

10 Haziran 2013

Pazartesi

İMKB verileri

İMKB-100	78,332.6
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	295,691.1
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	84,562.0
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	2,397.87

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,643.4	1.3%
Dow Jones	15,248.1	1.4%
NASDAQ-Comp.	3,469.2	1.3%
Frankfurt DAX	8,254.7	1.9%
Paris CAC 40	3,872.6	1.5%
Londra FTSE-100	6,412.0	1.2%
Rusya RTS	1,314.4	2.1%
Shanghai Composite	2,210.9	-1.4%
Bombay Stock Exc.	19,429.2	-0.5%
Brezilya Bovespa	51,618.6	-2.4%
Arjantin Merval	3,449.7	0.0%
Nikkei 225	12,877.5	-0.2%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	78,332.6	%3.2	-%13.8	%38.2
USD/TRY	1.8862	%0.0	%5.2	%3.7
EUR/TRY	2.4983	%1.0	%6.1	%9.2
EUR/USD	1.3245	%1.0	%0.9	%5.3
Altın/Ons (\$)	1,381.7	-%1.7	-%2.9	-%13.2

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8
O/N Repo (net)		%5.9	

Günlük Bülten

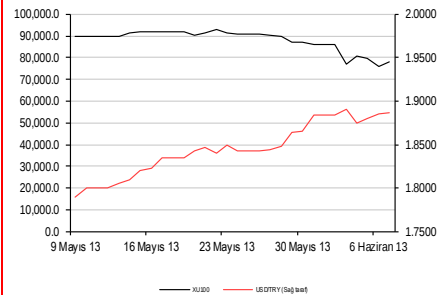
4 Hazine nakit dengesi yılın ilk beş ayında 236 milyon TL açık verdi

4 Bugün Nisan ayı Sanayi Üretimi rakamları açıklanacak

Hazine nakit dengesi yılın ilk beş ayında 236 milyon TL açık verdi. Hazine nakit dengesi 2013 yılı Mayıs ayında 3 milyar 908milyonTL, faiz dışı dengede ise 8 milyar 158 milyon TL fazla gerçekleşti. 2013 yılının Ocak-Mayıs döneminde Hazine nakit dengesi 236 milyon TL açık verirken, bu dönemde 15 milyar 927 milyon TL düzeyinde faiz dışı fazla gerçekleşti. Hazine Müsteşarlığı, 2013 yılı Mayıs ayı Hazine nakit gerçekleştirmelerine ilişkin geçici sonuçlarını açıkladı. Bu sonuçlara göre, Mayıs ayında nakit bazda toplam 34 milyar 463 milyon TL gelir elde edildi. Mayıs'ta harcamalar 30 milyar 555milyonTL, faiz dışı harcamalar 26 milyar 305 milyon TL, faiz harcamaları ise 4 milyar 250 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. Böylece Mayıs ayında Hazine nakit dengesi 3 milyar 908 milyon TL, faiz dışı denge ise 8milyar 158 milyon TL fazla verdi. Mayıs ayında devir-garantili borç geri dönüşleri 53 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. Kur farklarının 225 milyon TL artış gerçekleştirdiği Mayıs ayında, kasa-banka net hesabı ise 4 milyar 632milyon TL azaldı.

Bugün Nisan ayı Sanayi Üretimi rakamları açıklanacak. TÜİK tarafından saat 10:00'da açıklanacak rakamlar için iş gününe göre ayarlanmış yıllık bazlı artışın %2.4 olması bekleniyor. Mart ayında ise %1.4'lük bir artış gözlemlenmişti.

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Piyasa Yorumu

Cuma günü ABD’de açıklanan ve beklentilere göre daha kuvvetli gelen Amerikan istihdam verisi sonrasında küresel mali piyasalarda çift yönlü dalgalanmalar yaşandı. Bu datayı olumlu karşılayan Amerikan hisse senedi endeksleri günü %1.3 oranında artıda bitirdi. Amerikan Merkez Bankası’nın (FED) tahvil alım miktarını azaltabileceğine ilişkin kuvvetlenen algılamalar nedeniyle tahvil piyasası satışlara sahne oldu. Amerikan 10 yıllık tahvil faizi %2.18 seviyesine varan bir yükseliş kaydetti. Data sonrasında Amerikan Doları (USD) hafif çaplı bir değer kazanımı gösterdi. EURUSD paritesi 1.32 seviyesinin altına gerilerken emtia fiyatlarına da sınırlı oranda düşüşler yaşandı. ABD’de makro ekonomik veriler daha da önem kazanmaya başlarken FED’in 18-19 Haziran’da yapacağı toplantının mali piyasaların yakın vadeli seyri açısından büyük önem arz ettiği kanaatindeyiz. Her ne kadar FED’in Eylül ya da Aralık toplantısına yönelik beklentiler daha kuvvetli olsa da Haziran toplantısından da tahvil alım programının geleceğine yönelik önemli ipuçları verilebileceği tahmin ediliyor.

Bu sabah Asya’da gündem oldukça yoğun. Japonya’da beklentilere göre daha olumlu gelen büyüme verileri, hükümetin uyguladığı ultra-riski para politikasına yönelik inancı desteklediğinden dolayı Japon Yeni’nde değer kaybına, Nikkei-225 endeksinde ise %4’e yakın bir yükselişe yol açtığını gözlemliyoruz. Çin cephesinde piyasalar tatil nedeniyle kapalı olsa da hafta sonunda gelen makro ekonomik veriler ve piyasa hareketleri oldukça dikkat çekiyor. Öncelikle hem dış ticaret hem de enflasyon verileri olumsuz cephede kaldı. Çin’de gölge bankacılık sisteminde iflasların olduğuna ilişkin haberler moralleri bozuyor. Gecelik kredi faizleri %15’e yakın artış kaydettikten sonra Çin Merkez Bankası’nın likidite desteği sağladığına yönelik haberler piyasalarda rahatlamaya yol açsa da orta vadeli endişelerin korunduğunu görüyoruz. Diğer Asya borsalarında ise sınırlı oranda artışlar var.

Türkiye cephesinde Gezi Parkı olayları ile başlayan ve gündeme hakim olan gelişmeler sürüyor. TCMB’nin likidite koşullarında bir miktar daralmaya gitmesi, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı’nın (ÖİB) 300 milyon dolarlık döviz satışı bu toparlanmada etkili oldu. Bu kapsamda 2.21’li rakamlara kadar ulaşmış olan TL’nin döviz sepeti karşısındaki değer 2.18’lere varan bir düşüş sergiledi. USDTRY kuru 1.90’dan 1.8750’ye; EURTRY kuru ise 2.51’den 2.48’lere varan bir düşüş kaydetti. BİST-100 endeksi %3.2 oranında yükseliş kaydederken gösterge bileşik faiz 25 baz puan civarında gerileyerek %6.5’lere geldi.

Yeni haftaya girerken Başbakan Erdoğan’ın hafta sonunda yaptığı birçok açıklamanın yansımaları gündemin bir numaralı maddesini oluşturuyor. Cuma akşam saatlerinde 1.8750 seviyesinden işlem gören USDTRY kurunun bu sabah 1.8900’a yakın işlem görmesini de bu gelişmelere bağlayabiliriz. Makroekonomik cephede Nisan ayı sanayi üretim verileri yakından izlenebilir. TSİ10:00’da açıklanacak verinin %2.5’lik yıllık bir üretim artışına işaret etmesi bekleniyor. Sadece Türk mali piyasalarında değil tüm dünya piyasalarındaki aşırı oynaklığın devam edeceği aşikar. Ancak, fiyatların ne yöne salınacağı hususunda kafalar oldukça karışık.

Piyasa Gündemi

10 Haziran Pazartesi	Türkiye Sanayi Üretimi - Nisan
11 Haziran Salı	Türkiye 1Ç GSYİH rakamları Türkiye Bütçe Dengesi - Nisan
12 Haziran Çarşamba	AB TÜFE - Mayıs AB Sanayi Üretimi - Mayıs
13 Haziran Perşembe	Önemli bir veri açıklanmıyor
14 Haziran Cuma	ABD Michigan Üniversitesi Güven Anketi

Döviz piyasaları

		TL'ye göre hareket			
	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	1.8862	%0.6	%4.7	%0.0	%0.0
USD/ZAR	9.96	-%1.3	%9.2	%1.9	-%4.1
USD/HUF	223.9	-%1.9	-%0.7	%2.5	%5.5
USD/BRL	2.1321	-%0.5	%5.5	%1.0	-%0.8
USD/PLN	3.2092	-%2.5	%0.6	%3.1	%4.1

Şirket Haberleri

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Kardemir (D)	1.54	%11.6
2	Migros Ticaret	22.00	%8.6
3	Netaş Telekom.	10.50	%8.3
4	Asya Katılım Bankası	1.85	%8.2
5	Gözde Girişim	5.22	%7.9

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Anadolu Efes	24.30	-%2.8
2	Tüpraş	44.60	-%0.4
3	Anadolu Sigorta	1.29	%0.0
4	Türk Telekom	6.64	%0.3
5	Otokar	81.00	%0.3

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	8.80	671.8
2	İş Bankası (C)	6.12	528.7
3	T. Halk Bankası	17.90	449.2
4	Yapı ve Kredi Bank.	5.04	261.4
5	Türk Hava Yolları	8.08	249.4

Enka Rusya'daki gayrimenkul iştiraki MKH'ın %100'üne sahip oldu. Enka %75.9 oranında dolaylı iştiraki olan Rusya'da kurulu Moskva Krasnye Holmy (MKH) şirketinin %24.1 oranındaki kalan hissesini 3.36 milyar Ruble (104m dolar) bedelle satın aldı. Hisse devir işlemleri 04 Haziran 2013'te tamamlandı. Buna göre şirkete biçilen toplam değer 432m dolar olmaktadır (HSBC Enka değerlemesinde MKH için 467m dolar değer kullanmaktadır).

TAV yolcu sayısı Mayıs'ta %26 arttı. TAV Havalimanları Mayıs'ta %26, Ocak-Mayıs'ta %25 arttı. Portföye Temmuz 2012'de katılan Medine ile düzeltilmiş büyüme ise Mayıs'ta %19, Ocak-Mayıs'ta %17 oldu. İstanbul Atatürk Havalimanı yolcu sayısı Mayıs'ta ve Ocak-Mayıs'ta %19 büyürken, Türkiye ortalaması olan %16'nın (Ocak-Mayıs) üzerinde gerçekleşti.

Yapı Kredi Bankası 750mn dolarlık sermaye benzeri tahvil ihracı planlıyor. Yapı Kredi Bankası, Yönetim Kurulu'nun 750mn ABD doları tutarında ikincil sermaye benzeri borç tahvili ihracı için Genel Müdürlüğe yetki verdiğini açıkladı. Bu miktardaki bir sermaye benzeri tahvil ihracı bankanın sermaye yeterlilik oranı üzerinde 120 baz puan seviyesinde olumlu etki yarabilir.

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

[ENKAI.IS; Mevcut Fiyat: 5.34 TL, Hedef Fiyat: 7.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

[TAVHL.IS; Mevcut Fiyat: 11.25 TL, Hedef Fiyat: 13.30 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

[YKBNK.IS; Mevcut Fiyat: 5.04 TL, Hedef Fiyat: 7.00 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/>

a b c