiyat: 3.35 TL, Endekse Paralel Getiri]

[TCELL.IS; Mevcut Fiyat: 12.00 TL, Hedef Fiyat: 14.00 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/>

