

29 Ağustos 2013

Perşembe

İMKB verileri

İMKB-100	65,452.4
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	232,033.8
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	65,533.3
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,938.09

Yurtdışı piyasalar

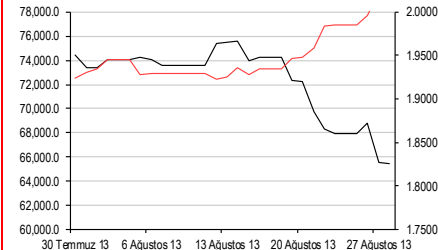
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,635.0	0.3%
Dow Jones	14,824.5	0.3%
NASDAQ-Comp.	3,593.4	0.4%
Frankfurt DAX	8,157.9	-1.0%
Paris CAC 40	3,960.5	-0.2%
Londra FTSE-100	6,430.1	-0.2%
Rusya RTS	1,299.7	-0.4%
Shanghai Composite	2,101.3	-0.1%
Bombay Stock Exc.	17,996.2	0.2%
Brezilya Bovespa	49,866.9	-0.4%
Arjantin Merval	3,925.3	2.0%
Nikkei 225	13,338.5	-1.5%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	65,452.4	-%0.1	-%10.3	-%1.0
USD/TRY	2.0557	%1.6	%6.9	%14.7
EUR/TRY	2.747	%1.8	%7.6	%22.2
EUR/USD	1.3363	%0.1	%0.6	%6.6
Altın/Ons (\$)	1,417.6	%0.0	%8.2	-%15.2

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT050314T14	102.0	%7.6	%7.8
O/N Repo (net)		%7.4	

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- **Tüketici Güveni geriledi**
- **Yerli üretim otomobiller için hurda teşviği 2014'te uygulanabilir**
- **Doğan Yayın'ın kısıtlanmış sermayesi artışı için Dohol 300m TL ödeyecek**

Tüketici Güveni geriledi. Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası işbirliği ile yürüttüğü Tüketici Eğilim Anketi sonuçlarından hesaplanan Tüketici Güven Endeksi 2013 Ağustos sonuçları açıklandı. Aylık Tüketici Eğilim Anketi ile tüketicilerin kişisel mali durumlarına ve genel ekonomiye ilişkin mevcut dönem değerlendirmeleri ile gelecek dönem beklentileri ölçülmekte ve yakın gelecekte yapılması planlanan harcamalarına ve tasarruflarına ilişkin eğilimleri saptanıyor. Anket sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi 0-200 aralığında değer alabilmektedir. Tüketici güven endeksinin 100'den büyük olması tüketici güveninde iyimser durumu, 100'den küçük olması tüketici güveninde kötümser durumu gösteriyor. TÜİK'in açıkladığı verilere göre tüketici güveni Ağustos ayında bir önceki aya göre % 1.6 oranında azaldı; Temmuz ayında 78.5 olan endeks Ağustos ayında 77.2 değerine düştü.

Yerli üretim otomobiller için hurda teşviği 2014'te uygulanabilir. Sanayi Bakanı Nihat Ergün yaptığı açıklamada 20 yaş ve üzeri otomobillerin trafikten çekilmesi için üzerinde çalışılan hurda teşviğinde sona gelindiği ve uygulamanın 2014'te devreye girebileceğini belirtti. Bakan Ergün, trafikte 20 yaş üzerinde 4 milyondan fazla aracın bulunduğunu, bunların yarısının otomobillerden oluştuğunu ve bu durumun güvenlik ve çevre açısından sakınca doğurduğunu ifade etti. Teşvik kapsamında aracın yaşına göre hurda araç başına 3 ila 6 bin TL nakit ödeme yapılabileceğini, yeni araç alımında da hurda araç sahibine kredi kolaylığı sağlanabileceğini belirten Bakan, önemli bir nokta olarak bu teşviğin yerli üretim araçlara sağlanması konusunda çalışma yapıldığını ifade etti. Teşviğin bu şekilde uygulamaya konulması ve toplam pazardan %75 pay alan ithal otomobillerin devre dışı kalması durumunda Tofaş en fazla faydalanan şirket olacaktır (Linea modeli üretimi nedeniyle).

Piyasa Yorumu

Avrupa borsaları Suriye'ye ilişkin belirsizliklerle negatif eğilimli bir seyir izlerken, ABD borsaları Başkan Obama'nın Suriye'ye askeri müdahalenin boyutuna ilişkin gelecek görece olumlu açıklamaların da etkisiyle ortalamada %0.3 yükseldi. Asya borsaları bu sabah itibariyle genel itibariyle pozitif eğilimli hareket ederken, ABD future'larında kayda değer bir değişim gözlenmiyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi Başkan Obama'nın Suriye'ye ilişkin açıklamaları sonrasında %2.77 seviyelerine yükselirken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.77 seviyelerinden yatay geçiyor. USD diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında güçlü konumunu korurken, EURUSD paritesi 1.33 – 1.34 aralığında hareket ettiği günü 1.334 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.332 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde ABD tarafında açıklanacak olan veriler takip edilecek. Genel itibariyle USD lehine seyrin sürebileceğini düşündüğümüz günde EURUSD paritesinin 1.324 – 1.340 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Suriye'ye ilişkin kaygılar güvenli liman güdüsüyle altın talebini artırsa da, ABD Başkanı Obama'dan gelen açıklamalar sonrasında altın fiyatları geriledi. Altının ons fiyatı USD 1414 – USD 1434 aralığında hareket ettiği günü USD 1418 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1411 seviyelerinden açılan altının genel itibariyle USD 1400'lu seviyelerde hareket edeceğini düşünmekle birlikte, gün içi bant aralığı beklentimiz USD 1400 – USD 1440.

Borsa İstanbul'daki oynaklığı yüksek seyir dün de devam ederken, BİST-100 endeksi %2'ye yakın gerilediği günü kapanışa doğru gelen alımlarla %0.1 düşüşle tamamladı. Düşüşte banka dışı şirketler öne çıkarken, bankacılık hisseleri görece güçlü bir seyir izledi. Öyle ki, BİST-sınai endeksi ortalamada %1.6 gerilerken, BİST-bankacılık endeksi %2.8 yükseldi. Asya piyasalarındaki pozitif eğilimli seyre de bağlı olarak güne olumlu bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul'da Tuik'in açıklayacağı Temmuz ayı dış ticaret rakamları takip edilecek. Suriye'ye ilişkin gelecek haber / açıklamaların da dolaylı olarak takip edileceği günde BİST-100 endeksinin 64,000 – 67,000 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı'nın politika faizlerinde değişiklik olmayacağına işaret eden açıklamaları sonrasında tahvil piyasasındaki oynaklık bir kademe azalırken, tahvil faizleri dün görece dar bir bant içerisinde hareket etti. Öyle ki, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi %9.64 - %10.0 bandında hareket ettiği günü %9.94 seviyelerinden tamamlarken, 10 yıl vadeli tahvilin faizi %10.16 - %10.72 aralığında hareket ettikten sonra günü %10.29 seviyelerinden kapattı. Bu sabah itibariyle yatay bir açılış yapan tahvil piyasasında Tuik'in açıklayacağı dış ticaret rakamları kadar, Merkez Bankası'nın 1 ay vadeli repo ihalesinde oluşacak ortalama faiz seviyeleri de yakından takip edilecek. 2 yıl vadeli gösterge tahvilin %9.5 - %10.1 aralığında hareket etmesini beklerken, 10 yıl vadeli tahvilin %9.9 - %10.7 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Türk lirasındaki oynaklık dün de yüksek olurken, USDTRY kuru 2.033 – 2.073 aralığında hareket ettiği günü 2.039 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 2.035 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de Tuik'in açıklayacağı dış ticaret rakamları takip edilecek. Merkez Bankası'nın repo ihalelerinin de önemli olacağı günde

Piyasa Gündemi

26 Ağustos Pazartesi	ABD Dayanıklı Eşya Siparişleri- Temmuz
27 Ağustos Salı	Türkiye Sanayi Güveni- Ağustos Türkiye Kapasite Kullanımı- Ağustos ABD Tüketici Güven Endeksi- Temmuz ABD Ev Fiyatları Endeksi- Haziran
28 Ağustos Çarşamba	Almanya İthalat Fiyat Endeksi- Temmuz Türkiye Tüketici Güveni- Ağustos ABD Bekleyen Ev Satışları- Temmuz Eurozone Para Arzı- Temmuz
29 Ağustos Perşembe	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi- Ağustos Türkiye Ticaret Dengesi- Temmuz Almanya İşsizlik Oranı- Ağustos Kanada Cari Hesap Dengesi- 2Ç Kanada Sanayi Üretimi- Temmuz ABD GSYİH- 2Ç
30 Ağustos Cuma	İngiltere Tüketici Güveni- Ağustos

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket					
	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	2.0557	%3.9	%6.2	%0.0	%0.0
USD/ZAR	10.31	-%0.8	%4.5	%4.7	%1.7
USD/HUF	225.5	%0.1	%0.2	%3.7	%6.0
USD/BRL	2.3443	-%4.4	%2.9	%8.7	%3.2
USD/PLN	3.2130	%1.0	%0.5	%2.9	%5.7

USDTRY'deki oynaklığın yüksek kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Bugün için USDTRY'nin 2.022 – 2.064 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Tofaş Oto. Fab.	10.52	%10.2
2	Doğuş Otomotiv	7.18	%7.2
3	Ford Otosan	25.00	%6.4
4	İş GMYO	1.19	%5.3
5	Arçelik	9.80	%4.9

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Türk Traktör	51.75	-%7.2
2	Coca Cola İçecek	45.00	-%6.6
3	Yazıcılar Holding	18.65	-%6.0
4	Gözde Girişim	3.78	-%6.0
5	Bagfaş	34.00	-%5.8

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	6.90	665.4
2	T. Halk Bankası	12.90	504.6
3	İş Bankası (C)	4.77	401.1
4	Türk Hava Yolları	6.44	392.3
5	Akbank	6.78	209.2

Şirket Haberleri

Doğan Yayın'ın kısıtlanmış sermayesi artışı için Dohol 300m TL ödeyecek. Doğan Yayın Holding diğer ortaklar için kısıtlanmış sermaye artışı ile sermayesini 2 milyar TL'den %21.43 artışla 2.4285 milyar TL'ye yükseltme kararı aldı. Nominal olarak 428.55m TL'lik artış için hisse fiyatı 30 günlük ağırlıklı ortalama üzerinden hisse başına 0.7 TL olarak belirlendi. Böylece, tamamı Doğan Holding tarafından karşılanacak sermaye artışı için Doğan Holding Dyhol'e 300m TL ödemede bulunacak. Dyhol'de nakit ihtiyacı doğmuş olması ve diğer ortakların sermaye paylarında sulanma etkisi yaratacak olması nedeniyle gelişme hisselerde negatif etki yaratabilir.

Türk Telekom Digiturk ile ilgileniyor. Ttkom Genel Müdürü'nün basında (Milliyet) yeralan açıklamasına göre Digiturk, şirketin 3D vizyonu kapsamında ilgi alanına giriyor. Satış için ihaleye çıkılırsa yönetim kurulunun kararıyla Ttkom ihaleye katılabilir.

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

[DYHOL.IS; Mevcut Fiyat: 0.61 TL, Hedef Fiyat: 1.05 TL, Endekse Paralel Getiri]

[TTKOM.IS; Mevcut Fiyat: 6.24 TL, Hedef Fiyat: 8.50 TL, Endekse Paralel Getiri]

[TOASO.IS; Mevcut Fiyat: 10.52 TL, Hedef Fiyat: 15.50 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 - 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/>

