

11 Temmuz 2013

Perşembe

İMKB verileri

İMKB-100	71,074.1
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	265,550.0
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	74,870.5
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,757.33

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,652.6	0.0%
Dow Jones	15,291.7	-0.1%
NASDAQ-Comp.	3,520.8	0.5%
Frankfurt DAX	8,066.5	0.1%
Paris CAC 40	3,840.5	-0.1%
Londra FTSE-100	6,505.0	-0.1%
Rusya RTS	1,275.3	-0.6%
Shanghai Composite	2,008.1	2.2%
Bombay Stock Exc.	19,294.1	-0.7%
Brezilya Bovespa	45,483.4	0.9%
Arjantin Merval	3,127.2	0.0%
Nikkei 225	14,416.6	-0.4%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	71,074.1	-%1.3	-%7.0	%12.6
USD/TRY	1.9436	%0.3	%2.6	%7.3
EUR/TRY	2.4907	-%0.2	-%0.5	%11.8
EUR/USD	1.2815	-%0.4	-%3.0	%4.2
Altın/Ons (\$)	1,257.6	%0.7	-%9.6	-%20.7

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8
O/N Repo (net)		%7.28	

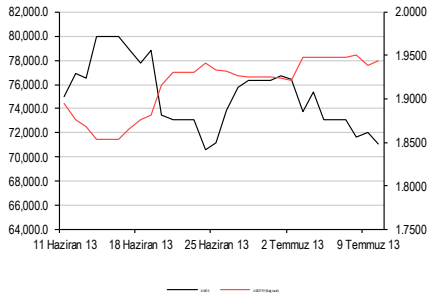
Günlük Bülten

- TÜİK Mayıs 2013 Dış Ticaret Endeksleri'ni açıkladı
- Fitch Ratings Türkiye ile ilgili açıklamalar yaptı
- Koç Holding Gana'da beyaz eşya ve salça üretimi planlıyor

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Mayıs 2013 Dış Ticaret Endeksleri'ni açıkladı. Buna göre ihracat birim değer endeksi geçen yılın aynı ayına göre % 0.5 artışla 108.1 düzeyinde gerçekleşti. İhracat birim değer endeksi gıda, içecek ve tütünde geçen yılın aynı ayına göre, % 1.6 azalışla 108.5, ham maddelerde (yakıt hariç) % 1 azalışla 107, yakıtlarda % 7 azalışla 128.3, imalat (gıda, içecek, tütün hariç) sanayinde % 2.4 artışla 107.5 oldu.

Fitch Ratings, ABD Merkez Bankası'nın parasal genişlemeden çıkış kararıyla Euro Bölgesinde görülen uzun süreli resesyona ve küresel risk iştahındaki gerilemenin, Türkiye ve Rusya dâhil yükselen Avrupa'da ekonomik toparlanmayı olumsuz etkilediğini bildirdi. Türkiye'nin notunun Kasım 2012'de yatırım yapılabilir seviyeye yükseltildiğini ancak sorunların "BBB-" derecesi toleransı içinde kaldığını belirten Fitch, "Bununla birlikte uzun süren toplumsal huzursuzluk, bunun kötü idare edilmesi turizmi caydırabilir, kısa vadeli sermaye çıkışlarını şiddetlendirebilir, enflasyonun yükselmesine neden olabilir ve ekonomik büyümeye zarar verebilir, Türkiye'nin bağımsız ülke notunu potansiyel olarak riske atabilir" dedi.

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Piyasa Yorumu

Avrupa borsaları Fed'in Haziran ayı Fomc toplantı tutanaklarının beklendiği günde temkinli bir seyir izlerken, ABD borsalarında yatay bir seyir yaşandı. Asya borsaları bu sabah itibariyle Fed Başkanı Bernanke'nin yapıcı para politikalarının uzunca bir süre devam edeceğine ilişkin açıklamaların da etkisiyle pozitif eğilimli bir seyir izlerken, ABD future'ları ortalamada %1.1 primli hareket ediyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi dün %2.62 seviyelerinden kapanırken, Fed Başkanı Bernanke'nin açıklamaları sonrasında yeni güne %2.57 seviyelerinden başlıyor. Fed'in Fomc toplantısına ilişkin tutanakları USD üzerinde baskı yaratırken, EURUSD paritesi 1.277 – 1.298 aralığında hareket ettiği günü 1.298 seviyelerinden tamamladı. Fed Başkanı Bernanke'nin yapıcı para politikalarının uzunca bir süre devam edeceğine ilişkin açıklamalarına da bağlı olarak güne 1.311 seviyelerinden başlayan EURUSD paritesinde yönü tayin edecek en önemli olgu ABD'de Fed'in para politikasına ilişkin algılamalar olacak. Bu bağlamda ABD'de açıklanacak olan haftalık işsizlik sigortası başvurularının önemli olacağını hatırlatırken, EURUSD paritesinin gün içinde 1.297 – 1.316 aralığında hareket etmesini bekliyoruz. Bununla birlikte 200 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 1.307 seviyelerinin altındaki kapanışların EURUSD paritesinde (bir kez daha) 1.28 seviyelerine doğru bir harekete neden olabileceğini hatırlatıyoruz.

Altın fiyatları dün dar bir bant içerisinde hareket ederken, altının ons fiyatı USD 1244 – USD 1266 aralığında hareket ettiği günü USD 1260 seviyelerinden tamamladı. Fed Başkanı Bernanke'nin açıklamaları sonrasında yeni günü USD 1290 seviyelerinden başlayan altında yönü piyasalardaki risk algılamaları tayin edecek.

Güne olumlu bir başlangıç yapan Borsa İstanbul, Fitch'ten gelen açıklamalar ve Türk lirası üzerinde devam eden baskılara da bağlı olarak kapanışa doğru gerilerken, BİST-100 endeksi ortalamada %1.3 değer kaybetti. Fed Başkanı Bernanke'nin yapıcı para politikalarının uzunca bir süre devam edeceğine ilişkin açıklamaları sonrasında Asya borsalarında ve ABD future'larında gördüğümüz olumluluğun bugün için Borsa İstanbul'u da olumlu etkileyeceğini tahmin ediyoruz. Bununla birlikte Türk lirasındaki gelişmelerin de dolaylı olarak takip edileceğini hatırlatırken, BİST-100 endeksinin 70,000 – 74,200 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Bono piyasasındaki satışlar belirginleşirken, özellikle getiri eğrisinin kısa tarafındaki (2 yıl ve daha kısa vadeli) zayıflık daha belirgindi. Buna bağlı olarak 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi %9.25 seviyelerine yükselirken, 10 yıl vadeli tahvil günü %9.27 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle tezgahüstü piyasalarda yatay bir açılış yapan gösterge bononun gün içinde %8.8 - %9.5 aralığında hareket etmesini bekliyoruz. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin de %8.8 - %9.5 aralığında işlem görebileceğini tahmin ediyoruz.

Merkez Bankası'nın USD 1.3bn'lik döviz satımı gerçekleştirdiği günde, Türk lirasında görece zayıf bir seyir yaşanırken, USDTRY kuru 1.937 – 1.961 aralığında hareket ettiği günü 1.948 seviyelerinden tamamladı. EURUSD paritesinin 1.31 seviyelerini aşması sonrasında güne 1.929 seviyelerinden başlayan USDTRY'de Merkez Bankası'nın para politikası aksiyonları takip edilecek. Bugün için USDTRY'nin 1.917 – 1.942 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Piyasa Gündemi

08 Temmuz Pazartesi	Almanya Ticaret Dengesi- Mayıs Almanya Cari Denge- Mayıs Almanya Sanayi Üretimi- Mayıs ABD Tüketici Kredileri- Mayıs Türkiye Sanayi Üretimi- Mayıs
09 Temmuz Salı	İngiltere Ev Fiyatları Dengesi- Mayıs Fransa İşsizlik Oranı- Haziran İngiltere Sanayi Üretimi- Mayıs İngiltere Ticaret Dengesi- Mayıs
10 Temmuz Çarşamba	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi- Haziran Fransa Cari Denge- Mayıs Fransa Sanayi Üretimi- Mayıs
11 Temmuz Perşembe	Almanya Toptan Satış Endeksi- Haziran
12 Temmuz Cuma	Euro Zone Sanayi Üretimi- Mayıs ABD Üretici Fiyat Endeksi- Haziran ABD Perakende Satışlar- Haziran

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket

	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	1.9436	-%0.2	%3.6	%0.0	%0.0
USD/ZAR	9.98	-%1.1	-%1.4	%0.9	%5.1
USD/HUF	226.7	%0.2	%1.9	-%0.3	%1.7
USD/BRL	2.2643	-%0.2	%5.0	%0.0	-%1.3
USD/PLN	3.3468	%1.2	%4.6	-%1.3	-%0.9

Şirket Haberleri

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Anadolu Efes	25.80	%4.0
2	Otokar	66.25	%3.5
3	TAV Havalimanları	11.85	%3.0
4	Alarko Holding	5.68	%2.2
5	Şekerbank	1.94	%2.1

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Rhea Girişim	1.00	-%9.9
2	Netaş Telekom.	7.74	-%5.8
3	Karsan Otomotiv	1.15	-%5.7
4	Torunlar GMYO	3.44	-%4.7
5	Mondi Tire Kutsan	1.09	-%4.4

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	7.14	427.0
2	Türk Hava Yolları	8.04	351.2
3	T. Halk Bankası	14.35	330.3
4	Vakıflar Bankası	4.07	301.8
5	Akbank	6.86	248.6

Danıştay, **İş Bankası** hakkındaki vergi tahriyatının 114.4 mn TL'lik kısmı için İş Bankası lehine kararı onayarak kesinleştirdi. Hatırlanacağı üzere toplam 632mn TL'lik vergi tahriyatı konusunda İş Bankası lehine Danıştay kararı açıklanmıştı ancak vergi İdaresi kararı temyize götürmüştü. Temyiz süreci de bu kararla tamamlanmış oldu. Bu davalarla ilgili daha önce bir karşılık ayırmamış olan İş Bankası'nın gelişmeden etkilenmesi beklenmiyor.

Koç Holding Gana'da beyaz eşya ve salça üretimi planlıyor. Sabah Gazetesi'nde yeralan habere göre, Koç Holding bünyesinde yeralan Tat Konserve Gana'da salça ve ketçap üretimi hedefliyor. Habere göre, Arçelik de bölgede beyaz eşya üretimi planlıyor. Doğrulanması durumunda haberin hisseler üzerinde kısmen olumlu etki yaratabileceğini düşünüyoruz.

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

[ISCTR.IS; Mevcut Fiyat: 5.18 TL, Hedef Fiyat: 9.20 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

[KCHOL.IS; Mevcut Fiyat: 9.00 TL, Hedef Fiyat: 12.70 TL, Endekse Paralel Getiri]

HSBC Yatırım - Araştırma Bölümü

Cenk Orçan - Araştırma Direktörü

cenkorcan@hsbc.com.tr

Bülent Yurdagül - Araştırma Direktörü

bulentyurdagul@hsbc.com.tr

Tamer Şengün - Müdür

tamersengun@hsbc.com.tr

Levent Bayar - Kıdemli Analist

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/>

