

26 Aralık 2013

Perşembe

İMKB verileri

İMKB-100	66,096.6
Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	237,610.5
Halka Açık Piyasa Değeri-TÜM (\$m)	67,767.4
Günlük İşlem Hacmi-TÜM (\$m)	1,335.21

Yurtdışı piyasalar

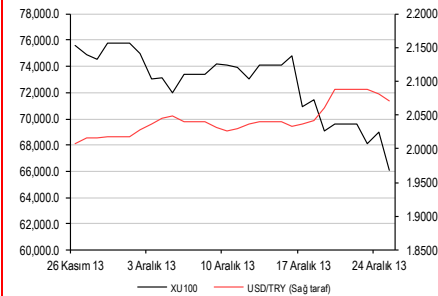
Borsalar	Kapanış	% Değ.
S&P 500	1,833.3	0.0%
Dow Jones	16,357.6	0.0%
NASDAQ-Comp.	4,155.4	0.0%
Frankfurt DAX	9,488.8	0.0%
Paris CAC 40	4,218.4	0.0%
Londra FTSE-100	6,694.2	0.0%
Rusya RTS	1,447.5	-0.4%
Shanghai Composite	2,106.4	0.6%
Bombay Stock Exc.	21,032.7	0.0%
Brezilya Bovespa	51,356.1	0.0%
Arjantin Merval	5,351.3	0.0%
Nikkei 225	16,010.0	0.8%

Piyasa verileri (Açık Piyasa)

	Kapanış	Günlük (%)	1 Ay (%)	1 Yıl (%)
İMKB-100	66,096.6	-%4.2	-%13.6	-%14.8
USD/TRY	2.0710	-%0.5	%3.7	%15.8
EUR/TRY	2.8353	-%0.4	%5.0	%20.2
EUR/USD	1.3690	%0.1	%1.3	%3.8
Altın/Ons (\$)	1,201.7	%0.0	-%3.3	-%27.6

Bono Piyasası	Fiyat	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)
TRT110215T16	101.5	%3.14	%3.16
TRT150120T16	103.9	%9.64	%9.87

İMKB100 ve USD/TRY son 30 günlük performans



Günlük Bülten

- İMKB’de yön kabine revizyonu sonrasında iç dinamiklere bağlı olacak
- İmalat Sanayinde Kapasite Kullanım Oranı arttı
- Gaz ve elektriğe kısa vadede zam yok

İmalat Sanayinde Kapasite Kullanım Oranı arttı. Merkez Bankası, 2013 yılı Aralık ayı İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı verilerini açıkladı. İmalat sanayi kapasite kullanımı Aralık ayında geçen yılın aynı ayına göre 2.4 puan artarak % 76 düzeyinde gerçekleşti. Kapasite kullanımı bir önceki aya göre 0.4 puan artış gösterdi. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı ise bir önceki aya göre 0.9 puan artışla % 75.9 düzeyinde gerçekleşti.

Reel Kesim Güven Endeksi geriledi. Merkez Bankası Aralık ayı İktisadi Yönelim Anketi ve Reel Kesim Güven Endeksi sonuçlarını açıkladı. Reel Kesim Güven Endeksi, 2013 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre 2.4 puan azalışla 102.1 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi ise bir önceki aya göre 0.6 puan azalarak 110.9 değerini aldı.

Gaz ve elektriğe kısa vadede zam yok. Enerji Bakanı Taner Yıldız yaptığı açıklamada dolar/TL’nin 2.0’den 2.09’a yükselmesinin enerji maliyetinde ek 4 milyar dolar artış getirdiğini ve bu yükü tüketicilere yansıtmamayı amaçladıklarını ifade etti. Bakan Yıldız doğalgaz fiyatlarının her ay, elektrik fiyatlarının ise üç ayda bir otomatik olarak revize edildiğini hatırlatarak, gaz için Ocak ayında, elektrik için de Ocak-Şubat-Mart ayları içerisinde fiyat artışının söz konusu olmayacağını belirtti.

Piyasa Yorumu

Avrupa ve ABD borsaları Noel dolayısıyla kapalıydı. Asya borsaları bu sabah itibariyle, Japonya öncülüğünde, pozitif eğilimli karışık bir seyrizlerken, ABD vadeli piyasaları ortalamada %0.35 primli hareket ediyor.

ABD 10 yıl vadeli tahvilin getirisi Noel tatiline %2.98 seviyelerinden başlarken, bu sabah itibariyle ilk işlemler %2.96 seviyelerinden geçiyor. Avrupa ve ABD piyasalarının Noel dolayısıyla kapalı oldukları günde döviz piyasalarındaki hareketler de oldukça dar bir banta sıkışırken, EURUSD paritesi 1.365 – 1.372 aralığında hareket ettiği günü 1.368 seviyelerinden tamamladı. Bu sabah itibariyle 1.368 seviyelerinden güne başlayan EURUSD paritesinde ABD’de açıklanacak olan haftalık işsizlik sigortası başvuruları takip edilecek. Dar bant hareketinin bugün için de devam edebileceğini hatırlatırken, EURUSD paritesinin 1.362 – 1.372 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Altın fiyatlarında görece yatay bir seyrizlenirken, altının ons fiyatı USD 1201 – USD 1211 aralığında hareket ettiği günü USD 1205 seviyelerinden kapattı. Bu sabah itibariyle USD 1204 seviyelerinden güne başlayan altındaki dar bant hareketinin bugün için de devam edebileceğini düşünüyoruz. Buna bağlı olarak altının gün içinde USD 1196 – USD 1218 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Güne pozitif eğilimli bir başlangıç yapan Borsa İstanbul, rüşvet ve yolsuzluk operasyonunda ismi geçen bakanların istifa haberleriyle birlikte yönünü negatife çevirirken, kapanışa doğru hızlanan satışlar sonrasında BİST-100 endeksi %4.2 geriledi. Asya piyasalarındaki pozitif eğilimli karışık seyre rağmen güne temkinli bir başlangıç yapabileceğini düşündüğümüz Borsa İstanbul’da, iç dinamiklerin yön konusunda belirleyici olacağını hatırlatıyoruz. Oynaklığın yüksek kalabileceği günde BİST-100 endeksinin 64,600 – 67,400 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Tahvil faizleri güne pozitif eğilimli bir başlangıç yapsa da, politik taraftaki gelişmeler sonrasında yükseldi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil günü %9.56 seviyelerinden tamamlarken, 10 yıl vadeli tahvil %10.20 seviyelerine kadar yükseldiği günü %10.05 seviyelerinden kapattı. Tahvil faizlerindeki yüksek seviyelerin bugün için de devam edebileceğini hatırlatırken, özellikle iç taraftaki gelişmelerin önemli olacağını hatırlatıyoruz. 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik %9.4 - %9.8 aralığında hareket etmesini beklerken, 10 yıl vadeli tahvilin de %9.8 - %10.3 aralığında işlem göreceğini tahmin ediyoruz.

Türk lirasındaki oynaklık belirgin artarken, USDTRY kuru 2.062 – 2.098 aralığında hareket ettiği günü, politik risk algılamalarındaki bozulmanın da etkisiyle 2.096 seviyelerinden kapattı. Bu sabah itibariyle 2.094 seviyelerinden güne başlayan USDTRY’de oynaklığın yüksek kalmaya devam edeceğini düşünmekle birlikte, Merkez Bankası’nın döviz satım ihalesinin takip edileceğini hatırlatıyoruz. Bugün için USDTRY’nin 2.07 – 2.10 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

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

İMKB100'de hisse hareketleri

En çok yükselen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	Emlak Konut GMYO	2.11	%24.2
2	Doğan Holding	0.78	%11.4
3	Hürriyet Gzt.	0.68	%7.9
4	Doğan Yayın Hol.	0.61	%7.0
5	İttifak Holding	1.70	%0.0

En çok düşen 5

	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
1	İhlas Holding	0.50	-%10.7
2	Anadolu Isuzu	16.40	-%8.9
3	Tekstilbank	1.18	-%8.5
4	Kartonsan	222.00	-%7.7
5	Yazıcılar Holding	18.60	-%7.7

En yüksek hacimli 5

	Hisse Adı	Kapanış	İşlem hacmi
1	Emlak Konut GMYO	2.11	347.4
2	T. Halk Bankası	12.15	344.9
3	Garanti Bankası	6.72	299.7
4	Koza Madencilik	2.69	150.0
5	Türk Hava Yolları	6.20	133.6

Şirket Haberleri

Emlak GYO hisse geri alımına devam ediyor. Dün de 2.12-2.15 fiyat aralığından 15m hissesini geri alan Emlak, toplam da 45.7m lot (sermayenin %1.2'si) kadar hisse geri almış oldu.

Garanti Bankası Genel Müdürü Ergun Özen 2014 yılının Türk Bankacılık sektörü için en zor yıllardan biri olacağını söyledi. Sektör karının %10 ila %20 arasında daralabileceğini söyleyen Özen, özellikle Fed'in çıkış stratejisinin ve makro önlemlerin sektör üzerinde olumsuz etki yaratabileceğini belirtti. Özen kredi büyümesinin sektöre paralel %15-20 civarında olmasını ekonomide büyümenin ise %4 olmasını beklediğini sözlerine ekledi.

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

[EKGYO.IS; Mevcut Fiyat: 2.11 TL, Hedef Fiyat: 3.30 TL, Endekse Paralel Getiri]

[GARAN.IS; Mevcut Fiyat: 6.72 TL, Hedef Fiyat: 9.40 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/>

