

03 Eylül 2013

Salı

İMKB verileri

İMKB-100	68,545.4
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	247,473.6
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	69,928.6
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,117.33

Yurtdışı piyasalar

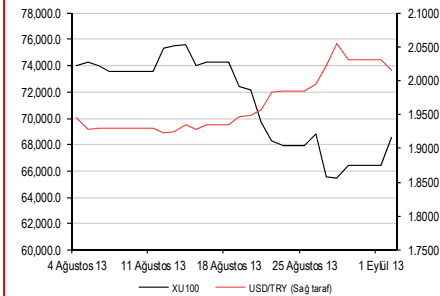
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,633.0	0.0%
Dow Jones	14,810.3	0.0%
NASDAQ-Comp.	3,589.9	0.0%
Frankfurt DAX	8,243.9	1.7%
Paris CAC 40	4,006.0	1.8%
Londra FTSE-100	6,506.2	1.5%
Rusya RTS	1,292.0	0.1%
Shanghai Composite	2,098.4	0.0%
Bombay Stock Exc.	18,886.1	1.4%
Brezilya Bovespa	51,835.2	3.6%
Arjantin Merval	3,974.5	1.0%
Nikkei 225	13,572.9	1.4%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	68,545.4	%3.2	-%7.4	%1.7
USD/TRY	2.0160	-%0.7	%3.6	%11.3
EUR/TRY	2.6644	-%1.1	%3.6	%17.1
EUR/USD	1.3216	-%0.3	%0.0	%5.2
Altın/Ons (\$)	1,393.3	-%0.3	%7.3	-%16.8

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

- Bugün Ağustos ayı enflasyon rakamları açıklanacak
- Türkiye imalat PMI Ağustos'ta 50.9'a yükseldi, sektör tekrar büyümeye döndü

Bugün Ağustos ayı enflasyon rakamları açıklanacak. TÜFE için piyasa beklentileri %0.15'lik bir düşüşe işaret ederken, verinin beklentiler dahilinde gerçekleşmesi yıllık TÜFE enflasyonunu Temmuz ayındaki %8.9'dan Ağustos'ta %8.1 seviyelerine getirecek. Gıda fiyatlarındaki düzeltmenin (beklentimiz %0.1'lik artış) enflasyonun temel belirleyicisi olacağını düşünmekle birlikte, Türk lirasındaki son değer kayıplarının enflasyon üzerinde yükseltici etki yapacağı kanaatindeyiz. Hatırlatmak gerekirse İstanbul enflasyonu Ağustos'ta bir önceki aya oranla %0.1 artarken, yıllık enflasyon Temmuz ayındaki %9.2 seviyesinden %8.4 seviyelerine gerilemişti. Bununla birlikte İstanbul enflasyonundaki gıda grubunun aylık fiyat azalışı %0.6 olmuştu.

Türkiye imalat PMI Ağustos'ta 50.9'a yükseldi, sektör tekrar büyümeye döndü.

Türkiye imalat PMI önceki ay daralmanın ardından, Ağustos ayında üretimdeki artış ve yeni siparişlerdeki hafif de olsa yükselişin etkisiyle 50.9 değerini alarak tekrar büyümeye işaret etti. PMI Temmuz ayında 49.8 değerini almıştı. Endeksin 50'nin altında bir değer alması sektörde daralmaya, 50'nin üzerinde bir değer alması büyümeye işaret ediyor. Ankete katılan imalatçılar üretimdeki artışı piyasa koşullarındaki iyileşmeye bağladılar. Şirketlerin aldıkları yeni siparişleri gösteren alt endeks ise Temmuz ayında 48.2 değerini alarak daralmaya işaret ettikten sonra zayıf da olsa tekrar artış kaydetti. Dış pazarlardan alınan siparişler Ağustos ayında Mart ayından bu yana en sert artışı kaydetti. Şirketlerin aldığı ihracat siparişleri Temmuz'da 47.1'e geriledikten sonra Ağustos'ta 52.1 değerini aldı. Ankete katılan şirketler bazıları ihracattaki artışa neden olarak liralardaki değer kaybına ve piyasa koşullarındaki iyileşmeyi gösterdi. İmalatçıların girdi fiyatları bir önceki ay kadar belirgin olmasa da 21 ayın ikinci en keskin artışını kaydetti.

Piyasa Yorumu

Dün Amerikan mali piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olmasından dolayı küresel mali piyasalara sakin bir seyir hakim olsa da gelişmekte olan piyasalarda önemli oranlarda iyimserliğe şahit olduk. Bunun ana nedeni a) Suriye kaynaklı kaygıların şimdilik azalması nedeniyle petrol fiyatlarında yaşanan gevşeme; b) Amerikan Merkez Bankası'nın 18 Eylül'deki kararında tahvil alımlarında azaltıma gitse de sonrası için daha yumuşak ifadeler kullanacağına ilişkin güçlenen beklentiler, c) gelişmekte olan ekonomilerin attığı adımlar, d) Asya ile Avrupa'daki gelişmiş ekonomilerden gelen toparlanma sinyalleri olarak sıralanabilir. Bunların paralelinde hisse senedi endekslerine hatırı sayılır oranlarda yükseliş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinde değer kazancı gözlemledik.

Türk mali piyasaları da dün düşük işlem hacmiyle birlikte benzer bir seyir izledi. TCMB dünü istisnai gün ilan edip piyasalara 100 milyon dolar döviz satışı yapsa da piyasalardaki iyimserliğin dış kaynaklı olduğunu belirtmekte yarar var. Zira, piyasalar TCMB Başkanı Başçı'nın geçen haftaki açıklamasında ima ettiği üzere TCMB'den döviz piyasasına yeni bir müdahale aracı açıklayacağını öngörüyordu. Tüm gün boyunca da bu beklenti hakim oldu. Bu beklentinin gerçekleşmemesi sonrasında USDTRY döviz kuru 2.01'li seviyelerden alıcı bulmaya başladı. Yine de gelişmekte olan ülke paralarının genelindeki değer kazanma nedeniyle TL'de günü iyimser bir görünümle tamamladı. BİST-100 endeksi günü %3.2 oranında yükselişle tamamladı. Brezilya endeksindeki %3.7'lik artış, bunun küresel bir etki sonucu olduğuna işaret ediyordu. Faiz cephesinde de sınırlı gevşemeler yaşanırken 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %10.0 seviyesine doğru bir gerileme kaydetti.

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket					
	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	2.0311	%1.7	%5.2	%0.0	%0.0
USD/ZAR	10.28	-%0.4	%4.4	%2.1	%0.7
USD/HUF	227.6	%1.9	%1.0	-%0.3	%4.2
USD/BRL	2.3780	-%0.1	%3.1	%1.7	%2.0
USD/PLN	3.2287	%1.9	%1.6	-%0.2	%3.6

Bu sabah Asya piyasalarına iyimser bir hava hakim. Hem olumlu makro ekonomik veriler, hem de USDJPY paritesinin yeniden 100 seviyesine yaklaşması nedeniyle Japon endeksi %2.8 oranında artıda işlem görüyor. Diğer Asya borsalarında ise %1'e varan oranlarda artılar olduğunu görüyoruz. Avrupa borsalarının dün %2'ye varan yükseliş kaydetmesinin ardından bugün de alıcı bir seyir izlemesi bekleniyor. ABD piyasalarının ise dün kapalı olması nedeniyle yansıtamadığı iyimserliği bugün fiyatlaması beklenebilir. ABD'de açıklanacak imalat sanayi ISM datası ile inşaat harcamaları günün önemli veri gündemini teşkil ediyor. Yakın gelecek olarak baktığımızda Cuma günkü istihdam raporu ile 4-5 Eylül tarihlerinde düzenlenecek G20 zirvesi yakından izlenecektir.

Türkiye cephesinde bugünün en önemli gündem maddesi TSİ10:00'da açıklanacak olan Ağustos ayı enflasyon rakamları olacak. Aylık TÜFE'nin Ağustos'ta %0.15 oranında gerilemesi bekleniyor. TCMB'den dün merakla beklenmesine rağmen karşılıksız kalan yeni manevra aracı açıklaması ya da adımı yakın gelecekte de gündemin ilk sıralarında yer alacaktır. TCMB bugünü normal gün olarak ilan etti ve döviz piyasasına 100 milyon dolarlık bir satış gerçekleştirecek. Döviz piyasasında yurtdışı gelişmeler ile TCMB'nin olası adımları belirleyici olmaya devam edecek. Yurtdışı tarafın bugün de olumlu etkide bulunmasını bekliyoruz. Ancak, TCMB tarafından anlamlı bir adım beklemiyor olmamız nedeniyle Türk Lirası'nın, diğer gelişmekte olan ülke paralarına paralel bir seyir izleme ihtimalini daha kuvvetli buluyoruz. Hisse senedi piyasasındaki yukarı yönlü hareketin ivme kaybetmekle birlikte devam edeceğini, faizlerde ise enflasyon rakamlarının işaret ettiği yönde bir hareket olacağını düşünüyoruz.

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	İpek Doğal Enerji	4.90	%21.6
2	Netaş Telekom.	6.76	%12.3
3	Alkim Kimya	10.60	%12.3
4	Koza Madencilik	3.54	%9.9
5	TAV Havalimanları	11.95	%8.2

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Arçelik	10.15	-%1.5
2	Tat K conserve	2.33	-%0.8
3	Galatasaray Sportif	25.70	-%0.4
4	Afyon Çimento	43.90	-%0.2
5	İhlas Ev Aletleri	0.48	%0.0

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	7.24	228.6
2	T. Halk Bankası	13.40	184.2
3	İş Bankası (C)	4.87	178.8
4	Koza Madencilik	3.54	156.7
5	Türk Hava Yolları	6.44	140.8

Şirket Haberleri

Doğan Medya Grup Digitürk'ün %53'ü için 742m dolarlık teklif verdi. **Doğan Yayın Holding**'in bağlı ortaklığı Doğan TV Holding Digitürk'ün sermayesinin %53'ü için bağlayıcı olmayan 742m dolar tutarında teklif verdi. Yapılan açıklamada Çukurova Holding'e yapılan teklifte Digitürk'ün net nakit (ya da borç) düzeyinin "sıfır" olduğu varsayımı ile hareket edildiği ifade edildi. Bu teklif Digitürk'ün %100 hissesi için 1.4 milyar dolar değere tekabül ediyor. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayında Digitürk'un %53 hissesi için Türk Telekom 530m dolarlık bağlayıcı olmayan teklifte bulunmuştu. Digitürk'te yönetim kontrolü Çukurova Grubu'nun geçmiş bankacılık borçları nedeniyle TMSF'ye geçmişti, ancak satış hakkı halen Çukurova'da bulunuyor. Digitürk'un %47 hisseleri ise ABD'li yatırım fonu Providence'in elinde bulunuyor. Doğan Grubu, Digitürk'ten sonra ikinci büyük dijital TV platformu D-Smart'ın sahibi bulunuyor. Bu nedenle rekabet kuralları Digitürk'u satın alma planları çerçevesinde önemli bir unsur olarak gündeme gelebilir.

Hürriyet İstanbul'da bir arazi satışı için süreci başlatmaya karar verdiğini açıkladı. Hürriyet İstanbul Esenyurt'ta bulunan 17.7 bin metrekarelik boş arazinin satışına karar verildiğini açıkladı. Açıklama kısa vadede kısmen olumlu etki yaratabilir.

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

[DYHOL.IS; Mevcut Fiyat: 0.63 TL, Hedef Fiyat: 1.05 TL, Endekse Paralel Getiri]

[HURGZ.IS; Mevcut Fiyat: 0.65 TL, Hedef Fiyat: 1.25 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/>

