

20 Eylül 2013

Cuma

İMKB verileri

İMKB-100	79,466.0
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	289,813.4
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	83,135.4
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	3,761.47

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,722.3	-0.2%
Dow Jones	15,636.6	-0.3%
NASDAQ-Comp.	3,789.4	0.2%
Frankfurt DAX	8,694.2	0.7%
Paris CAC 40	4,206.0	0.9%
Londra FTSE-100	6,625.4	1.0%
Rusya RTS	1,478.8	3.4%
Shanghai Composite	2,191.9	0.0%
Bombay Stock Exc.	20,646.6	3.4%
Brezilya Bovespa	55,095.7	-1.1%
Arjantin Merval	4,768.7	0.8%
Nikkei 225	14,766.2	1.8%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	79,466.0	%6.4	%10.1	%18.4
USD/TRY	1.9522	-%2.5	%0.2	%9.4
EUR/TRY	2.6449	-%1.1	%1.5	%13.8
EUR/USD	1.3548	%1.5	%1.3	%4.0
Altın/Ons (\$)	1,371.6	%5.6	-%0.4	-%22.6

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT130515T11	95.8	%7.76	%7.91
TRT080323T10	90.0	%8.66	%8.85

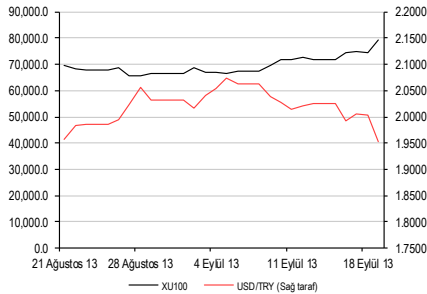
Günlük Bülten

- Mobil operatörler aynı 4G altyapısını kullanacak
- THY Ağustos'ta güçlü trafik sonuçları açıkladı

Türkiye'nin net uluslararası yatırım pozisyonu açığı 418.8 milyar dolar. Merkez Bankası, Temmuz 2013, Uluslararası Yatırım Pozisyonu Gelişmeleri'ni açıkladı. Buna göre Türkiye'nin yurtdışı varlıkları 2013 yılı Temmuz itibarıyla, 2012 yılı sonuna oranla % 3.1 oranında, 6 milyar 560 milyon dolar tutarında artışla 219 milyar 240 milyon dolara ulaştı. Türkiye'nin yurtdışı varlıkları bir önceki aya göre ise % 1.6 oranında, 3 milyar 366 milyon dolar tutarında artış gösterdi. Türkiye'nin yurtdışı yükümlülükleri Temmuz 2013 itibarıyla 2012 yılı sonuna göre % 0.4 oranında, 2 milyar 514 milyon dolar tutarında artışla 638 milyar 4 milyon dolara yükseldi. Yurtdışı yükümlülükler bir önceki aya göre % 0.2 oranında, 1 milyar 596 milyon dolar tutarında gerileme gösterdi.

Mobil operatörler aynı 4G altyapısını kullanacak. Zaman Gazetesi'nde yer alan habere göre, Ulaştırma Bakanı'nın yaptığı açıklamada, mobil operatörlerin aynı 4G altyapısını kullanacağı ve her operatörün hizmetlerini kalite ve hız gibi faktörlerle ayrıştıracağı belirtildi. Bu tür bir yapılanma teknoloji ve altyapı için yapılacak yatırım harcamalarını düşürürken mobil ağın aynı anda tüm operatörlere açık olması rekabeti artırabilir.

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Piyasa Yorumu

Avrupa borsaları Fed'in USD 85bn'lik aylık varlık alımlarında değişikliğe gitmediği Fomc toplantısı sonrasında yükselirken, ABD borsaları Çarşamba günü yaşanan yükselişlerin getirdiği kar realizasyonlarına da bağlı olarak ortalamada %0.2 geriledi. Asya borsaları bu sabah itibariyle negatif eğilimli bir seyir izlerken, ABD future'ları ortalamada %0.1 gerilemiş durumda.

ABD'de dün açıklanan güçlü veriler sonrasında ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi %2.75 seviyelerine yükselirken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.73 seviyelerinden geçiyor. Fed'in faiz kararı sonrasında USD diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında görece yatay bir seyir izlerken, EURUSD paritesi 1.350 – 1.357 aralığında hareket ettiği günü 1.353 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.353 seviyelerinden yatay açılan EURUSD paritesinde bu hafta sonu yapılacak olan Almanya'daki genel seçimlere ilişkin beklentiler takip edilecek. EUR üzerindeki baskıların görece artabileceğini düşündüğümüz günde EURUSD paritesinin 1.341 – 1.358 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Fed'in USD 85 milyarlık aylık varlık alımlarında değişikliğe gitmediği Fomc toplantısı sonrasında altın fiyatlarında dar bir bant hareketi yaşanırken, altının ons fiyatı USD 1359 – USD 1375 aralığında hareket ettiği günü USD 1366 seviyelerinden kapattı. Bu sabah itibariyle USD 1364 seviyelerinden güne başlayan altının gün içinde USD 1342 – USD 1378 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Fed'in mevcut para politikası duruşunda değişikliğe gitmediği Fomc toplantısı sonrasında global risk algılamalarında yaşanan toparlanma Borsa İstanbul'da sert yükselişlere neden olurken, BİST-100 endeksi kapanışa doğru gelen satışlara rağmen günü %6.4 yükselişle tamamladı. Yükselişte bankacılık hisseleri öne çıkarken, BİST-bankacılık endeksi ortalamada %9.9 arttı. Asya piyasalarındaki negatif eğilimli seyre de bağlı olarak güne satıcı bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul'da Türk lirasındaki gelişmelerin yön konusunda belirleyici olacağı kanaatindeyiz. Bu bağlamda Merkez Bankası'nın para politikası aksiyonlarının takip edileceğini hatırlatırken, BİST-100 endeksinin 77,600 – 80,300 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Fed kararı sonrasında tahvil piyasasındaki iyimserlik bir kademe belirginleşirken, 2 yıl vadeli gösterge bononun bileşik faizi %8.65 seviyelerinden açıldığı günü %7.82'den tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin faizi de %9.39 seviyelerinden %8.69 seviyelerine geriledi. Merkez Bankası'nın para politikası uygulamalarının takip edileceği günde tahvil faizlerindeki seyrin görece yatay olabileceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik %7.7 - %8.1 aralığında işlem görmesini beklerken, 10 yıl vadeli tahvilin de %8.6 - %9.1 aralığında hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Global risk algılamalarında yaşanan toparlanma Türk lirasını da olumlu etkilerken, USDTRY kuru 1.933 – 1.966 aralığında hareket ettiği günü 1.960 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.961 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de Merkez Bankası'nın para politikası uygulamaları takip edilecek. Global piyasalardaki risk algılamalarının da önemli olacağı günde USDTRY'nin 1.942 – 1.976 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Piyasa Gündemi

16 Eylül Pazartesi	Euro Zone Tüketici Fiyat Endeksi- Ağustos ABD Sanayi Üretimi- Ağustos ABD Kapasite Kullanım Oranı- Ağustos
17 Eylül Salı	Euro Zone Cari İşlemler Dengesi- Ağustos İngiltere Konut Fiyatları Endeksi- Ağustos İngiltere Perakende Satış Endeksi- Ağustos İngiltere Tüketici Fiyat Endeksi- Ağustos Euro Zone Ticaret Dengesi- Temmuz ABD Tüketici Fiyat Endeksi- Ağustos
18 Eylül Çarşamba	ABD İnşaat İzinleri- Ağustos ABD Yeni Konut Satışları- Ağustos ABD FED Faiz Oranı Kararı
19 Eylül Perşembe	İngiltere Perakende Satışları- Ağustos ABD Cari İşlemler- 2Ç ABD Devam Eden Konut Satışları- Ağustos
20 Eylül Cuma	Kanada Tüketici Fiyat Endeksi- Ağustos

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket						
	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık	
		(%)	(%)	(%)	(%)	
USD/TRY	1.9522	-%3.9	-%2.1	%0.0	%0.0	
USD/ZAR	9.71	-%2.7	-%5.6	-%1.2	%3.7	
USD/HUF	219.5	-%3.1	-%2.1	-%0.8	%0.1	
USD/BRL	2.2026	-%3.2	-%9.5	-%0.7	%8.2	
USD/PLN	3.1063	-%2.1	-%2.4	-%1.8	%0.3	

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Garanti Bankası	9.26	%13.2
2	Doğuş Otomotiv	9.80	%12.4
3	T. Halk Bankası	16.65	%9.9
4	Akbank	8.60	%9.7
5	Vakıflar Bankası	5.14	%9.4

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	GSD Holding	1.34	-%1.5
2	Petkim	2.90	-%1.4
3	T.S.K.B.	1.96	%0.0
4	İhlas Holding	0.78	%0.0
5	Tekstilbank	1.58	%0.0

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	9.26	933.2
2	T. Halk Bankası	16.65	859.1
3	İş Bankası (C)	5.74	835.0
4	Türk Hava Yolları	7.64	477.5
5	Akbank	8.60	458.4

Şirket Haberleri

İş GMYO kentsel dönüşüm projelerinde yer alacağını açıkladı. Şirket Timur İnşaat ile yaptığı anlaşma çerçevesinde kentsel dönüşüm projelerinde yer alacağını açıkladı. İş GMYO'nun sınırlı arsa portföyü düşünüldüğünde bu projeler içerisinde yer alacak olması olumlu bir gelişme olarak öne çıkıyor.

THY Ağustos'ta güçlü trafik sonuçları açıkladı. Temmuz ayındaki görece zayıflamadan sonra THY Ağustos trafik sonuçlarında güçlü toparlanma elde etti. Yolcu sayısı %27, yolcu doluluk oranı 3.2 puan artış (%86.1 ile rekor seviye), kargo-posta ise %22 arttı. Böylece, Ocak-Ağustos döneminde yolcu sayısı %25, doluluk oranı 2.5 puan (%79.8), kargo-posta %17 ve ortalama uçak kullanımı %2 (12:33 saat) artış gösterdi.

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

[THYAO.IS; Mevcut Fiyat: 7.64 TL, Hedef Fiyat: 8.96 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

[ISGYO.IS; Mevcut Fiyat: 1.39 TL, Hedef Fiyat: 1.90 TL, Endekse Paralel 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/>

