

06 Eylül 2013

Cuma

İMKB verileri

İMKB-100	66,715.1
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	234,259.0
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	66,151.6
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,142.32

Yurtdışı piyasalar

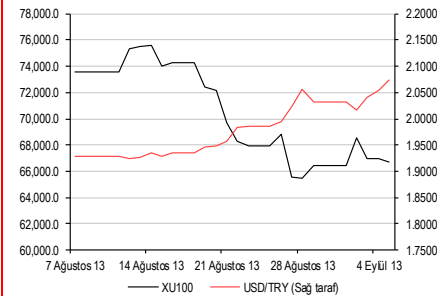
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,655.1	0.1%
Dow Jones	14,937.5	0.0%
NASDAQ-Comp.	3,658.8	0.3%
Frankfurt DAX	8,235.0	0.5%
Paris CAC 40	4,006.8	0.7%
Londra FTSE-100	6,532.4	0.9%
Rusya RTS	1,339.8	3.2%
Shanghai Composite	2,122.4	-0.2%
Bombay Stock Exc.	18,979.8	2.2%
Brezilya Bovespa	52,351.9	1.2%
Arjantin Merval	4,175.8	2.0%
Nikkei 225	14,064.8	0.1%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	66,715.1	-%0.4	-%9.9	-%1.2
USD/TRY	2.0732	%0.9	%7.5	%14.2
EUR/TRY	2.7359	%1.1	%6.8	%20.2
EUR/USD	1.3197	%0.2	-%0.6	%5.2
Altın/Ons (\$)	1,369.7	-%1.6	%4.6	-%19.1

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT080323T10	83.6	%9.78	%10.02
TRT150120T16	103.9	%9.66	%9.89
O/N Repo (net)		%7.81	

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- **Yeni İstanbul Havalimanı projesinde finansman sorunu beklenmiyor**
- **Ticaret ve Hizmet Ciro Endeksi 2013 yılı 2. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3.7 oranında artış gösterdi**
- **Konut Fiyat Endeksi Haziran ayında bir önceki aya göre %1.32 oranında arttı**

Yeni İstanbul Havalimanı projesinde finansman sorunu beklenmiyor. Limak YKB Nihat Özdemir basında yansıyan açıklamalarında faizlerin yükselmesine rağmen finansman sorunu öngörmediklerini, bankaların şimdiden sırada olduğunu, ön görüşmelerin yapıldığını ve projenin Ekim ayında hazır olacağını ifade etti. TL'deki zayıflamaya ilişkin olarak da Özdemir, projede gelirlerin euro, maliyetlerin ise TL bazlı olması nedeniyle özellikle inşaat maliyetlerinin düşeceğini ifade etti. Özdemir teklif verirken bu tip dalgalanmaları içeren olumlu ve olumsuz senaryoları göz önünde bulundurduklarını söyledi.

Uçak bilet fiyatlarına tavan getirilmesi konusunda açıklamanın önümüzdeki günlerde yapılması bekleniyor. Habertürk Gazetesi'nde yer alan habere göre, Ulaştırma Bakanı Binali Yıldırım Sivil havacılık Genel Müdürlüğü'nün konu ile ilgili çalışmasının birkaç gün içinde açıklanacağı belirtildi. Bakan tavan fiyat belirleme konusunda maliyetlerin tespit edildiğini söyledi. Bakan tavan fiyatın son üç güne kadar uygulanacağı, son üç gün içerisinde fiyatların serbest olacağını sözlerine ekledi. Bu uygulamanın beklenen olumsuz etkiyi sınırlayabileceğini düşünüyoruz.

Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış Ticaret ve Hizmet Ciro Endeksi 2013 yılı 2. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3.7 oranında artışla 140 oldu. Takvim etkilerinden arındırılmış Ciro Endeksi ise geçen yılın aynı çeyreğine göre %7.5 oranında artışla 142.7 düzeyinde gerçekleşti. Arındırılmamış Ticaret ve Hizmet Ciro Endeksi ise geçen yılın aynı ayına göre %7.5, bir önceki çeyreğe göre %19.4 oranında artarak 143.3 değerini aldı. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Ticaret ve Hizmet Endeksleri, 2. Çeyrek 2013 verilerini yayınladı. Buna göre Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış Ticaret ve Hizmet Ciro Endeksi 2013 yılı 2. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3.7 oranında artışla 140 oldu. Takvim etkilerinden arındırılmış Ciro Endeksi ise geçen yılın aynı çeyreğine göre %7.5 oranında artışla 142.7 düzeyinde gerçekleşti. Arındırılmamış Ticaret ve Hizmet Ciro Endeksi ise geçen yılın aynı ayına göre %7.5, bir önceki çeyreğe göre %19.4 oranında artarak 143.3 değerini aldı.

Türkiye Konut Fiyat Endeksi Haziran ayında bir önceki aya göre %1.32 oranında artarak 138.54 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayına göre %12.49 oranında artan TKFE, aynı dönemde reel olarak %3.87 oranında arttı. Mayıs, Haziran, Temmuz 2013 dönemini kapsayan Endeks, Haziran ayında bir önceki aya göre %1.32 oranında artarak 138.54 olarak gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayına göre %12.49 oranında artan TKFE, aynı dönemde reel olarak %3.87 oranında arttı. Metrekare başına konut değeri olarak hesaplanan birim fiyatlar 2012 yılı Haziran ayında metrekare başına 1,108 TL iken 2013 yılı Haziran ayında metrekare başına 1.239 TL olarak gerçekleşti.

Piyasa Yorumu

Global piyasalar:

Avrupa borsaları Avrupa Merkez Bankası'nın yapıcı para politikalarının devam edeceğine referans veren açıklamalarıyla yükselirken, ABD borsaları da beklentilerden iyi gelen ekonomik verilere bağlı olarak ortalamada %0.1 yükseldi. Asya borsaları bu sabah itibariyle karışık bir seyir izlerken, ABD future'ları %0.1 negatif primli işlem görüyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi beklentilerden iyi gelen ABD verilerinin Fed'in varlık alımlarını azaltacağına ilişkin beklentileri güçlendirmesiyle dün %2.99 seviyelerine yükselirken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.99 seviyelerinden yatay geçiyor. Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararının takip edildiği günde EUR diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kaybederken, EURUSD paritesi 1.311 – 1.322 aralığında hareket ettiği günü güçlü ABD verilerine de bağlı olarak 1.312 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.313 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde ABD'de açıklanacak olan tarım dışı istihdam verileri yön konusunda belirleyici olacak. USD lehine seyrin devam edebileceğini düşündüğümüz günde EURUSD paritesinin 1.304 – 1.323 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Bu sabah itibariyle USD 1370 seviyelerinden güne başlayan altında ABD'de açıklanacak olan tarım dışı istihdam rakamları takip edilecek. Bugün için altının USD 1360 – USD 1390 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Yurtiçi piyasalar:

Döviz piyasaları

	TL'ye göre hareket				
	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)	Haftalık (%)	Aylık (%)
USD/TRY	2.0732	%1.8	%7.8	%0.0	%0.0
USD/ZAR	10.24	-%1.2	%3.8	%3.1	%3.9
USD/HUF	230.0	%1.4	%3.2	%0.5	%4.4
USD/BRL	2.3249	-%1.5	%1.8	%3.4	%6.0
USD/PLN	3.2801	%1.4	%4.7	%0.4	%3.0

Borsa İstanbul'da negatif eğilimli temkinli bir seyir yaşanırken, BİST-100 endeksi günü %0.4 düşüşle tamamladı. Asya borsalarındaki karışık seyre de bağlı olarak güne yatay / hafif negatif eğilimli bir açılış yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul'da Merkez Bankası'nın repo ihaleleri kadar Türk lirasının seyrini takip edilecek. Global piyasalardaki gelişmelerin de önemli olacağı günde BİST-100 endeksinin 65,800 – 67,900 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Bono faizlerinde görece olumlu bir seyir yaşanırken, gösterge bononun bileşik faizi %9.48 seviyelerinden açıldığı günü %9.45 seviyelerinden tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin faizi de %9.97 seviyelerine geriledi. Bu sabah itibariyle tezgahüstü piyasalarda yatay bir başlangıç yapan tahvil faizlerinde Merkez Bankası'nın repo ihalelerinin takip edileceğini düşünüyoruz. Özellikle 1 ay vadeli repo ihalesinde oluşacak ortalama faiz seviyesinin önemli olacağını hatırlatırken, gösterge bononun gün içinde %9.3 - %9.8 aralığında işlem görmesini bekliyoruz. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin de %9.6 - %10.2 aralığında hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Türk lirasındaki oynaklığı yüksek seyir dün de devam ederken, USDTRY kuru 2.084 ile yeni tarihi zirvesine ulaştığı günü 2.069 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 2.074 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de Merkez Bankası'nın repo ihaleleri takip edilecek. Oynaklığın bugün için de yüksek kalmaya devam edebileceğini düşünmekle birlikte, USDTRY'nin gün içinde 2.058 – 2.088 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	GSD Holding	1.18	%7.3
2	Ülker Bisküvi	11.10	%4.7
3	Netaş Telekom.	7.06	%4.4
4	Tekstilbank	1.44	%4.4
5	Turcas Petrol	2.76	%4.2

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Doğuş Otomotiv	7.34	-%4.7
2	Anadolu Isuzu	15.45	-%4.3
3	Teknosa	11.15	-%3.5
4	Konya Çimento	218.50	-%3.3
5	Galatasaray Sportif	23.65	-%3.3

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	7.26	318.9
2	T. Halk Bankası	12.90	292.6
3	İş Bankası (C)	4.76	170.1
4	Türk Hava Yolları	6.02	158.3
5	İpek Doğal Enerji	4.92	145.1

Şirket Haberleri

2020 Yaz Olimpiyatlarında son karar yarın. Tokyo ve Madrid ile yarışan İstanbul'un Cumartesi günü yapılacak oylamada seçilmesi durumunda şu sektörler ve hisseler gündeme gelebilir: yapı/İNŞAAT malzemeleri (çimento, boru, boya, cam – Akçansa, Trakya Cam), inşaat/müteahhitlik/telekom altyapı (Türk Telekom), ulaşım altyapı (havayolları/havalimanları).

Bimeks ElectroWorld Türkiye operasyonlarını satın aldığını açıkladı. Hürriyet'te yeralan habere göre, Teknosa'nın görüşmeler sırasında franchise mağazaların satın alınmasında sorun yaşaması nedeniyle ElectroWorld'u satın alamadığı ve bu durumda şirketin Bimeks tarafından satın alındığı belirtiliyor. Yine aynı haberde Teknosa'nın Dixons ile satın almak için görüşmeler yaptığı belirtiliyor. Her ne kadar Bimeks'in satın alımının kısmen olumsuz olduğunu düşünsek de, **Teknosa**'nın da satın alma ile büyümesi durumunda pazardaki konsolidasyonun marjlar açısından olumlu olduğunu düşünüyoruz.

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

[TKNSA.IS; Mevcut Fiyat: 11.55 TL, Hedef Fiyat: 14.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

[THYAO.IS; Mevcut Fiyat: 6.22 TL, Hedef Fiyat: 8.96 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

[PGSUS.IS; Mevcut Fiyat: 26.40 TL, Hedef Fiyat: 34.00 TL, Endekse Paralel 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/>

