

05 Haziran 2013

Çarşamba

İMKB verileri

İMKB-100	80,733.3
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	305,995.5
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	87,292.8
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	2,493.73

Yurtdışı piyasalar

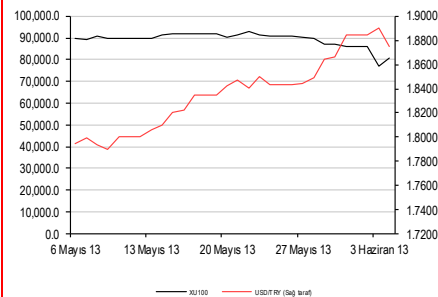
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,631.4	-0.6%
Dow Jones	15,177.5	-0.5%
NASDAQ-Comp.	3,445.3	-0.6%
Frankfurt DAX	8,296.0	0.1%
Paris CAC 40	3,925.8	0.1%
Londra FTSE-100	6,558.6	0.5%
Rusya RTS	1,322.4	0.3%
Shanghai Composite	2,272.4	-1.2%
Bombay Stock Exc.	19,545.8	-0.3%
Brezilya Bovespa	54,017.9	0.1%
Arjantin Merval	3,442.5	-1.2%
Nikkei 225	13,533.8	2.1%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	80,733.3	%4.9	-%9.4	%44.8
USD/TRY	1.8745	-%0.8	%4.5	%1.7
EUR/TRY	2.4522	-%0.3	%4.3	%7.1
EUR/USD	1.3082	%0.5	-%0.2	%5.3
Altın/Ons (\$)	1,395.2	-%1.0	-%3.5	-%13.4

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8
O/N Repo (net)		%5.68	

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- **Merkez Bankası Mayıs ayı Fiyat Gelişmeleri raporunu açıkladı**
- **Gazprom'un Avrupa'da fiyat indirimleri sonucu doğalgaz fiyatlarında düşüş görülebilir**

Merkez Bankası Mayıs ayı Fiyat Gelişmeleri'ni açıkladı. Buna göre Mayıs ayında tüketici fiyatları % 0.15 oranında arttı. Yıllık enflasyon % 6.51'e yükseldi. Bu dönemde ÖKTG-H ve ÖKTGI endekslerinin yıllık artış oranı önceki aya kıyasla 0.12 puanlık artış göstererek sırasıyla % 6.12 ve % 5.56 olarak gerçekleşti. Alt grupların yıllık tüketici enflasyonuna katkılarında genele yayılan sınırlı bir artış gözlemlendi. Bu dönemde, enerji grubunun katkısı 0.19 puan arttı. Mayıs ayı yıllık tüketici enflasyonuna hizmet ve gıda grubu sırasıyla % 2.01 ve % 1.75 oranında katkı verirken temel mal ve enerji gruplarının katkısı % 1.04 ve % 0.95 oldu.

Türkiye İstatistik Kurumu 2013 yılı 1. Dönem Ticaret ve Hizmet Endeksleri'ni açıkladı. NACE Rev.2'ye göre hesaplanan 2010=100 temel yılı, Üç Aylık Ticaret ve Hizmet Ciro Endeksi 2013 yılı I. döneminde bir önceki dönemine göre % 0.3 oranında azalışla 134.8 değerini aldı. Takvim etkilerinden arındırılmış Ciro Endeksi ise bir önceki yılın aynı çeyreğine göre % 8.2 oranında artışla 119.7 değerini alırken, arındırılmamış ciro endeksi ise bir önceki yıla göre 8.6 puan artışla 120.2 değerini aldı.

Gazprom'un Avrupa'da fiyat indirimleri sonucu doğalgaz fiyatlarında düşüş görülebilir. Gazetelerde yer alan haberlere göre Gazprom'un Avrupa bölgesine uyguladığı %7-10 civarı fiyat indirimlerini takiben Türkiye fiyatlarında da indirim olabilir. Zaman Gazetesi'nde yer alan habere göre Enerji Bakanlığı muhtemel bir enerji fiyatları indirimi üzerine analizler yapıyor. Doğalgaz fiyatlarının düşmesi, doğalgaza dayalı üretim yapan bağımsız elektrik üreticileri (Aksa Enerji ve Enerjisa) ve Trakya Cam için olumlu bir gelişme olarak öne çıkacaktır.

Piyasa Yorumu

Avrupa borsalarında dün hafif çaplı yükselişler yaşanırken, ABD borsaları Fed üyelerinin açıklamaları sonrasında varlık alımlarında azaltımların başlayabileceği algılamalarıyla ortalamada %0.6 geriledi. Asya borsaları bu sabah itibariyle negatif eğilimli bir seyrizlerken, ABD future'ları ortalamada %0.1 gerilemiş durumda.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi %2.12 seviyelerinden açıldığı günü %2.15 seviyelerinden tamamlarken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.13 seviyelerinden geçiyor. USD diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında genel itibariyle mevcut seviyelerini korurken, EURUSD paritesi 1.304 – 1.310 aralığında hareket ettiği günü 1.308 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.309 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde gerek Avrupa Bölgesi'nde ve gerekse ABD tarafında açıklanacak verilerin yakından takip edileceğini hatırlatıyoruz. Oynaklığın görece yüksek olabileceğini düşündüğümüz günde, EURUSD paritesinin 1.298 – 1.316 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Altın fiyatlarında dar bir bant hareketi yaşanırken, altının ons fiyatı USD 1390 – USD 1415 aralığında hareket ettiği günü USD 1400 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1405 seviyelerinden güne başlayan altında Fed'in para politikasına ilişkin algılamalar yön konusunda belirleyici olacak. Bu bağlamda ABD verilerinin yakından takip edileceğini hatırlatırken, altının gün içinde USD 1380 – USD 1420 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket					
	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	1.8745	%0.9	%4.3	%0.0	%0.0
USD/ZAR	9.83	%0.5	%8.8	%0.4	-%4.1
USD/HUF	224.7	%0.5	-%0.8	%0.4	%5.2
USD/BRL	2.1259	%2.4	%5.9	-%1.5	-%1.5
USD/PLN	3.2397	-%1.0	%2.3	%1.9	%1.9

Taksim Gezi Parkı protestolarına ilişkin olarak Cumhurbaşkanı Abdullah Gül ile Başbakan Yardımcı Bülent Arınç'tan gelen yapıcı açıklamalar sonrasında Borsa İstanbul'da sert tepki hareketleri yaşanırken, BİST-100 endeksi günü %4.9 yükselişle tamamladı. Asya piyasalarındaki negatif eğilimli seyre de bağlı olarak güne zayıf bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul'da Taksim Gezi Parkı protestolarına dair gelecek haber / açıklamalar takip edilecek. Bu bağlamda Başbakan Yardımcısı Bülent Arınç'ın Taksim Platformu sözcüleriyle yapacağı görüşmenin önemli olacağını hatırlatırken, BİST-100 endeksindeki oynaklığın bugün için de yüksek olabileceğini düşünüyoruz. Bono faizlerinde ise, gösterge bononun bileşik faizi %6.78 seviyelerinden %6.03 seviyelerine geriledi. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin faizi de %6.87 seviyelerinden günü kapattı. Bu sabah itibariyle güne %6.04 seviyelerinden açılan gösterge bononun bileşik %5.9 - %6.4 aralığında işlem görmesini bekliyoruz. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin %6.7 - %7.1 aralığında hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Türk lirasında hafif çaplı değerlenme yaşanırken, USDTRY kuru 1.869 -1.889 aralığında hareket ettiği günü 1.877 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.875 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de, bir taraftan Taksim Gezi Parkı protestosuna ilişkin haber / açıklamalar kadar Merkez Bankası'nın repo ihaleleri takip edilecek. Bugün için USDTRY'nin 1.867 – 1.887 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

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

ABD, Türkiye'nin de dahil olduğu bir grup ülke için İran'dan petrol alımı konusunda vermiş olduğu muafiyeti 180 günlüğüne uzatabilir. Reuters'da yeralan habere göre, ABD Başkan Yardımcısı John Kerry Türkiye'nin de dahil olduğu Çin, Hindistan gibi bir grup ülkeye Haziran ayından itibaren 180 günlük İran'dan petrol alımına izin veren muafiyeti alımı azaltmaları karşılığında verebilir. Böyle bir muafiyet **Tüpraş** için kısmen olumlu bir gelişme olacaktır.

BİM hissedarı El Khereişi 1.52 mln adet hissesinin borsada satışa konu edilebilmesi için MKK'ya başvurdu. 126 milyon TL değerindeki BİM hisselerinin satışı kısa vadede hisse üzerinde baskı yaratabilir. Bu satışın gerçekleşmesi durumunda El Khereişi'nin BİM'de payı %3.5'e gerileyecek.

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

[TUPRS.IS; Mevcut Fiyat: 47.70 TL, Hedef Fiyat: 57.00 TL, Endekse Paralel Getiri]
[BIMAS.IS; Mevcut Fiyat: 83.00 TL, Hedef Fiyat: 114.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[AKSEN.IS; Mevcut Fiyat: 3.62 TL, Hedef Fiyat: 7.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[TRKCM.IS; Mevcut Fiyat: 2.88 TL, Hedef Fiyat: 4.05 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/>

