

02 Temmuz 2013

Salı

İMKB verileri

İMKB-100	85,990.0
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	322,394.0
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	92,415.9
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	2,106.66

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,615.0	0.5%
Dow Jones	14,975.0	0.4%
NASDAQ-Comp.	3,434.5	0.9%
Frankfurt DAX	7,983.9	0.3%
Paris CAC 40	3,767.5	0.8%
Londra FTSE-100	6,307.8	1.5%
Rusya RTS	1,276.9	0.1%
Shanghai Composite	1,995.2	0.8%
Bombay Stock Exc.	19,577.4	0.9%
Brezilya Bovespa	47,229.6	-0.5%
Arjantin Merval	3,019.8	1.5%
Nikkei 225	13,852.5	1.3%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	85,990.0	%0.0	-%3.0	%54.7
USD/TRY	1.8842	%0.0	%5.1	%1.4
EUR/TRY	2.4498	%0.0	%3.8	%6.9
EUR/USD	1.3002	%0.0	-%1.2	%5.4
Altın/Ons (\$)	1,246.8	%2.6	-%11.5	-%21.9
Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)	
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8	
O/N Repo (net)		%6.83		

Günlük Bülten

- **İhracat, yılın ilk yarısında %2.5 artışla 74.7 milyar dolara ulaştı**
- **İTO endeksine göre Haziran'da perakende fiyatlar bir önceki aya göre %0.2 oranında, toptan fiyatlar %0.81 oranında artış gösterdi**
- **Türkiye Bankacılık sektörü haftalık rakamları: 21 Haziran'da toplam krediler geçen yıla göre %25 arttı**

İhracat, yılın ilk yarısında %2.5 artışla 74.7 milyar dolara ulaştı. Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Başkanı Mehmet Büyükekşi, Haziran ayı ihracat rakamlarını, Batman'da Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in de katıldığı basın toplantısında açıkladı. TİM Başkanı'nın verdiği bilgiye göre, Türkiye'nin Haziran ayı ihracatı, geçen yılın aynı ayına göre % 0.6 artışla 11 milyar 759 milyon dolardan 11 milyar 833 milyon dolara yükseldi. Toplam ihracat ise 2013 Ocak-Haziran döneminde 2012 yılının aynı dönemine göre, %2.5 artışla, 74.7 milyar dolara yükseldi.

İstanbul'da 2013 yılı Haziran ayında perakende fiyatlar bir önceki aya göre % 0.2 oranında, toptan fiyatlar % 0.81 oranında artış gösterdi. 2013 Haziran ayında, İstanbul Ticaret Odası'nca İstanbul için hazırlanan 1995 bazlı Ücretliler Geçinme İndeksi'ne göre perakende fiyatlar bir önceki aya göre % 0.2 oranında artış gösterdi. Haziran ayları itibarıyla perakende fiyatlar 2011 yılında % 0.66, 2012 yılında % 0.61 oranında azalış kaydetmişti. İstanbul'da perakende fiyatlar 2013 yılı Mayıs ayında ise bir önceki aya göre % 1.13 oranında artış göstermişti. 2013 yılı Haziran ayında perakende fiyatların 6 aylık değişim oranı % 5.22, yıllık bazda değişim oranı % 8.82, 12 aylık ortalamalara göre % 8.83 düzeyinde gerçekleşti. Toptan Eşya Fiyatları İndeksine göre toptan fiyatlar Haziran ayında bir önceki aya göre % 0.81 oranında artış gösterdi. Haziran ayları itibarıyla söz konusu indekste, 2011 yılında % 0.26, 2012 yılında ise % 1.18 oranında azalış izlenmişti. 2013 yılı Mayıs ayında ise toptan eşya fiyatları bir önceki aya göre % 0.24 oranında artmıştı. İstanbul'da toptan eşya fiyatları 6 aylık değişim oranı % 2.47, yıllık bazda % 6.40, 12 aylık ortalamalara göre % 5.48 oranında arttı.

Türkiye Bankacılık sektörü haftalık rakamları: 21 Haziran'da toplam krediler geçen yıla göre %25 arttı. 21 Haziran 2013'te toplam krediler bir önceki aya göre %4.4 artarak, bir önceki yıla göre %25 artarak, yıl başından itibaren %14.5 artarak 923 milyar TL'ye ulaştı. Toplam mevduatlar ise geçen aya göre %3.1, geçen yıla göre %16.9 artarak 885 milyar TL oldu.

Piyasa Yorumu

Avrupa borsaları beklentilerden iyi gelen imalat verileri sonrasında pozitif eğilimli bir seyir izlerken, ABD borsaları da güçlü ekonomik verilere bağlı olarak ortalamada %0.5 yükseldi. Asya borsaları Çin büyümesine ilişkin kaygıların da etkisiyle bu sabah itibariyle negatif eğilimli karışık bir seyir izlerken, ABD future'ları ortalamada %0.2 primli hareket ediyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi %2.51 seviyelerinin üzerinden başladığı günü Fed'in varlık alımlarını azaltma konusunda agresif olmayabileceği algılamalarıyla %2.48 seviyelerinden tamamlarken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.47 seviyelerinden geçiyor. Güçlü Avrupa verileri Euro'nun diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında güçlenmesine neden olurken, EURUSD paritesi 1.300 – 1.307 aralığında hareket ettiği günü 1.306 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.306 seviyelerinden yatay açılan EURUSD paritesinde ABD tarafındaki veri açıklamalarının takip edileceğini hatırlatıyoruz. Bununla birlikte 200 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 1.308 seviyelerinin takip edilecek ilk önemli direnç bölgesi olacağını hatırlatırken, EURUSD paritesinin 1.300 – 1.312 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Altın fiyatlarında ABD piyasalarının açılmasıyla tepki hareketi belirginleşirken, altının ons fiyatı USD 1225 – USD 1262 aralığında hareket ettiği günü USD 1253 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1259 seviyelerinden güne başlayan altında tepki alımlarının devam edip etmeyeceği takip edilecek. USD 1260 seviyelerinin ilk önemli direnç bölgesi olacağı günde altının USD 1240 – USD 1280 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Global piyasalardaki pozitif eğilimli seyre paralel bir seyir izleyen Borsa İstanbul'da olumlu bir gün yaşanırken, BİST-100 endeksi ortalamada %0.6 yükseldi. Asya piyasalarındaki karışık seyre de bağlı olarak güne yatay bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul'da genel itibariyle global piyasalara paralel bir seyir yaşanabileceğini düşünüyoruz. Bugün için Borsa İstanbul-100 endeksinin 75,600 – 78,300 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Bono piyasasında da hafif çaplı alımlar öne çıkarken, gösterge bononun bileşik faizi %7.89 seviyelerinden açıldığı günü %7.70 seviyelerinden tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvil de %8.59 seviyelerinden açıldığı günü %8.48 seviyelerinden kapattı. Bu sabah itibariyle tezgahüstü piyasalarda hafif alımlarla başlayan gösterge bonoda Merkez Bankası'nın repo ihalesi kadar Türk lirasının seyri de yön konusunda belirleyici olacak. Bugün için gösterge bononun bileşik %7.4 - %7.9 aralığında işlem görmesini beklerken, 10 yıl vadeli tahvilin de %8.2 - %8.7 aralığında hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Merkez Bankası'nın USD 150mn'lük döviz satım ihalesi gerçekleştirdiği günde Türk lirasında hafif çaplı değer kazanımları gözlenirken, USDTRY kuru 1.920 – 1.931 aralığında hareket ettiği günü 1.923 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.924 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de Merkez Bankası'nın repo ve döviz satım ihaleleri takip edilecek. Mevcut seviyelerin büyük oranda korunabileceğini düşündüğümüz günde USDTRY 1.917 – 1.931 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Piyasa Gündemi

01 Temmuz Pazartesi	Euro Zone Tüketici Fiyat Endeksi- Haziran Euro Zone İşsizlik Oranı- Mayıs Türkiye Satın Alma Yöneticileri Endeksi
02 Temmuz Salı	Euro Zone Üretici Fiyat Endeksi- Mayıs
03 Temmuz Çarşamba	Türkiye Tüketici Fiyat Endeksi- Haziran Almanya Tüketici Fiyat Endeksi- Haziran Euro Zone Perakende Satışlar- Mayıs
04 Temmuz Perşembe	Önemli bir veri açıklanmıyor
05 Temmuz Cuma	Türkiye Ev Fiyatları Endeksi- Nisan ABD İşsizlik Oranı - Haziran

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket

	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık	(%)
		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	1.8842	-%3.1	%0.1	%0.0	%0.0	%0.0
USD/ZAR	9.94	-%1.3	%1.2	-%1.8	-%1.1	-%1.1
USD/HUF	225.1	-%1.0	%0.7	-%2.1	-%0.6	-%0.6
USD/BRL	2.2283	%0.1	%4.9	-%3.2	-%4.6	-%4.6
USD/PLN	3.3145	%0.3	%1.9	-%3.4	-%1.8	-%1.8

Şirket Haberleri

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Martı Otel	0.73	%0.0
2	Sinpaş GMYO	1.14	%0.0
3	Turkcell	11.45	%0.0
4	Menderes Tekstil	0.49	%0.0
5	T.S.K.B.	2.01	%0.0

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Petkim	2.87	%0.0
2	Tekstilbank	1.50	%0.0
3	İpek Doğal Enerji	3.29	%0.0
4	Doğan Holding	0.99	%0.0
5	Kardemir (D)	1.49	%0.0

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	8.34	581.1
2	İş Bankası (C)	5.70	328.1
3	T. Halk Bankası	16.65	303.8
4	Akbank	7.90	301.9
5	Yapı ve Kredi Bank.	4.46	185.3

BC Partners **Migros**'taki seçeneklerini değerlendiriyor. Bloomberg ve Reuters'da yeralan haberlere göre, JP Morgan ve Bank of America'nın Migros'un ana ortağı olan BC Partners'a Migros'ta stratejik seçenekleri konusunda danışmanlık yaptıkları ve sürecin satış ile devam edebileceği belirtildi. Olası bir satışın şirkette yönetim kontrolünün el değiştirmesi anlamına gelebileceği ve bunun da azınlıklara çağrı gerektireceği beklentisiyle Migros hisseleri bu haber sonrasında dün %7 yükseldi.

Kardemir Ziraat Bankası ile 12 yıl vadeli \$50 mln yatırım kredisi anlaşması imzaladı. Kardemir yatırım programında yer alan kangal ve kaliteli yuvarlak haddehanesi yatırımı finansmanında kullanılmak üzere, Ziraat Bankası ile üç yıl ödemesiz dokuz yıl ödemeli toplam 12 yıl vadeli 50 milyon dolar tutarlı yatırım kredisi anlaşması imzalandığını açıkladı.

Şok Diasa'nın satın alımını 130 milyon TL ödeyerek tamamladı. Ülker Grubu'nun indirim perakende şirketi Şok, rakibi Diasa'nın (%40'ı Sabancı Holding, %60'ı Dia) %100'ünü 2013 Haziran sonunda satın aldı. Sabancı Holding bu satıştan 51.9 milyon TL tahsil ederken, bu kazancı 2Ç finansal verilerine yansıtacağını açıkladı. **Bizim**'in Şok'ta %10 hissesi bulunurken kalanı da ana şirket Yıldız Holding ve grup şirketi Gözde'ye ait. Diasa'nın satış anlaşması 19 Nisan'da karara bağlanmış ve Rekabet Kurulu satışı 26 Haziran'da onaylanmıştı.

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

[MGROS.IS; Mevcut Fiyat: 21.15 TL, Hedef Fiyat: 29.40 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

[KRDMD.IS; Mevcut Fiyat: 1.49 TL, Hedef Fiyat: 2.30 TL, Endekse Paralel Getiri]

[BIZIM.IS; Mevcut Fiyat: 31.30 TL, Hedef Fiyat: 38.50 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 sergilenecek 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/>

