

30 Mayıs 2013

Perşembe

İMKB verileri

İMKB-100	87.174,5
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	330.901,8
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	94.718,0
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	2.005,35

Yurtdışı piyasalar

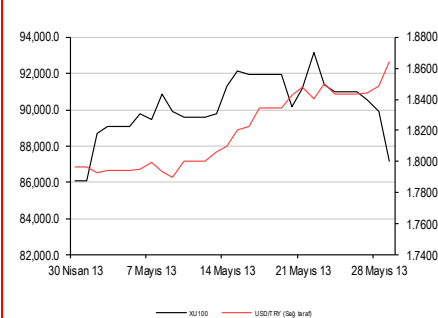
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1.648,4	-0,7%
Dow Jones	15.302,8	-0,7%
NASDAQ-Comp.	3.467,5	-0,6%
Frankfurt DAX	8.336,6	-1,7%
Paris CAC 40	3.974,1	-1,9%
Londra FTSE-100	6.627,2	-2,0%
Rusya RTS	1.360,1	-2,8%
Shanghai Composite	2.324,0	0,1%
Bombay Stock Exc.	20.147,6	-0,1%
Brezilya Bovespa	54.634,7	-2,5%
Arjantin Merval	3.474,1	1,5%
Nikkei 225	14.326,5	0,1%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	87.174,5	-%3,0	%2,4	%57,2
USD/TRY	1,8642	%0,8	%3,8	%2,0
EUR/TRY	2,4057	%0,7	%2,4	%5,0
EUR/USD	1,2905	-%0,1	-%1,4	%2,9
Altın/Ons (\$)	1.387,9	%0,1	-%4,0	-%12,0

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102,0	%7,6	%7,8
O/N Repo (net)		%4,79	

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

► **Sanayide istihdam 2013 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %3.7, bir önceki döneme göre %0.3 oranında arttı**

► **Varlık Barışı yürürlüğe girdi**

► **Turkcell Genel Kurulu 24 Haziran'da yapılacak**

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2013 yılı 1.Dönem Sanayi İşgücü Girdi

Endeksleri'ni açıkladı. Sanayide istihdam 2013 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre % 3.7, bir önceki döneme göre % 0.3 oranında arttı. Üç aylık Sanayi İstihdam Endeksi birinci çeyrekte 113.3 oldu. Sanayide çalışılan saat yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre % 2 artarken, bir önceki döneme göre aynı kaldı. Üç aylık Sanayide Çalışılan Saat Endeksi 111.8 değerini aldı. Sanayide brüt ücret-maaş geçen yılın aynı dönemine göre % 12.6, bir önceki döneme göre % 0.3 arttı. Sanayide Brüt Ücret-Maaş Endeksi 141.6 oldu.

Varlık Barışı yürürlüğe girdi. Varlık barışının da içinde yer aldığı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlandı. Kanuna göre, gelir tespiti yapılmaksızın genel sağlık sigortası ya da bakmakla yükümlü olduğu kişi bulunmayanlar ile anne babası olmayan Türk vatandaşlarından 18 yaşını doldurmamışlar, genel sağlık sigortalısı olacak. Türkiye'de öğrenim gören yabancı uyruklu öğrenciler, ilk kayıt tarihinden itibaren 3 ay içerisinde talepte bulunursa genel sağlık sigortası kapsamına alınacak. Bu kişiler, prime esas günlük kazanç alt sınırının üçte birinin 30 günlük tutarı üzerinden prim ödeyecek. Ailenin Korunması ve Kadına Karşı Şiddetin Önlenmesine Dair Kanun hükümlerine göre, hakkında koruyucu tedbir kararı verilen ancak genel sağlık sigortalısı olmayan ve genel sağlık sigortalısının bakmakla yükümlü bulunduğu kişi kapsamına da girmeyen veya sigorta kapsamında olup sağlık yardımlarından yararlanamayanlar, bu hallerin devamı süresince gelir tespiti yapılmaksızın genel sağlık sigortalısı sayılacak. Türkiye'de 1 yıldan fazla ikamet izniyle yaşayan yabancı uyrukluların genel sağlık sigortalısı olmaları zorunluluktan çıkarılacak.

Piyasa Yorumu

Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) tahvil alım miktarını önümüzdeki birkaç ay içinde azaltılabileceğine ilişkin haber ve algı değişikliği küresel mali piyasalarda etkili olmaya devam ediyor. Amerikan 10 yıllık tahvil faizinin dün sabah saatleri itibarıyla %2.23'e varan bir yükseliş kaydetmesi, Amerikan Doları'nın değer kazanması ve hisse senedi piyasalarının ciddi satış baskısına maruz kalması, bunun yansımaları olarak düşünülebilir. Bununla birlikte dün küresel mali piyasalarda bir miktar tepki hareketi de gözlemlendi. Piyasalardaki sert satışları fırsat olarak değerlendiren bazı yatırımcıların işlemleri sonrasında 10 yıllık tahvil faizi %2.12'ye kadar gerilerken ABD Doları da değer kaybına uğradı.

FED'in tahvil alım miktarını azaltılabileceği hususu uzun süre gündemde olmayı sürdürecektir. Özellikle de ABD'de açıklanacak olan önemli makroekonomik veriler bu kapsamda değerlendirilecek. Bu çerçevede bugün TSİ15:30'da açıklanacak 1Ç GSYİH büyümesi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve çekirdek PCE enflasyonu önem arz ediyor. Beklentilerin üzerinde çıkacak bir büyüme verisi, tahvil alımlarının azaltılacağı yönündeki beklentileri destekleyecektir. Bu arada FED'in güvercin olarak bilenen bölge başkanlarından Rosengren'in de dünkü açıklamasında tahvil alım miktarının azaltılabileceğine vurgu yapması dikkat çekiciydi. Görünen o ki, FED aşırı likiditenin ekonomik aktivite üzerinde neden olduğu olumlu etkiden ziyade finansal istikrar kapsamında yaratabileceği risklere odaklanmaya başladı.

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket

	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	1,8642	%0,8	%4,0	%0,0	%0,0
USD/ZAR	9,83	%2,7	%8,9	-%1,8	-%4,5
USD/HUF	224,2	-%0,6	-%1,2	%1,4	%5,2
USD/BRL	2,1106	%3,0	%5,5	-%2,1	-%1,4
USD/PLN	3,2811	%0,8	%3,8	%0,0	%0,2

FED'in tahvil alımını azaltıyor olması miktar açısından büyük bir etki doğurmayacak. Ancak, FED'in mevcut para politikasından geri adım atıyor sinyali vereceğinden dolayı önemseniyor. Son yıllarda ultra gevşek para politikası ile piyasalarda yaratılan iyimserlik açısından ise kötü bir haber zira ucuz ve bol likiditeden geri adım atılıyor yönündeki bir beklenti mali piyasalar açısından iyi bir haber değil. Son birkaç gündür bunun yansımalarını da görebiliyoruz. Dün Avrupa borsaları %2'ye yakın kayıplara sahne olurken gelişmekte olan ülke borsalarındaki satışlar daha kuvvetliydi.

Bu sabah Asya'da Japonya önderliğinde sert satışlar gözlemliyoruz. Japon Nikkei225 endeksi şu dakikalarda %5 kayıpla işlem görüyor. Bu sert düşüşe neden olarak Japon Yeni'ndeki değerlenme gösterilse de Japon borsasında son günlerde yaşanan sert dalgalanmalara dikkat edilmesi gerektiği kanaatindeyiz. Geçen hafta da %7 oranında günlük kayıp yaşayan Japon borsasında bunu sadece Japon Yeni'ndeki harekete bağlamak doğru olmayacaktır. Geçen haftaki bültenlerde belirttiğimiz üzere Japon Merkez Bankası'nın uyguladığı riskli para politikasına yönelik ciddi endişelerin baş gösterdiği kanaatindeyiz. Japon ekonomisinde yaşanacak olumsuz bir durumun dünyanın geri kalanını olumsuz etkileyeceği gözardı edilmemelidir.

Küresel mali piyasaları etkisi altına alan satış baskısı doğal olarak Türk mali piyasalarını da etkiliyor. TCMB'nin faiz indirimleri nedeniyle Türk Lirası'nın korumasız kalması da bu durumu iyice pekiştiriyor. Dün Türk Lirası'nın döviz sepeti karşısındaki değeri 2.14'e varan bir kayıp kaydetti. USDTRY kuru 1.8700 ile son bir yılın en yüksek düzeyine çıktı. BİST100 endeksi günü %3.1 oranında kayıpla bitirirken gösterge tahvilin bileşik faizi ise yaklaşık 30 baz puan artarak %5.6'ya geldi. Türkiye ekonomisi göreceli olarak iyi bir durumda olsa da not artırımları sonrasında gündemde yeni bir beklentinin kalmaması, Amerikan faizlerindeki yükseliş nedeniyle fon hareketlerinin tersine dönmesi ve

TCMB'nin faiz indirimleri ile TL'nin cazibesini kaybetmesi TL ve TL cinsi yatırım araçlarını olumsuz etkiliyor.

Bugün bir yandan gözler ABD'de açıklanacak makroekonomik veriler üzerinde, diğer yandan ise bunun Amerikan tahvil faizleri üzerindeki etkisinde olacak. Bu sabah Asya borsalarındaki sert satışlar ve yatırımcıların korunma ihtiyacı olarak uzun bir aradan sonra altına talep göstermeleri (XAUUSD) son birkaç saat içerisinde %1'lik bir artış kaydederek 1400 dolar ile son iki haftanın zirvesini yaptı) günün geri kalanında da satışların etkili olabileceğini gösteriyor. Küresel bazda yaşanan bu hareketin uzun vadeli boğa piyasasında kar realizasyonu olduğunu düşünmeye devam ediyoruz.

Şirket Haberleri

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Karsan Otomotiv	1,94	%7,8
2	Deva Holding	2,67	%5,1
3	Beşiktaş Futbol Yat.	1,58	%4,0
4	Işıklar Yat. Holding	0,66	%3,1
5	Hürriyet Gzt.	0,96	%2,1

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Anadolu Efes	26,70	-%6,0
2	Otokar	87,00	-%5,9
3	Borusan Mannesmann	35,50	-%5,3
4	Aksigorta	2,66	-%5,0
5	Boyner Mağazacılık	6,14	-%4,9

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	9,80	628,1
2	İş Bankası (C)	7,08	282,1
3	Akbank	9,14	250,4
4	T. Halk Bankası	20,10	203,6
5	Turkcell	12,15	179,4

SAB Miller %24'lük AEFES hissesini kotasyondan kaldırdı - halka açıklık oranı üzerinde bir etkisi yok. **Anadolu Efes**, hissedarı SAB Miller'in %24 Anadolu Efes hissesini Borsa'da işlem görmeyen statüye çevirmek için Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvurduğunu duyurdu. İşlemin halka açıklık oranı veya şirketin ortaklık yapısı üzerinde bir etkisi yoktur.

Turkcell Genel Kurul toplantısı 24 Haziran'da yapılacak. Turkcell ana hissedarları arasında uzun süren anlaşmazlığın çözümü konusunda yeni bir umut sinyali vererek Genel Kurul'un 24 Haziran'da yapılacağını duyurdu. Geçen hafta yapılacak olan genel kurul toplantısı, Turkcell'in ana hissedarları Çukurova ve Altimo Grup arasında çıkan anlaşmazlık sonucunda, mali tabloların ve temettü dağıtımının onaylanmaması yüzünden iptal edilmişti. Son olarak, SPK, şirketi genel kurul sorununun bir ay içinde çözülmemesi durumunda yeni yönetim kurulu üyelerinin atanacağı konusunda uyardı.

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

[AEFES.IS; Mevcut Fiyat: 26.70 TL, Hedef Fiyat: 32.00 TL, Endekse Paralel Getiri]

[TCELL.IS; Mevcut Fiyat: 12.15 TL, Hedef Fiyat: 14.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

HSBC Yatırım - Araştırma Bölümü

Cenk Orçan - Araştırma Direktörü

cenkorcan@hsbc.com.tr

Bülent Yurdagül - 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/>

