

13 Eylül 2013

Cuma

İMKB verileri

İMKB-100	72,722.3
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	259,333.7
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	73,772.6
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,624.54

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,683.4	-0.3%
Dow Jones	15,300.6	-0.2%
NASDAQ-Comp.	3,716.0	-0.2%
Frankfurt DAX	8,494.0	0.0%
Paris CAC 40	4,106.6	-0.3%
Londra FTSE-100	6,589.0	0.0%
Rusya RTS	1,401.5	0.5%
Shanghai Composite	2,255.6	0.6%
Bombay Stock Exc.	19,781.9	-1.1%
Brezilya Bovespa	53,307.1	-0.5%
Arjantin Merval	4,394.8	-2.7%
Nikkei 225	14,387.3	-0.3%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	72,722.3	%1.3	-%3.7	%6.7
USD/TRY	2.0213	%0.4	%5.0	%12.7
EUR/TRY	2.6869	%0.6	%5.0	%16.2
EUR/USD	1.3293	%0.2	%0.0	%3.1
Altın/Ons (\$)	1,331.2	-%2.3	%0.1	-%23.1

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT080317T18	98.6	%9.48	%9.70
TRT080323T10	84.7	%9.58	%9.81

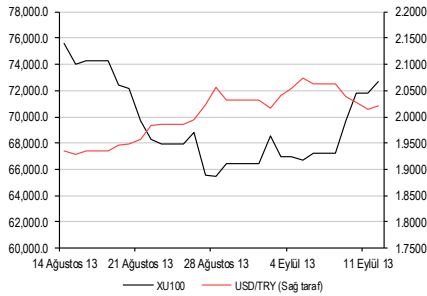
Günlük Bülten

► **Merkez Bankası Ocak-Temmuz 2013 Ödemeler Dengesi verilerini açıkladı**

► **İş Bankası 1.25 milyar dolar tutarında sendikasyon kredisi temin etti**

Merkez Bankası Ocak-Temmuz 2013 Ödemeler Dengesi verilerini açıkladı. Buna göre Temmuz ayında cari işlemler açığı geçen yılın aynı ayına göre %42.3 oranında, 1 milyar 721 milyon dolar tutarında artışla 5 milyar 786 milyon dolar oldu. 5.3 milyar dolar düzeyindeki piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen Temmuz ayı cari açığı, Temmuz ayları itibarıyla son yılların en yüksek düzeyine ulaştı. Cari işlemler hesabı 2008 yılı Temmuz ayında 3 milyar 764 milyon dolar, 2009 yılı Temmuz ayında 232 milyon dolar, 2010 yılı Temmuz ayında 3 milyar 281 milyon dolar, 2011 yılı Temmuz ayında 5 milyar 150 milyon dolar, 2012 yılı Temmuz ayında 4 milyar 65 milyon dolar düzeyinde gerçekleşmişti.

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Piyasa Yorumu

Avrupa borsaları beklentilerin altında kalan Avrupa Bölgesi sanayi üretim verişiyle birlikte gerilerken, ABD borsaları da ortalamada %0.3 düştü. Asya borsaları haftanın son işlem gününde negatif eğilimli bir seyrizlerken, ABD future'ları yatay hareket ediyor.

Haftalık işsizlik sigortası başvurularındaki gerçekleşme ABD 10 yıl vadeli tahvil faizlerindeki oynaklığı artırdı. Öyle ki, veri sonrası %2.96 seviyelerine kadar yükselen ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi, veriye ilişkin detaylar sonrasında günü %2.91 seviyelerinden tamamlarken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.95 seviyelerinden geçiyor. USD genel itibariyle diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında mevcut seviyelerini korurken, EURUSD paritesi 1.326 – 1.333 aralığında hareket ettiği günü 1.330 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.327 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde Avrupa Birliği maliye bakanları zirvesi kadar ABD tarafında açıklanacak veriler takip edilecek. Bununla birlikte, Suriye'ye ilişkin gelecek haber / açıklamalar da önemli olacak. Oynaklığın yüksek olabileceğini düşündüğümüz günde EURUSD paritesinin 1.318 – 1.332 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Suriye'ye askeri müdahale ihtimalinin azalması altın fiyatlarındaki düzeltme hareketinin de hızlanmasına neden olurken, altının ons fiyatı USD 1321 – USD 1367 aralığında hareket ettiği günü USD 1322 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1313 seviyelerinden güne başlayan altının gün içinde USD 1302 – USD 1342 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Beklentilerin üzerinde gelen Temmuz ayı cari açık rakamlarına rağmen Borsa İstanbul'daki yükseliş eğilimi dün de devam ederken, BİST-100 endeksi ortalamada %1.3 yükseldi. Artışta bankacılık hisseleri öne çıkarken, BİST-bankacılık endeksi ortalamada %2.0 arttı. Asya piyasalarındaki negatif eğilimli seyre de bağlı olarak güne satıcı bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul'da Türk lirasının seyriz yön konusunda belirleyici olacak. Global piyasalardaki gelişmelerin de önemli olacağını hatırlatırken, BİST-100 endeksinin gün içinde 70,800 – 73,500 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Bono piyasasındaki olumlu seyriz dün de devam ederken, 2 yıl vadeli gösterge bononun bileşik faizi %9.32 seviyelerinden açıldığı günü %9.18 seviyelerinden tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin faizi de %9.79 seviyelerine geriledi. Bu sabah itibariyle tezgahüstü piyasalarda yatay bir açılış yapan tahvil faizlerinde Merkez Bankası'nın repo ihalelerinin takip edileceğini hatırlatırken, genel itibariyle yatay / hafif negatif bir seyriz görebileceğimizi düşünüyoruz. Bu bağlamda 2 yıl vadeli gösterge tahvilin %9.1 - %9.5, 10 yıl vadeli tahvilin de %9.7 - %10.1 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Beklentilerin üzerinde gelen cari açık verişi sonrasında Türk lirasında hafif çaplı değer kayıpları yaşanırken, USDTRY kuru 2.009 – 2.033 aralığında hareket ettiği günü 2.031 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 2.034 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de Merkez Bankası'nın repo ihaleleri kadar global piyasalardaki gelişmeler takip edilecek. Oynaklığın yüksek kalmaya devam edeceğini düşündüğümüz günde USDTRY'nin 2.012 – 2.048 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Piyasa Gündemi

09 Eylül Pazartesi	Türkiye Sanayi Üretimi- Temmuz ABD Tüketici Kredileri- Temmuz
10 Eylül Salı	İngiltere Ev Fiyatları Dengesi- Ağustos Fransa Sanayi Üretimi- Temmuz Türkiye GSYİH- 2Ç
11 Eylül Çarşamba	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi- Ağustos Fransa Cari Hesap Dengesi- Temmuz İngiltere İşsizlik Oranı- Temmuz ABD Toptancı Stokları- Temmuz ABD Toptan Satışlar- Temmuz
12 Eylül Perşembe	Almanya Toptancı Stokları- Ağustos Almanya Toptan Satışlar- Ağustos Fransa Tüketici Fiyat Endeksi- Ağustos Türkiye Cari Hesap Dengesi- Temmuz Euro Zone Sanayi Üretimi- Temmuz ABD İthalat Fiyat Endeksi- Ağustos Kanada Yeni Ev Fiyat Endeksi- Temmuz
13 Eylül Cuma	Kanada Kapasite Kullanım Oranı- 2Ç Euro Zone İstihdam-2Ç ABD Perakende Satışlar- Ağustos

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket						
	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık	
		(%)	(%)	(%)	(%)	
USD/TRY	2.0213	-%2.3	%4.5	%0.0	%0.0	%0.0
USD/ZAR	9.97	-%2.6	-%0.2	%0.3	%4.7	%4.7
USD/HUF	226.4	-%1.5	%1.3	-%0.8	%3.2	%3.2
USD/BRL	2.2753	-%2.1	-%2.8	-%0.2	%7.5	%7.5
USD/PLN	3.1730	-%3.3	%0.2	%1.0	%4.3	%4.3

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Alkim Kimya	11.35	%8.6
2	Çelebi	11.80	%5.8
3	Vestel	1.85	%5.7
4	Tat Konserve	2.44	%4.7
5	Arçelik	11.40	%4.6

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Galatasaray Sportif	24.35	-%4.1
2	Koza Altın	30.30	-%2.6
3	Fenerbahçe Futbol	23.45	-%1.9
4	Anadolu Hayat Emek	4.18	-%1.6
5	Tüpraş	43.50	-%1.6

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	7.70	465.8
2	T. Halk Bankası	14.40	378.4
3	Türk Hava Yolları	6.98	307.2
4	İş Bankası (C)	5.14	267.1
5	Akbank	7.44	192.0

Şirket Haberleri

Aygaz lisans iptali sorunu yaşayabilir. Sabah Gazetesi'nde yeralan habere, LPG şirketleri standart dışı ürünler nedeniyle depolama lisanslarının iptali ihtimali ile karşı karşıyalar. Habere göre, Aygaz hem depolama hem de dağıtım hakkını aynı lisans altında bulundurduğu için her iki operasyonun da iptali ihtimali bulunuyor. Şirketlerin lisans yenilenmesi için EPDK'ya tekrar başvurması gerekiyor. Haberin kısa vadede hisseye olumsuz etkisi olabilir.

İş Bankası 1.25 milyar dolar tutarında sendikasyon kredisi temin etti. İş Bankası'nın temin ettiği sendikasyon kredisi bir yıl vadeli 391mn dolar ve 651.5mn Euro'luk iki dilimden oluşmakta. Kredinin maliyeti, geçtiğimiz haftalarda Akbank'ın sendikasyon kredisindeki seviye olan Libor/Euribor + 75bps'de bulunmakta. Temin edilen kredi, vadesi dolan 1.16 milyar dolar seviyesinde ve Libor/Euribor + 135bps maliyetli kredinin yerine geçecek. Maliyet düşüşü ve %108 seviyesindeki çevrim oranı olumlu.

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

[AYGAZ.IS; Mevcut Fiyat: 8.50 TL, Hedef Fiyat: 12.60 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

[ISCTR.IS; Mevcut Fiyat: 5.14 TL, Hedef Fiyat: 6.20 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/>

