

15 Kasım 2013

Cuma

İMKB verileri

İMKB-100	73,974.8
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	265,347.0
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	74,898.4
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,720.17

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,790.6	0.5%
Dow Jones	15,876.2	0.3%
NASDAQ-Comp.	3,972.7	0.2%
Frankfurt DAX	9,149.7	1.0%
Paris CAC 40	4,283.9	1.0%
Londra FTSE-100	6,666.1	0.5%
Rusya RTS	1,434.4	2.0%
Shanghai Composite	2,100.5	0.6%
Bombay Stock Exc.	20,399.4	1.0%
Brezilya Bovespa	53,451.6	2.3%
Arjantin Merval	5,467.7	4.3%
Nikkei 225	14,876.4	2.1%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	73,974.8	%2.3	-%3.0	%3.7
USD/TRY	2.0442	-%0.4	%3.4	%14.0
EUR/TRY	2.7486	-%0.2	%2.5	%20.3
EUR/USD	1.3446	%0.2	-%0.9	%5.6
Altın/Ons (\$)	1,290.0	%1.1	-%2.2	-%25.3

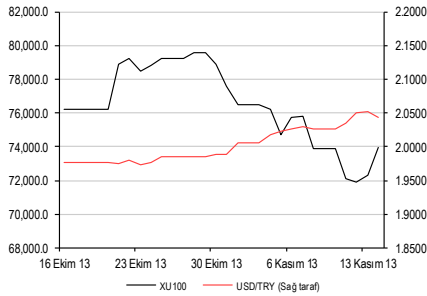
Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT150120T16	108.3	%8.73	%8.92
TRT040614T12	99.8	%8.31	%8.57

Günlük Bülten

- Türkiye İstatistik Kurumu, bugün Ağustos 2013 Hanehalkı İşgücü İstatistikleri'ni açıklayacak
- TMSF'nin Turkcell'e açtığı dava iptal edildi
- BİM, Gözde Girişim ve Mater Footwear konsorsiyumu ayakkabı perakendecisi Ziydan Grup'a %50 ortak oldu

Türkiye İstatistik Kurumu, bugün Ağustos 2013 Hanehalkı İşgücü İstatistikleri'ni açıklayacak. Türkiye genelinde işsiz sayısı 2013 yılı Temmuz döneminde geçen yılın aynı dönemine göre 363 bin kişi artarak 2 milyon 686 bin kişiye yükselmişti. İşsizlik oranı ise 0.9 puanlık artış ile % 9.3 seviyesinde gerçekleşmişti. İşsizlik oranı Temmuz'da, Haziran dönemine göre 0.5 puan artarken, işsiz sayısı 161 bin kişilik artış göstermişti.

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Piyasa Yorumu

Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) müstakbel başkanı Janet Yellen, küresel mali piyasalara olumlu anlamda destek oldu. Dün siyasi otorite karşısında gerçekleştirdiği konuşma, bir önceki gün yayımlanan metin paralelinde kalırken yeni başkanın güvercinvari bir duruş izleyeceği de kesinleşmiş oldu. Yellen, ekonominin yeteri kadar güç kazanmadığına dikkat çekerken tahvil alımlarının erken sonlandırılmasının önemli riskler taşıdığına da vurgu yaptı. Hisse senedi ve diğer finansal varlık fiyatlarında balondan bahsetmek için henüz erken olduğuna dikkat çeken Yellen, FED'in toparlanma hususunda ikna olana kadar tüm politika araçlarını aktif olarak kullanacağını vurguladı.

Yellen'in bu ifadeleri piyasaları rahatlatmıştı. Son haftalarda açıklanan güçlü makro ekonomik verilerin ardından FED'in tahvil alımlarında Aralık ayından itibaren azaltıma gidebileceğini düşünen yatırımcılar bir nebze de olsa soluklandı. Ana hatlarıyla bakıldığında önemli bir değişim yok. Ancak, FED'in Aralık toplantısına bir aydan uzun bir süre varken piyasaların bu sürede diken üzerinde olma riski yatırımcıları rahatsız ediyordu. Yellen'in açıklamaları sonrasında Aralık toplantısına kadar göreceli olarak daha sakin bir ortam olma ihtimali arttı.

Dün gelişmekte olan ülke borsalarında %2 civarında bir değer artışı yaşanırken para birimleri ile bono ve tahvil piyasaları da olumlu bir eğilim kaydettiler. Gelişmiş ülke piyasaları FED'e daha az duyarlı olduklarından dolayı olumlu tepki biraz daha sınırlı kaldı. Yellen'in açıklamaları sonrasında dikkatler yeniden ABD'den gelecek makro ekonomik veriler üzerinde olacaktır. Bu kapsamda bugün açıklanacak olan Empire imalat sanayi endeksi, mevcut konut satışları, sanayi üretimi ve kapasite kullanım rakamları mercek altında olacaklar. Ana hatlarıyla bakıldığında Yellen'in konuşmasının olumlu yansımalarını ivme yitirmekle birlikte süreceği kanaatindeyiz.

Türk mali piyasaları kısa vadede çözümlenmesi zor sorunlar nedeniyle kendisiyle benzer yapıdaki birkaç gelişmekte olan ekonomi ile negatif ayrılmaya devam ediyor. Yellen'in olumlu tondaki açıklaması Türk mali piyasalarının da bir miktar soluklanmasına yardımcı olabilir. Türk mali piyasaları açısından en önemli gündem maddesi TCMB'nin önümüzdeki hafta düzenleyeceği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı olacak.

Piyasa Gündemi

11 Kasım Pazartesi	İtalya Sanayi Üretimi- Eylül Çin Para Arzı- Ekim
12 Kasım Salı	İngiltere Ev Fiyatları Dengesi- Ekim Almanya Toptan Fiyat Endeksi- Ekim Almanya Tüketici Fiyat Endeksi- Ekim İngiltere Tüketici Fiyat Endeksi- Ekim İngiltere Perakende Satışlar- Ekim
13 Kasım Çarşamba	Türkiye Cari Denge- Eylül Eurozone Sanayi Üretimi- Eylül Brezilya Perakende Satışlar
14 Kasım Perşembe	Önemli bir veri açıklanmıyor.
15 Kasım Cuma	Türkiye İşsizlik Oranı- Ağustos Eurozone- Tüketici Fiyat Endeksi- Ekim ABD İthalat Fiyat Endeksi- Ekim ABD Sanayi Üretimi- Ekim ABD Kapasite Kullanımı- Ekim

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket

	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	2.0442	%0.4	%4.0	%0.0	%0.0
USD/ZAR	10.19	-%1.0	%3.7	%1.5	%0.2
USD/HUF	221.7	%0.2	%3.0	%0.2	%1.0
USD/BRL	2.3138	%0.3	%7.5	%0.1	-%3.3
USD/PLN	3.1146	-%0.4	%2.2	%0.8	%1.7

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Koza Altın	32.30	%9.9
2	Afyon Çimento	60.50	%6.1
3	Torunlar GMYO	3.66	%5.8
4	Göлтаş Çimento	54.50	%5.3
5	GSD Holding	1.19	%5.3

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Doğan Yayın Hol.	0.63	-%3.1
2	Metro Holding	0.67	-%1.5
3	Doğan Holding	0.82	-%1.2
4	Coca Cola İçecek	52.75	-%0.5
5	Alarko Holding	6.02	-%0.3

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Emlak Konut GMYO	2.61	585.6
2	Garanti Bankası	7.62	494.1
3	T. Halk Bankası	15.25	257.7
4	İş Bankası (C)	5.18	232.6
5	Akbank	7.26	187.1

Şirket Haberleri

Anadolu Efes, Moskova'daki bira ve malt üretimini 1 Ocak 2014 itibariyle durdurma kararı alırken; buradaki üretimini iştiraki Efes Breweries International'ın (EBI) Rusya'daki diğer tesislerine kaydıracağını duyurdu. Şirketten yapılan açıklamada, son beş yıl içerisinde Rusya bira pazarının artan kanuni düzenlemeler nedeniyle %20'den fazla daraldığı ve son yıllarda bira sektörünün ortalama kapasite kullanım oranının yaklaşık %60 seviyesine gerilediği belirtilerek; Rusya'daki üretim ağının optimizasyonuna ilişkin başlatılan program doğrultusunda söz konusu kararın alındığı ifade edildi. Anadolu Efes'in Moskova'daki üretim tesislerinin üretim kapasiteleri yaklaşık 4 milyon hektolitreye bira ve 46,000 ton malt seviyesinde bulunurken; bu kapasite EBI'nin Rusya operasyonlarının yıllık bira ve malt üretim kapasitelerinin sırasıyla %15 ve %26'sını oluşturuyor.

BİM, Gözde Girişim ve Mater Footwear konsorsiyumu ayakkabı perakendecisi Ziylan Grup'a %50 ortak oldu. İndirim perakendecisi BİM, Yıldız Holding iştiraki Gözde Girişim ve Mater Footwear BV'den oluşan konsorsiyum, ayakkabı perakendecisi Ziylan Grup'a %50 ortaklık için anlaşma imzaladı. Ziylan Grup bünyesinde FLO, Polaris, Kinetix ve Lumberjack gibi markalar bulunuyor. Ziylan Grup'tan yapılan açıklamada, işlemin tutarına ilişkin bir bilgi yer almazken; BİM ve Gözde Girişim yaptıkları açıklamada, aldıkları %11.5'er hisse için 105.44'er milyon lira ödeyeceklerini belirttiler.

TMSF'nin Turkcell'e açtığı dava iptal edildi. Turkcell ile TMSF'nin %50-50 ortaklığı olan A-Tel'in faaliyetlerini sonlandırması sonucu TMSF'nin zarar ettiği iddiasıyla Turkcell aleyhine açtığı 132 milyon TL'lik dava, TMSF'nin ortaklıktaki payını başka bir şirkete devretmiş olması sebebiyle reddedildi. Davanın reddi olumlu bir gelişme olarak öne çıkıyor.

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

[TCELL.IS; Mevcut Fiyat: 11.65 TL, Hedef Fiyat: 15.60 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

[BIMAS.IS; Mevcut Fiyat: 42.50 TL, Hedef Fiyat: 50.00 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]

[ULKER.IS; Mevcut Fiyat: 16.95 TL, Hedef Fiyat: 16.70 TL, Endekse Paralel Getiri]

[AEFES.IS; Mevcut Fiyat: 23.30 TL, Hedef Fiyat: 28.00 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/>

