

04 Temmuz 2013

Perşembe

İMKB verileri

İMKB-100	76,983.7
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	288,574.0
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	82,468.4
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	2,413.61

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,615.4	0.1%
Dow Jones	14,988.6	0.4%
NASDAQ-Comp.	3,443.7	0.3%
Frankfurt DAX	7,829.3	-1.0%
Paris CAC 40	3,702.0	-1.1%
Londra FTSE-100	6,229.9	-1.2%
Rusya RTS	1,264.3	-0.8%
Shanghai Composite	1,994.3	-0.6%
Bombay Stock Exc.	19,177.8	-1.5%
Brezilya Bovespa	45,044.0	-0.4%
Arjantin Merval	3,023.1	1.0%
Nikkei 225	14,055.6	-0.3%

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 (\$)	1,258.5	-%0.7	-%10.6	-%22.3
Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)	
TRT050314T14	102.0	-%7.6	-%7.8	
O/N Repo (net)		-%6.65		

Günlük Bülten

- **TÜİK Haziran ayı Tüketici Fiyatları Endeksi ve Üretici Fiyatları Endeksi verilerini açıkladı**
- **BIST ve NASDAQ QMX, stratejik ortaklık yolunda**
- **Otomotiv pazarı Haziran'da %4.26 artışla 74,096 adet oldu**
- **Sigara ve alkollü içkilerde maktu ÖTV, ÜFE'ye bağlı olarak bugünden geçerli %2.46 artırıldı**

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), haziran ayı Tüketici Fiyatları Endeksi ve Üretici Fiyatları Endeksi verilerini açıkladı. Buna göre TÜFE'de (2003=100) 2013 yılı haziran ayında bir önceki aya göre % 0.76 oranında artış yaşandı. Aylık TÜFE artışı bu düzeyi ile piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde gerçekleşti. TÜFE'de geçen yılın aralık ayına göre % 4, geçen yılın aynı ayına göre % 8.30 ve on iki aylık ortalamalara göre % 7.47 artış gerçekleşti

BIST ve NASDAQ QMX, stratejik ortaklık yolunda. Borsa İstanbul ve NASDAQ OMX Group (Nasdaq:NDAQ), İstanbul'un uluslararası finans merkezi, Borsa İstanbul'un ise küresel bir borsa olma vizyonuna büyük katkı sağlayacak stratejik ortaklık için ön anlaşma imzaladı. Borsa İstanbul, böylece bütün varlık türlerinde alım satım, takas, piyasa gözetimi ve risk yönetimi uygulamalarına bütünleşik bir yapıda imkan tanıyan NASDAQ OMX'in dünya standartlarında bilişim teknolojisi yazılım çözümünü, enerji sözleşmeleri de dâhil olmak üzere tüm finansal sözleşmeler için kullanabilir hale gelecek. İki borsa, bölgede de etkin işbirliğinde bulunacak.

Otomotiv pazarı Haziran'da %4.26 artışla 74,096 adet oldu. Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) Haziran ayında otomotiv pazarının yüzde 4.26 artışla 74,096 adet olduğunu açıkladı. ODD açıklamasına göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı ilk altı aylık dönemde ise yüzde 12.07 büyümeye ile 381,743 adete ulaştı.

Sigara ve alkollü içkilerde maktu ÖTV, ÜFE'ye bağlı olarak bugünden geçerli %2.46 artırıldı. Tütün mamulleri ve alkollü içkilerde uygulanan maktu Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) tutarları, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından bugün açıklanan üretici fiyat endeksine (ÜFE) paralel olarak bugünden geçerli yüzde 2.46 oranında artırıldı. Konuya dair yeni vergi oranları Gelir İdaresi Başkanlığı'nın Internet sitesinde yayımlandı. TÜİK verilerine göre, ÜFE artışı bu yıl Ocak-Haziran'da yüzde 2.46 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl kabul edilen yatırım ve tasarrufların teşvikini öngören yasadaki düzenlemeye göre, alkollü içecekler ve sigaradaki maktu vergi, her yıl Ocak ve Temmuz aylarında ÜFE'deki değişime bağlı olarak otomatik olarak güncelleniyor. Bu sistem 1 Ocak 2013'ten itibaren yürürlüğe girdi.

Piyasa Yorumu

Avrupa borsaları Portekiz’e ilişkin belirsizliklerle gerilerken, ABD borsaları istihdama ilişkin beklentilerden iyi gelen verilere de bağlı olarak ortalamada %0.1 değer kazandı. Asya borsaları bu sabah itibariyle pozitif eğilimli karışık bir seyir izlerken, ABD future’ları ortalamada %0.1 primli işlem görüyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi beklentilerden iyi gelen veriler sonrasında %2.50 seviyelerine yükseldi. Portekiz’e ilişkin artan kaygılar EUR üzerinde baskı yaratırken, EURUSD paritesi 1.292 – 1.303 aralığında hareket ettiği günü 1.301 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.30 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde Avrupa Merkez Bankası’nın faiz kararı takip edilecek. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi’nin yapacağı açıklamaların EURUSD paritesindeki oynaklığı artırabileceğini hatırlatırken, EURUSD paritesinin 1.293 – 1.308 aralığında hareket etmesini bekliyoruz. Bununla birlikte ABD piyasalarının “Bağımsızlık Günü” dolayısıyla kapalı olmasına da bağlı olarak USD lehine hareketlerin bugün için sınırlı kalabileceğini hatırlatıyoruz.

Altın fiyatlarında karışık bir seyir yaşanırken, altının ons fiyatı USD 1237 – USD 1260 aralığında hareket ettiği günü USD 1253 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1255 seviyelerinden güne başlayan altının gün içinde USD 1240 – USD 1270 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Global piyasalarda görülen zayıf seyir Borsa İstanbul’u da olumsuz etkilerken, Türk lirasındaki zayıflık ve Mısır tarafındaki gelişmelere bağlı petrol fiyatlarında yaşanan yükselişler satışların daha derin olmasına neden oldu. Buna bağlı olarak Borsa İstanbul-100 endeksi ortalamada %3.6 gerilerken, bankacılık hisselerindeki düşüşler %4.7’ye ulaştı. Asya piyasalarındaki pozitif eğilimli seyre de bağlı olarak güne yatay / hafif pozitif bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul’da Merkez Bankası’nın enflasyona ilişkin yayımlayacağı teknik not ile Haziran ayı reel efektif döviz kuru takip edilecek. Bugün için Borsa İstanbul-100 endeksinin 72,500 – 75,700 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Bono piyasasında da satıcılar seyrine öne çıkarken, gösterge bononun bileşik faizi %7.39 seviyelerinden açıldığı günü %7.78 seviyelerinden kapattı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin faizi de %8.70 seviyelerine yükseldi. Bu sabah itibariyle tezgahüstü piyasalarda yatay bir açılış yapan gösterge bononun gün içinde %7.4 - %7.9 aralığında hareket etmesini bekliyoruz. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin de %8.4 - %9.0 aralığında işlem göreceğini tahmin ediyoruz.

Merkez Bankası’nın USD 250mn’lük döviz satım ihalesi açmasına rağmen Türk lirasındaki zayıflık dün bir kademe belirginleşirken, USDTRY kuru 1.932 – 1.955 aralığında hareket ettiği günü 1.947 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.946 seviyelerinden güne başlayan USDTRY kurunda Merkez Bankası’nın repo ve döviz satım ihaleleri takip edilecek. Global piyasalardaki gelişmelerin de Türk lirasının seyri açısından belirleyici olacağı günde USDTRY’nin 1.937 – 1.957 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 Satışları- 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	1.8902	-%2.3	-%0.1	%0.0	%0.0
USD/ZAR	10.09	-%0.2	%0.8	-%2.1	-%0.9
USD/HUF	226.3	-%0.5	-%0.5	-%1.8	%0.4
USD/BRL	2.2682	%3.7	%6.5	-%5.8	-%6.3
USD/PLN	3.3084	-%0.9	%1.1	-%1.4	-%1.2

Şirket Haberleri

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Emlak Konut GMYO	2.69	%0.0
2	Boyner Mağazacılık	5.70	-%4.4
3	İhlas Holding	0.82	-%4.9
4	Net Holding	2.49	-%5.1
5	Anadolu Sigorta	1.23	-%5.1

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Martı Otel	0.71	-%18.2
2	Tofaş Oto. Fab.	12.85	-%17.8
3	Gözde Girişim	4.87	-%17.3
4	Tekstilbank	1.37	-%17.2
5	GSD Holding	1.10	-%17.1

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	7.94	803.3
2	İş Bankası (C)	5.40	451.0
3	Türk Hava Yolları	7.34	364.3
4	T. Halk Bankası	15.60	322.4
5	Akbank	7.54	298.6

BC Partners **Migros** dahil olmak üzere tüm yatırımlarında olası seçenekleri değerlendiriyor. BC Partners, Migros'un ana ortağı, iş sürecinin bir parçası olarak tüm yatırımları için seçenekleri değerlendirdiğini açıkladı. Reuters ve Bloomberg, 1 Temmuz'da, BC Partners'ın Migros hisselerinin satışı da dahil olmak üzere seçenekleri değerlendirmek için yatırım bankası seçmeyi planladıklarını ileri sürmüştü. BC Partners'ın Migros'u satmasının azınlıklar için yüksek fiyattan zorunlu çağrı getirebileceği beklentileri haftanın ilk yarısında Migros hisselerinin daha iyi bir performans yapmasını sağladı. Herhangi bir satış sürecini onaylayan haber, önümüzdeki aylarda Migros hisselerinin destekleyebilir.

Koç Holding'in savaş gemisi imal etme ihale süreci Başbakanlık Teftiş Kurulu tarafından inceleniyor. Habertürk'te yer alan habere göre, Başbakanlık Teftiş Kurulu Koç Holding'in geçtiğimiz Ocak ayında 6 adet savaş gemisi inşa etme ihalesi kazanan iştiraki RMK hakkında bir inceleme başlattı. Hatırlanacağı gibi RMK bu ihaleyi Ocak 2013'te 1.5 milyar Euroluk teklifle kazanmıştı. Habertürk'te yer alan haberde, ihaleyi kaybeden taraflardan biri tarafından yapılan şikayet üzerine harekete geçen Başbakanlık Teftiş Kurulu ihalenin rekabet koşullarına göre yapılıp yapılmadığına bakılacak. İddiaların doğru bulunması durumunda ihale iptal edilip yenilenebilecek. Koç Holding'in RMK'da %40.5 hissesi bulunuyor ve şirketi tam konsolide ediyor.

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

[KCHOL.IS; Mevcut Fiyat: 8.90 TL, Hedef Fiyat: 12.70 TL, Endekse Paralel Getiri]

[MGROS.IS; Mevcut Fiyat: 19.80 TL, Hedef Fiyat: 29.40 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/>

