

06 Ağustos 2013

Salı

İMKB verileri

İMKB-100	74,290.1
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	278,962.9
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	78,884.0
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,134.48

Yurtdışı piyasalar

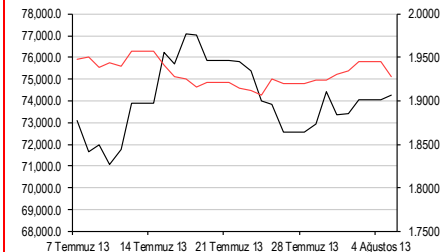
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,707.1	-0.1%
Dow Jones	15,612.1	-0.3%
NASDAQ-Comp.	3,693.0	0.1%
Frankfurt DAX	8,398.4	-0.1%
Paris CAC 40	4,050.0	0.1%
Londra FTSE-100	6,619.6	-0.4%
Rusya RTS	1,333.4	-0.2%
Shanghai Composite	2,050.5	1.0%
Bombay Stock Exc.	19,182.3	0.1%
Brezilya Bovespa	48,436.4	-0.1%
Arjantin Merval	3,453.1	-0.2%
Nikkei 225	14,258.0	-1.4%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	74,290.1	%0.3	%1.6	%13.8
USD/TRY	1.9282	-%0.9	-%1.0	%8.4
EUR/TRY	2.5599	-%0.4	%2.1	%17.5
EUR/USD	1.3276	%0.5	%3.1	%8.5
Altın/Ons (\$)	1,298.9	-%1.1	%5.0	-%18.9

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8
O/N Repo (net)		%7.2	

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- Temmuz ayı TÜFE bir önceki aya göre % 0.31 oranında arttı
- Türkiye Konut Fiyat Endeksi Mayıs ayında bir önceki aya göre % 1.18 oranında arttı
- Yabancı yatırımcılar Temmuz ayında 199 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdiler

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Temmuz ayı Tüketici Fiyatları Endeksi ve Üretici Fiyatları Endeksi verilerini açıkladı. Buna göre TÜFE'de (2003=100) 2013 yılı Temmuz ayında bir önceki aya göre % 0.31 oranında artış yaşandı. Aylık TÜFE artışı bu düzeyi ile piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. TÜFE Temmuz ayında geçen yılın aralık ayına göre % 4.32, geçen yılın aynı ayına göre % 8.88 ve on iki aylık ortalamalara göre % 7.47 artış gerçekleşti.

Merkez Bankası, Mayıs 2013 Türkiye Konut Fiyat Endeksi (TKFE) verilerini açıkladı. Nisan, Mayıs, Haziran 2013 dönemini kapsayan Endeks, Mayıs ayında bir önceki aya göre % 1.18 oranında artarak 136.74 olarak gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayına göre % 12.24 oranında artan TKFE, aynı dönemde reel olarak % 5.38 oranında arttı. Metrekare başına konut değeri olarak hesaplanan birim fiyatlar 2012 yılı Mayıs ayında metrekare 1096,22 TL iken 2013 yılı Mayıs ayında metrekare başına 1222,96 TL olarak gerçekleşti.

Yabancı yatırımcılar Temmuz ayında 199 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdiler. Yabancı yatırımcılar tarafından en çok satılan üç hisse İş Bankası (150 milyon dolar), Halkbank (103 milyon dolar), Garanti (75 milyon dolar) olurken, en çok alınan üç hisse Türk Hava Yolları (51milyon dolar), Turkcell (34 milyon dolar) ve Akbank (29 milyon dolar) oldu.

Bankacılık sektörü Haziran ayı net karı 2.45 milyar TL ile bir önceki yılın aynı döneminin %26 üzerinde. Sektörün ikinci çeyrek net karı ise 6.9 milyar TL ile bir önceki yılın aynı döneminin %27 üzerinde, bir önceki çeyreğin ise %1 altında gerçekleşti. Yılın ilk yarısında ise sektör net karı 13.9 milyar TL ile bir önceki yılın aynı döneminin %20 üzerinde bulunmakta. İkinci çeyrekte sektör net faiz marjı, enflasyona dayalı menkul kıymetlerin getirisindeki azalışa paralel olarak 40 baz puan seviyesinde gerilerken, net faiz geliri bir önceki çeyreğe göre %3 seviyesinde geriledi. Özel karşılıklar ve genel karşılıkların bir önceki çeyreğe göre sırasıyla %14 ve %27 seviyesinde artmasına rağmen, sektörün toplam karşılık giderleri bu çeyrekte %5 azalış gösterdi. Bir önceki çeyreğe göre %9 seviyesinde artış gösteren faaliyet giderlerinin etkisiyle sektör net karı %1 gibi hafif

bir azalış gösterirken, geçtiğimiz yılın aynı çeyreğine göre %27 artış gösterdi. Yılın ilk yarısında sektör net karı ciddi miktarda artış göstermesine rağmen, yılın ikinci yarısında kar seviyesinin azalması bekleniyor.

Piyasa Gündemi

05 Ağustos Pazartesi	Türkiye Tüketici Fiyat Endeksi- Temmuz Euro Zone Perakende Satışlar- Haziran
06 Ağustos Salı	İngiltere Sanayi Üretimi- Haziran ABD Ticaret Dengesi- Haziran İngiltere Yeni Araba Kayıtları- Temmuz Fransa Ticaret Dengesi- Temmuz
07 Ağustos Çarşamba	Almanya Sanayi Üretimi- Haziran
08 Ağustos Perşembe	Almanya Ticaret Dengesi- Haziran
09 Ağustos Cuma	Önemli bir veri açıklanmıyor

Döviz piyasaları**TL'ye göre hareket**

	Kapanış	Haftalık	Aylık(	Haftalık	Aylık(%)
		(%)	%)	(%)	
USD/TRY	1.9282	%0.1	-%1.0	%0.0	%0.0
USD/ZAR	9.84	%0.5	-%3.2	-%0.4	%2.3
USD/HUF	225.5	%0.2	-%1.6	-%0.1	%0.6
USD/BRL	2.3058	%1.6	%1.8	-%1.5	-%2.8
USD/PLN	3.1775	%0.2	-%5.2	-%0.1	%4.5

Şirket Haberleri

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1 Yazıcılar Holding	23.65	%5.4
2 Anadolu Isuzu	22.15	%4.7
3 Türk Traktör	64.00	%3.2
4 TAV Havalimanları	13.30	%3.1
5 Çimsa	12.10	%3.0

En çok düşen 5

Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1 Arçelik	12.00	-%4.8
2 GSD Holding	1.32	-%3.6
3 Karsan Otomotiv	1.06	-%2.8
4 İhlas Ev Aletleri	0.52	-%1.9
5 Otokar	65.00	-%1.9

En yüksek hacimli 5

Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1 Garanti Bankası	7.60	406.1
2 İş Bankası (C)	5.20	270.3
3 Vakıflar Bankası	4.42	154.9
4 Yapı ve Kredi Bank.	4.48	127.9
5 T. Halk Bankası	14.60	118.7

Emlak Konut GMYO bugün 2Ç sonuçlarını açıklayabilir. HSBC şirketin 2Ç'de 161 milyon TL net kar elde etmesini beklerken piyasa beklentisi 175 milyon TL düzeyinde yer alıyor.

İş Bankası 2Ç net karı beklentilerin altında. İş Bankası 2Ç'de 877mn TL net kar elde etti. Açıklanan kar rakamı HSBC beklentisi olan 940mn TL ve piyasa beklentisi olan 914mn TL'nin altında gerçekleşti. Kar rakamı bir önceki yılın aynı döneminin %8, bir önceki çeyreğin de %14 altında bulunuyor. HSBC beklentilerine kıyasla açıklanan gelir tablosunda faaliyet giderleri ve ücret ve komisyon gelirleri kalemleri olumsuz sürpriz yaratırken, aktif kalitesindeki iyileşme ve ticari kar rakamı olumlu sürprizler olarak göze çarpmakta. Açıklanan kar rakamının beklentilerin altında olması ve karda hem bir önceki çeyreğe hem de bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla düşüş olması olumsuz algılanabilir.

Tofaş beklentilerin altında 2Ç sonuçları açıkladı. Şirket 2Ç'de 109 milyon TL net kar elde ederek geçen senenin %12 altında kaldı. HSBC ve piyasa beklentileri, sırasıyla şirketin 2Ç'de 141 milyon TL ve 127 milyon TL net kar elde etmesi yönündeydi. Şirketin 2Ç satış gelirleri geçen seneye göre %5 düşerek 1.77 milyar TL oldu (HSBC:2.03 milyar TL, piyasa:1.95 milyar TL). 2Ç'de FVAÖK de geçen seneye göre %10 düşüşle 212 milyon TL oldu (HSBC:249 milyon TL, piyasa: 239 milyon TL). FVAÖK'deki düşüşün temel nedeni geçen seneye göre %5 artan faaliyet giderleri olarak öne çıkıyor. FVAÖK marjı da geçen seneye göre 0.6 baz puan düşerek %12.6'dan %12 seviyesine düştü. Beklentilerin altında açıklanan sonuçlara piyasa olumsuz tepki verebilir.

Bankaların 2Ç 2013 bilanço açıklama dönemi bugün **Vakıfbank** ile tamamlanacak. Bugün karını açıklayacak olan Vakıfbank için HSBC'nin net kar tahmini 378mn TL seviyesinde, CNBC tahmini ise 353m TL seviyesinde bulunmakta. Vakıfbank'ın net karında bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %33 artış bir önceki çeyreğe göre ise %28 düşüş beklenmekte.

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

[EKGYO.IS; Mevcut Fiyat: 2.74 TL, Hedef Fiyat: 4.30 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[ISCTR.IS; Mevcut Fiyat: 5.20 TL, Hedef Fiyat: 6.20 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[HALKB.IS; Mevcut Fiyat: 14.60 TL, Hedef Fiyat: 23.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[TOASO.IS; Mevcut Fiyat: 13.00 TL, Hedef Fiyat: 15.50 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[THYAO.IS; Mevcut Fiyat: 8.24 TL, Hedef Fiyat: 8.96 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[GARAN.IS; Mevcut Fiyat: 7.60 TL, Hedef Fiyat: 10.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[TCELL.IS; Mevcut Fiyat: 11.55 TL, Hedef Fiyat: 14.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[AKBNK.IS; Mevcut Fiyat: 7.30 TL, Hedef Fiyat: 9.30 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 - Araştırma 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/>

