

04 Ekim 2013

Cuma

İMKB verileri

İMKB-100	76,269.9
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	276,093.6
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	78,199.4
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,477.90

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,678.7	-0.9%
Dow Jones	14,996.5	-0.9%
NASDAQ-Comp.	3,774.3	-1.1%
Frankfurt DAX	8,597.9	-0.4%
Paris CAC 40	4,128.0	-0.7%
Londra FTSE-100	6,449.0	0.2%
Rusya RTS	1,427.8	0.4%
Shanghai Composite	2,174.7	0.0%
Bombay Stock Exc.	19,902.1	2.0%
Brezilya Bovespa	52,489.9	-1.1%
Arjantin Merval	4,866.6	-0.1%
Nikkei 225	14,157.3	-0.1%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	76,269.9	%1.5	%13.9	%14.1
USD/TRY	1.9989	-%1.0	-%2.1	%12.0
EUR/TRY	2.719	-%0.4	%1.1	%18.0
EUR/USD	1.3602	%0.6	%3.3	%5.3
Altın/Ons (\$)	1,315.2	-%0.2	-%4.0	-%26.1

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT140218T10	92.6	%8.35	%8.52
TRT200618T18	99.0	%8.56	%8.74

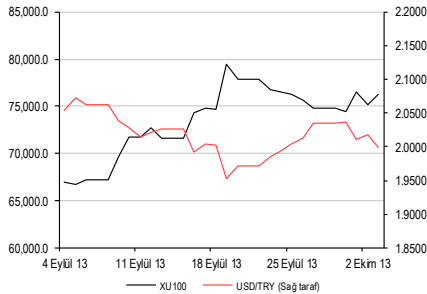
Günlük Bülten

- Yıllık TÜFE % 7.88'e, yıllık ÜFE %6.23'e geriledi
- Eylül ayı BIST Yabancı İşlemleri açıklandı
- Yıldız Holding Ülker Bisküvi'de %20 pay satışını tamamladı, satış fiyatı 12.6 TL

Yıllık TÜFE % 7.88'e, yıllık ÜFE %6.23'e geriledi. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Eylül ayı Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) ve Üretici Fiyatları Endeksi (ÜFE) verilerini açıkladı. Tüketici fiyatları Eylül ayında bir önceki aya göre %0.77 oranında, üretici fiyatları %0.88 artış gösterdi. Yıllık TÜFE bir önceki aya göre 0.29 puan azalışla % 7.88'e gerilerken, yıllık ÜFE 0.15 puan azalışla %6.23 oldu. TÜFE bu düzeyi ile % 0.60 düzeyinde ifade edilen beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Eylül ayında TÜFE'de geçen yılın Aralık ayına göre %5.01, geçen yılın aynı ayına göre %7.88 ve on iki aylık ortalamalara göre %7.32 artış yaşandı.

Eylül ayı BIST Yabancı İşlemleri açıklandı. Yabancı yatırımcılar Eylül ayında BIST'te 669 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdiler. Buna göre yabancı işlemlerde, 2013 yılı başından itibaren 303 milyon dolarlık net azalış görüldü. Eylül ayında en çok alınan 5 hisse HALKB (107m dolar), ISCTR (102 m dolar), SAHOL (78m dolar), GARAN (56m dolar) ve VAKBN (47m dolar) olurken en çok satılan 5 hisse PETKM (-20m dolar), MGROS (-20m dolar), BOYNR (-14m dolar), YAZIC (-14m dolar), ve DOHOL (-11m dolar) oldu.

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Piyasa Yorumu

Avrupa borsaları ABD’de devam eden bütçe belirsizliklerinin de etkisiyle negatif eğilimli bir seyir izlerken, ABD borsaları da beklentilerin altında kalan İSM hizmetler veriğine de bağlı olarak ortalamada %0.9 değer kaybetti. Asya borsaları, Japonya Merkez Bankası’nın mevcut para politikası duruşunda değişikliğe gitmediği günde negatif eğilimli karışık bir seyir izlerken, ABD future’ları ortalamada %0.1 gerilemiş durumda.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi bütçe belirsizliklerine de bağlı olarak dün %2.60 seviyelerine gerilerken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.62 seviyelerinden geçiyor. ABD tarafındaki gelişmeler USD üzerinde baskı yaratmaya devam ederken, EURUSD paritesi 1.358 – 1.365 aralığında hareket ettiği günü 1.362 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.362 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde gündemin hafif olmasına da bağlı olarak dar bant hareketinin devam edebileceğini düşünüyoruz. Bugün için EURUSD paritesinin 1.356 – 1.367 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Altın fiyatlarındaki oynaklığı yüksek seyir dün de devam ederken, altının ons fiyatı USD 1302 – USD 1322 aralığında hareket ettiği günü USD 1317 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1318 seviyelerinden güne başlayan altının USD 1302 – USD 1326 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Güne pozitif eğilimli bir başlangıç yapan Borsa İstanbul’daki olumlu seyir gün boyu sürerken, BİST-100 endeksi dün %1.5 yükseldi. Özellikle bankacılık hisselerindeki yükselişler dikkat çekerken, BİST-bankacılık endeksi ortalamada %2.0 arttı. Asya piyasalarındaki negatif eğilimli seyre de bağlı olarak güne hafif satıcı bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul’da Merkez Bankası’nın repo ihalelerinin takip edileceğini hatırlatıyoruz. Global piyasalardaki gelişmelerin de önemli olacağını düşündüğümüz günde, BİST-100 endeksinin 74,800 – 77,200 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Tahvil faizlerinde karışık bir seyir yaşanırken, gösterge bononun bileşik faizi %8.34 seviyelerinden açıldığı günü %8.36 seviyelerinden tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin getirisi de günü %8.92’den kapattı. Merkez Bankası’nın repo ihaleleri kadar enflasyona ilişkin açıklanacak olan teknik notun da takip edileceği günde gösterge bononun bileşik %8.2 - %8.6 aralığında işlem görmesini bekliyoruz. 10 yıl vadeli tahvilin ise bileşik %8.8 - %9.2 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Türk lirasındaki oynaklık dün bir kademe azalırken, USDTRY kuru 1.993 – 2.009 aralığında hareket ettiği günü 2.003 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 2.001’den güne başlayan USDTRY’nin gün içinde 1.986 – 2.017 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Piyasa Gündemi

30 Eylül Pazartesi	Almanya Perakende Satışlar- 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 Sanayi Üretimi- Ağustos
------------------------	--

3 Ekim Perşembe	Türkiye Tüketici Fiyat Endeksi- Eylül Euro Zone Perakende Satışlar- 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	1.9989	-%1.2	-%3.4	%0.0	%0.0
USD/ZAR	10.04	%0.4	-%2.0	-%1.6	-%1.4
USD/HUF	217.7	-%2.0	-%5.3	%0.8	%2.0
USD/BRL	2.2070	-%1.7	-%5.1	%0.6	%1.8
USD/PLN	3.0822	-%1.7	-%6.0	%0.5	%2.8

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	İhlas Ev Aletleri	0.56	%5.7
2	Teknosa İç ve Dış Ticaret	12.55	%4.6
3	Bizim Mağazaları	28.10	%4.5
4	Coca Cola İçecek	53.50	%4.4
5	Sasa Polyester	0.97	%4.3

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Beşiktaş Futbol Yat.	2.22	-%7.5
2	Fenerbahçe Futbol	33.50	-%3.2
3	İzmir Demir Çelik	2.14	-%2.7
4	Çimsa	12.45	-%2.4
5	Tofaş Oto. Fab.	12.45	-%1.6

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	8.02	582.2
2	T. Halk Bankası	15.50	294.3
3	Beşiktaş Futbol Yat.	2.22	238.8
4	Akbank	7.70	187.4
5	İş Bankası (C)	5.46	126.3

Şirket Haberleri

Garanti Bankası bankacılık sektörü karlarında önümüzdeki dönemde daralma bekliyor. Dünya Gazetesi'nin haberine göre Garanti Bankası Genel Müdür Yardımcısı Nafiz Kardere bankaların karlılığının 2013'te %10, 2014'te %20 azalacağını düşündüğünü söyledi. Karadere, karlılığın sektörün 2014 yılında en önemli gündem maddesi olacağını ve karlılığın azalmasında başlıca etkenin yurtdışı fonlama ve mevduat tarafında artan maliyetlerin olacağını, otoritenin yeni düzenlemelerinin etkisinin ise sınırlı olacağını ifade etti. HSBC tahminlerine göre takipte olan yüksek sermayeli bankaların toplam kar büyümesi 2013'te %3, 2014'te ise %2 olacak.

Yıldız Holding **Ülker Bisküvi**'de %20 pay satışını tamamladı, satış fiyatı 12.6 TL. Yıldız Holding bu sabah yaptığı açıklamada yatırımcılardan gelen talep ve piyasa koşulları doğrultusunda Ülker Bisküvi'de %10'dan %20'ye (nominal 68.4m hisse) yükseltilecek pay satışının tamamlandığını belirtti. Satış, nitelikli (kurumsal) yerli ve yabancı yatırımcılara tahsisli olmak üzere 12.6 TL fiyat ile gerçekleştirildi (dünkü kapanış fiyatı olan 13.7 TL'ye kıyasla %8 iskonto ifade ediyor). Dolayısıyla, arzın toplam miktarı 862m TL (431m dolar) oldu. İşlem sonucunda Yıldız Holding'in Ülker Gıda'daki payı %77'den %57'ye düştü. Talebin yüksek olması ve derinliği artıracak olması bakımlarından olumlu.

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

[GARAN.IS; Mevcut Fiyat: 8.02 TL, Hedef Fiyat: 9.40 TL, Endekse Paralel Getiri]

[ULKER.IS; Mevcut Fiyat: 13.70 TL, Hedef Fiyat: 12.30 TL, Endekse Paralel 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/>

