

11 Aralık 2013

Çarşamba

İMKB verileri

İMKB-100	74,118.0
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	270,544.7
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	77,605.9
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,193.60

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,802.6	-0.3%
Dow Jones	15,973.1	-0.3%
NASDAQ-Comp.	4,060.5	-0.2%
Frankfurt DAX	9,114.4	-0.9%
Paris CAC 40	4,091.1	-1.0%
Londra FTSE-100	6,523.3	-0.6%
Rusya RTS	1,409.9	-0.2%
Shanghai Composite	2,237.5	0.0%
Bombay Stock Exc.	21,255.3	-0.3%
Brezilya Bovespa	50,993.0	-0.3%
Arjantin Merval	5,224.2	-2.1%
Nikkei 225	15,611.3	-0.2%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	74,118.0	-%0.2	%0.3	-%3.4
USD/TRY	2.0265	-%0.2	%0.0	%13.7
EUR/TRY	2.786	%0.0	%2.4	%21.0
EUR/USD	1.3748	%0.2	%2.4	%6.5
Altın/Ons (\$)	1,261.7	%2.1	-%1.1	-%26.4

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT071015T12	99.0	%8.92	%9.12
TRT270923T11	97.1	%9.26	%9.47

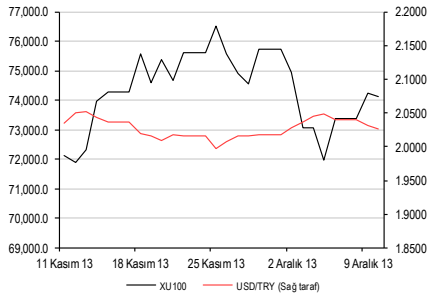
Günlük Bülten

- Türkiye ekonomisi 3. çeyrekte %4.4, ilk 9 ayda %4 büyüdü
- Kasım'da otomotiv üretimi %12 arttı
- Yapı Kredi'ye 25.8mn TL ek vergi cezası

Türkiye ekonomisi 3. çeyrekte %4.4, ilk 9 ayda %4 büyüdü. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2013 yılı üçüncü çeyrek Gayri Safi Yurtiçi Hasıla verilerini açıkladı. Türkiye ekonomisi 2013 yılının üçüncü çeyreğinde sabit fiyatlarla % 4.4, yılın ilk 9 ayında % 4 oranında büyüdü. Büyümenin kompozisyonu kamu harcamalarından gelen katkının bir kademe normalleştiğine referans verirken, özel sektör yatırımlarının altı çeyrek sonra ilk defa arttığını gösterdi. Bu arada TÜİK önceki iki çeyreğin büyüme verisini de yukarı yönlü revize etti. Öyle ki, daha önce %2.9 olarak açıklanan 1. çeyrek büyümesi %3.0'e güncellenirken, 2. çeyrek büyümesi de %4.4'ten %4.5'e yükseltildi. Buna bağlı olarak yılın ilk dokuz ayına ilişkin büyüme oranı %4.0 olarak gerçekleşti.

Kasım'da otomotiv üretimi %12 arttı. OSD verilerine göre Kasım'da toplam otomotiv üretimi %12, iç pazar %11 ve ihracat %16 artış gösterdi. Ocak-Kasım döneminde ise toplam üretim %6 artarak 1.042.400 adede ulaşırken, iç satışlar %9, toplam ihracat %15 arttı. İç pazarda Ocak-Kasım'da %26 artan otomobil ithalatı satışları yukarı çeken ana etken olurken, toplam otomobil satışları içinde geçen yıl %73 olan ithalatın payı bu yıl %78'e ulaştı.

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Piyasa Yorumu

Piyasa Gündemi

09 Aralık Pazartesi	Almanya Ticaret Dengesi- Ekim Türkiye Endüstriyel Ürünler- Ekim Almanya Endüstriyel Ürünler- Ekim Almanya Cari İşlemler Dengesi- Ekim
10 Aralık Salı	Çin Endüstriyel Ürünler- Aralık Çin Perakende Satışlar- Aralık Fransa Endüstriyel Ürünler- Ekim Türkiye GSYH- 3Ç İngiltere Endüstriyel Üretim- Ekim İngiltere Ticaret Dengesi- Ekim Fransa- Endüstriyel Ürünler
11 Aralık Çarşamba	Almanya Fiyatları Endeksi- Kasım Fransa Cari İşlemler Dengesi- Ekim Türkiye Cari İşlemler Dengesi- Ekim
12 Aralık Perşembe	Fransa Tüketici Fiyatları Endeksi- Kasım Euro Zone Endüstriyel Ürünler- Ekim ABD Perakende Satışlar- Kasım
13 Aralık Cuma	Almanya Toplam Fiyat Endeksi- Kasım ABD Üretici Fiyatları Endeksi- Kasım

Avrupa borsaları tarihi yüksek seviyelerden gelen kar satışlarıyla günü gerileyerek tamamlarken, ABD borsaları da önemli bir gündem maddesinin bulunmadığı günde ortalamada %0.3 düştü. Asya borsaları bu sabah itibariyle Fed'in önümüzdeki hafta Çarşamba günü gerçekleştireceği Fomc toplantısının yarattığı belirsizlikle negatif eğilimli bir seyir izlerken, ABD vadeli piyasaları yatay hareket ediyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi dün %2.80 seviyelerinden günü tamamlarken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.81'den geçiyor. Önemli bir gündem maddesinin bulunmadığı günde USD diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında yatay bir seyir izlerken, EURUSD paritesi 1.373 – 1.380 aralığında hareket ettiği günü 1.376 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.376 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinin gün içinde 1.368 – 1.384 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Altın fiyatlarında dün belirgin bir tepki yükselişi yaşanırken, altının ons fiyatı USD 1238 – USD 1268 aralığında hareket ettiği günü USD 1262 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1258 seviyelerinden güne başlayan altında USD 1250 takip edilecek en önemli destek bölgesi durumunda. Bu seviyenin üzerinde bir kapanış yaşanması halinde altın fiyatlarındaki yükselişin USD 1300 seviyelerine kadar devam edebileceğini hatırlatırken, bugün için altının USD 1240 – USD 1270 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Beklentilerden iyi gelen büyüme rakamlarına rağmen Borsa İstanbul'da karışık bir seyir yaşanırken, BİST-100 endeksi kapanışa doğru gelen satışların da etkisiyle günü %0.2 gerileyerek tamamladı. Asya piyasalarındaki negatif eğilimli seyre de bağlı olarak güne hafif satıcı bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul'da, Türk lirasındaki gelişmelerin yön konusunda belirleyici olacağı kanaatindeyiz. Bu bağlamda Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı'nın açıklamaları ile Ekim ayı ödemeler dengesi istatistiklerinin takip edileceğini hatırlatırken, BİST-100 endeksinin gün içinde 73,400 – 74,900 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Tahvil piyasasındaki olumluluk dün de devam ederken, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi %9.12 seviyelerinden açıldığı günü %9.02'den tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvil günü %9.42 seviyelerinden kapattı. Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı'nın yapacağı konuşmanın takip edileceği günde, tahvil faizlerinde hafif çaplı yükselişler yaşanabileceğini düşünüyoruz. Bugün için 2 yıl vadeli gösterge tahvilin %8.9 - %9.4, 10 yıl vadeli tahvilin ise %9.3 - %9.7 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Türk lirasındaki bant aralığı dün bir kademe daralırken, USDTRY kuru 2.024 – 2.035 aralığında hareket ettiği günü 2.027 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 2.028 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'de Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı'nın konuşması kadar, Ekim ayına ilişkin açıklanacak olan ödemeler dengesi istatistikleri de takip edilecek. Mevcut seviyelerin büyük oranda korunabileceğini tahmin ettiğimiz günde, USDTRY'nin 2.023 – 2.036 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Koza Altın	31.30	%7.6
2	İpek Doğal Enerji	4.40	%6.0
3	Emlak Konut GMYO	2.64	%4.5
4	Global Yat. Holding	1.38	%3.0
5	Koza Madencilik	3.93	%2.4

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	İttifak Holding	2.00	-%9.5
2	TAV Havalimanları	15.50	-%4.3
3	Torunlar GMYO	3.30	-%4.1
4	Afyon Çimento	64.25	-%3.0
5	Hürriyet Gzt.	0.68	-%2.9

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	7.20	333.5
2	İş Bankası (C)	5.00	185.4
3	T. Halk Bankası	15.25	151.8
4	Emlak Konut GMYO	2.64	117.6
5	Akbank	7.08	104.7

Şirket Haberleri

Türk Telekom üst yönetiminde değişiklik. Türk Telekom tarafından yapılan açıklamaya göre, üst yönetimin yeni yapılanmasında Grup CEO ve Grup CFO pozisyonunun kaldırılmasını ve İcra Komitesi'nin kurulmasını içeren bir değişiklik gerçekleştirildi. Buna göre; Türk Telekom yönetim kurulu üyesi ve Oger Telecom CEO'su olarak görev yapan Rami Aslan, şirketin CEO'su ve icra komitesi üyesi olarak atandı. Grup CEO ve Grup CFO pozisyonlarına daha önce verilmiş olan tüm görev ve yetkilerin sırasıyla Türk Telekom CEO'su ve Türk Telekom CFO'su tarafından kullanılmasına karar verildi. Türk Telekom yönetim kurulu üyesi ve Oger Telecom CEO'su olarak görev yapan Rami Aslan, 10 Aralık itibarıyla Türk Telekom CEO'su ve İcra Komitesi üyesi olarak atandı. Aslan, mevcut görevlerine ek olarak, Türk Telekom grup şirketleri olan Avea İletişim ve TTNET'in yönetim kurullarına üye olarak atanacak. Türk Telekom Grup CEO'su olarak görev yapan Hakam Kanafani ise, Türk Telekom Yönetim Kurulu Başkanı Başdanışmanı olarak atandı. Kanafani, aynı zamanda Türk Telekom ve grubun teknoloji şirketlerinin yönetim kurulu üyeliği görevine devam edecek ve Oger Telecom ve Güney Afrika'da faaliyet gösteren Cell C (PTY) Limited'in yönetim kurulu üyesi olacak. Türk Telekom Genel Müdürü olarak görev yapan Tahsin Yılmaz ise, Oger Telecom Yönetim Kurulu Başkanı Danışmanı olarak görev alacak. Türk Telekom Grubu CFO'su olarak görev yapan Mustafa Uysal'ın da Türk Telekom Genel Müdürü Danışmanı olarak atandığı belirtildi.

Yapı Kredi'ye 25.8mn TL ek vergi cezası. 11 Kasım'da Vergi Dairesi tarafından Yapı Kredi Bankası için 2008-2009-2010 yılları ile ilgili olarak bankanın Bahreyn Şubesi tarafından tahsil edilen kredi faizlerine bağlı olarak 103.2mn TL vergi cezası bildirilmişti. Vergi Dairesi, vergi inceleme raporlarında dikkate alınmayan tekerrür durumu gözetilerek cezaya ek olarak 25.8mn TL eklediğini açıkladı. Banka uzlaşma dahil tüm yasal haklarını kullanacağını açıkladı. Açıklanan vergi cezası ekiyle birlikte, HSBC'nin Yapı Kredi Bankası için 2013 yılı kar tahmininin %4'ü seviyesinde bulunmakta.

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

[YKBNK.IS; Mevcut Fiyat: 4.10 TL, Hedef Fiyat: 5.00 TL, Endeksin Altında Getiri]

[TTKOM.IS; Mevcut Fiyat: 6.40 TL, Hedef Fiyat: 7.20 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/>

