

26 Eylül 2013

Perşembe

İMKB verileri

İMKB-100	76,234.3
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	274,137.8
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	77,898.8
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,976.22

Yurtdışı piyasalar

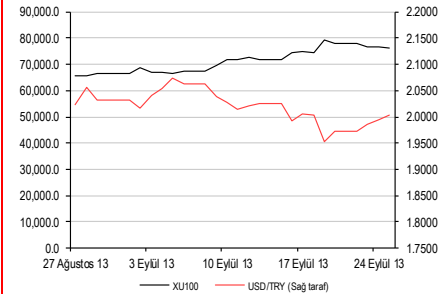
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,692.8	-0.3%
Dow Jones	15,273.3	-0.4%
NASDAQ-Comp.	3,761.1	-0.2%
Frankfurt DAX	8,665.6	0.0%
Paris CAC 40	4,195.4	0.0%
Londra FTSE-100	6,551.5	-0.3%
Rusya RTS	1,453.0	0.5%
Shanghai Composite	2,198.5	-0.4%
Bombay Stock Exc.	19,856.2	-0.3%
Brezilya Bovespa	54,261.1	-0.3%
Arjantin Merval	4,798.5	-0.4%
Nikkei 225	14,620.5	-0.8%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	76,234.3	-%0.4	%10.8	%12.4
USD/TRY	2.0034	%0.4	%0.4	%12.2
EUR/TRY	2.7049	%0.5	%1.4	%17.2
EUR/USD	1.3502	%0.1	%1.0	%4.5
Altın/Ons (\$)	1,336.6	%1.5	-%5.7	-%24.6

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT210514T12	105.2	%1.04	%1.04
TRT040614T12	100.2	%7.68	%7.90

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- **HSBC çimento sektör raporu yayınlandı**
- **Koç'un kazandığı Türk Savaş Gemisi ihalesine ilişkin nihai karar bugün**
- **SPK Sabancı Holding için Carrefoursa çağrı fiyatlarını belirledi**

Türkiye İstatistik Kurumu, 2009-2010 Bölgesel Gayrisafi Katma Değer verilerini açıkladı. Buna göre İstatistiki Bölge Birimleri Sınıflaması Düzey 2’de (26 Bölge) yapılan hesaplamalara göre; 2010 yılı için TR10 Bölgesi olarak adlandırılan İstanbul 263milyar 658milyon TL ile en yüksek gayri safi katma değere ulaştı ve toplam gayri safi katma değerden % 26.9 pay aldı. İstanbul’un katma değerden aldığı pay 2009 yılına göre 0.2 puan geriledi. Gerileme hizmetler ve tarımdan kaynaklandı. 2009 yılında İstanbul’da sanayinin yarattığı katma değer % 26.6, hizmetlerin % 31, tarımın % 0.7 iken, 2011 yılında sırasıyla % 26.8, % 30.8 ve % 0.6 oldu. 2010 yılında yaratılan gayri safi katma değerden alınan pay açısından İstanbul’u, 84 milyar 839 milyon TL ve % 8.7 pay ile TR51 Bölgesi (Ankara) ve 63 milyar 297milyon TL ve % 6.5 pay ile TR31 Bölgesi (İzmir) izledi. 2010 yılında 2009’a göre Ankara’nın yarattığı katma değer 0.1 puan azalırken, İzmir’in 0.1 puan artış gösterdi.

HSBC çimento sektör raporu yayınlandı. HSBC yılın ilk üç çeyreğinde mevsim normallerinin üzerinde seyreden hava koşulları ve yüksek altyapı talebi sayesinde Türk çimento sektörü 2013’ün ilk yarısını güçlü talep ve fiyat koşulları ile geçirdiğini belirttiği raporda, artan mortgage faizlerinin konut sektörünü yavaşlatması ve bazı büyük altyapı projelerinin kısa vadeli ertelemeleri nedenleriyle talepteki büyüme ivmesinin önümüzdeki çeyreklerde korunamayabileceğini düşünüyor. Değerleme tarafında ise HSBC, %5.5 seviyesinden %9.0’a yükselttiği risksiz getiri oranı ile Çimsa için hedef fiyatını 14.4 TL’den 13.9 TL’ye düşürüyor, yatırım tavsiyesini “Endekse Paralel Getiri”ye indiriyor. Akçansa için ise hedef fiyatını 12.75 TL’den 11.3 TL’ye indiriyor, “Endekse Paralel Getiri” önerisini koruyor. HSBC değerlemeler için temel yukarı yönlü riski, altyapı projelerinin hızlı bir şekilde devreye alınması olarak görürken, aşağı yönlü risk ise enerji maliyetlerinde yaşanabilecek bir yükseliş olarak öne çıkıyor.

Piyasa Yorumu

Global Piyasalar:

Avrupa borsalarında negatif eğilimli karışık bir seyir yaşanırken, ABD borsaları devam eden bütçe belirsizliğinin de etkisiyle ortalamada %0.3 değer kaybetti. Asya borsaları bu sabah itibariyle temkinli hareket ederken, ABD future'ları ortalamada %0.1 primli işlem görüyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi bütçe görüşmelerine ilişkin belirsizliklerle dün %2.62 seviyelerine gerilerken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.64 seviyelerinden geçiyor. ABD'de bütçe belirsizliği USD üzerinde baskı yaratırken, EURUSD paritesi 1.346 – 1.354 aralığında hareket ettiği günü 1.353 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.352 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde yönü ABD'de bütçe görüşmelerine ilişkin gelecek haber / açıklamalar tayin edecek. Ekonomik verilerin de önemli olacağı günde EURUSD paritesinin 1.344 – 1.358 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Altın fiyatlarındaki oynaklığı yüksek seyir dün de devam ederken, altının ons fiyatı USD 1317 – USD 1338 aralığında hareket ettiği günü USD 1334 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1330 seviyelerinden başlayan altında ABD tarafındaki gelişmeler takip edilecek. Oynaklığın bugün için de yüksek olabileceğini düşündüğümüz günde altının USD 1319 – USD 1343 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Yurtiçi piyasalar:

Global piyasalardaki temkinli negatif seyir Borsa İstanbul'a da yansırken, BİST-100 endeksi %0.4 geriledi. Düşüşte bankacılık hisseleri öne çıkarken BİST-bankacılık endeksi ortalamada %1.3 düştü. Asya piyasalarındaki karışık seyrin de etkisiyle güne yatay bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul-100 endeksinin 75,200 – 77,800 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Tahvil faizlerinde karışık bir seyir yaşanırken, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi %8.00 seviyelerinden açıldığı günü %8.05 seviyelerinden tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin getirisi %9.10 seviyelerinden %9.05 seviyelerine geriledi. Bu sabah itibariyle tezgahüstü piyasalarda yatay bir başlangıç yapan gösterge bononun gün içinde %7.8 - %8.2 aralığında hareket etmesini bekliyoruz. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin de %8.9 - %9.3 aralığında işlem göreceğini tahmin ediyoruz.

Türk lirasındaki oynaklığı yüksek seyir dün de devam ederken, değer kayıpları da belirginleşti. Öyle ki, USDTRY 1.997 – 2.016 aralığında hareket ettiği günü 2.016 seviyelerinden tamamlarken, EURTRY de 2.727 seviyelerine kadar yükseldi. Bu sabah itibariyle 2.013 seviyelerinden başlayan USDTRY'nin gün içinde 1.993 – 2.026 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Piyasa Gündemi

23 Eylül Pazartesi	Türkiye Gelen Yabancı Turist Sayısı- Ağustos
24 Eylül Salı	Türkiye Sanayi Güven Endeksi- Eylül Türkiye Kapasite Kullanım Oranı- Eylül Kanada Perakende Satış- Temmuz ABD Ev Fiyat Endeksi- Temmuz ABD Tüketici Güven Endeksi
25 Eylül Çarşamba	ABD Dayanıklı Eşya Siparişleri- Ağustos ABD Yeni Ev Satışları- Ağustos
26 Eylül Perşembe	Fransa Tüketici Güven Endeksi- Eylül İtalya Perakende Satışları- Temmuz İngiltere GSYH- 2Ç İngiltere Cari Hesap Dengesi- 2Ç ABD Cari Hesap Dengesi- 2Ç ABD Özel Tüketim Harcamaları- 2Ç ABD Bekleyen Ev Satışları- Ağustos Euro Zone Para Arzı- Ağustos
27 Eylül Cuma	İngiltere Tüketici Güveni- Eylül Fransa GSYH- 2Ç Fransa Tüketici Harcamaları- Ağustos Almanya Tüketici Fiyat Endeksi- Eylül Euro Zone Tüketici Güveni- Eylül Euro Zone Sanayi Güveni- Eylül Türkiye Tüketici Güveni- Eylül

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket						
	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık	
		(%)	(%)	(%)	(%)	
USD/TRY	2.0034	%2.7	-%1.7	%0.0	%0.0	
USD/ZAR	9.99	%4.2	-%3.1	-%1.4	%1.5	
USD/HUF	221.6	%1.4	-%1.7	%1.3	%0.1	
USD/BRL	2.2324	%2.1	-%4.8	%0.6	%3.3	
USD/PLN	3.1189	%1.2	-%2.9	%1.5	%1.3	

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Fenerbahçe Futbol	29.90	%6.0
2	İhlas Ev Aletleri	0.51	%4.1
3	Tat Konserve	2.56	%3.6
4	Otokar	63.50	%3.3
5	Koza Madencilik	4.15	%3.2

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Tekstilbank	1.51	-%7.4
2	GSD Holding	1.27	-%5.9
3	Global Yat. Holding	1.27	-%3.0
4	T. Halk Bankası	15.50	-%2.5
5	Ford Otosan	29.10	-%2.3

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	8.24	782.1
2	T. Halk Bankası	15.50	518.3
3	İş Bankası (C)	5.50	242.4
4	Akbank	7.88	241.9
5	Vakıflar Bankası	4.79	202.0

Şirket Haberleri

Koç'un kazandığı Türk Savaş Gemisi ihalesine ilişkin nihai karar bugün. Koç Holding'in doğrudan %41 iştiraki bulunduğu RMK Marina tarafından Ocak 2013'te kazanılan ancak daha sonra iptal edilen 1.5 milyar Euro maliyetli Milli Savaş Gemisi ihalesinde Savunma Sanayi İcra Komitesi tarafından bugün nihai bir karara varılacak.

SPK Sabancı Holding için Carrefoursa çağrı fiyatlarını belirledi. Buna göre azınlık ortaklara Carrefoursa A hisseleri için 10,36 TL, B hisseleri için de 17,74 TL üzerinden çağrıda bulunulacak. Sabancı Holding şirketin %12'sini Carrefour Nederland B.V.' den satın alarak şirketteki payını %50.79'a yükseltmişti.

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

[KCHOL.IS; Mevcut Fiyat: 9.86 TL, Hedef Fiyat: 12.70 TL, Endekse Paralel Getiri]

[SAHOL.IS; Mevcut Fiyat: 10.16 TL, Hedef Fiyat: 15.50 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/>

