

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

12 Ekim 2011

Cari açık Ağustos'da beklentilerle uyumlu gerçekleşti...

- **Ağustos'ta cari işlemler açığı 4,0 milyar \$ ile beklentiler ile paralel gerçekleşti.** Dış ticaret açığı Ağustos'ta 7,1 milyar \$ ile bir önceki aya göre geriledi. İhracat yıllık olarak %30, ithalat ise %29 artış gösterdi. Ocak-Ağustos döneminde kümülatif cari açık rakamı 54,3 milyar \$'a ulaştı. Yılsonu cari açık tahminimiz 70-72 milyar \$.
- **Avrupa Komisyonu, Avrupa Merkez Bankası ve IMF, Yunanistan'ın ekonomi politikaları hakkında mutabakata vardıklarını ve Kasım başında (IMF yönetim kurulu ve euro bölgesi başkanları onayından sonra) 8 milyar euro'luk yardımın verilebileceğini açıkladı. Yetkililer, Yunan ekonomisinin ancak 2013'te büyümeye başlayabileceğini söyledi.** Mali konsolidasyonun yanı sıra yapısal reformların sürmesi gerektiği de belirtildi.
- **Dün Slovakya'da Avrupa İstikrar Fonunun kapsamının ve işlevinin genişletilmesine ilişkin yapılan oylama 55'e karşı 95 oyla reddedildi.** Diğer 16 ülke fondaki değişiklikleri onaylamışlardı. Bu gelişme Avrupa'da borç sorununa ilişkin yapılan önerilerin kırılganlığının ve Avrupalı liderler ile seçmenler arasındaki gerilimin altını çiziyor. Slovakya Parlamentosunun bu hafta sonuna doğru ikinci bir oylama yapması ve bu oylamada değişikliklerin kabul edilmesi bekleniyor.
- **EUR/USD paritesi, gün içerisinde 1,37 seviyesine kadar yükselmesine rağmen ilerleyen saatlerde bir miktar geriledi ve günü 1,3647 ile önceki günlük kapanışına yakın seviyelerden gerçekleştirdi.** Dün İngiltere sanayi üretiminin (aylık %0,2 artış) beklentilerin altında gelmesi pound/dolar paritesinin %0,4 değer kaybetmesine yol açtı (1,56). Euro/TL ve dolar/TL %0,6 değerlenerek sırasıyla 2,51 ve 1,84 oldu.
- **OPEC, Eylül ayı üretimini Ağustos'taki günlük 27,3 milyon varilden 27,2 milyon varile düşürürken, önümüzdeki dönem için tahminlerini de aşağı yönlü revize etti.** WTI petrol dün sınırlı bir artışla 85,8 \$'a yükselirken, bu sabah benzer seviyelerden işlem görüyor. Altın dolardaki değer kazanımlarının da etkisiyle dün %0,8 değer kaybederek 1.662 \$'a geriledi.
- **ABD borsalarında dün genel olarak yatay kapanışlar görüldü.** Bank of America (%1,4), Caterpillar (%1,9) ve Apple (%3) bu yatay seyrinde yükselişleriyle öne çıkan hisseler oldular. Kapanışın ardından, 3. çeyrek bilançosunu ilk açıklayan şirket olan emtia üreticisi Alcoa 172 milyon \$ ile beklentilerin bir miktar altında kar açıkladı. Hisse başına kar 14 cent olurken, beklentiler 22 cent seviyesindeydi.
- **Avrupa borsalarında da dün başlıca endeksler önemli değişiklikler göstermedi.** Yunanistan borsası, dün Slovakya'nın EFSF oylamasına ilişkin endişeler nedeniyle %2 civarında gerilerken, **Yunan bankacılık hisselerindeki %15-20 arasındaki değer kayıpları düşüştü etkili oldu.**
- **İMKB-100, kapanışa doğru gelen alımlar sonucunda dün %0,6 değer kazandı.** Emlak GYO (%4,1), Koza Altın (%2,6), Yapı Kredi Bankası (%1,8) ve Garanti Bankası (%1,5) yükselişte başı çeken hisseler oldular.
- **Asya borsalarında dün Japonya ve Hong Kong'un gösterge endeksleri sırasıyla %2 ve %2,4 değer kazanırken, Şangay endeksi ise yatay seyretti.** Bölge borsalarında bu sabah Çin ve Hong Kong'da Çin ülke varlık fonunun bankacılık hisseleri satın almaya başlamasının etkisiyle alıcılı bir seyrin hakim. Japonya borsası ise Alcoa'nın beklentilerin altında kalan net karının ve Slovakya'daki EFSF oylamasının etkisiyle bu yükselişe katılmayarak yatay bir seyrin izliyor.
- **Hazine dün düzenlediği ihalelerle ROT dahil toplam 4,5 milyar TL borçlandı.** Yeni gösterge tahvil ihalesinde (17.07.2013) faiz %8,32 seviyesinde gerçekleşirken, Hazine 3,0 milyar TL satış gerçekleştirdi. 3 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ise faiz %8,66 oldu. Hazine bugün 4,1 milyar TL'si piyasaya, 130 milyon TL ise kamuya olmak üzere toplam 4,2 milyar TL iç borç ödemesi gerçekleştirecek.
- **EFSF'nin ek yardım paketi için yapılan oylamanın başladığı 29 Eylül'ün ardından %22,5'e kadar gerileyen Yunanistan 10 yıllık devlet tahvili getirileri bu tarihten itibaren Euro Bölgesine ilişkin olumsuz beklentilerin etkisiyle yükseldi.** Getiri dün itibarıyla %24,3 seviyesine ulaşmış durumda.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Cari İşlemler Den. (Ağustos, milyar dolar)	-5,3	-4,0	-4,0
İspanya TÜFE (Ağustos, yıllık % değişim)	3,0	3,1	3,2
İngiltere Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	-0,2	0,2	-0,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	1,0	-0,8
Çin Dış Ticaret Dengesi (Eylül, milyar dolar)	17,8	16,9

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	11/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8388	0,6	19,7
€/€	1,3377	1,3647	0,0	2,0
\$/Yen	81,15	76,66	0,0	-5,5

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	10/10	11/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,29	8,45
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,39	0,40
Euribor (3 aylık)	0,94	1,50	1,50

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	11/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	85,8	0,5	-6,1
Petrol (Brent)	94,75	110,7	1,6	16,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1662,2	-0,8	17,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,1	0,1	3,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1517,0	0,0	-14,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	10/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	58,664	0,6	-11,1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,196	0,1	-4,9
Dow Jones	11,578	11,416	-0,1	-1,4
Nasdaq	2,653	2,583	0,7	-2,6
FTSE	5,900	5,396	-0,1	-8,5
DAX	6,914	5,865	0,3	-15,2
SMI	6,436	5,732	0,2	-10,9
Nikkei 225	10,229	8,774	2,0	-14,2

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	909	1,2	-21,0
MSCI BRIC	356	267	1,0	-25,0
Şangay	2,808	2,349	0,2	-16,4
Bovespa	69,305	53,838	1,1	-22,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste yükseliş çabası yurt dışı piyasalardaki zayıf seyre rağmen dün devam etti. Piyasadaki tutunma çabası göze çarpıyor. Slovakya'nın Euro Bölgesi kurtarma fonu genişletilmesine onay vermemesi yurt dışındaki zayıf seyrin devamını sağlayabilir. Endeksin de bu paralelde yatay kalmasını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Güne yükselişle başlayan endeks 58.800 direncinin biraz altından gelen satışlarla gün boyu 58.000 seviyesi üzerinde tutunma çabasındaydı.** Kapanış gün sonu alımlarıyla 58.664 seviyesinde gerçekleşti. 58.500/800 bandının test edilmesine yönelik beklentimizi dün belirtmiştik. Endeks bu paraleldeki hareketle yükseliş denemesini gerçekleştirdi. Kapanışın bu bant içerisinde olması iyimserliğin devamını sağlıyor. Dün de belirttiğimiz gibi teknik göstergeler halen kısa vadeli yükseliş eğilimini destekler durumda. Bu paralelde 58.800 direncini aşma çabasının devamını öngörmek mümkün. Günlük grafiklerde 21 günlük ağırlıklı ortalama üzerinde kapanış görmeye devam ediyoruz. Bu da yükseliş eğilimini desteklemeye devam ediyor. 58.800 direncinin aşılması ilk aşamada 59.500/60.150 bandına doğru hareket sağlayabilir. 57.200/500 bandı ise ilk önemli destek. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri –** bugün saat 15'de Şirketin merkezinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılacaktır. Gündem maddeleri arasında temettü ödemesi ve yönetim kurulu üyelerin seçilmesi bulunuyor. Bu arada Habertürk gazetesine göre dün gece Resmi gazete'nin mükerrer sayısında yayımlanan bir kanun hükmünde kararname ile SPK'nın borsa şirketlerinin kurumsal yönetime ilkelerine zorunlu tutulması için yasal yetki verdi. Böylece bankalar hariç İMKB 30 şirketlerinin yönetim kurullarında 3 bağımsız üye bulundurma zorunluluğu getirildi. Bugün yapılacak Turkcell genel kurulunda yönetim kurulu üye seçimi buna göre yapılması gerekiyor. Ayrıca, yönetim kurula seçilecek kişilerin isimleri ve özgeçmişleri genel kurul toplantı ilanının yapıldığı tarihten sonraki 1 hafta içinde kamuya açıklanması gerekiyor. Dolayısıyla bugünkü planlanan Genel Kurul'un ertelenme olasılığı var.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Başında yer alan haberlere göre Rus Sberbank Başkanı German Gref, Denizbank – NÖTR; Öneri Yok - ile ilgilendiklerini ancak bu konuda alınmış bir karar olmadığı için taraflar arasında henüz bir görüşme olmadığını söyledi. 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:

• Dün Avrupa Merkez Bankası Başkanı'ndan gelen açıklamalarda yaşanan krizin yayılma riskinin arttığına vurgu yapılması ve Slovakya Parlamentosu'ndaki oylamaya ilişkin endişelerle son günlerdeki yükseliş hareketi yatay bir işlem gününe dönüştü. Önümüzdeki günlerde açıklanmaya başlayan bilançolar da etkili olacaktır.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 71.200 seviyesinin destek 70.700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 72.400 seviyesi direnç 72.900 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 1,8540 seviyesi direnç 1,8600 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.6	4.9	-15.0
İMKB-30	0.6	5.8	-18.3
Mali Endeks	0.8	6.0	-19.7
Sınai Endeks	0.6	6.0	0.1
Hizmetler Endeksi	-0.6	-0.4	-13.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	429,737
Bankalar Piyasa Değeri	146,926
Holderler Piyasa Değeri	59,134
Sanayi + Diğer P. Değeri	223,678
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,275
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Park Elek. Madencilik	9.0	31.6
Konya Çimento	7.7	28.5
Emlak G.M.Y.O.	4.0	42.7
Kartonsan	4.0	10.7
Aselsan	3.8	18.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	-5.8	5.0
Karsan Otomotiv	-3.7	5.3
Net Holding	-3.0	1.7
Türk Telekom	-2.5	6.0
Hürriyet Gazetecilik	-2.1	1.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.5	257.6
Bizim Toptan Satış	-0.2	62.9
Halk Bankası	1.6	49.1
Emlak G.M.Y.O.	4.0	42.7
Park Elek. Madencilik	9.0	31.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	72.075	0,77	184.922
XU30 Aralık 11	72.525	0,73	1.278
USD Ekim 11	1,8480	0,68	94.125
USD Aralık 11	1,8640	0,65	4.164
Euro Ekim 11	2,5100	0,34	13.460

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	183.456	-6.899
USD Ekim 11	128.914	1.523

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

Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Şahin.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 ihtar gerekliliği 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 tutulmayacak 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."