

22 Kasım 2013

Cuma

İMKB verileri

İMKB-100	74,679.3
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	273,344.0
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	78,387.5
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,795.86

Yurtdışı piyasalar

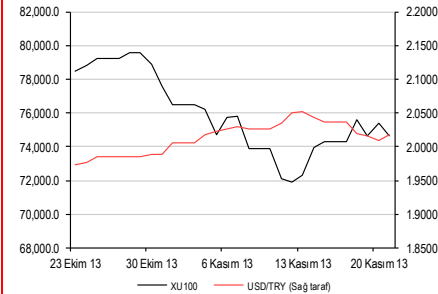
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,795.9	0.8%
Dow Jones	16,010.0	0.7%
NASDAQ-Comp.	3,969.2	1.2%
Frankfurt DAX	9,196.1	-0.1%
Paris CAC 40	4,253.9	-0.3%
Londra FTSE-100	6,681.3	0.0%
Rusya RTS	1,425.9	-1.5%
Shanghai Composite	2,205.8	0.0%
Bombay Stock Exc.	20,229.1	-2.0%
Brezilya Bovespa	52,688.0	-0.7%
Arjantin Merval	5,395.1	0.6%
Nikkei 225	15,365.6	1.9%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	74,679.3	-%0.9	-%5.8	%6.0
USD/TRY	2.0181	%0.4	%1.9	%12.7
EUR/TRY	2.7123	-%0.2	%0.1	%18.4
EUR/USD	1.3440	-%0.7	-%1.8	%5.1
Altın/Ons (\$)	1,241.9	-%1.7	-%7.8	-%28.2

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT081123T10	102.5	%2.52	%2.54
TRT050314T14	100.2	%8.11	%8.35

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- **Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P "BB+" seviyesinde olan Türkiye'nin kredi notunu teyit ederken, görünümü de "durağan" olarak korudu**
- **Çalışma Bakanlığı, bankalara 500mn TL fazla mesai cezası kesti**
- **Yapı Kredi Bankası 350mn Euro tutarındaki sermaye benzeri krediyi geri ödeyecek ve yenileyecek**

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P "BB+" seviyesinde olan Türkiye'nin kredi notunu teyit ederken, görünümü de "durağan" olarak korudu. S&P'den yapılan açıklamaya göre Türk lirasındaki zayıflığın da etkisiyle, Türkiye'nin net dış yükümlülüklerinin artması beklenirken, buna bağlı olarak net dış yükümlülüklerin GSYİH'ya oran olarak 2013'te %62'ye ulaşacağı tahmin edildi. Bununla birlikte, Türkiye'nin net dış finansmana ihtiyacının yüksek olduğu ifade edilirken, Merkez Bankası'nın para politikası esnekliği ile kamu hesaplarındaki olumluluğun bu durumu telafi edebileceği belirtildi. Bunların dışında S&P, Türkiye'de ekonomik aktivitenin 2013'te %3 büyüyeceğini tahmin ederken, 2014 için büyüme beklentisini %3.6 olarak açıkladı. Enflasyonun 2013 yılını %8 seviyelerinde tamamlayacağını öngören S&P, 2014'te %6.5 seviyelerine gerileyeceğini bekliyor. Cari açığın ise 2013'te GSYİH'nın %7.4'u seviyelerinde gerçekleşeceği tahmin edildi.

Çalışma Bakanlığı, bankalara 500mn TL fazla mesai cezası kesti. Milliyet Gazetesi'nin haberine göre ödenmeyen fazla mesai ücretleri nedeni ile uygulanacak 500mn TL ceza personel hesaplarına ödenecek. Haberde detaylar oldukça sınırlı. Hangi bankaların ne ölçekte bir ceza ödeyeceği ile ilgili bilgi bulunmamakta. 500mn TL'lik tutar bankacılık sektörü 2013 beklenen net karının yaklaşık %2'si seviyesinde.

Piyasa Yorumu

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

Avrupa borsaları Fed'in varlık alımlarına ilişkin artan belirsizliklerle dün zayıf bir seyir izlerken, ABD borsaları beklentilerden iyi gelen haftalık işsizlik sigortası verilerine ve şirket bazlı haberlere bağlı olarak ortalamada %0.8 yükseldi. Asya borsaları bu sabah itibariyle pozitif eğilimli karışık bir seyir izlerken, ABD vadeli piyasaları ortalamada %0.1 gerilemiş durumda.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi beklentilerden iyi gelen haftalık işsizlik sigortası verileriyle %2.82 seviyelerine kadar yükselse de günü %2.79 seviyelerinden kapattı. Bununla birlikte ABD 10 yıl vadeli tahvil faizleri yeni günü %2.78 seviyelerinden başladı. ABD tarafında gelen güçlü ekonomik veriler USD lehine hareketleri belirginleştirse de, EURUSD paritesi 1.340 – 1.349 aralığında hareket ettiği günü, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin para politikasındaki mevcut duruşun yeterli olacağı açıklamalarıyla 1.348 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.348 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde Almanya'da açıklanacak veriler takip edilecek. Bugün için EURUSD paritesinin 1.343 – 1.354 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Altın fiyatlarındaki zayıflık güçlü ABD verileriyle belirginleşirken, altının ons fiyatı USD 1237 – USD 1250 aralığında hareket ettiği günü USD 1243 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1245 seviyelerinden güne başlayan altının gün içinde USD 1236 – USD 1256 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Global piyasalardaki zayıflık Borsa İstanbul'u da olumsuz etkilerken, BİST-100 endeksi ortalamada %0.9 değer kaybetti. Asya borsalarındaki pozitif eğilimli seyre de bağlı olarak güne olumlu bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul'da Türk lirasındaki gelişmelerin takip edileceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda Merkez Bankası'nın para politikası uygulamalarının önemli olacağını hatırlatırken, BİST-100 endeksinin 73,800 – 75,700 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Tahvil piyasasındaki zayıflık dün de devam ederken, 2 yıl vadeli gösterge bononun bileşik faizi %9.05 seviyelerine yükseldi. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvilin getirisi de %9.01 seviyelerinden açıldığı günü %9.20 seviyelerinden tamamladı. Tahvil piyasasındaki likiditenin azalmış olmasının da etkisiyle tahvil faizlerindeki geniş bant aralığının devam edebileceğini düşündüğümüz günde, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik %8.8 - %9.3 aralığında hareket etmesini bekliyoruz. 10 yıl vadeli tahvilin de %9.0 - %9.5 aralığında işlem göreceğini tahmin ediyoruz. Bu arada dün gönderdiğimiz "Yatırım Bülteni – Ekstra"da da paylaştığımız üzere, geline seviyeleri cazip bulmakla birlikte, gerek yurtiçi, gerekse yurtdışına ilişkin artan belirsizlikler sonrasında, tahvil piyasasına dair 6 Eylül'den bu yana paylaştığımız olumlu görüşümüzü geri çekiyoruz. Bununla birlikte, önümüzdeki dönemin, tahvil piyasasına daha iyi seviyelerden giriş yapmak adına fırsatlar vereceğini düşünüyoruz.

Türk lirasındaki oynaklık dün bir kademe artarken, USDTRY kuru 2.013 – 2.026 aralığında hareket ettiği günü 2.016 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 2.016 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de Merkez Bankası'nın para politikası uygulamaları takip edilecek. Bugün için USDTRY'nin 2.007 – 2.026 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz piyasaları

TL'ye göre hareket					
	Kapanış	Haftalık	Aylık	Haftalık	Aylık
		(%)	(%)	(%)	(%)
USD/TRY	2.0181	-%0.7	%1.9	%0.0	%0.0
USD/ZAR	10.13	-%0.6	%3.8	-%0.1	-%1.8
USD/HUF	221.3	-%0.2	%4.5	-%0.5	-%2.5
USD/BRL	2.3063	-%0.3	%4.6	-%0.4	-%2.6
USD/PLN	3.1116	-%0.1	%2.7	-%0.7	-%0.7

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Metro Holding	0.71	%6.0
2	Çelebi	15.25	%4.1
3	Anadolu Isuzu	22.35	%3.5
4	Gübre Fabrik.	15.85	%3.3
5	İzmir Demir Çelik	2.61	%3.2

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Alarko GMYO	23.50	-%3.5
2	Koza Altın	30.60	-%3.2
3	Anadolu Efes	22.20	-%3.1
4	Konya Çimento	290.00	-%3.0
5	Sinpaş GMYO	1.06	-%2.7

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	7.50	582.0
2	Emlak Konut GMYO	2.69	316.8
3	T. Halk Bankası	15.25	290.2
4	Akbank	7.34	248.1
5	İş Bankası (C)	5.16	237.9

Şirket Haberleri

Petkim iştiraki Petlim Limancılık ile ilgili stratejik finansal opsiyonları değerlendirecek. Petkim %100 iştiraki Petlim Limancılık ile ilgili ortaklık da dahil olmak üzere stratejik finansal opsiyonların değerlendirilmesi için çalışmalara başladı. Şirket, dün yaptığı açıklamada, bu doğrultuda ulusal ve uluslararası finans kuruluşları ve danışman firmalarla görüşülmesinin gündemde olduğunu belirtti. Gelişmenin Petkim açısından kısmen olumlu olduğunu düşünüyoruz.

Yapı Kredi Bankası 350mn Euro tutarındaki sermaye benzeri krediyi geri ödeyecek ve yenileyecek. Yapı Kredi Bankası 2006 Nisan ayında temin edilmiş olan 350mn Euro tutarında Euribor + 350bps maliyetli sermaye benzeri krediyi geri ödemeye ve Unicredit Austria'dan aynı tutarda, 10-yıl vadeli ve maliyeti piyasa koşullarına göre belirlenecek yeni bir sermaye benzeri kredi temin etmeye karar verdiğini açıkladı. Yeni sermaye benzeri kredi sermaye yeterlilik oranını 40 baz puan seviyesinde artıracak. Haberin hisse üzerinde bir etki yaratması beklenmiyor.

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

[PETKM.IS; Mevcut Fiyat: 3.15 TL, Hedef Fiyat: 3.10 TL, Endeksin Altında Getiri]

[YKBNK.IS; Mevcut Fiyat: 4.34 TL, Hedef Fiyat: 5.00 TL, Endeksin Altında 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 sergilenecek 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/>

