

13 Aralık 2013

Cuma

İMKB verileri

İMKB-100	73,071.8
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	265,434.1
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	76,149.5
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,270.48

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,775.5	-0.4%
Dow Jones	15,739.4	-0.7%
NASDAQ-Comp.	3,998.4	-0.1%
Frankfurt DAX	9,017.0	-0.7%
Paris CAC 40	4,069.1	-0.4%
Londra FTSE-100	6,445.3	-1.0%
Rusya RTS	1,393.6	-1.1%
Shanghai Composite	2,202.8	-0.1%
Bombay Stock Exc.	20,925.6	-1.2%
Brezilya Bovespa	50,121.6	0.1%
Arjantin Merval	5,223.3	0.7%
Nikkei 225	15,341.8	-1.1%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	73,071.8	-%1.2	%1.6	-%5.6
USD/TRY	2.0370	%0.4	-%0.6	%15.0
EUR/TRY	2.8064	%0.5	%2.2	%21.7
EUR/USD	1.3777	%0.1	%2.8	%5.8
Altın/Ons (\$)	1,230.0	-%2.2	-%4.7	-%28.1

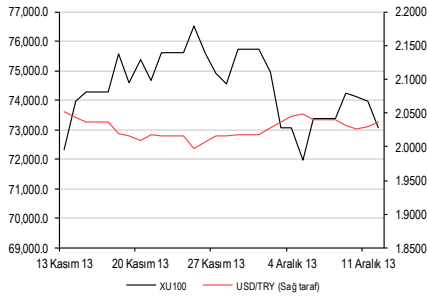
Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT140922T17	94.4	%9.45	%9.67
TRT150120T16	106.0	%9.20	%9.41

Günlük Bülten

- Perakende satış hacmi ve ciro azaldı
- Hint basınına göre TAV, GMR'ın Sabiha Gökçen'deki %40 payını 220m euro'ya satın almak için anlaştı
- Hindistan'ın İran'a petrol ödemelerinde Halkbank'ın durumu netleşmedi

Perakende satış hacmi ve ciro azaldı. Türkiye İstatistik Kurumu, Ekim 2013 Perakende Satış Hacim Endeksi'ni yayımladı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış perakende satış hacmi bir önceki aya göre %0.6 oranında azalışla 123.8, perakende ciro %0.3 oranında azalışla 153.6 düzeyinde gerçekleşti. Takvim etkisinden arındırılmış perakende satış hacmi geçen yılın aynı dönemine göre %8.6 oranında artışla 128, perakende ciro %13 artışla 160.3 oldu.

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 Fed kaygılarının etkisiyle negatif eğilimli bir seyir izlerken, ABD borsaları beklentilerin üzerinde gelen veriler sonrasında Fed'in azaltım sürecine başlayacağı kaygılarıyla ortalamada %0.4 değer kaybetti. Asya borsaları bu sabah itibariyle pozitif eğilimli karışık bir seyir izlerken, ABD vadeli piyasaları ortalamada %0.2 primli işlem görüyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi beklentilerden iyi gelen ABD verileriyle birlikte %2.88'e yükselirken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.87 seviyelerinden geçti. Güçlü ABD verileri USD'yi de olumlu etkilerken, EURUSD paritesi 1.373 – 1.380 aralığında hareket ettiği günü 1.375 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.375 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinin gün içinde 1.368 – 1.381 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

ABD tarafında açıklanan veriler altın fiyatları üzerinde baskı yaratırken, altının ons fiyatı USD 1221 – USD 1258 aralığında hareket ettiği günü USD 1224 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1228 seviyelerinden güne başlayan altının gün içinde USD 1220 – USD 1240 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Yurtiçi piyasalar:

Global piyasalardaki negatif eğilimli seyir Borsa İstanbul'u da olumsuz etkilerken, BİST-100 endeksi ortalamada %1.2 geriledi. Endekste yaşanan zayıflık genele yayılırken, BİST-bankacılık endeksindeki düşüş ortalamada %1.0 oldu. Asya piyasalarındaki pozitif eğilimli karışık seyrin de etkisiyle güne hafif alıcılı bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul'da Türk lirasındaki gelişmelerin yön konusunda belirleyici olacağını hatırlatıyoruz. Bugün için BİST-100'un 72,400 – 73,9000 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Tahvil faizlerinde hafif çaplı yükselişler yaşanırken, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi günü %9.09 seviyelerinden kapattı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvil de %9.65 seviyelerine yükseldi. Merkez Bankası'nın repo ihalesinin takip edileceği günde tahvil faizlerinin genel itibariyle yatay bir seyir izleyeceğini düşünüyoruz. Bugün için 2 yıl vadeli tahvilin %8.9 - %9.3, 10 yıl vadeli tahvilin de %9.5 - %9.8 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Türk lirasındaki zayıf seyir dün de devam ederken, USDTRY kuru 2.034 – 2.047 aralığında hareket ettiği günü 2.043 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 2.044 seviyelerinden güne başlayan USDTRY'nin gün içinde 2.030 – 2.052 aralığında hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Emlak Konut GMYO	2.59	%5.7
2	Metro Holding	0.87	%2.4
3	Park Elek. Madencilik	5.72	%2.2
4	Ak Enerji	1.29	%1.6
5	İhlas Holding	0.67	%1.5

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Enka İnşaat	6.10	-%4.1
2	Tofaş Oto. Fab.	13.35	-%3.6
3	Ülker Bisküvi	16.25	-%3.6
4	Galatasaray Sportif	27.10	-%3.6
5	Arçelik	12.45	-%3.5

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Garanti Bankası	7.02	436.9
2	İş Bankası (C)	4.92	232.7
3	T. Halk Bankası	15.15	195.3
4	Akbank	6.96	132.8
5	Türk Hava Yolları	7.06	132.5

Şirket Haberleri

Hindistan'ın İran'a petrol ödemelerinde Halkbank'ın durumu netleşmedi. Hindistan Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Khan, Hindistan'ın aldığı petrol karşılığında İran'a ödemelerin kademeli olarak yapılacağını ve ödemelerin Halkbank üzerinden yapılıp yapılmayacağını henüz kesinleşmediğini belirtti. Hindistan'ın İran ödemelerine Halkbank üzerinden başlaması Halkbank'ın performansı için oldukça küçük bir oranda olumlu.

Hint basınına göre TAV, GMR'ın Sabiha Gökçen'deki %40 payını 220m euro'ya satın almak için anlaştı. Reuters'ın Hint basını (livemint.com) kaynak gösterdiği habere göre, Hint'li altyapı şirketi ve Sabiha Gökçen Havalimanı'nda %40 payı bulunan GMR, bu payını TAV Havalimanları'na 220m euro bedel üzerinden satmak için anlaştı. Habere göre, konuya ilişkin ne GMR ne de TAV yetkilileri açıklamada bulunmadılar. Sabiha Gökçen'de Limak %40, Malaysian Airports %20 pay ile diğer ortaklar ve habere göre TAV'dan önce GMR'ın %40 payını satın alma önceliğine sahipler. Dolayısıyla, TAV'ın %40 payı satın alması Malaysian Airports ve Limak'ın bu haklarını kullanmamalarına bağlı. Habere göre, GMR havalimanına bugüne kadar 90m euro yatırım yaptı ve 2012'de 1.23 milyar Rupı (14m euro) zarar etti ancak bu yılın 2. çeyreğinde kara geçti. Sabiha Gökçen Havalimanı işletim ihalesi 2007'de yapılmış ve 20 yıllığına (2027 yılına kadar) Limak-GMR-Malaysian Airports tarafından 1.93 milyar euro bedelle kazanılmıştı (KDV dahil 2.28 milyar euro). Sabiha Gökçen 2012'de 14.7m, 2013 ilk 9 ayda ise %26 artışla 17.1m yolcuya hizmet verdi. TAV'ın %40 hissedar olarak Sabiha Gökçen'de olması uzun vadede büyüyen İstanbul yolcu trafiğini portföyde tutmak açısından olumlu olacaktır.

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

[HALKB.IS; Mevcut Fiyat: 15.15 TL, Hedef Fiyat: 20.50 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[TAVHL.IS; Mevcut Fiyat: 15.65 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 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/>

