

06 Aralık 2013

Cuma

İMKB verileri

İMKB-100	71,991.9
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	260,781.1
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	74,654.0
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,366.03

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,785.0	-0.4%
Dow Jones	15,821.5	-0.4%
NASDAQ-Comp.	4,033.2	-0.1%
Frankfurt DAX	9,085.0	-0.6%
Paris CAC 40	4,099.9	-1.2%
Londra FTSE-100	6,498.3	-0.2%
Rusya RTS	1,362.6	-0.1%
Shanghai Composite	2,247.1	-0.2%
Bombay Stock Exc.	20,957.8	1.2%
Brezilya Bovespa	50,787.6	1.1%
Arjantin Merval	5,324.4	0.3%
Nikkei 225	15,177.5	-1.5%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	71,991.9	-%1.5	-%3.7	-%5.3
USD/TRY	2.0482	%0.1	%1.2	%15.3
EUR/TRY	2.7846	%0.2	%2.0	%19.7
EUR/USD	1.3595	%0.1	%0.8	%3.9
Altın/Ons (\$)	1,228.2	%0.1	-%6.3	-%27.2

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT140218T10	89.9	%9.25	%9.46
TRT150120T16	105.1	%9.38	%9.60

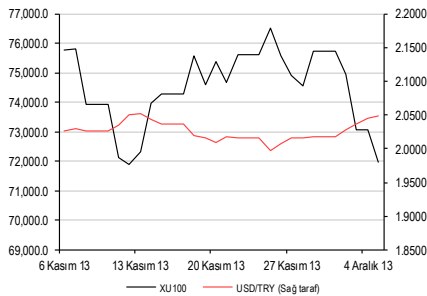
Günlük Bülten

- Ticaret ve hizmet sektörlerinde ciro üçüncü çeyrekte % 4.8 arttı
- Konut Fiyat Endeksi Eylül'de geçen aya göre %0.71 arttı
- TAV Zagreb Havalimanı'nın %15 hissesini aldı

Ticaret ve hizmet sektörlerinde ciro üçüncü çeyrekte % 4.8 arttı. Takvim etkilerinden arındırılmış ciro endeksi ise geçen yılın aynı çeyreğine göre % 11.2 oranında artışla 154.8 düzeyinde gerçekleşirken, arındırılmamış seriye göre ciro endeksi bir önceki çeyreğe göre % 7.8, geçen yılın aynı dönemine göre % 11.2 oranında artışla 154.4 oldu. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış Ticaret ve Hizmet Ciro Endeksi 2013 yılı 3. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre % 4.8 oranında artışla 147.8 değerini alırken, Ticaret ve Hizmet İstihdam Endeksi değişim göstermedi. Çalışılan saat % 0.2 oranında artışla 108.6, brüt ücret maaş ise % 2.2 oranında artışla 152.7 oldu.

Konut Fiyat Endeksi Eylül'de geçen aya göre %0.71 arttı. Merkez Bankası, Eylül 2013 Türkiye Konut Fiyat Endeksi (TKFE) verilerini açıkladı. Türkiye Konut Fiyat Endeksi (TKFE) Eylül ayında bir önceki aya göre % 0.71 oranında artarak 142.24 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayına göre % 12.92 oranında artan TKFE, aynı dönemde reel olarak % 4.67 oranında arttı. Türkiye Yeni Konutlar Fiyat Endeksi (TYKFE) Eylül ayında bir önceki aya göre % 1.20 oranında artarak 142.39 oldu. Endeks geçen yılın aynı ayına göre % 12.60 oranında, reel olarak ise % 4.38 oranında arttı.

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 Satışlar- 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 Merkez Bankası'nın negatif faiz söyleminden imtina ettiği dünkü faiz toplantısı sonrasında Avrupa borsalarında negatif eğilimli bir seyir yaşanırken, ABD borsaları beklentilerin belirgin üzerinde gelen verilerin Fed kaygılarını artırmasına da bağlı olarak ortalamada %0.4 geriledi. Asya borsaları bu sabah itibariyle karışık bir seyir izlerken, ABD vadeli piyasaları ortalamada %0.2 primli hareket ediyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin faizi beklentilerin belirgin üzerinde gelen ABD verileri sonrasında %2.87 seviyelerine yükselirken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.87 seviyelerinden yatay geçiyor. Güçlü ABD verileri USD lehine hareketleri belirginleştirse de, Avrupa Merkez Bankası'nın negatif faiz söyleminden imtina etmesi sonrasında EURUSD paritesinde EUR lehine hareket belirginleşti. EURUSD paritesi 1.354 – 1.368 aralığında hareket ettiği günü 1.367 seviyelerinden tamamlarken, bu sabah itibariyle ilk işlemler 1.366 seviyelerinden geçiyor. ABD tarafındaki gelişmelerin takip edileceği günde EURUSD paritesindeki oynaklığı yüksek seyrin devam etmesini bekliyoruz. Bugün için EURUSD paritesinin 1.354 – 1.371 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Güçlü ABD verileri altın fiyatları üzerinde de baskı yaratırken, altının ons fiyatı USD 1217 – USD 1245 aralığında hareket ettiği günü USD 1225 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1229 seviyelerinden güne başlayan altında ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi takip edilecek. Beklentilerin iyi gelecek ABD verilerinin altın fiyatları üzerinde baskı yaratabileceğini hatırlatırken, altının ons fiyatının gün içinde USD 1200 – USD 1240 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Güne temkinli bir başlangıç yapan Borsa İstanbul'daki satış eğilimi, günün ikinci yarısıyla belirginleşirken, BİST-100 endeksi dün %1.5 geriledi. Düşüşte bankacılık hisseleri öne çıkarken, BİST-bankacılık endeksi ortalamada %2.1 düşüş kaydetti. Asya piyasalarındaki karışık seyre rağmen ABD vadeli piyasalarında görülen iyimserlik Borsa İstanbul'un yeni güne olumlu bir başlangıç yapabileceğine işaret etse de, yönü tayin edecek en önemli olgu Türk lirasındaki gelişmeler olacak. Bu bağlamda ABD'de açıklanacak olan tarım dışı istihdam rakamlarının önemli olacağını hatırlatırken, BİST-100 endeksinin gün içinde 71,200 – 73,100 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Tahvil faizlerindeki yükseliş eğilimi dün de devam ederken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil %9.21 seviyelerinden açıldığı günü %9.37 seviyelerinden tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvil de, ABD tahvil faizlerindeki yükselişin de etkisiyle günü %9.80 seviyelerinden kapattı. Genel itibariyle global piyasalardaki gelişmelerin takip edileceği günde, tahvil faizlerindeki yüksek seviyelerin sürebileceğini tahmin ediyoruz. Bugün için 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik %9.1 - %9.5 aralığında hareket etmesini beklerken, 10 yıl vadeli tahvilin bileşik %9.6 - %10.1 aralığında işlem göreceğini tahmin ediyoruz.

Türk lirasındaki oynaklık dün de yüksek olurken, USDTRY kuru 2.033 – 2.053 aralığında hareket ettiği günü 2.037 seviyelerinden kapattı. Bu sabah itibariyle 2.037 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de global piyasalardaki gelişmeler takip edilecek. Oynaklığın bugün için de yüksek olabileceğini hatırlatırken, USDTRY'nin 2.027 – 2.050 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Kartonsan	281.00	%8.9
2	Emlak Konut GMYO	2.61	%7.4
3	Anadolu Hayat Emek.	5.14	%3.6
4	Konya Çimento	288.00	%3.2
5	Tofaş Oto. Fab.	13.10	%2.7

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Arçelik	12.60	-%4.2
2	Coca Cola İçecek	52.50	-%3.7
3	Enka İnşaat	6.28	-%3.1
4	Vakıflar Bankası	4.32	-%2.9
5	Yapı ve Kredi Bank.	4.02	-%2.9

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	7.14	493.7
2	Emlak Konut GMYO	2.61	232.1
3	T. Halk Bankası	14.65	220.0
4	İş Bankası (C)	4.93	214.4
5	Yapı ve Kredi Bank.	4.02	129.3

Şirket Haberleri

Sabancı, Temsa'nın satış haberlerini yalanladı. Sabancı Holding dün iştiraki Temsa'nın satışına yönelik çıkan haberleri yalanladı. Gazete ve portallarda çıkan haberlerde, Sabancı Holding'in ticari araç üreticisi iştiraki Temsa için satış da dahil olmak üzere stratejik opsiyonları değerlendirdiği yer alıyordu. Temsa, Sabancı Holding net aktif değeri'nin %1.5'ini temsil ediyor. Temsa'nın %48.7 hissesine Sabancı Holding sahipken hisselerin geri kalanı Sabancı ailesi üyelerine ait.

Şişecam'ın ambalaj kolu Anadolu Cam, kapasitesini 120 bin ton (% 5) arttıracak. Şişecam'ın cam ambalaj işiyle uğraşan iştiraki Anadolu Cam, Eskişehir fabrikasının kapasitesini yeni bir hat ile 90 bin ton Mersin'de bulunan tesisin kapasitesini ise soğuk onarımı sırasında yükseltme yoluyla 30 bin ton arttırarak toplamda üretim kapasitesini 120 bin ton (%5 oranında) artıracak. Kapasite artırımını büyüyen Türkiye operasyonlarında pazar payını artırmak için olumlu bir gelişme olarak görüyoruz.

TAV Zagreb Havalimanı'nın %15 hissesini aldı. Şirket yaptığı açıklamada Zagreb Havalimanı'nın %15'lik hissesi için yaklaşık 3 milyon dolar bedel ödendiğini açıkladı. Bu işleme ek olarak ana ortağı ADP ile birlikte kurdukları, havalimanının işletilmesinde destek olacak bir danışmanlık şirketinde de %40'lık payla ortak olduğunu açıkladı. Zagreb Havalimanı'nın işletme süresi 2042'ye kadar devam edecek ve yatırımlarla ilk aşamada 2 milyon yolcu olan kapasitenin yıllık 5 milyona çıkartılması daha sonra da 8 milyona çıkartılması hedefleniyor. TAV'ın coğrafi olarak farklı alanlarda operasyonlara girişiyor olması olumlu bir gelişme olarak öne çıkıyor.

Tüpraş'ta ikinci inceleme süreci başladı. Zaman Gazetesi'nde yer alan habere göre, Maliye ve Enerji Bakanlıkları'na bağlı birimler Tüpraş'ta ikinci bir marker inceleme süreci başlattı. Marker'ları eksik ürün bulunması durumunda Tüpraş maddi bir ceza alabilir. Hatırlanacağı üzere, Tüpraş'ta Ağustos ayında gerçekleştirilen inceleme sürecinde kurallara aykırı herhangi bir durumla karşılaşılmamıştı. İncelemeye ilişkin haber akışı hisse üzerinde baskı oluşturabilir.

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

[TAVHL.IS; Mevcut Fiyat: 15.50 TL, Hedef Fiyat: 17.60 TL, Endekse Paralel Getiri]
[SISE.IS; Mevcut Fiyat: 2.69 TL, Hedef Fiyat: 3.40 TL, Endekse Paralel Getiri]
[TUPRS.IS; Mevcut Fiyat: 44.70 TL, Hedef Fiyat: 51.00 TL, Endekse Paralel Getiri]
[SAHOL.IS; Mevcut Fiyat: 8.70 TL, Hedef Fiyat: 15.50 TL, Endeksin Üzerinde 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/>

