

Günlük Bülten

30 Nisan 2013

Salı

İMKB verileri

İMKB-100	85,154.1
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	333,681.8
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	95,720.0
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,280.95

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,593.6	0.7%
Dow Jones	14,818.8	0.7%
NASDAQ-Comp.	3,307.0	0.8%
Frankfurt DAX	7,873.5	0.8%
Paris CAC 40	3,868.7	1.5%
Londra FTSE-100	6,458.0	0.5%
Rusya RTS	1,387.5	0.4%
Shanghai Composite	2,177.9	0.0%
Bombay Stock Exc.	19,387.5	0.5%
Brezilya Bovespa	54,887.3	1.2%
Arjantin Merval	3,814.7	2.2%
Nikkei 225	13,884.1	0.0%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	85,154.1	%0.0	-%0.9	%40.5
USD/TRY	1.7953	-%0.3	-%0.7	%2.4
EUR/TRY	2.3501	%0.3	%1.3	%1.4
EUR/USD	1.3090	%0.6	%2.1	-%0.9
Altın/Ons (\$)	1,472.7	-%0.3	-%7.7	-%11.5

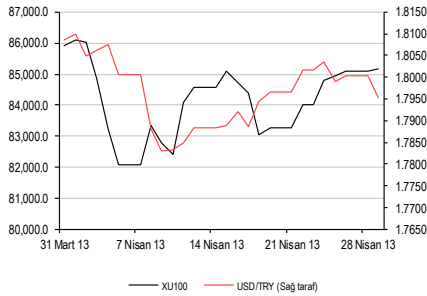
Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8
O/N Repo (net)		%4.96	

- **Tüketici güven endeksi 2013 yılı Nisan ayında bir önceki aya göre %0.9 oranında arttı**
- **Bugün Galataport ihalesinde teklif vermek için son gün**
- **Aksigorta 1Ç net karı beklentilerin altında, Arçelik 1Ç sonuçları bugün**

Tüketici güven endeksi 2013 yılı Nisan ayında bir önceki aya göre % 0.9 oranında arttı. Türkiye İstatistik Kurumu ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Tüketici Eğilim Anketi sonuçlarını açıkladı. Aylık Tüketici Eğilim Anketi ile tüketicilerin kişisel mali durumlarına ve genel ekonomiye ilişkin mevcut dönem değerlendirmeleri ile gelecek dönem beklentileri ölçülmekte ve yakın gelecekte yapılması planlanan harcamalarına ilişkin eğilimleri saptandı. Tüketici Eğilim Anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi 2013 Nisan ayında bir önceki aya göre yüzde 0.9 oranında arttı. Mart ayında 74.9 olan endeks Nisan ayında 75.6 değerine yükseldi. Anket sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi 0-200 aralığında değer alabiliyor. Tüketici güven endeksinin 100'den büyük olması tüketici güveninde iyimser durumu, 100'den küçük olması tüketici güveninde kötümser durumu gösteriyor.

Bugün Galataport ihalesinde teklif vermek için son gün. İstanbul'un tek kruvaziyer limanı olan Galataport'un 30 yıllık işletme hakkı için yapılan özelleştirme sürecinde teklif verme süresi bugün doluyor. Gazetelerde yer alan habere göre, HSBC takibindeki şirketlerden sadece Torunlar GMYO ihale ile ilgileniyor. Diğer ilgilenenler arasında ise eczacıbaşı, Zorlu ve Varyap'ın adları geçiyor. Hatırlanacağı gibi önceki özelleştirme ihalesinde Galataport'un 49 yıllık işletme hakkı için 3.6 milyar Euro teklif verilmiş ancak ihale daha sonra Danıştay tarafından iptal edilmişti.

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Şirket Haberleri

Aksigorta'nın 1Ç net karı beklentilerin altında gerçekleşti. Aksigorta'nın 1Ç net karı 10mn TL ile hem piyasa beklentisi olan 14mn TL'nin hem de HSBC beklentisi olan 17mn TL'nin altında gerçekleşti. Net kar rakamının zayıf gerçekleşmesinin en önemli nedenleri yatırım gelirlerinde beklentilerin altında olması ve diğer giderler kaleminin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi olarak görünmekte. Teknik kar rakamı olan 16mn TL ise HSBC beklentisi olan 18mn TL'nin hafif altında gerçekleşme gösterdi. Açıklanan net kar rakamının beklentilerin altında gerçekleşmiş olması Aksigorta hissesi üzerine olumsuz etki gösterebilir.

Arçelik 1Ç sonuçları bugün açıklanacak. HSBC net kar tahmini 115m TL, FAVÖK tahmini 235m TL olup, Reuters anketine göre piyasa tahminleri net kar 128m TL, FAVÖK 256m TL'dir. Şirket 1Ç 2012'de 121m TL net kar ve 225m TL FAVÖK elde etmişti.

Ülker ana ortağı Yıldız Holding Gözde Girişim üzerinden A101'e talip. Sabah Gazetesi'nde yer alan habere göre, Ülker Grubu ana ortağı Yıldız Holding Gözde Girişim üzerinden ucuz mağazalar zinciri A101'i satın almak için görüşmeler sürdürüyor. Habere göre, Şok ve Diasa ile birlikte 2,463 mağazaya ulaşan Yıldız Holding, indirimli marketler zinciri arasında **BİM**'den sonra ikinci büyük oyuncu A101'i satın alırsa yaklaşık 4,500 mağaza ile liderlik koltuğuna oturacak. Mevcut lider BİM'im ise 3,571 mağazası bulunuyor. Haberde 81 ilde 2,032 mağaza ile faaliyet gösteren ve 2013 sonunda 2,450 mağaza hedefleyen A101'in 2012'de 2 milyar 113 milyon TL ciro elde ettiği ve şirketin satış bedeli için 1 milyar TL'lik bir tutarın konuşulduğu ifade ediliyor. A101'in ana ortakları yaklaşık %30 pay ile Aydın Ailesi (aynı zamanda Memorial Sağlık Grubu'nun sahipleri), %23 pay ile Zapsu Ailesi (BİM'in eski kurucu ortaklarından), %21.8 pay ile Bank Asya olup, kalan yaklaşık %25 diğer ortaklarda bulunuyor. Konsolidasyon sonucu rekabetin güçlenmesi anlamına gelecek bu girişim, BİM hissesinde negatif tepki yaratabilir.

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

[AKGRT.IS; Mevcut Fiyat: 2.23 TL, Hedef Fiyat: 2.55 TL, Endekse Paralel Getiri]
[ARCLK.IS; Mevcut Fiyat: 13.30 TL, Hedef Fiyat: 12.30 TL, Endekse Paralel Getiri]
[ULKER.IS; Mevcut Fiyat: 15.30 TL, Hedef Fiyat: 13.00 TL, Endeksin Altında Getiri]
[TRGYO.IS; Mevcut Fiyat: 4.19 TL, Hedef Fiyat: 4.35 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[BIMAS.IS; Mevcut Fiyat: 90.50 TL, Hedef Fiyat: 98.00 TL, Endekse Paralel Getiri]

Piyasa Gündemi

29 Nisan Pazartesi	Türkiye Tüketici Güveni- Nisan Almanya Tüketici Güven Endeksi- Nisan ABD Tamamlanmamış Ev Satışları- Mart Euro- Zone Ekonomi Güveni- Nisan
30 Nisan Salı	Almanya Perakende Satışlar- Mart Almanya İşsizlik Oranı- Nisan
1 Mayıs Çarşamba	İngiltere Satın Alma Yöneticileri Endeksi- Nisan
2 Mayıs Perşembe	Türkiye Satın Alma Yöneticileri Endeksi- Nisan Türkiye Üretici Fiyatları- Nisan ABD Dış Ticaret Dengesi-Mayıs
3 Mayıs Cuma	Türkiye Tüketici Fiyatları- Nisan Türkiye Üretici Fiyat Endeksi- Mart Euro Zone Üretici Fiyat Endeksi- Mart ABD İşsizlik Oranı- Nisan

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket					
	Kapanış	Haftalık Aylık (%)	Haftalık Aylık (%)	Haftalık Aylık (%)	Haftalık Aylık (%)
USD/TRY	1.7953	-%0.5	-%0.5	%0.0	%0.0
USD/ZAR	8.99	-%2.6	-%2.2	%2.2	%1.7
USD/HUF	228.9	%0.0	-%3.2	-%0.5	%2.7
USD/BRL	2.0083	-%0.6	-%0.6	%0.1	%0.1
USD/PLN	3.1606	%0.6	-%2.7	-%1.1	%2.2

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1 Aksa	5.32	%4.7
2 İpek Doğal Enerji	5.15	%4.3
3 Net Turizm	0.97	%3.2
4 TAV Havalimanları	12.95	%3.2
5 Şişe Cam	3.03	%2.7

En çok düşen 5

Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1 Metro Holding	0.61	-%7.6
2 Boyner	6.76	-%5.0
Mağazacılık		
3 Tesco Kipa	6.34	-%3.6
4 İzmir Demir Çelik	3.00	-%3.2
5 Galatasaray Sportif	41.10	-%3.1

En yüksek hacimli 5

Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1 Kardemir (D)	2.05	269.3
2 Garanti Bankası	9.78	140.0
3 İş Bankası (C)	6.84	84.8
4 Akbank	9.36	81.8
5 T. Halk Bankası	19.35	73.6

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/>

