

04 Aralık 2013

Çarşamba

İMKB verileri

İMKB-100	73,087.5
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	266,210.4
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	76,146.7
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,727.26

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,795.2	-0.3%
Dow Jones	15,914.6	-0.6%
NASDAQ-Comp.	4,037.2	-0.2%
Frankfurt DAX	9,223.4	-1.9%
Paris CAC 40	4,172.4	-2.6%
Londra FTSE-100	6,532.4	-1.0%
Rusya RTS	1,372.4	-1.9%
Shanghai Composite	2,222.7	0.7%
Bombay Stock Exc.	20,854.9	-0.2%
Brezilya Bovespa	50,348.9	-1.7%
Arjantin Merval	5,291.0	-4.3%
Nikkei 225	15,749.7	0.6%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	73,087.5	-%2.5	-%4.5	-%1.6
USD/TRY	2.0359	%0.4	%1.5	%14.4
EUR/TRY	2.7629	%0.5	%1.8	%19.1
EUR/USD	1.3571	%0.1	%0.4	%4.1
Altın/Ons (\$)	1,223.6	-%0.3	-%6.6	-%28.7

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT290114T18	100.1	%7.18	%7.40
TRT290114T18	100.1	%7.20	%7.42

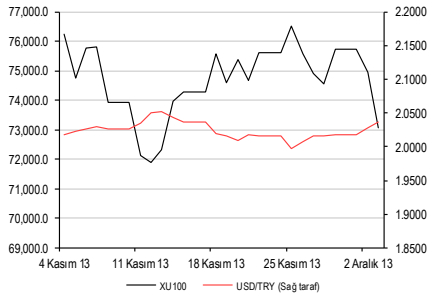
Günlük Bülten

- TÜFE Kasım'da %0.01 seviyesinde gerçekleşti
- TAV Sabiha Gökçen'in %40 hissesi ile ilgileniyor

TÜFE Kasım'da %0.01 seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan seviye, %0.48 olan piyasa beklentilerinin altında kaldı. Bununla birlikte yıllık TÜFE enflasyonu Ekim ayındaki %7.7'den Kasım'da %7.3'e gerilerken, ilk 11 aya ilişkin Tüfe enflasyonu %6.9 seviyesinde gerçekleşti. Bu arada ÜFE enflasyonu Kasım'da bir önceki aya oranla %0.6 artarken, geçtiğimiz sene kaydedilen %1.7'lik artışın belirgin altında kaldı. Buna bağlı olarak yıllık ÜFE enflasyonu Ekim ayındaki %6.8'den Kasım'da %5.7'ye geriledi.

Kuveyt merkezli Al Ghanim grup Türkiye'de katılım bankası kurmayı düşünüyor. Sabah Gazetesi'nde yer alan habere göre, Kuveytli Al Ghanim Grubu Türkiye'de katılım bankası kurmakla ilgileniyor ve önümüzdeki haftalarda yetkililer ile bir araya gelecek. Al Ghanim hali hazırda Ortadoğu'da Gulf Bank KSC ile faaliyet gösteriyor ve Kuveyt Türk aracılığıyla Türkiye'de de bulunuyor.

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Piyasa Yorumu

Piyasa Gündemi

02 Aralık Pazartesi	Türkiye Üretim PMI Endeksi Fransa Üretim PMI Endeksi- Kasım Almanya Üretim PMI Endeksi- Kasım Euro-Zone Üretim PMI Endeksi- Kasım İngiltere Üretim PMI Endeksi- Kasım ABD Üretim PMI Endeksi- Kasım ABD İnşaat Harcamaları- Kasım
03 Aralık Salı	Türkiye Tüketici Fiyatları Endeksi-Kasım Euro- Zone Üretici Fiyatları Endeksi- Ekim
04 Aralık Çarşamba	Fransa Hizmet PMI Endeksi-Kasım Almanya Hizmet PMI Endeksi- Kasım Euro- Zone Hizmet PMI Endeksi- Kasım İngiltere Hizmet PMI Endeksi- Kasım Euro-Zone Perakende Satışları- Ekim Euro-Zone GSYH- 3Ç ABD Ticaret Dengesi- Ekim ABD Yeni Konut Satışları- Eylül Kanada Faiz Oranı Kararı- Aralık
05 Aralık Perşembe	Fransa İşsizlik Oranı- 3Ç İngiltere Faiz Kararı- Aralık Euro-Zone EBC Faiz Kararı- Aralık ABD GSYH- 3Ç ABD Endüstriyel Siparişler- Ekim ABD Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri- Ekim
06 Aralık Cuma	Fransa Ticaret Dengesi- Ekim Almanya Fabrika Siparişleri- Ekim ABD Kişisel Gelir/ Harcamaları- Ekim Kanada İşsizlik Oranı- Kasım ABD İşsizlik Oranı- Kasım ABD Tüketici Kredisi- Ekim

Avrupa borsaları tarihi yüksek seviyelerden gelen kar satışlarıyla ortalamada %2.0 gerilerken, ABD borsaları gündemin hafif olduğu günde Fed'e ilişkin belirsizliklerle ortalamada %0.3 düşüş kaydetti. Asya borsaları bu sabah itibariyle negatif eğilimli karışık bir seyir izlerken, ABD vadeli piyasaları ortalamada %0.1 primli işlem görüyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi günü %2.78 seviyelerinden kapanırken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.78 seviyelerinden yatay geçiyor. Gündemin hafif olduğu günde USD genel itibariyle mevcut seviyelerini korurken, EURUSD paritesi 1.352 – 1.361 aralığında hareket ettiği günü 1.359 seviyelerinden kapattı. Bu sabah itibariyle 1.358 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde veri açıklamalarının önemli olacağını hatırlatırken, özellikle ABD'de açıklanacak olan ADP özel sektör istihdam rakamının yakından takip edileceğini düşünüyoruz. Oynaklığın bir kademe artabileceğini düşündüğümüz günde EURUSD paritesinin 1.348 – 1.367 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Altın fiyatlarında karışık bir seyir yaşanırken, altının ons fiyatı USD 1215 – USD 1226 aralığında hareket ettiği günü USD 1223 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1221 seviyelerinden güne başlayan altının gün içinde USD 1200 – USD 1240 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Güne beklentilerden iyi gelen Tüfe enflasyon rakamlarıyla başlayan Borsa İstanbul'da satıcılı seyir günün ikinci yarısıyla belirginleşirken, BİST-100 endeksi %2.5 geriledi. Düşüşte bankacılık hisseleri öne çıkarken, BİST-bankacılık endeksi ortalamada %3.1 düşüş kaydetti. Asya piyasalarındaki negatif eğilimli karışık seyrin de etkisiyle güne temkinli bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul'da genel itibariyle global piyasalara paralel bir seyir bekliyoruz. Bu bağlamda Avrupa Bölgesi ve ABD tarafındaki gelişmelerin takip edileceğini hatırlatırken, BİST-100 endeksinin gün içinde 72,200 – 73,800 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Hazine'nin tahvil ihalelerinin takip edildiği günde tahvil faizlerinde mevcut seviyeler büyük oranda korundu. Öyle ki, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi, beklentilerden iyi gelen enflasyon rakamları sonrasında %9.0 seviyelerine doğru gerilese de günü %9.12 seviyelerinden kapatırken, 10 yıl vadeli tahvilin faizi de günü %9.46 seviyelerinden kapattı. Merkez Bankası'nın enflasyona ilişkin yayımlayacağı teknik notun takip edileceği günde, tahvil faizlerindeki mevcut yüksek seviyelerin korunacağını düşünüyoruz. Bu bağlamda 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik %8.9 - %9.4 aralığında hareket etmesini beklerken, 10 yıl vadeli tahvilin de bileşik %9.2 - %9.7 aralığında işlem göreceğini tahmin ediyoruz.

Beklentilerden iyi gelen enflasyon rakamları sonrasında Türk lirasında yaşanan değerlenme kısa soluklu olurken, USDTRY Fed'e ilişkin kaygıların da etkisiyle 2.032 – 2.048 aralığında hareket ettiği günü 2.043 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 2.044 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de, global piyasalardaki gelişmelerin yön konusunda belirleyici olacağını düşünüyoruz. Türkiye'nin kırılganlıklarına ilişkin algılamaların da önemli olacağı günde USDTRY'nin 2.032 – 2.054 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	TAV Havalimanları	15.55	%4.0
2	Tekstilbank	1.41	%0.7
3	Akfen Holding	4.28	%0.7
4	Anadolu Efes	23.00	%0.4
5	Net Holding	2.38	%0.0

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Koza Altın	28.00	-%7.9
2	İpek Doğal Enerji	4.13	-%5.9
3	Global Yat. Holding	1.24	-%5.3
4	İhlas Ev Aletleri	0.55	-%5.2
5	Göлтаş Çimento	56.25	-%5.1

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	7.24	542.6
2	T. Halk Bankası	14.85	357.5
3	İş Bankası (C)	4.96	321.3
4	Emlak Konut GMYO	2.57	254.9
5	Türk Hava Yolları	7.14	173.2

Şirket Haberleri

TAV Sabiha Gökçen'in %40 hissesi ile ilgileniyor. Reuters'ta yer alan habere göre, TAV, GMR-Limak-Malaysian Airports tarafından 40-40-20 şeklinde ortaklık yapısına sahip olan Sabiha Gökçen'de GMR'a ait olan %40 hisse ile ilgileniyor. Gazetelerde yer alan detaylarda Limak ve Malaysian Airports'un da bu pay ile ilgilenebileceği belirtiliyor. Hatırlanacağı gibi GMR-Limak-Malaysian Airports grubu Sabiha Gökçen'in 20 yıllık işletim hakkı için 2007'de yapılan ihaleyi 1.93 milyar EURO teklif vererek kazanmıştı. Sabiha Gökçen'in bu yılın ilk 10 ayında geçen yıla göre %24 büyüme ile toplam 15.7 milyon yolcusu oldu.

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

[TAVHL.IS; Mevcut Fiyat: 14.95 TL, Hedef Fiyat: 17.60 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 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/>

