

27 Eylül 2013

Cuma

İMKB verileri

İMKB-100	75,618.2
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	270,966.2
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	76,986.0
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,542.04

Yurtdışı piyasalar

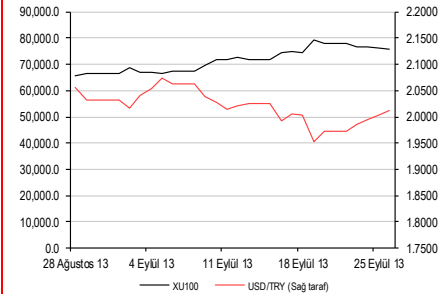
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,698.7	0.3%
Dow Jones	15,328.3	0.4%
NASDAQ-Comp.	3,787.4	0.7%
Frankfurt DAX	8,664.1	0.0%
Paris CAC 40	4,186.7	-0.2%
Londra FTSE-100	6,565.6	0.2%
Rusya RTS	1,451.6	-0.1%
Shanghai Composite	2,155.8	-1.9%
Bombay Stock Exc.	19,893.9	0.2%
Brezilya Bovespa	53,783.0	-0.9%
Arjantin Merval	4,838.5	0.8%
Nikkei 225	14,799.1	1.2%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	75,618.2	-%0.8	%15.4	%13.4
USD/TRY	2.0123	%0.4	-%0.5	%12.7
EUR/TRY	2.7171	%0.5	%0.7	%18.3
EUR/USD	1.3502	%0.0	%1.2	%5.0
Altın/Ons (\$)	1,325.3	-%0.8	-%5.8	-%23.9

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT110215T16	103.8	%1.71	%1.72
TRT210514T12	105.1	%1.01	%1.01

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- **Sabancı Holding Enerjisa sermaye artırımını için 685 milyon TL ödeyecek**
- **Koç'un kazandığı milli savaş gemisi projesi MILGEM iptal edildi**
- **Enerjisa Toroslar'ı Pazartesi devralacak, %40'ını peşin ödeyecek**

Girişimlerde yabancı kontrol oranı %14,1'e geriledi. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2011 Yabancı Kontrollü Girişim İstatistikleri verilerini yayımladı. Yurt içinde faaliyet gösteren ancak doğrudan ya da dolaylı olarak yurt dışında yerleşik bir birim tarafından kontrol edilen yabancı kontrollü girişimler, Ekonomik Faaliyetlerin İstatistiksel Sınıflaması, NACE Rev.2'ye göre sınıflandırıldı. Bu çalışmanın kapsamını, 2011 Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri (YSHİ) araştırmasının tamsayım kapsamındaki 83 bin 935 girişim oluşturdu. Bu girişimler, 2011 YSHİ kapsamındaki tüm girişimlere ait üretim değerinin yaklaşık % 80'ine sahip bulunuyor. Bu girişimlerden bin 896'sı yabancı kontrolünde yer alıyor. Yabancı kontrol oranı % 14.1'e geriledi Üretim değerine göre; 2011 Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistiklerinin (YSHİ) tamsayım kapsamındaki girişimlerde Yabancı Kontrol Oranı (YKO) % 14.1 olarak gerçekleşti. Yabancı Kontrol Oranı 2010 yılında % 14.7 iken, 2011 yılında % 14.1'e düştü. Bu oran, 2006, 2007, 2008, 2009 yıllarında sırasıyla % 14.4, % 14.3, % 14.1 ve % 15.4'tü.

İhracatın %62.6'sını, ithalatın ise %38.5'ini KOBİ'ler gerçekleştirdi. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2012 Girişim Özelliklerine Göre Dış Ticaret İstatistikleri'ni yayımladı. Buna göre dış ticaret istatistikleri ve iş kayıtları sistemi kullanılarak elde edilen verilere göre, 2012 yılında 55 bin 957 girişim ihracat, 63 bin 718 girişim ithalat yaptı. İhracatın % 62.6'sı, ithalatın ise % 38.5'i 1-249 çalışanı bulunan Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler (KOBİ) tarafından gerçekleştirildi.

Piyasa Yorumu

Global piyasalar:

Avrupa borsalarında genel itibariyle yatay bir seyir yaşanırken, ABD borsaları beklentilerden iyi gelen haftalık işsizlik sigortası başvurularının da etkisiyle ortalamada %0.4 yükseldi. Asya borsaları bu sabah itibariyle pozitif eğilimli hareket ederken, ABD future'larında kayda değer bir değişim gözlenmiyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi Temsilciler Meclisi'nin Cumhuriyetçi Başkanı Boehner'in borç tavanı konusunda farklı alternatiflerin olduğu yönündeki açıklamalarıyla %2.65 seviyelerinden günü tamamlarken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.66 seviyelerinden geçiyor. Emek piyasasına ilişkin güçlü veriler USD'nin diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında güçlenmesine neden olurken, EURUSD paritesi 1.347 – 1.353 aralığında hareket ettiği günü 1.349 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.349 seviyelerinden yatay açılan EURUSD paritesinde yönü ABD tarafındaki gelişmeler tayin edecek. Özellikle bütçe görüşmeleri konusunda gelecek haber / açıklamaların önemli olacağını hatırlatırken, EURUSD paritesinin 1.344 – 1.357 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Altın fiyatlarında karışık bir seyir yaşanırken, altının ons fiyatı USD 1319 – USD 1339 aralığında hareket ettiği günü USD 1324 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1325 seviyelerinden güne başlayan altında, ABD verileri takip edilecek. Bugün için altının USD 1316 – USD 1342 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Yurtiçi piyasalar:

Türk lirasında devam eden oynaklığı yüksek seyir, Borsa İstanbul üzerinde de baskı yaratırken, BİST-100 endeksi dün %0.8 geriledi. Asya piyasalarındaki pozitif eğilimli seyre de bağlı olarak güne temkinli pozitif bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul'da Türk lirasındaki gelişmelerin yön konusunda belirleyici olacağı kanaatindeyiz. Bu bağlamda Merkez Bankası'nın para politikası uygulamalarının da önemli olacağını düşünmekle birlikte, BİST-100'un 75,200 – 77,000 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Tahvil piyasasında karışık bir seyir yaşanırken, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi %8.05 seviyelerinden açıldığı günü %8.15 seviyelerinden tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvil günü %9.09'dan kapattı. Merkez Bankası'nın repo ihalelerinin takip edileceği günde tahvil faizlerindeki yatay seyrin büyük oranda korunacağını düşünüyoruz. Bugün için 2 yıl vadeli gösterge tahvilin %7.9 - %8.3, 10 yıl vadeli tahvilin de %8.9 - %9.2 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Türk lirasındaki oynaklık dün de yüksek olurken, USDTRY kuru 2.008 – 2.025 aralığında hareket ettiği günü 2.022 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 2.02 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de Merkez Bankası'nın repo ihalelerinin takip edileceğini hatırlatırken, 2.006 – 2.037 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	2.0123	%2.6	-%1.2	%0.0	%0.0
USD/ZAR	9.99	%2.9	-%3.6	-%0.3	%2.5
USD/HUF	222.1	%1.2	-%2.1	%1.4	%1.0
USD/BRL	2.2460	%2.0	-%4.8	%0.7	%3.9
USD/PLN	3.1358	%0.9	-%3.0	%1.7	%1.9

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	İzmir Demir Çelik	2.17	%10.2
2	Bagfaş	39.10	%4.3
3	Metro Holding	0.53	%3.9
4	Türk Traktör	63.75	%3.2
5	Koza Altın	30.20	%3.1

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Coca Cola İçecek	50.00	-%5.2
2	Türk Telekom	6.82	-%3.1
3	Ford Otosan	28.20	-%3.1
4	Tofaş Oto. Fab.	12.60	-%3.1
5	T.S.K.B.	1.83	-%2.7

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	8.22	548.3
2	T. Halk Bankası	15.10	480.3
3	Vakıflar Bankası	4.74	157.0
4	Türk Hava Yolları	7.66	137.6
5	Akbank	7.88	133.5

Şirket Haberleri

Emlak Konut GMYO Avrupa Konutları TEM 2 projesinde güçlü satış performansı elde etti. Gazetelerde yer alan haberlere göre Emlak Konut GMYO'nun yüklenicisi Artaş İnşaat Avrupa Konutları TEM 2 projesinde ilk günde 300 konut satışı gerçekleştirdi. Avrupa Konutları TEM'e komşu olan projede toplam 414 konut bulunuyor. Güçlü satış performansı şirketin satış hedeflerini tutturması ve kısa vade nakit pozisyonunu güçlendirmesi açısından olumlu bir gelişme olarak öne çıkıyor.

Enerjisa Toroslar'ı Pazartesi devralacak, %40'ını peşin ödeyecek. Reuters'da yer alan habere göre, Sabancı-EOn eşit ortaklığı Enerjisa Toroslar Elektrik Dağıtım AŞ'nin hisselerini ÖİB'den Pazartesi günü devralacak ve ihale bedeli olan 1.725m doların %40'ını peşin ödeyecek. Böylece EOn ortaklığı altında alınan Ayedaş'tan sonra Torosların da işletimi Enerjisa'ya geçecek ve Başkent ile birlikte Enerjisa üç dağıtım bölgesini işletir hale gelecek. Reuters'a göre bu devirle birlikte bütün elektrik dağıtım bölgelerinin özelleştirmesi tamamlanmış olacak. Toroslar için %40 peşinatın Sabancı payına düşen kısmı yaklaşık 250m Euro olup, Enerjisa'nın sermaye artışı için aktarılacak tutarı temsil etmektedir.

Koç'un kazandığı milli savaş gemisi projesi MILGEM iptal edildi. Dün Başbakan Erdoğan başkanlığında toplanan Savunma Sanayi İcra Komitesi Ocak 2013'te Koç iştiraki RMK Marine tarafından kazanılan 1.5 milyar Euro maliyetli milli savaş gemisi MILGEM projesinin iptaline karar verdi. Gazeteler iptalin gerekçesini ihaleye teklif veremeyen firmaların yaptıkları itiraz olarak belirtiyor. İhale, kapsamı küçültülerek (dört geminin inşasından oluşacak) şekilde yenilenecek.

Sabancı Carrefoursa hisseleri için çağrıya 1 Ekim 2013 tarihinde başlayacak. Çağrı 10 işgünü sürecek. 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.

Sabancı Holding Enerjisa sermaye artırımını için 685m TL ödeyecek. Sabancı-Eon eşit ortaklığı Enerjisa yatırımlarını finanse etmek amacıyla sermayesini nakit olarak 1.371m TL (504m Euro) artışla 7.990m TL'ye yükseltecek. Sabancı Holding artışa %50 hissesi oranında 685m TL (252m Euro) ödeme ile katılacak.

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

[KCHOL.IS; Mevcut Fiyat: 9.80 TL, Hedef Fiyat: 12.70 TL, Endekse Paralel Getiri]
[SAHOL.IS; Mevcut Fiyat: 9.95 TL, Hedef Fiyat: 15.50 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[EKGYO.IS; Mevcut Fiyat: 2.73 TL, Hedef Fiyat: 4.30 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/>

