

05 Temmuz 2013

Cuma

İMKB verileri

İMKB-100	80,733.3
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	305,997.6
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	87,294.0
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	2,493.73

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,615.4	0.0%
Dow Jones	14,988.6	0.0%
NASDAQ-Comp.	3,443.7	0.0%
Frankfurt DAX	7,994.3	2.1%
Paris CAC 40	3,809.3	2.9%
Londra FTSE-100	6,421.7	3.1%
Rusya RTS	1,280.6	1.3%
Shanghai Composite	2,006.1	0.6%
Bombay Stock Exc.	19,410.8	1.2%
Brezilya Bovespa	45,763.2	1.6%
Arjantin Merval	3,096.1	2.4%
Nikkei 225	14,018.9	-0.3%

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 (\$)	1,248.6	-%0.8	-%11.2	-%22.8
Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)	
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8	
O/N Repo (net)		%6.68		

Günlük Bülten

- **Merkez Bankası 2013 yılı Haziran ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nu yayınladı**
- **Avrupa Merkez Bankası toplantısında faizlerde herhangi bir değişiklik yapılmaması kararı alındı**
- **Yabancı yatırımcılar Haziran ayında 1,2 milyar dolarlık satış gerçekleştirdiler**

Merkez Bankası 2013 yılı Haziran ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nu yayınladı. Rapora göre haziran ayında tüketici fiyatları % 0.76 oranında arttı ve yıllık enflasyon % 8.30'a yükseldi. Bu yükselişte işlenmemiş gıda fiyatlarındaki artış belirleyici oldu. Enerji fiyatlarından kaynaklanan düşük baz da enflasyondaki yükselişe kısmen yansıdı. Temel enflasyon göstergeleri ise ılımlı seyrini korudu. Merkez Bankası, önümüzdeki aylarda işlenmemiş gıda fiyatlarındaki düzeltme ve enerji fiyatlarında olumluya dönecek baz etkisine bağlı olarak enflasyonun aşağı yönlü bir hareket sergileyeceği tahmininde bulundu.

Avrupa Merkez Bankası toplantısında faizlerde herhangi bir değişiklik yapılmaması kararı alındı. Karar sonrasında yapılan yazılı açıklamada, "Avrupa Merkez Bankası Güvernörler Konseyi bugünkü toplantısında ana refinansman işlemleri faiz oranını % 0.5, marjinal borç verme faiz oranını % 1, mevduat faiz oranını ise % 0 olarak değiştirmeden sabit tuttu" denildi. Avrupa borsaları Avrupa Merkez Bankası başkanı Draghi'nin para politikasının "uzunca" bir süre yapıcı kalmaya devam edeceği açıklamalarıyla ortalamada %3.0'e yakın değer kazandı.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2013 Yılı 1. Çeyrek İnşaat Ciro ve Üretim Endeksleri'ni açıkladı. TÜİK'ten yapılan açıklamaya göre 2005=100 temel yıllık yayımlanan İnşaat Ciro ve Üretim Endeksleri'nin, ekonomideki gelişmeler nedeniyle güncelliğini kaybetmesi ve sektör ağırlıklarındaki değişimler nedeniyle 2010=100 temel yıllık olarak hesaplandı. NACE Rev.2'ye göre hesaplanan 2010=100 temel yıllık İnşaat Ciro ve Üretim Endeksleri genel düzeyde mevsim ve takvim etkilerinden arındırılarak ilk defa yayımlanmaya başlandı. İnşaat Ciro Endeksinde takvim etkisi gözlemlenmedi. Bu nedenle takvim etkisinden arındırılmış seriler yerine arındırılmamış seriler konuldu.

Yabancı yatırımcılar Haziran ayında 1,2 milyar dolarlık satış gerçekleştirdiler. Halkbank (219mn dolar), İşbank (203mn dolar) ve Yapı Kredi 115mn dolar) yabancı yatırımcılar tarafından en çok satılan hisseler olurken, Aksa Akrilik (8mn dolar), Türk Traktör (7mn dolar) ve Net Holding (7mn dolar) yabancı yatırımcılar tarafından en çok alınan hisseler oldu.

Piyasa Yorumu

ABD borsaları “Bağımsızlık Günü” dolayısıyla kapalı olurken, Avrupa borsaları Avrupa Merkez Bankası başkanı Draghi’nin para politikasının “uzunca” bir süre yapıcı kalmaya devam edeceği açıklamalarıyla ortalamada %3.0’e yakın değer kazandı. Asya borsaları bu sabah itibariyle pozitif eğilimli bir seyir izlerken, ABD future’ları ortalamada %1 primli hareket ediyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvil faizleri yeni güne %2.53 seviyelerinden başlıyor. Avrupa Merkez Bankası başkanı Draghi’nin açıklamaları Euro üzerinde baskı yaratırken, EURUSD paritesi 1.288 – 1.302 aralığında hareket ettiği günü 1.291 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.289 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde yönü tayin edecek en önemli gelişme ABD’de açıklanacak olan Haziran ayı tarım dışı istihdam rakamları olacak. 165k’lık piyasa beklentilerinin üzerindeki gerçekleştirmelerin USD’nin güçlenmesine neden olabileceğini hatırlatırken, EURUSD paritesinin 1.282 – 1.297 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Altın fiyatlarında dar bir bant hareketi yaşanırken, altının ons fiyatı USD 1245 – USD 1258 aralığında hareket ettiği günü USD 1250 seviyelerinden tamamladı. Bugün ABD’de açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi öncesinde USD 1243 seviyelerinden güne başlayan altının USD 1230 – USD 1260 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Güne temkinli bir başlangıç yapan Borsa İstanbul, Avrupa Merkez Bankası’nın açıklamaları sonrasında yükselirken, BİST-100 endeksi ortalamada %2.3 yükseldi. Asya piyasalarındaki pozitif eğilimli seyre de bağlı olarak güne olumlu bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul’da yönü Türk lirasının seyri tayin edecek. Bu bağlamda Merkez Bankası’nın repo ve döviz satım ihalelerinin önemli olacağını hatırlatırken, ABD’de açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisinin de yakından takip edileceğini düşünüyoruz. Bugün için BİST-100 endeksinin 74,600 – 77,000 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Bono piyasasında karışık bir seyir yaşanırken, gösterge bononun bileşik faizi %7.7 seviyelerinden açıldığı günü %7.96 seviyelerinden tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin faizi ise %8.70 seviyelerinden %8.59 seviyelerine geriledi. Bu sabah itibariyle tezgahüstü piyasalarda bileşik %7.9 seviyelerinden açılan gösterge bononun gün içinde %7.6 - %8.0 aralığında işlem görmesini bekliyoruz. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin %8.3 - %8.8 aralığında hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Türk lirasında karışık bir seyir yaşanırken, USDTRY kuru 1.937 – 1.958 aralığında hareket ettiği günü 1.942 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.923 seviyelerinden güne başlayan USDTRY’de Merkez Bankası’nın repo ve döviz satım ihaleleri takip edilecek. ABD Haziran ayı tarım dışı istihdam verilerinin de önemli olacağı günde USDTRY’nin 1.932 – 1.954 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	1.8745	-%2.4	-%1.0	%0.0	%0.0
USD/ZAR	10.04	%1.0	%1.8	-%3.3	-%2.7
USD/HUF	227.2	%0.1	%1.1	-%2.5	-%2.1
USD/BRL	2.2480	%2.2	%5.5	-%4.5	-%6.2
USD/PLN	3.3096	-%0.2	%2.1	-%2.2	-%3.0

Şirket Haberleri

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Otokar	68.00	%17.3
2	Kartonsan	229.50	%13.4
3	Gözde Girişim	4.98	%13.3
4	Aselsan	8.90	%12.3
5	Ülker Bisküvi	13.85	%12.0

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	İhlas Holding	0.82	-%3.1
2	Emlak Konut GMYO	2.74	%0.0
3	Net Holding	2.47	%0.0
4	T.S.K.B.	1.96	%0.4
5	Boyner Mağazacılık	5.76	%1.3

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	8.16	717.6
2	İş Bankası (C)	5.58	495.8
3	T. Halk Bankası	16.10	444.8
4	Türk Hava Yolları	7.54	380.8
5	Akbank	7.74	290.3

Emlak Konut GMYO Bakırköy projesinde 553 milyon TL gelir payı teklifi aldı. Şirket dün yapılan ihalede, Akzirve-Ege-Ozkar konsorsiyumu tarafından 1.2 milyar TL toplam gelir hedefi ve %45.9 hasılat payı yoluyla en yüksek teklif olarak 553 milyon TL'lik teklifi aldı. Bu proje için temel değer 196 milyon TL olarak belirlendiğinden, verilen teklif %64 brüt kar marjına denk geliyor. Proje için alınan yüksek teklif şirketin Net Aktif Değerini destekleyeceğinden olumlu bir gelişme olarak öne çıkıyor.

İsdemir'de grev kararı 15 Temmuz'a alındı. **Erdemir**'in bağlı ortaklığı olan İskenderun Demir Çelik ile Çelik-İş Sendikası arasında başlamış olan görüşmelerde sonuç alınamaması nedeniyle alınan grev kararının 15 Temmuz 2013 tarihinde uygulanmasına karar verildi. Taraflar arasındaki görüşmelere ise devam ediliyor.

Garanti Bankası toplam 1 milyar Euro veya muadili tutara kadar ipotek teminatlı menkul kıymet ihraç edeceğini açıkladı. Garanti Bankası toplam 1 milyar Euro veya karşılığı tutarda ipotek teminatlı menkul kıymet ihracı için genel müdürlüğü yetkilendirme kararı aldı. Bankadan yapılan açıklamada, bir veya birden fazla ihraç suretiyle gerçekleştirilecek, çeşitli tertip ve vadelerde, piyasa koşullarına göre belirlenecek sabit veya değişken faiz oranlarına sahip ihraçların; halka arz edilmeksizin, yurtiçinde, yurtdışında veya nitelikli yatırımcılara veya tahsisli satış yöntemi ile gerçekleştirilebileceği belirtildi

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

[GARAN.IS; Mevcut Fiyat: 8.16 TL, Hedef Fiyat: 13.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[EKGYO.IS; Mevcut Fiyat: 2.74 TL, Hedef Fiyat: 4.30 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[EREGL.IS; Mevcut Fiyat: 1.95 TL, Hedef Fiyat: 2.60 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[HALKB.IS; Mevcut Fiyat: 16.10 TL, Hedef Fiyat: 28.50 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[YKBNK.IS; Mevcut Fiyat: 4.38 TL, Hedef Fiyat: 7.00 TL, Endekse Paralel Getiri]
[ISCTR.IS; Mevcut Fiyat: 5.58 TL, Hedef Fiyat: 9.20 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 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/>

