

13 Mayıs 2013

Pazartesi

İMKB verileri

İMKB-100	89,568.9
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	348,305.7
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	100,275.7
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,678.12

Yurtdışı piyasalar

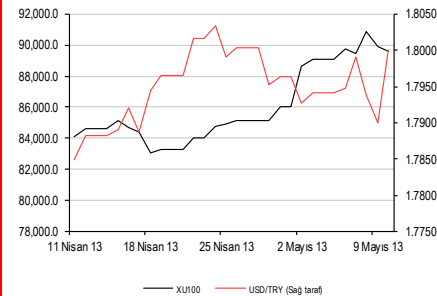
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,633.7	0.4%
Dow Jones	15,118.5	0.2%
NASDAQ-Comp.	3,436.6	0.8%
Frankfurt DAX	8,278.6	0.2%
Paris CAC 40	3,953.8	0.6%
Londra FTSE-100	6,625.0	0.5%
Rusya RTS	1,429.8	-1.5%
Shanghai Composite	2,246.8	0.6%
Bombay Stock Exc.	20,082.6	0.7%
Brezilya Bovespa	55,107.8	-0.6%
Arjantin Merval	3,712.5	-3.9%
Nikkei 225	14,607.5	2.9%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	89,568.9	-%0.4	%8.7	%52.3
USD/TRY	1.8001	%0.6	%0.9	%1.2
EUR/TRY	2.3414	-%0.5	%0.2	%1.6
EUR/USD	1.3007	-%1.1	-%0.7	%0.4
Altın/Ons (\$)	1,423.5	-%2.9	-%5.4	-%10.7

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8
O/N Repo (net)		%4.82	

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- **HSBC Emlak Konut GMYO için önerisini Endeksin Üzerinde Getiri'ye yükseltti**
- **HSBC Telekom Sektör Raporu'nda Turkcell için Endeksin Üzerinde Getiri, Türk Telekom için Endekse Paralel Getiri önerileri korundu**

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Mart 2013 Dış Ticaret Endeksleri'ni açıkladı. Geçici dış ticaret verilerinden hesaplanan 2010=100 temel yıllık Dış Ticaret Endeksleri'ne göre; ithalat birim değer endeksi, geçen yılın aynı ayına göre %2.3 azaldı. İthalat birim değer endeksi, geçen yılın aynı ayına göre gıda, içecek ve tütün ürünlerinde %9.2 artarken, yakıt hariç ham maddelerde % 8.2, yakıtlarda % 6.4 oranında geriledi. Bu dönemde ithalat miktar endeksi % 1.7 artarken, ihracat miktar endeksi % 0.3 azalış gösterdi.

HSBC Emlak Konut GMYO raporu yayımlandı. HSBC raporda, Emlak Konut GMYO'nun ikincil halka arzının Mayıs sonu veya Haziran ayı başında yapılması planlandığını belirtirken şirketin ikincil halka arz gelirleriyle İstanbul'un içinde ve şehrin kuzeybatısında planlanan yeni yaşam alanında arsalar almayı planladığını düşündüklerini ifade etti. HSBC düşük faiz ortamıyla desteklenen konut sektörü talebi çerçevesinde bu alımların şirketin NAD ve nakit akımları için olumlu olacağını düşünüyor. HSBC Emlak Konut GMYO için İkincil Halka Arz baskısına ilişkin olarak koymuş olduğu %20'lik değerlendirme iskontosunu kaldırırken, ayrıca %7'den %5.5'e düşürdüğü risksiz getiri oranının da etkisiyle de Emlak Konut GMYO için hedef fiyatı 3.35 TL'den 4.30 TL'ye yükseliyor. HSBC hisse için önerisini "Endeksin Üzerinde Getiri"ye yükseltiyor. HSBC'nin değerlendirme ve tavsiyesine ilişkin en önemli aşağı yönlü risk ikincil halka arzın kısa bir sürede tamamlanamaması ya da ertelenmesi ve bunun hisse üzerinde doğurabileceği uzun süreli fiyat baskısı olarak öne çıkıyor.

HSBC Telekom Sektör Raporu'nda Turkcell için Endeksin Üzerinde Getiri, Türk Telekom için Endekse Paralel Getiri önerileri korundu. Mobil segmentte rekabet baskısı sürüyor. Yeni düzenlemelerin Turkcell üzerinde olumsuz etkileri olması bekleniyor. Türk Telekom için sabit hat tarafındaki zorluklar ise devam ediyor. Turkcell'de 14TL'lik (İMKB hissesi için) hedef fiyatımızı ve Endeksin Üzerinde Getiri önerimizi koruyoruz. Türk Telekom'da ise Endekse Paralel Getiri önerimizi korurken hedef fiyatımızı 7.3TL'den 8.5TL'ye yükseltiyoruz.

Şirket Haberleri

Albaraka Türk 1Ç net karı beklentilerin üzerinde. Albaraka Türk'ün 1Ç net karı 54mn TL ile HSBC beklentisi olan 50mn TL'nin hafif üzerinde, piyasa beklentisi olan 47mn TL'nin ise üzerinde gerçekleşti.

Bank Asya 1Ç net karı beklentilerin hafif üzerinde. Bank Asya'nın 1Ç net karı 45mn TL ile HSBC beklentisi olan 46mn TL'ye paralel, piyasa beklentisi olan 42mn TL'nin hafif üzerinde gerçekleşti. Ana gelir kalemlerinde herhangi bir sürpriz olmazken, sonuçlarla ilgili olarak yine ana odak noktası aktif kalitesi olarak gerçekleşti. Banka'nın net takip oluşum oranı ilk çeyrekte %3.85 olarak gerçekleşirken 159mn TL net takip oluşumuna neden oldu. Bu oran HSBC'nin oldukça muhafazakar %3.0 seviyesindeki tahminini de üzerinde gerçekleştirmiş oldu. Takip oluşumu bu kadar yüksek olmasına rağmen kredi alacak karşılık giderlerinin HSBC beklentilerine paralel gerçekleştirmiş olmasının nedeni ise takipteki alacaklar karşılık oranının bu çeyrekte HSBC tahmini olan %68'in aksine %60 olarak gerçekleşmesi gösterilebilir. Takipteki alacaklar konusunda ise 2013 yılı boyunca bilanço temizlenme sürecinin devam etmesi beklenebilir. Aktif kalitesindeki gelişmeler hisse üzerinde baskı yaratabilir.

Piyasa Gündemi

13 Mayıs Pazartesi	Türkiye Cari Denge- Mart ABD Perakende Satışlar- Nisan
14 Mayıs Salı	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi- Nisan Euro Zone Sanayi Üretimi- Mart ABD İthalat Fiyat Endeksi- Nisan
15 Mayıs Çarşamba	İngiltere İşsizlik Oranı- Mart ABD Üretici Fiyat Endeksi- Nisan Euro Zone Tüketici Fiyat Endeksi- Nisan
16 Mayıs Perşembe	Euro Zone Ticari Denge- Mart ABD Üretici Fiyat Endeksi- Nisan

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket					
	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	1.8001	%0.3	%0.7	%0.0	%0.0
USD/ZAR	9.12	%2.4	%2.0	-%2.0	-%1.3
USD/HUF	225.6	%0.0	%0.2	%0.4	%0.5
USD/BRL	2.0201	%0.5	%2.6	-%0.2	-%1.8
USD/PLN	3.1891	%0.9	%2.0	-%0.6	-%1.3

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Otokar	72.75	%5.1
2	Metro Holding	0.63	%5.0
3	İttifak Holding	6.04	%4.9
4	Ülker Bisküvi	14.90	%4.6
5	Tofaş Oto. Fab.	12.90	%4.0

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Anadolu Efes	28.50	-%5.6
2	Koza Altın	32.00	-%2.1
3	Kardemir (D)	1.97	-%2.0
4	Işıklar Yat. Holding	0.60	-%1.6
5	Koza Madencilik	4.21	-%1.6

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Sabancı Holding	12.20	450.4
2	Garanti Bankası	10.45	254.9
3	İş Bankası (C)	7.42	194.5
4	Ereğli Demir Çelik	2.07	137.8
5	Akbank	9.98	132.3

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

[ALBRK.IS; Mevcut Fiyat: 2.09 TL, Hedef Fiyat: 2.30 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[TCELL.IS; Mevcut Fiyat: 11.05 TL, Hedef Fiyat: 14.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[ASYAB.IS; Mevcut Fiyat: 2.24 TL, Hedef Fiyat: 2.90 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[EKGYO.IS; Mevcut Fiyat: 3.06 TL, Hedef Fiyat: 3.35 TL, Endekse Paralel Getiri]

HSBC Yatırım - Araştırma Bölümü

Cenk Orçan - Araştırma Direktörü

cenkorcan@hsbc.com.tr

Bülent Yurdağül - Araştırma Direktörü

bulentyurdagul@hsbc.com.tr

Tamer Şengün - Direktör Yardımcısı

tamersengun@hsbc.com.tr

Levent Bayar - Müdür

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/>

