

18 Haziran 2013

Salı

İMKB verileri

İMKB-100	78,946.4
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	301,512.8
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	86,161.2
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,745.09

Yurtdışı piyasalar

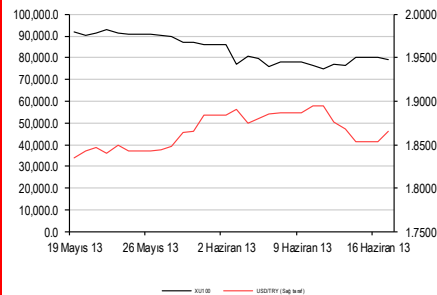
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,639.0	0.8%
Dow Jones	15,179.9	0.7%
NASDAQ-Comp.	3,452.1	0.8%
Frankfurt DAX	8,215.7	1.1%
Paris CAC 40	3,863.7	1.5%
Londra FTSE-100	6,330.5	0.4%
Rusya RTS	1,314.0	1.6%
Shanghai Composite	2,156.2	-0.3%
Bombay Stock Exc.	19,325.9	0.8%
Brezilya Bovespa	49,088.7	-0.5%
Arjantin Merval	3,100.4	-3.1%
Nikkei 225	13,033.1	2.7%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	78,946.4	-%1.3	-%14.1	%35.0
USD/TRY	1.8654	%0.6	%1.7	%3.3
EUR/TRY	2.488	%0.7	%5.4	%9.1
EUR/USD	1.3338	%0.1	%3.7	%5.7
Altın/Ons (\$)	1,383.3	-%0.3	%1.6	-%15.0

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8
O/N Repo (net)		%6.00	

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- **Türkiye İstatistik Kurumu, Mart 2013 Dönemi (Şubat-Mart-Nisan) Hanehalkı İşgücü İstatistikleri'ni açıkladı**
- **Maliye Bakanlığı Mayıs 2013 Bütçe Gerçekleşmeleri Raporu'nu açıkladı**

Türkiye İstatistik Kurumu, Mart 2013 Dönemi (Şubat-Mart-Nisan) Hanehalkı

İşgücü İstatistikleri'ni açıkladı. Türkiye genelinde işsiz sayısı 2013 yılı Mart döneminde geçen yılın aynı dönemine göre 186 bin kişi artarak 2 milyon 615 bin kişiden 2 milyon 801 bin kişiye yükseldi. İşsizlik oranı ise 0.2 puanlık artış ile % 9.9'dan % 10.1 seviyesine ulaştı. İşsizlik oranı bir önceki (Şubat 2013) döneme göre ise 0.4 puan azalırken, işsiz sayısında 83 bin kişilik bir gerileme yaşandı. Şubat'ta işsizlik oranı % 10.5, işsiz sayısı 2 milyon 884 bin kişi düzeyinde bulunuyordu. Hatırlanacağı üzere işsizlik oranı 2012 yılı Haziran döneminde % 8 düzeyine kadar gerilemiş, ardından yükselişe geçmişti. Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, Hanehalkı İşgücü verilerini değerlendirdi. Bugün açıklanan verilerin Şubat- Mart-Nisan döneminde işsizliğin % 10.1 olarak gerçekleştiğini gösterdiğini vurgulayan Çağlayan, işsizlik oranının geçen yıla göre daha yüksek, geçen aya göre ise daha düşük olduğunun altını çizdi. 2012 Mart döneminde işsizlik oranının % 9.9 olduğunu ifade eden Çağlayan, "Bu açıdan bakılınca işsizlik artmış gibi görünüyor. Doğru işsizlik arttı. Ancak bu, insanlar işlerini kaybettiği için değil, daha fazla insan istihdam pazarına girdiği için yani işgücüne katılım arttığı için oldu" dedi.

Maliye Bakanlığı Mayıs 2013 Bütçe Gerçekleşmeleri Raporu'nu açıkladı. Buna göre merkezi yönetim bütçesi Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre % 0.5 oranında gerilemeyle 4 milyar 564 milyon TL fazla verdi. 2012 yılı Mayıs ayında 6 milyar 997 milyon TL faiz dışı fazla vermiş iken bu yıl Mayıs ayında % 15.9 oranında artışla 8 milyar TL 107 milyon TL faiz dışı fazla gerçekleşti.

Piyasa Yorumu

Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) kritik faiz toplantısı öncesinde gelişmekte olan piyasalarda satış baskısı yaşanırken gelişmiş piyasalar olumlu bir eğilim kaydediyor (dün itibarıyla bu ayrışma daha da net gözlemlendi). FED'in bugün başlayacak olan iki günlük toplantısına ilişkin beklentilerde farklılıklar var. Önemli bir kesim, FED'in daha yumuşak bir ton ile çıkış stratejisini geniş bir zamana yayacağına ilişkin bir konuşma bekliyor. Bu kesimin genel argümanı uzun vadeli faizlerde yaşanan yükselişin zaten kırılan olan ekonomik toparlanmayı olumsuz etkileyebileceği yönünde. Bu endişeler nedeniyle de FED'in daha temkinli bir tavır takınacağı düşünülüyor. Küçük bir kesim ise FED'in uzun bir süredir uyguladığı ultra-gevşek para politikasının eksilerinin yararlarını gölgede bırakmaya başladığını savunuyor. Bu yöndeki açıklamalar, Başkan Bernanke dahil birçok üye tarafından son dönemde dile getirilmişti. Sonuç itibarıyla, FED'in şu an muğlak olan çıkış stratejisi ile ilgili bir yol haritası sunacağı aşikar. Ancak, bu yol haritasının ilk adımı olan tahvil alım miktarının azaltılması yönündeki kararın şimdi mi verileceği, ya da yılın geri kalan kısmına mı bırakılacağı bilinmiyor (Eylül ya da Aralık toplantıları). Bu bilinmezin netleşmesi, küresel mali piyasaların orta vadeli seyri üzerinde belirleyici olacaktır.

Türkiye cephesinde TCMB'nin Haziran ayı olağan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı var. Sonucu TSİ14:00'te kamuoyuna duyurulacak olan toplantıya yönelik genel beklenti TCMB'nin hem faizleri sabit bırakacağı, hem de ana politika duruşunda herhangi bir değişikliğe gitmeyeceği yönünde. Başkan Başçı'nın geçen hafta yaptığı sunum, TCMB'nin Türkiye ekonomisine yönelik ana görüşünü yansıtıyor. Bu sunumda ekonomide anlamlı bir toparlanma olduğuna işaret edilirken cari işlemler açığındaki artışın hedefler paralelinde olduğu vurgulanmış, enflasyon açısından da mülayim bir söylem izlenmişti. Dün açıklanan Mart ayı istihdam raporu ile Mayıs ayı bütçe rakamları da bu görüşü destekledi. Türkiye ekonomisinin Nisan-Mayıs aylarında önemli oranda bir toparlanma yaşandığı açık. Ancak, TCMB'nin FED'in kritik toplantısından bir gün önce ve son olayların makroekonomik tablo üzerinde neden olduğu tahribatın boyutunu görmeden politika duruşunda değişikliğe gitmeyeceği kanaatindeyiz. Bu nedenlerle de bugünkü PPK toplantısının mali piyasalar üzerindeki etkisinin oldukça sınırlı olacağını düşünüyoruz.

Dün Türk mali piyasaları göreceli olarak olumsuz bir eğilim kaydetti. Avrupa borsalarının %1'e yakın değer kazandığı bir günde BİST-100 endeksi günü %1.3 oranında düşüşle tamamladı. Günün önemli bir kısmında tutunmaya çalışan borsanın kapanışa doğru satışlara teslim olduğuna şahit oldu. TL'nin döviz sepeti karşısındaki değeri 2.1850 ile son dört günün en zayıf seviyesine gelirken USDTRY kuru ise 1.87'li seviyelere yükseldi (Cuma akşamı 1.8500'e kadar inmişti). Gösterge bileşik faizde oldukça sınırlı bir oranda yükseliş yaşanırken 10 yıllık tahvil faizi Cuma kapanışa göre 15 baz puanlık artışla %7.26'ya geldi. Bu sabah Asya piyasalarına karışık bir görünüm hakim. Japonya ve HongKong hisse senedi endeksleri ekside işlem görürken diğerleri hafif artıda... Gelişmekte olan ülke para birimlerinin satıcı bir eğilim kaydettiğini görüyoruz. Amerikan vadeli yatay kalırken Avrupa borsalarının güne hafif satıcılı başlayacağı tahmin ediliyor.

Bugün küresel makroekonomik gündem oldukça yoğun. ABD'de TÜFE enflasyonu, konut başlangıç rakamları ile yapı izinleri; Almanya'da ZEW tüketici güven endeksi;

Piyasa Gündemi

17 Haziran Pazartesi	Türkiye İşsizlik Oranı Euro-Zone Ticaret Dengesi
18 Haziran Salı	ABD Tüketici Fiyat Endeksi ABD Perakende Fiyat Endeksi
19 Haziran Çarşamba	Önemli bir veri açıklanmıyor
20 Haziran Perşembe	Almanya Üretici Fiyatları Euro-Zone Tüketici Güveni ABD Varolan Ev Satışları
21 Haziran Cuma	Euro-Zone Cari Denge

Döviz piyasaları

		TL'ye göre hareket			
	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)	Haftalık (%)	Aylık (%)
USD/TRY	1.8654	-%1.9	%1.3	%0.0	%0.0
USD/ZAR	9.98	-%2.0	%5.7	%0.1	-%4.1
USD/HUF	218.4	-%3.2	-%3.3	%1.4	%4.8
USD/BRL	2.1705	%1.1	%6.4	-%3.0	-%4.8
USD/PLN	3.1675	-%1.7	-%2.5	-%0.2	%4.0

İngiltere’de TEFİ ve TÜFE enflasyon rakamları açıklanacak. Mali piyasaların FED toplantısı öncesinde bekle-gör tarzında bir hareket kaydedeceğini tahmin ediyoruz. FED’in kararının çıkış stratejisinin açıklanması şeklinde olacağından dolayı ABD Doları’nda değİrlenmeye yol açabileceğı kanaatindeyiz (Amerikan 10 yıllık tahvil faizinin %2.18’e kadar yükselmesi ve Başkan Obama’nın dün yaptığı konuşmada Bernanke’nin görev süresinin uzatılmayacağı yönündeki güçlü sinyalleri nedeniyle FED’in ana duruşunun yavaş yavaş gevşek para politikasından çıkmak yönünde olacağı kanaatindeyiz). Bu nedenle de son dönemde sert değİr kaybına neden olan ABD Doları endeksinde yakın gelecekte toparlanma olabilir. Bu tarz bir ortamın gelişmekte olan piyasaların geneli için olumlu bir durum arzemediğini belirtmekte yarar görüyoruz.

Şirket Haberleri

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Net Holding	2.39	%6.7
2	Gübre Fabrik.	14.70	%6.1
3	Net Turizm	0.91	%5.8
4	TAV Havalimanları	11.50	%3.1
5	Aksa	6.74	%2.4

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	İpek Doğal Enerji	3.95	-%5.7
2	Tekstilbank	1.53	-%5.0
3	Karsan Otomotiv	1.54	-%4.9
4	Tek-Art Turizm	0.69	-%4.2
5	Menderes Tekstil	0.49	-%3.9

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	8.68	464.8
2	İş Bankası (C)	6.02	285.3
3	Türk Hava Yolları	7.94	240.9
4	Yapı ve Kredi Bank.	4.91	204.3
5	T. Halk Bankası	18.20	199.0

Anadolu Hayat, sigorta prim üretimi ve bireysel emeklilik katılımcı rakamları açıklandı. Anadolu Hayat'ın ilk beş aydaki toplam prim üretimi 178mn TL'ye ulaşarak geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %22'lik bir büyümeye işaret etti. Hayat dalında büyüme rakamı segment bazında büyümeler görünmeden tek başına karlılık konusunda bir fikir vermemekte. Diğer yandan Anadolu Hayat CEO'su bireysel emeklilik sektöründe yılbaşından bu yana (7 Haziran'a kadar) toplam katılımcı sayısında 506bin seviyesinde bir artış olduğunu ve bu rakamın geçen yılın tümündeki artış rakamı olan 477bin'in üzerinde olduğunu açıkladı. Anadolu Hayat özelinde ise sektöre benzer biçimde yılbaşından bu yana (7 Haziran'a kadar) toplam katılımcı sayısında 57bin seviyesinde bir artış bulunmakta ve bu rakamın geçen yılın tümündeki artış rakamı olan 53bin'in üzerinde.

Doğuş Otomotiv 13.3m TL bedelle Gebze'de gayrimenkul satın aldı. Doaş kiracısı bulunduğu Gebze'deki "Ağır Vasıta Gebze Satış ve Servis Şubesi"ni ekspertiz çalışmaları sonucunda belirlenen bedele uygun olarak Doğuş Holding A.Ş.'den 13.3m TL'na satın alındığını açıkladı.

Garanti Bankası 314.2mn TL tutarındaki takipteki alacaklar portföyünü 58.4mn TL karşılığında LBT Varlık Yönetimi şirketine sattı. Garanti Bankası'nın sattığı portföy kredi kartı, bireysel destek kredisi ve KMH'lardan oluşmaktaydı. Satılan tutar bankanın Mart ayı sonundaki takipteki alacaklar portföyünün %14'üne denk gelmekte. Satışın takipteki alacak oranı üzerindeki etkisi 32 baz puan seviyesinde olacak.

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

[ANHYT.IS; Mevcut Fiyat: 5.32 TL, Hedef Fiyat: 8.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[DOAS.IS; Mevcut Fiyat: 10.30 TL, Hedef Fiyat: 14.60 TL, Endekse Paralel Getiri]
[EKGYO.IS; Mevcut Fiyat: 2.86 TL, Hedef Fiyat: #N/A TL, Endekse Paralel Getiri]
[GARAN.IS; Mevcut Fiyat: 8.68 TL, Hedef Fiyat: 13.00 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/>

