

01 Ekim 2013

Salı

İMKB verileri

İMKB-100	74,486.6
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	265,233.6
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	75,044.2
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,620.79

Yurtdışı piyasalar

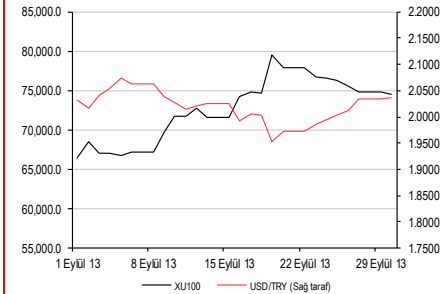
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,681.6	-0.6%
Dow Jones	15,129.7	-0.8%
NASDAQ-Comp.	3,771.5	-0.3%
Frankfurt DAX	8,594.4	-0.8%
Paris CAC 40	4,143.4	-1.0%
Londra FTSE-100	6,462.2	-0.8%
Rusya RTS	1,422.5	-0.7%
Shanghai Composite	2,174.7	0.7%
Bombay Stock Exc.	19,379.8	-1.8%
Brezilya Bovespa	52,338.2	-2.6%
Arjantin Merval	4,783.8	1.1%
Nikkei 225	14,455.8	-2.1%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	74,486.6	-%0.4	%12.2	%12.2
USD/TRY	2.0365	%0.1	%0.3	%14.1
EUR/TRY	2.7502	%0.1	%2.1	%19.1
EUR/USD	1.3505	%0.0	%1.9	%4.4
Altın/Ons (\$)	1,330.8	-%0.7	-%4.5	-%25.0

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT130515T11	94.8	%8.51	%8.69
TRT240914T15	99.2	%8.40	%8.58

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- **Ağustos'ta ihracat %12.9, ithalat %3.4 azaldı**
- **Traktörde KDV %8'den %18'e çıkıyor**
- **Bagfaş yeni CAN kapasitesinin satışı için yetki verdi**

Ağustos'ta ihracat %12.9, ithalat %3.4 azaldı. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Ağustos 2013, Dış Ticaret İstatistikleri'ni açıkladı. TÜİK ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı işbirliğiyle oluşturulan geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2013 yılı Ağustos ayında, 2012 yılının aynı ayına göre %12.9 azalarak 11 milyar 174 milyon dolar, ithalat %3.4 azalarak 18 milyar 191 milyon dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı Ağustos'ta geçen yılın aynı ayına göre % 17 oranında artışla 7 milyar 16 milyon dolar düzeyinde gerçekleşti. 2013 yılının ilk 8 ayında ihracat geçen yılın aynı dönemine göre %0.5 oranında azalışla 99 milyar 426 milyon dolar olurken, ithalat % 6.3 oranında artışla 166 milyar 994 milyon dolara ulaştı. 2013 yılının Ocak-Ağustos döneminde dış ticaret açığı %18.3 oranında artışla 67 milyar 568 milyon dolar düzeyinde gerçekleşti.

Traktörde KDV %8'den %18'e çıkıyor. Gazetelere göre, Maliye KDV iadesinde yaşanan sorun ve traktör üreticilerinin talepleri sonucu traktör satışlarında 2008'den bu yana %8 olarak uygulanan KDV oranını %18'e yükseltme kararı aldı. Bu karar traktör fiyatlarında zam gerektirdiğinden olumsuz bir gelişme ancak hükümet bu artışın telafisi için Ziraat Bankası üzerinden Hazine destekli kredi sübvansiyonu da dahil bir çözüm arayışında. Traktör üreticileri girdi alımlarında %18 KDV öderken, traktör satışlarında 10 puan fark ile %8 olan KDV oranı, KDV iadelerinde (gecikme nedeniyle) dengesizlik yaratıyor.

Piyasa Yorumu

Avrupa borsaları İtalya'daki hükümet krizi ve ABD'deki bütçe belirsizliğinin etkisiyle gerilerken, ABD borsaları da ortalamada %0.6 değer kaybetti. Asya borsaları bu sabah itibariyle pozitif bir seyir izlerken, ABD future'ları ortalamada %0.3 primli hareket ediyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi, bütçe belirsizliğinin de etkisiyle dün %2.61 seviyelerine gerilerken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.64 seviyelerinden geçiyor. ABD tarafındaki gelişmeler USD üzerinde baskı yaratırken, EURUSD paritesi 1.347 – 1.356 aralığında hareket ettiği günü İtalya'daki hükümet krizinin sorunsuz çözüleceği algılamalarıyla 1.353 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.354 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinin gün içinde 1.348 – 1.359 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Altın fiyatlarında karışık bir seyir yaşanırken, altının ons fiyatı USD 1323 – USD 1352 aralığında hareket ettiği günü USD 1329 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1329 seviyelerinden güne başlayan altının gün içinde USD 1312 – USD 1342 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Global piyasalardaki negatif eğilimli seyre de bağlı olarak güne zayıf bir başlangıç yapan Borsa İstanbul endeksi, Türk lirasındaki baskıların azalması sonrasında kayıplarının bir kısmını telafi etti. Buna bağlı olarak BİST-100 endeksi ortalamada %0.4 geriledi. Asya piyasalarındaki pozitif eğilimli seyre de bağlı olarak güne olumlu bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul'da yönü tayin edecek en önemli olgu piyasa oyuncularının risk algılamaları olacak. Bu bağlamda Türk lirasındaki gelişmelerin de önemli olacağını hatırlatırken, BİST-100 endeksinin gün içinde 73,200 – 76,100 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Bono piyasasındaki karışık seyir yeni haftanın ilk işlem gününde de devam ederken, 2 yıl vadeli gösterge bononun bileşik faizi %8.40 seviyelerinden açıldığı günü %8.55 seviyelerinden tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin faizi %9.30'dan %9.16'ya geriledi. Merkez Bankası'nın para politikası uygulamalarının takip edileceği günde, bono faizlerinde temkinli bir olumluluk yaşanabileceğini düşünmekle birlikte, 2 yıl vadeli gösterge bononun %8.4 - %8.8 aralığında hareket etmesini bekliyoruz. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin de bileşik %8.9 - %9.3 aralığında işlem göreceğini tahmin ediyoruz.

Türk lirasında oynaklığı yüksek seyir dün de devam ederken, USDTRY kuru 2.012 – 2.045 aralığında hareket ettiği günü, bilanço döneminin kapanması öncesinde gelen kurumsal satışların da etkisiyle 2.019 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 2.017 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de Merkez Bankası'nın para politikası uygulamalarının takip edileceğini hatırlatırken, USDTRY'nin gün içinde 2.006 – 2.037 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Piyasa Gündemi

30 Eylül Pazartesi	Almanya Perakende Satışları- Ağustos Fransa Üretici Fiyat Endeksi- Ağustos Türkiye Ticari Denge- Ağustos İngiltere Net Tüketici Kredileri- Ağustos İngiltere Para Arzı- Ağustos Euro Zone Tüketici Fiyat Endeksi- Eylül Kanada GSYH- Temmuz Kanada Sanayi Ürünleri Fiyatları- Ağustos
---------------------------	--

1 Ekim Salı	Türkiye Satınalma Yöneticileri Endeksi Fransa Satınalma Yöneticileri Endeksi- Eylül Almanya İşsizlik Oranı- Eylül Euro Zone Satınalma Yöneticileri Endeksi- Eylül İngiltere Satınalma Yöneticileri Endeksi- Eylül İtalya İşsizlik Oranı- Ağustos Euro Zone İşsizlik Oranı Brezilya Satınalma Yöneticileri Endeksi- Eylül Brezilya Aylık Ticari Denge- Eylül İngiltere Ev Fiyatları- Eylül
--------------------	--

2 Ekim Çarşamba	ABD Toplam Araç Satışları- Eylül Brezilya Sanat Üretimi- Ağustos
------------------------	---

3 Ekim Perşembe	Türkiye Tüketici Fiyat Endeksi- Eylül Euro Zone Perakende Satışları- Ağustos
------------------------	---

4 Ekim Cuma	Almanya Üretici Fiyat Endeksi- Ağustos Euro Zone Üretici Fiyat Endeksi- Ağustos ABD İşsizlik Oranı- Eylül Brezilya Araç Satışları- Eylül
--------------------	---

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket					
Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık	
	(%)	(%)	(%)	(%)	
USD/TRY	2.0365	%2.6	%0.8	%0.0	%0.0
USD/ZAR	10.03	%1.9	-%2.5	%0.7	%3.3
USD/HUF	219.9	-%0.6	-%3.4	%3.2	%4.3
USD/BRL	2.2162	%0.8	-%6.8	%1.8	%8.1
USD/PLN	3.1214	-%0.4	-%3.3	%2.9	%4.2

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Beşiktaş Futbol Yat.	2.69	%17.5
2	TAV Havalimanları	14.25	%8.4
3	Çimsa	12.90	%4.9
4	Park Elek. Madencilik	5.66	%4.1
5	Gübre Fabrik.	14.70	%3.9

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Türk Traktör	59.00	-%6.0
2	Tekstilbank	1.49	-%3.9
3	İhlas Ev Aletleri	0.53	-%3.6
4	Koç Holding	9.32	-%3.5
5	Kardemir (D)	1.13	-%3.4

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	7.96	456.2
2	Akbank	7.44	342.5
3	T. Halk Bankası	14.80	272.2
4	İş Bankası (C)	5.34	206.7
5	Beşiktaş Futbol Yat.	2.69	203.4

Şirket Haberleri

Bagfaş yeni CAN kapasitesinin satışı için yetki verdi. Şirket yönetim kurulu, YKB ve Genel Müdür Kemal Gencer'e şu yetkileri verdi 1) 2015 yılı Ocak ayında üretime girmesi planlanan 660 bin ton granül CAN kapasiteli kimyevi gübresinden yılda 200 bin (+/- %10) ton gübrenin, 3 yıl süre ile, belli ülkelere ihraç edilmek üzere Transammonia şirketine satışı, 2) Ayrıca yılda 200 bin tona kadar granül CAN kimyevi gübresinin belli ülkelere ihraç edilmek üzere satılması için Chemag Agrarchemikalien ve Helm Düngemittel firmaları ile görüşmeler yapma ve satış sözleşmelerini imzalama yetkisi.

Enerjisa Toroslar dağıtım bölgesini devraldı. Sabancı-E.On ortaklığı Enerjisa, Toroslar'ın %40'ını 690m dolar ödeyerek satın aldı. Geri kalan 1,035m dolarlık kısım 3 yılda 3 eşit taksitte ödenecek.

Türk Telekom'un mobil iştiraki Avea'nın sermaye azaltım kararı onaylandı. Şirketin dün yapılan genel kurulunda sermayenin 7.11 milyar TL'den 2.65 milyar TL'ye düşürülmesi kararı onaylandı. Bu sermaye azaltımı ile birlikte şirketin bilançosundaki geçmiş yıl zararları düşerek sermaye yapısı güçlenmiş olacak. Yapılan sermaye azaltımı şirketin pay dağılımını değiştirmeyecek.

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

[TTKOM.IS; Mevcut Fiyat: 7.02 TL, Hedef Fiyat: 6.80 TL, Endekse Paralel Getiri]

[BAGFS.IS; Mevcut Fiyat: 40.10 TL, Hedef Fiyat: 60.00 TL, Endekse Paralel Getiri]

[SAHOL.IS; Mevcut Fiyat: 9.76 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/>

