

04 Haziran 2013

Salı

İMKB verileri

İMKB-100	76,983.7
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	288,571.9
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	82,467.2
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	2,413.60

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,640.4	0.6%
Dow Jones	15,254.0	0.9%
NASDAQ-Comp.	3,465.4	0.3%
Frankfurt DAX	8,285.8	-0.8%
Paris CAC 40	3,920.7	-0.7%
Londra FTSE-100	6,525.1	-0.9%
Rusya RTS	1,319.0	-0.9%
Shanghai Composite	2,299.3	-0.1%
Bombay Stock Exc.	19,610.5	-0.8%
Brezilya Bovespa	53,944.4	0.8%
Arjantin Merval	3,486.0	-0.1%
Nikkei 225	13,261.8	-3.7%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	76,983.7	-%10.5	-%13.6	%38.5
USD/TRY	1.8902	%0.3	%5.4	%1.7
EUR/TRY	2.4603	%0.4	%4.6	%7.3
EUR/USD	1.3016	%0.1	-%0.7	%5.5
Altın/Ons (\$)	1,409.0	%1.2	-%4.0	-%12.6

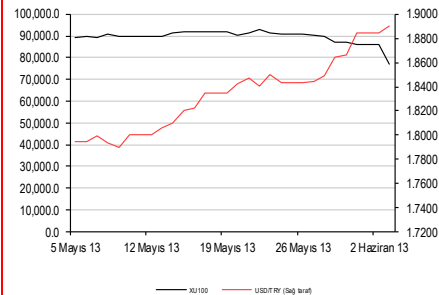
Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8
O/N Repo (net)		%5.78	

Günlük Bülten

- TÜİK Mayıs ayı Tüketici Fiyatları Endeksi ve Üretici Fiyatları Endeksi verilerini açıkladı
- THY Haziran'da uçuş ağına 6 yeni destinasyon ekliyor
- Gübretaş'ta grev kararı alındı

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Mayıs ayı Tüketici Fiyatları Endeksi ve Üretici Fiyatları Endeksi verilerini açıkladı. Buna göre TÜFE'de (2003=100) 2013 yılı Mayıs ayında bir önceki aya göre yüzde 0.15 oranında artış yaşandı. Aylık TÜFE artışı bu düzeyi ile piyasa beklentilerinin altında kaldı. TÜFE'de geçen yılın Aralık ayına göre yüzde 3.21, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 6.51 ve on iki aylık ortalamalara göre yüzde 7.51 artış gerçekleşti. Enflasyon aylık bazda 2013 yılı Ocak ayında yüzde 1.65, Şubat ayında yüzde 0.30, Mart ayında yüzde 0.66, Nisan ayında yüzde 0.42 oranında artış göstermişti. TÜFE, 2012 yılı Mayıs ayında ise aylık bazda yüzde 0.21 oranında gerilemişti.

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Piyasa Yorumu

Türkiye'deki protestolar mali piyasalarda da sert bir dalgalanmaya neden oldu. BİST-100 endeksi dün son on yılın en büyük düşüşünü tarihin ne yüksek dördüncü işlem hacmiyle gerçekleştirdi (%10.47). Türk Lirası'nın (TL) döviz sepeti karşısındaki değeri 2.1850 ile 2011 yılı sonundan bu yana en zayıf seviyeye geldi. Gösterge bileşik faiz sabah saatlerinde panik işlemlerle daha yüksek seviyeleri görse de kapanış itibarıyla önceki günün 70 baz puan üzerinde, %6.80'de idi. Türkiye'nin sigorta riskini gösteren 5 yıl vadeli CDS'ler yaklaşık 20 baz puan artarak 147 seviyesine yükseldi. Bu seviye, Moody's not artırımı sonrasında en yüksek seviyeye işaret ediyor.

Makroekonomik cephede dün açıklanan enflasyon rakamları önemliydi. Mayıs ayı TÜFE artışı piyasa beklentilerinin altında %0.15 olurken yıllık enflasyon oranı baz etkisinden dolayı %6.5 seviyesine yükseldi. Bu olumlu tabloda gıda fiyatlarındaki beklentilerin altındaki gerçekleşmenin etkili olduğunu görüyoruz. Bu data hem enflasyondaki olumlu gidişata işaret etmesi hem de reel efektif döviz kurunun daha da aşağıda olabileceğini göstermesi nedeniyle piyasalarca olumlu karşılanabilecek temeller içeriyor. Ancak, ekonomi dışı gelişmeler nedeniyle enflasyon rakamlarının satır aralarında kaldığına şahit olduk.

Yurtdışı piyasalara dün hareketlilik hakimdi. Öncelikle ABD'de açıklanan imalat sanayi ISM endeksi tahminlerin oldukça altında 49.0 seviyesinde gerçekleşti. Bu data, imalat sanayinde daralma olduğuna işaret ediyor ve aynı zamanda 2009 yılı Haziran ayından bu yana en düşük seviye anlamına geliyor. Bu data, FED'in tahvil alım programında azaltmaya gidebileceği yönündeki öngörülerin bir miktar da olsa azalmasına neden oldu. FED'in oy hakkına sahip olmayan iki bölge başkanının açıklamalarında da bu yönde sinyaller olduğunu gözlemledik. Bunların paralelinde ABD Doları endeksi 82.7 ile son bir ayın en düşük düzeyine gerilerken EURUSD paritesi 1.3105'e varan bir yükseliş kaydetti. Emtialar, gelişmiş ve gelişmekte olan ülke borsaları ve para birimlerinin tamamına yakınında olumlu bir hareket gözlemledik. ABD'de açıklanacak makroekonomik verilerin önemli olmaya devam edeceği ve bu kapsamda Cuma günü açıklanacak Mayıs ayı istihdam raporunun kısa vadede belirleyici olacağını tahmin ediyoruz.

Bu sabah saatlerinde Asya'ya karışık bir seyir hakim. Japon borsasında %2'lik tepki yükselişi yaşanırken Çin'de %1.5 oranında bir düşüş gözlemliyoruz. Amerikan vadeliileri hafif eksiye işlem görürken Avrupa piyasalarının güne yatay bir başlangıç yapması bekleniyor. Bugün yurtdışı gündemde önemli bir veri bulunmuyor.

Piyasa Gündemi

27 Mayıs Pazartesi	Türkiye Sanayi Güveni- Mayıs
28 Mayıs Salı	ABD Tüketici Güveni- Mayıs
29 Mayıs Çarşamba	Almanya İşsizlik Oranı- Mayıs Almanya Tüketici Fiyat Endeksi- Mayıs
30 Mayıs Perşembe	ABD GSYİH- 1Ç ABD Tamamlanmamış Ev Satışları- Nisan
31 Mayıs Cuma	ABD Özel Tüketim Harcamaları- Nisan Almanya Perakende Satışları- Nisan Türkiye Ticaret Dengesi- Nisan Euro Zone Tüketici Fiyat Endeksi- Mayıs Euro Zone İşsizlik Oranı- Nisan

Döviz piyasaları

		TL'ye göre hareket			
	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	1.8902	%2.4	%5.2	%0.0	%0.0
USD/ZAR	9.82	%2.3	%9.1	%0.1	-%3.6
USD/HUF	223.7	%0.0	-%1.5	%2.4	%6.7
USD/BRL	2.1243	%3.4	%5.7	-%1.0	-%0.5
USD/PLN	3.2519	%0.2	%2.5	%2.2	%2.6

Şirket Haberleri

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Boyner	6.12	-%4.4
	Mağazacılık		
2	İhlas Holding	0.97	-%4.9
3	Net Holding	2.25	-%5.1
4	Anadolu Sigorta	1.29	-%5.1
5	Turkcell	10.90	-%5.6

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Martı Otel	0.90	-%18.2
2	Tofaş Oto. Fab.	11.55	-%17.8
3	Gözde Girişim	4.50	-%17.3
4	Tekstilbank	1.49	-%17.2
5	GSD Holding	1.26	-%17.1

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	8.42	803.3
2	İş Bankası (C)	6.22	451.0
3	Türk Hava Yolları	7.40	364.3
4	T. Halk Bankası	17.95	322.4
5	Akbank	8.10	298.6

Halkbank Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları'nın %76'sını 13.5mn TL karşılığında satın alacak. Halkbank Ziraat Bankasının Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları'ndaki %76 oranındaki hissesini 13.5mn TL karşılığında satın alacağını açıkladı. Bu satın alım işlemi bankanın yeni kredi kartı markası Paraf'ın hizmet kalitesinin yükseltilmesi ve Paraf kartla yapılan işlem adedi ve ciro miktarlarındaki artış paralelinde operasyonel işlemlerin hızlı ve sağlıklı yürütülmesini amaçlıyor.

Gübretaş'ta grev kararı alındı. Şirket çalışanlarının kayıtlı olduğu Petrol-İş Sendikası'nca 28 Haziran'da başlamak üzere grev kararı alınarak şirkete tebliğ edildi. Söz konusu grev kararı altı iş günü öncesinden ve noter kanalıyla bildirilmek suretiyle belirlenecek bir tarihte uygulanabilecek. Benzer açıklama Tekfen'e bağlı Toros tarafından 29 Mayıs'ta yapılmıştı.

THY Haziran'da uçuş ağına 6 yeni destinasyon ekliyor. Gazetelere göre, THY bugün başlattığı Suudi Arabistan'ın Al-Kasım şehrine seferlerinin ardından Haziran ayında Fransa'nın Marsilya, Romanya'nın Köstence, Estonya'nın Tallinn, Litvanya'nın Vilnius şehirlerine ve Lüksemburg seferlerine başlıyor. Habere göre şu anda 100 ülkede 229 noktaya sefer yapan THY, Haziran sonunda 102 ülke ve 234 destinasyona ulaşacak.

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

[THYAO.IS; Mevcut Fiyat: 7.40 TL, Hedef Fiyat: 10.30 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[GUBRF.IS; Mevcut Fiyat: 12.75 TL, Hedef Fiyat: 18.30 TL, Endekse Paralel Getiri]
[HALKB.IS; Mevcut Fiyat: 17.95 TL, Hedef Fiyat: 28.50 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 - 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/>

