

24 Aralık 2013

Salı

İMKB verileri

İMKB-100	68,086.1
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	242,623.5
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	69,232.4
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,342.93

Yurtdışı piyasalar

Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,828.0	0.5%
Dow Jones	16,294.6	0.5%
NASDAQ-Comp.	4,148.9	1.1%
Frankfurt DAX	9,488.8	0.9%
Paris CAC 40	4,215.3	0.5%
Londra FTSE-100	6,678.6	1.1%
Rusya RTS	1,453.1	1.6%
Shanghai Composite	2,089.7	0.2%
Bombay Stock Exc.	21,101.0	0.1%
Brezilya Bovespa	51,356.1	0.3%
Arjantin Merval	5,351.3	1.6%
Nikkei 225	15,870.4	0.0%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	68,086.1	-%2.1	-%10.0	-%11.2
USD/TRY	2.0877	-%0.1	%3.5	%16.8
EUR/TRY	2.8573	%0.2	%4.8	%21.0
EUR/USD	1.3686	%0.3	%1.3	%3.6
Altın/Ons (\$)	1,201.6	-%0.3	-%3.1	-%27.5

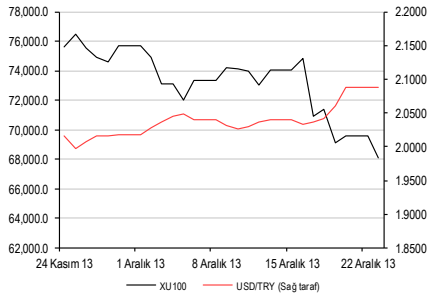
Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT150120T16	103.6	%9.71	%9.95
TRT050314T14	100.2	%7.66	%7.90

Günlük Bülten

- Koç Holding Shell'in Enerji Yatırımları AŞ'deki %2 payını satın alıyor
- STAR Rafinerisi Projesi için 17 bankadan 5 milyar dolarlık bağlayıcı teklif alındı
- Tofaş 26 Aralık – 5 Ocak arasında üretime ara veriyor

Bankacılık sektörü kredi hacmi 1 trilyon 36 milyar TL'ye yükseldi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) Haftalık Bülteni'nde açıkladığı geçici verilere göre; bankacılık sektöründe krediler toplamı (mali kesime verilenler dâhil) 13 Aralık itibarıyla 6 Aralık'a oranla % 0.6 oranında, 6 milyar 120 milyon TL tutarında artışla 1 trilyon 29 milyar 680 milyon TL'den 1 trilyon 35 milyar 800 milyon TL'ye yükseldi. Krediler 2012 yılı sonuna kıyasla % 28.6 oranında, geçen yılın aynı dönemine göre % 30.9 oranında artış gösterdi. 13 Aralık itibarıyla mali kesim hariç krediler toplamı 6 Aralık'a oranla % 0.7 oranında artışla 937 milyar 246 milyon TL'den 943 milyar 577 milyon TL'ye yükseldi. Bir haftalık dönemde yaşanan artış, 6 milyar 331 milyon TL'ye ulaştı.

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Piyasa Yorumu

Piyasa Gündemi

20 Aralık Cuma	Almanya Üretici Fiyat Endeksi- Aralık İngiltere GSYH- 3Ç İngiltere Cari Hesap- 3Ç ABD GSYH- 3Ç Euro-zone Tüketici Güveni- Aralık
23 Aralık Pazartesi	Almanya İthalat Fiyatları- Kasım ABD Kişisel Gelir- Kasım ABD Kişisel Harcamalar- Kasım
24 Aralık Salı	Fransa Tüketici Harcamaları- Kasım Fransa GSYH- 3Ç ABD Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri- Kasım ABD Konut Fiyat Endeksi- Ekim ABD Yeni Konut Satışları- Kasım Türkiye Yabancı Turist Verileri- Kasım
25 Aralık Çarşamba	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı Türkiye Reel Sektör Güven Endeksi- Aralık
26 Aralık Perşembe	Türkiye Tüketici Güven Endeksi- Aralık
27 Aralık Cuma	Fransa Üretici Fiyatları Endeksi- Kasım

Avrupa borsaları önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde pozitif eğilimli bir seyir izlerken, ABD borsaları bugün başlayacak Noel tatili öncesinde beklentileri tatmin eden ekonomik verilere de bağlı olarak ortalamada %0.5 yükseldi. Asya borsaları bu sabah itibariyle pozitif eğilimli karışık bir seyir izlerken, ABD vadeli piyasaları yatay hareket ediyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin dün %2.86 – %2.93 aralığında hareket ettiği günü %2.93 seviyelerinden tamamlarken, bu sabah itibariyle işlemler %2.93 seviyelerinden yatay geçiyor. USD diğer ülke para birimleri karşısında genel itibariyle güçlü bir seyir izlerken, EURUSD paritesi 1.367 – 1.372 aralığında hareket ettiği günü 1.370 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.368 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde ABD’de açıklanacak olan veriler takip edilecek. Sakin bir seyir izleyebileceğini düşündüğümüz EURUSD’nin gün içinde 1.362 – 1.374 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Fed’in geçtiğimiz haftaki Fomc toplantısı sonrasında gerileyen altın fiyatları yeni haftaya sakın bir başlangıç yaparken, altının ons fiyatı USD 1193 – USD 1207 aralığında hareket ettiği günü USD 1199 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle USD 1199 seviyelerinden yatay bir başlangıç yapan altında ABD tarafında açıklanacak veriler takip edilecek. Bugün için altının USD 1190 – USD 1220 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Türk lirasında devam eden zayıflık Borsa İstanbul’u üzerinde baskı yaratmaya devam ederken, BİST-100 endeksi ortalamada %2.1 değer kaybetti. Borsa İstanbul’da yaşanan düşüş genele yayılırken, BİST-bankacılık endeksi ortalamada %2.3 geriledi. Asya piyasalarındaki pozitif eğilimli karışık seyre rağmen güne temkinli bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul’da Merkez Bankası’nın 2014’e ilişkin açıklayacağı Para ve Kur Politikası takip edilecek. Politik taraftaki gelişmelerin de önemli olacağı günde BİST-100 endeksinin 67,400 – 68,900 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Tahvil faizlerindeki zayıflık dün de devam ederken, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi %9.76 seviyelerinden günü tamamladı. Bununla birlikte 10 yıl vadeli tahvil %10.10 seviyelerine yükseldi. Tahvil piyasasındaki zayıf seyrin bugün için de devam edebileceğini düşünmekle birlikte, Merkez Bankası’nın 2014 Para ve Kur Politikası dokümanının yakından takip edileceğini hatırlatıyoruz. Bugün için 2 yıl vadeli gösterge tahvilin %9.5 - %9.9 aralığında hareket etmesini beklerken, 10 yıl vadeli tahvilin de bileşik %9.7 - %10.3 aralığında işlem göreceğini tahmin ediyoruz.

Türk lirasındaki baskılar dün de devam ederken, USDTRY kuru 2.084 – 2.098 aralığında hareket ettiği günü 2.098 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 2.096 seviyelerinden güne başlayan USDTRY’de Merkez Bankası’nın 2014 Para ve Kur Politikası dokümanı takip edilecek. Banka’nın döviz satım ihalesinin de önemli olacağını hatırlatırken, USDTRY’nin gün içinde 2.076 – 2.108 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Emlak Konut GMYO	2.13	%28.8
2	Şekerbank	1.82	%4.0
3	Park Elek. Madencilik	5.26	%3.1
4	Metro Holding	0.77	%2.7
5	Coca Cola İçecek	53.00	%1.9

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Koza Madencilik	2.58	-%12.2
2	İpek Doğal Enerji	3.00	-%11.2
3	Asya Katılım Bankası	1.52	-%11.1
4	Koza Altın	24.75	-%6.6
5	Aselsan	7.84	-%5.5

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	T. Halk Bankası	12.95	451.4
2	Emlak Konut GMYO	2.13	414.7
3	Garanti Bankası	6.92	352.4
4	Türk Hava Yolları	6.34	127.0
5	İş Bankası (C)	4.81	97.9

Şirket Haberleri

Halkbank'tan son gelişmelere ilişkin açıklama. Halkbank uluslararası ticarete ilişkin yaptığı işlemlerin hukuka uygun olduğunu ve geçtiğimiz hafta başlayan operasyon kapsamında Halkbank ile ilgili kurumsal olarak yapılan herhangi bir inceleme ve soruşturma bulunmadığını açıkladı.

Koç Holding Shell'in Enerji Yatırımları AŞ'deki %2 payını satın alıyor. Koç Holding Tüpraş'ın %51'ine sahip olan Enerji Yatırımları AŞ'de Shell Grubu'nun %2 payını 50.6m dolara almak üzere anlaştı. Böylece EYAŞ'da Koç'un doğrudan payı %75'ten %77'ye yükselmiş olacak. EYAŞ, özelleştirme idaresinden Tüpraş'ı devralmak üzere kurulmuştu. Koç Holding hisse devrinin bir hafta içinde tamamlanması planlıyor. Bedelin %50'si devir sırasında, %50'si ise izleyen 12 ay içinde ödenecek.

Koza Altın medya kuruluşlarında yeralan haberler hakkında yorumlarını yayınladı.

Koza'nın kendi risk sermayesiyle çalışan, bugüne kadar devlet ile yasal mevzuat dışında hiçbir ilişkisi olmamış ve yasal haklarından başka hiçbir imtiyaza da ihtiyacı olmayan bir şirket olduğu belirtilen açıklamada işlettiği madenlerin önemli bir bölümünün yabancı şirketler tarafından yaklaşık on beş yıl önce keşfedildiğine dikkat çekildi.

Sabiha Gökçen'deki %40 GMR payını Malaysia Airport satın alıyor. Basında yeralan habere göre, İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanı'nda Hint'li GMR'ın satışı çıkardığı %40 payı, havalimanının %20 ortağı olan Malezya'lı Malaysia Airport 225m euro bedel üzerinden satın alıyor. Habere göre böylece Malaysia Airport havalimanında %60 paya sahip olacak, diğer ortak ise %40 pay ile Limak. Basında son haftalarda TAV'ın da GMR payı için alıcı olduğu ve 200-250m euro bedel ödemeye hazır olduğu ifade edilmişti. Ancak Malaysia Airport'un mevcut ortak olarak satın alma önceliği bulunuyordu. TAV açısından İstanbul hava trafiğine uzun vadede sahip olmak bakımından kaçan bir fırsat, dolayısıyla hafif negatif olarak değerlendirilebilir.

STAR Rafinerisi Projesi için 17 bankadan 5 milyar dolarlık bağlayıcı teklif alındı.

Petkim'in ana ortağı SOCAR Turkey Enerji'nin iştiraki olan Star Rafinerisi'nin Star Rafinerisi projesinin finansmanı kapsamında yerel ve uluslararası 17 bankadan toplamı yaklaşık 5 milyar dolar tutarında bağlayıcı teklif mektubu alındığını açıkladı. Dün yapılan açıklamada, proje için gerekli finansman miktarının 3.5 milyar dolar olduğu belirtilerek, teklifler arasında seçim yapılması sonrasında proje finansmanının kapanış sürecine geçileceği belirtildi. Gelişme gerek projenin ortağı olan **Turcas**, gerekse de arazisinde yatırım yapılması sonrasında faydalananak olan Petkim için olumlu olacaktır.

Tofaş 26 Aralık – 5 Ocak arasında üretime ara veriyor. Şirket yaptığı açıklamada yıl sonu envanter çalışmaları kapsamında, 26 Aralık 2013 - 5 Ocak 2014 tarihleri arasında üretim yapılmayacağını açıkladı. Zorunlu personel dışındaki çalışanların yıllık izin haklarının bir kısmını bu süre içerisinde kullanacak. Tofaş, 06 Ocak 2014 Pazartesi günü üretime yeniden başlayacak.

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

[TAVHL.IS; Mevcut Fiyat: 13.95 TL, Hedef Fiyat: 17.60 TL, Endekse Paralel Getiri]
[HALKB.IS; Mevcut Fiyat: 12.95 TL, Hedef Fiyat: 20.50 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[TOASO.IS; Mevcut Fiyat: 13.60 TL, Hedef Fiyat: 13.50 TL, Endeksin Üzerinde Getiri]
[KCHOL.IS; Mevcut Fiyat: 8.96 TL, Hedef Fiyat: 12.70 TL, Endekse Paralel Getiri]
[TRCAS.IS; Mevcut Fiyat: 2.79 TL, Hedef Fiyat: 4.40 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/>

