

19 Kasım 2013

Salı

İMKB verileri

İMKB-100	75,597.7
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	275,084.5
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	79,174.4
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,415.31

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,791.5	-0.4%
Dow Jones	15,976.0	0.1%
NASDAQ-Comp.	3,949.1	-0.9%
Frankfurt DAX	9,225.4	0.6%
Paris CAC 40	4,320.7	0.7%
Londra FTSE-100	6,723.5	0.4%
Rusya RTS	1,463.0	1.3%
Shanghai Composite	2,197.2	2.9%
Bombay Stock Exc.	20,850.7	2.2%
Brezilya Bovespa	54,307.0	1.6%
Arjantin Merval	5,552.2	-0.4%
Nikkei 225	15,164.3	0.0%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	75,597.7	%1.8	-%0.8	%6.8
USD/TRY	2.0201	-%0.8	%2.2	%12.7
EUR/TRY	2.7293	-%0.4	%1.8	%19.5
EUR/USD	1.3511	%0.4	-%0.4	%6.1
Altın/Ons (\$)	1,280.2	-%0.6	-%2.7	-%25.3

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT071015T12	99.7	%8.47	%8.65
TRT020823T11	101.7	%2.80	%2.82

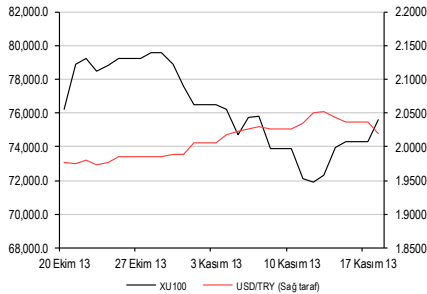
Günlük Bülten

- **Özel Sektörün yurtdışından sağladığı toplam kredi borcu 187.1 milyar dolar yükseldi**
- **GDF Suez Türkiye’de 7-8 milyar euro’luk yatırım yapmayı planlıyor**
- **Bagfaş bedelli sermaye artırımına karar verdi**

Özel sektörün yurtdışından sağladığı toplam kredi borcu 187.1 milyar dolar yükseldi. Merkez Bankası, 2013 yılı Eylül dönemi Özel Sektörün Yurtdışından Sağladığı Kredi Borcu Gelişmeleri’ni Açıkladı. Özel sektörün yurtdışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu Eylül ayı itibarıyla 2012 yılı sonuna göre 8.6 milyar dolar artarak 147.8 milyar dolar olarak, ticari krediler hariç kısa vadeli kredi borcu 8.3 milyar dolar artarak 39.3 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Böylece bu yılın 9 aylık döneminde özel sektörün yurtdışından sağladığı uzun ve kısa vadeli kredi borcu toplamı 16 milyar 881 milyon dolar artışla 187 milyar 113 milyon dolara yükseldi.

GDF Suez Türkiye’de 7-8 milyar euro’luk yatırım yapmayı planlıyor. Enerji Bakanı Taner Yıldız yaptığı basın açıklamasında Fransız GDF Suez’in Japon Mitsubishi ile geliştirdiği Türkiye’nin ikinci nükleer santraline ek olarak 7-8 milyar euroluk kömür santrali yatırımları ve özelleştirmelerle ilgilendiğini söyledi. GDF Suez’in ilgilenebileceği alanlardan birinin de geçen sene TAQA ile imzalanan anlaşmayla devredilen ancak sonuç alınamayan Afşin Elbistan linyit sahası olabilir.

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Piyasa Yorumu

Amerikan Merkez Bankası'na (FED) yeni dönemde başkanlık yapacak olan Yellen'in geçen haftaki açıklamalarının neden olduğu pastırma yazı havası dün de korundu. Ekonomik toparlanmanın FED desteğini sona erdirecek düzeyde olmadığını ve varlık fiyatlarında balondan bahsetmenin henüz çok erken olduğunu dile getiren Janet Yellen, küresel mali piyasaların soluklanmasına yardımcı olmuştu. Bu etki FED'in diğer başkanlarından gelen karışık açıklamalara rağmen devam ediyor. ABD'de DJI endeksi dün 16bin, S&P500 endeksi ise 1800 puan seviyelerini görerek tarihi rekorlarını bir adım daha öteye taşıdılar. Gelişmekte olan ülke borsa ve para birimleri ile emtialar da ivme yitirmekle birlikte pozitif eğilimlerini dün de korudular.

Türk mali piyasaları da pastırma yazı havasından faydalanmaya devam ediyor. FED'in bir süre daha mevcut ucuz ve bol likidite ortamını sürdüreceğine ilişkin kuvvetli inanışlar, son dönemde yüksek cari işlemler açığı ve bunun paralelindeki yüksek borçlanma ihtiyacı nedeniyle olumsuz bir performans kaydeden Türk mali piyasalarının soluklanmasına yardımcı oluyor. USDTRY kuru dünkü işlemlerde 2.02 seviyesini aşağı yönde test ederken Türk Lirası'nın döviz sepeti karşısındaki değeri de 2.3750 ile son iki haftanın en değerli düzeyine geldi. Küresel hisse senedi piyasalarındaki iyimserlikten faydalanan Türk borsasında BİST-100 endeksi günü %1.8 oranında yükselişle son yedi günün zirvesinden bitirdi. Hazine'nin düzenlediği ihalelerin genel olarak olumlu sonuçlanması ikincil piyasa faizlerine de olumlu yansırken 10 yıl vadeli tahvilin bileşik faizi %9.0'a geriledi.

Küresel piyasaların bugünkü gündeminde ABD Başkanı Obama'nın ekonomi ile ilgili konuşması ve FED başkanlarından Evans'ın açıklamaları; Almanya'da ZEW tüketici güven endeksi yer alıyor. ABD'de yakın gelecekte FED başkanlarının açıklamaları ile ekonomik gidişat hakkında önemli sinyaller veren veriler yakından izlenecektir. Bu kapsamda yarın açıklanacak perakende satış ile TÜFE enflasyonu; FED Başkanı Bernanke ile bölge başkanlarından Dudley, Bullard, Gibson'ın açıklamaları ve FED'in 29-30 Ekim'deki toplantısının notları önem arzedecektir. Yellen'in açıklamaları sonrasında yaşanan pastırma yazının, tanım gereği kademeli bir şekilde azalacağını ve FED'in tahvil alımlarında azaltıma gitme (tapering) ihtimalinin yeniden yükseleceğini düşünüyoruz.

Türkiye cephesinde gündemin bir numaralı maddesi TCMB'nin Kasım ayı olağan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı olacak. Anketlere göre TCMB'nin faizlerde ya da makro ihtiyati önlemlerde herhangi bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Ancak, enflasyondaki gidişatın TCMB'nin tahminlerinin aksine yukarı yönlü olması nedeniyle TCMB'nin yeni bir adım atması gerektiği kanaatindeyiz. TCMB'nin bizzat Başkan Başçı'nın ağzından dile getirdiği yılın geri kalan kısmında faizlerde artırım olmayacağı ifadesi nedeniyle bunun faiz artırımı şeklinde olması güç gibi görünüyor. Bununla birlikte kararın yayımlanacağı bir sayfalık bildiride enflasyon riskine anlamlı bir şekilde işaret edilmesi TCMB'nin yakın gelecekte faizlerle oynayabileceği ihtimalini kuvvetlendireceğinden dolayı piyasalarda yansıma bulabilir. PPK kararlarının yeni bir adım ya da sinyal içermesi durumunda piyasalar üzerinde etkisi olacağı not edilmelidir.

Hazine bu hafta gerçekleştireceği toplam 14 milyar TL'lik iç borç geri ödemesi öncesinde dün iki ayı borçlanma ihalesi düzenlemişti. Bugün ise üç ihale düzenleyerek toplamda 11.6 milyar TL borçlanmayı hedefleyecek (piyasalardan 9.0 milyar TL). Bugünkü ihaleler 2 yıl vadeli gösterge tahvil ile 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvillerin yeniden ihracı ile 7

Piyasa Gündemi

18 Kasım Pazartesi	Eurozone Cari Hesap- Eylül Eurozone Ticaret Dengesi- Eylül
19 Kasım Salı	Türkiye Gösterge Repo Faizi- 19 Kasım ABD İstihdam Maliyet Endeksi- 3Ç
20 Kasım Çarşamba	Almanya Üretici Fiyatları Endeksi- Ekim ABD Perakende Satışlar- Ekim ABD Tüketici Fiyat Endeksi- Ekim ABD Varolan Konut Satışları- Ekim ABD FOMC Raporu- Ekim
21 Kasım Perşembe	Fransa Üretim PMI Endeksi- Kasım Almanya Üretim PMI Endeksi- Kasım Eurozone Üretim PMI Endeksi- Kasım ABD Üretici Fiyatları Endeksi- Ekim ABD Üretim PMI Endeksi- Kasım
22 Kasım Cuma	Almanya GSYH- 3Ç

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket					
	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	2.0201	-%1.1	%2.0	%0.0	%0.0
USD/ZAR	10.15	-%2.1	%3.1	%1.0	-%1.1
USD/HUF	220.0	-%1.2	%2.5	%0.1	-%0.5
USD/BRL	2.2633	-%2.9	%4.1	%1.8	-%2.1
USD/PLN	3.0911	-%1.7	%1.3	%0.5	%0.7

yıl vadeli yeni FRN ihracı olacak. İhalelerin genel anlamda olumlu geçeceğini ve ikincil piyasa faizleri üzerinde de iyimser bir etki yaratacağını düşünüyoruz.

Küresel mali piyasalar sabah saatlerine Asya'da iyimser bir seyirle başladı. Japonya ve Çin'de sınırlı oranda kar satışları olsa da bölgedeki diğer borsalarda %1'e varan yükselişler var. Amerikan vadeliileri %0.2 oranında artıda işlem görürken Avrupa'nın güne hafif alımlarla başlayacağı öngörülüyor. Bugün yurtdışında Alman ZEW endeksi dışında piyasaları etkileyebilecek önemde bir gündem maddesi yok. Bu nedenle de Yellen kaynaklı pastırma yazı havasının ivme kaybederek süreceğini tahmin ediyoruz. Türkiye cephesinde ise PPK toplantısı önemli olacak. Baz senaryo olarak TCMB'nin politika araçlarında hiçbir değişikliğe gitmemesinin piyasa yansımasının nötr, hatta hafif olumsuz olabileceğini öngörüyoruz. Ancak, TCMB'nin faiz artırımı ya da diğer önlemler hususunda sinyal dahi vermesi mali piyasalarda olumlu bir yansıma yaratabilir. Karar TSİ14:00'te kamuoyu ile paylaşılacak.

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	İttifak Holding	2.31	%7.4
2	Bim Mağazalar	45.90	%5.0
3	Bagfaş	42.80	%4.9
4	Karsan Otomotiv	1.20	%4.3
5	Petkim	3.06	%4.1

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Koza Altın	32.00	-%3.3
2	Ülker Bisküvi	16.90	-%2.6
3	Anadolu Isuzu	22.45	-%2.0
4	Doğan Yayın Hol.	0.63	-%1.6
5	OMV Petrol Ofisi	5.16	-%1.1

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	7.76	373.2
2	Emlak Konut GMYO	2.70	249.7
3	T. Halk Bankası	15.55	186.4
4	Akbank	7.50	160.6
5	İř Bankası (C)	5.34	147.2

Şirket Haberleri

Bagfaş bedelli sermaye artırımına karar verdi. Bagfaş yönetimi, sermayesini 36 milyar TL arttırarak 9 milyar TL'den 45 milyar TL'ye çıkartacağını açıkladı. Buna göre, şirket 18 milyon dolarlık (36 milyon TL) nakit elde edecek. Haber hisse üzerinde fiyat baskısı yaratarak hafif olumsuz bir etki oluşturabilir.

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

[BAGFS.IS; Mevcut Fiyat: 40.80 TL, Hedef Fiyat: 50.00 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/>

