

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

10 Ekim 2011

Avrupa'da not indirimleri sürüyor...

- **Fitch Ratings, İtalya'nın kredi notunu bir not indirerek A+'ya, İspanya'nın kredi notunu ise iki not indirerek AA-'ye düşürdü.** İki ülkenin de kredi not görünümü negatif. Fitch iki ülkenin de kamu dengelerini düzeltmekte zorlanacağı için notlarını indirdi. Moody's ise Belçika'nın kredi notunu indirebileceğini açıklayarak değerlendirmeye aldığını söyledi. Moody's, Belçika'nın yüksek kamu borcunun piyasadan finansman bulmasında zorluklar yaratabileceğini ve bankalara sermaye yardımı yapmak zorunda kalabileceğini sebep olarak öne sürdü.
- **Moody's 12 İngiliz bankasının kredi notlarını indirdi.** Bankaların kendi bilançolarındaki değişikliklerden ziyade, İngiliz hükümetinin, düşük büyüme ve mali politikadaki sıkılaştırma sebebiyle bankalara yardım yapmasının daha zor olması kredi notu kararı için gerekçe olarak gösterildi. Notu indirilen bankalar arasında İngiltere'nin en büyük bankaları olan Royal Bank of Scotland ve Lloyd's Bank da var.
- **Fransız-Belçika bankası Dexia'nın Belçika'daki bankacılık kolunu Belçika 4 milyar euro'ya satın alacak.** Haftasonu Dexia'nın geleceğini kararlaştırmak için bir araya gelen Fransız ve Belçikalı yetkililer bankanın aktiflerini satmaya devam edeceğini ve bilançosunda geri kalan 100 milyar euro'luk bono portföyü için hem Fransa'nın hem de Belçika'nın garanti vereceğini açıkladı.
- **Merkel ve Sarkozy Ekim sonuna kadar Euro Bölgesindeki belirsizliği çözmek için bir takım önlemler hakkında mutabakata varacaklarını söyledi.** Alınabilecek önlemler arasında gerektiği surette bankalar için sermaye enjeksiyonları da olacak.
- **ABD'de Eylül ayında istihdam edilenlerin sayısının 103 bin kişi ile beklentilerden (60 bin kişi) fazla gerçekleşmesinin etkisiyle ABD borsaları Cuma gününe alıcılı başladı. Ancak sonraki saatlerde Avrupa'ya ilişkin endişelerin etkisiyle endeksler gerilerken, S&P 500 %0,8 değer kaybetti.** Endeks bu düşüşe rağmen haftalık bazda %2,1 değer kazandı.
- **Avrupa borsaları Cuma günü sınırlı yükselişlerle tamamlarken, haftalık bazda DAX %3,2, CAC-40 %3,8 ve FTSE-100 %3,4 değer kazandılar.** Yunanistan borsası ise geçtiğimiz hafta %6,8 değer kaybetti.
- **İMKB-100, gün içerisindeki kayıplarını kapanışa doğru gelen alımlarla telafi ederek yatay seviyelerden kapandı.** Endeks haftalık bazda %3,9 gerilerken, önceki haftalardaki pozitif ayrışmasının ardından geçtiğimiz hafta dünya borsalarından negatif yönde ayrışmış oldu.
- **Asya borsalarında Cuma günü alıcılı bir seyir izlendi ve Hang Seng endeksi %3,1, Nikkei 225 %1 değer kazandı.** Bu endekslerin haftalık değişimleri ise sırasıyla %0,7 ve %-1,1 oldu. Bölge borsalarında bu sabah yatay bir seyir izleniyor.
- **Geçtiğimiz haftayı yatay bir seyirle 1,3375'ten sonlandırılan euro/dolar sabah itibariyle Merkel-Sarkozy görüşmesinin ardından 1,3476'ye yükseldi.** TCMB'nin müdahalesi öncesinde 1,90 seviyelerini gören dolar/TL Cuma 1,85'e geriledi. Sabah piyasalardaki olumlu haberler sonrasında döviz sepetinde Cuma kapanışa göre %2'ye yakın düşüşler görülüyor (2,1165).
- **WTI petrol bu sabah itibariyle 83,6 \$ seviyesinde, Brent petrolde 106 \$ seviyeleri korunuyor.** Değerli metallerde Cuma günü görülen kar satışları bugün dolardaki gerilemeyle birlikte yerini alımlara bıraktı: Altın tekrar 1.650 \$ seviyesinin üstünü görürken (1.651 \$), gümüş Cumaya göre %1,8 yukarıda bulunuyor (31,7 \$).
- **Geçtiğimiz hafta %8,62 seviyelerine yükselen gösterge kâğıdın faizi Cuma günü gevşeyerek en düşük %8,29'u gördü.** Valörlü işlemlerde kapanış %8,38'den gerçekleşti. Hazine Çarşamba günü gerçekleştireceği 4,2 milyar TL iç borç ödemesi öncesinde yarın iki adet ihale düzenleyecek.
- **Geçtiğimiz hafta başında %1,75'i gören ABD 10 yıllık tahvil getirileri son 4 iş gününde toplam 33 baz puan artarak haftayı %2,08 ile Eylül ortasından bu yana en yüksek seviyesinden tamamladı.**

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD İşsizlik Oranı (Eylül, %)	9,1	9,1	9,1
Almanya Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	4,0	-1,0	-1,9

Haftalık yatırımcı takvimine ulaşmak için [tıklayın](#).

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Ağustos, yıllık % değişim)	6,9	6,4
Fransa Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	1,5	-0,8

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	07/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8474	0,1	20,2
€/€	1,3377	1,3375	-0,4	0,0
\$/Yen	81,15	76,71	0,0	-5,5

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	06/10	07/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,48	8,34
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,39	0,39
Euribor (3 aylık)	0,94	1,50	1,50

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	07/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	83,0	0,5	-9,2
Petrol (Brent)	94,75	105,7	2,9	11,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1650,6	0,7	16,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	31,1	-2,5	0,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1489,2	-1,1	-15,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	07/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	57,339	0,2	-13,1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,155	-0,8	-8,1
Dow Jones	11.578	11,103	-0,2	-4,1
Nasdaq	2.653	2,479	-1,1	-6,5
FTSE	5.900	5,303	0,2	-10,1
DAX	6.914	5,676	0,5	-17,9
SMI	6.436	5,652	0,2	-12,2
Nikkei 225	10.229	8,606	1,0	-15,9

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	884	2,3	-23,2
MSCI BRIC	356	259	2,5	-27,3
Bovespa	69.305	51,244	-2,0	-26,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

Hisse Senetleri (Bu bölüm Ak Yatırım A.Ş. tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Görüşümüz:

• Cuma günü gün sonu satışlarına rağmen endeks günü hafif artıyla tamamladı. Hafta sonu Merkel ve Sarkozy görüşmesi sonrasında euro bölgesi krizi ve bankalara güven sağlanması için Kasım başına kadar kesin bir çözüm bulunması kararı bugün için piyasaları olumlu etkileyebilir. 58.500/800 direnç olmaya devam ediyor.

Teknik Görünüm:

• Gün içerisinde 56.500 seviyesine yaşanan sarkmaya rağmen son iki gündür olduğu gibi 57.200/500 bandında kapanış gerçekleşti. Son yorumumuzda da belirttiğimiz gibi 57.000-56.300 bandı ilk önemli destek olarak korunuyor. Bu da endeksin tutunma çabasını destekleyen bir etken. Yaşanan bu tutunmayla kısa vadeli göstergelerde bir miktar yukarı hareketlenme görüyoruz. Saatlik grafiklerde kapanışlar 21 günlük ortalama civarında. Bunun kısa vade açısından yükseliş yönlü çabanın devamına yönelik olumlu bir sinyal olduğunu belirtebiliriz. Bununla birlikte daha önce de belirttiğimiz gibi iyimserliğe geri dönüşebilmesinin 58.500/800 bandı üzerinde bir harekete bağlı olduğunu vurgulamaya devam ediyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Garanti Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – yeni ihraç edeceği 178 gün vadeli 750 milyon TL nominal değerli bonolar için 10 – 13 Ekim tarihlerinde talep toplayacak. Söz konusu bonoların faizi benzer vadedeki Hazine bonusu faizi + 50 baz puan ek getiri şeklinde olacak.
- **BANKACILIK SEKTÖRÜ** – Haftasonu basına yansıyan haberlerde Rus Sebrbank'ın Denizbank – NÖTR; Öneri Yok satın almak için Dexia'ya teklif vereceği iddia edildi.
- **Aygaz Grup NÖTR; Öneri Yok-** (Mogaz dahil edilerek) AES entek'deki %11,7'lik payının Koç Holding'e NÖTR; Öneri Yok - toplam 35 milyon ABD Doları bedel ile satışına EPDK'nın onay verdiğini duyurdu. Haziran sonu itibariyle Aygaz'ın 241 milyon TL (148 milyon ABD Doları) net nakit pozisyonu bulunmaktadır. Satış bedeli Aygaz'a peşin olarak ödenecektir.
- **Turkcell – OLUMLU; Endeksin Altında Getiri** – mahkeme Çukurova'nın 12 Ekim'de yapılacak Turkcell Olağanüstü Genel Kurul iptal istemini reddetti. Devamı için [tıklayın](#).

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Ak Enerji, Arçelik, Çimsa, Doğan Holding, Garanti, Halkbank, İş Bankası C, İş GYO, Koza Altın, Sabancı Holding, Tofaş, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- Geçen haftanın ikinci yarısında açıklamalar paralelinde yükseliş yaşayan küresel borsalara veri anlamında destek de ABD tarafında istihdam cephesinde oluşurken AB tarafında ise gündemde yeni bir stres testine yönelik açıklamalar yer alıyor. Yine açıklama tabanlı bir iyimserlik de Almanya ve Fransa'nın ay sonuna dek borç krizini çözümlenmeyecek bir plan üzerinde anlaşmış oldukları haberi olarak gözükmekte.
- **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 69.800 seviyesinin destek 68.900 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 71.200 seviyesi direnç 71.850 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8410 seviyesinin destek 1,8330 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8520 seviyesi direnç 1,8610 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.2	3.8	-14.1
İMKB-30	0.1	4.7	-17.4
Mali Endeks	0.1	4.2	-18.5
Sınai Endeks	0.8	4.8	0.3
Hizmetler Endeksi	-0.1	1.0	-13.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	419,030
Bankalar Piyasa Değeri	139,664
Holdingle Piyasa Değeri	57,805
Sanayi + Diğer P. Değeri	221,561
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,734
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kartonsan	6.2	23.6
Net Turizm	5.7	6.6
Net Holding	5.6	5.5
Emlak G.M.Y.O.	4.3	39.2
İzmir Demir Çelik	3.6	5.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Galatasaray	-4.6	12.8
Beşiktaş Futbol Yat.	-2.8	3.1
Trabzonspor	-2.3	18.6
Garanti Bankası	-2.1	468.2
Kiler	-1.7	1.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.1	468.2
Halk Bankası	-1.2	88.6
Bizim Toptan Satış	1.8	73.8
Turkcell	-1.0	39.6
Emlak G.M.Y.O.	4.3	39.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	70.275	0,93	245.124
XU30 Aralık 11	70.775	0,82	2.114
USD Ekim 11	1,8430	-0,46	95.099
USD Aralık 11	1,8590	-0,46	7.921
Euro Ekim 11	2,4910	0,38	5.963

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	190.043	-6.694
USD Ekim 11	126.655	1.141

*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikarastirmalar@akbank.com**Dr. Fatma Melek
Baş EkonomistFatma.Melek@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoğlu

Evren.Kirikoglu@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com**Ak Yatırım Araştırma Bölümü****Arastirma@akyatirim.com.tr****Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü (VOB)****Vob@akbank.com****Akbank Yatırımcı Merkezi****Aym@akbank.com**

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, 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 nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."