

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

13 Eylül 2011

Yurtiçi makro veriler beklentilerden iyi geldi...

- **GSYİH 2011'in ikinci çeyreğinde yıllık %8,8 ile beklentilerin üzerinde büyüdü (beklenti: %6,5).** Özel tüketim ve yatırım harcamaları büyümede itici güç. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış 2011 2.Ç GSYİH bir önceki çeyreğe göre %1,3 artış gösterdi (1Ç11: %1,7). **Yılsonunda büyüme %7'nin üzerinde olabilecektir.**
- **Net ihracatın (ihracat eksi ithalat) büyümeye katkısı hala negatif.** 2011'in ikinci çeyreğinde özel tüketimin büyümeye katkısı yılın ilk çeyreğine göre bir miktar azalarak 6,3 puan olarak gerçekleşti (1Ç11: 9 puan). **Yatırım harcamalarının büyümeye katkısı ise 6,6 puan ile özel tüketimden daha fazla oldu.**
- **Temmuz'da cari işlemler açığı 5,3 milyar \$ ile beklentilerin bir miktar altında gerçekleşti (beklenti 5,5 milyar \$).** Ocak-Temmuz döneminde kümülatif cari açık rakamı 50,7 milyar \$'a ulaştı. Cari açığın Temmuz'da önceki aylara göre düşük gelmesinde dış ticaret açığındaki gerilemenin yanı sıra net turizm gelirlerinin %30 artış göstermesi de (2,9 milyar \$) etkili oldu.
- **Dün Almanya'nın Yunan bankalarının batma senaryosuna karşı hazırlık yaptığına Moody's'in Fransız bankalarının kredi notunu indireceğine ilişkin spekülasyonlar, borsalar üzerinde baskı oluşturdu. Avrupa'da CAC-40 Cuma günü %3,6 düşüşünün ardından dün de %4 gerilerken, Societe Generale, BNP Paribas ve Credit Suisse gibi bankacılık hisseleri %10'dan fazla değer kaybetti. Almanya'da DAX %2,3 gerilerken, İtalyan borsası da %3,9 düşüş gösterdi.**
- **Almanya'da 10 yıllık getiriler son üç gündür güvenli liman talebiyle gelen alımlar neticesinde düştü:** Getiriler üç günde toplam 17 baz puan düşerek %1,74 ile rekor seviyeye geriledi. **Yunanistan'da ise 2 yıllık getiriler ve CDS'ler rekor seviyelere ulaştı:** Getiriler dün %74 seviyesini test edip %72 ile bir önceki günün 14 puan üzerinde günü tamamladı. Ayrıca 5 yıllık CDS'ler de 3.675 baz puana yükseldi.
- **İtalya hazinesi 15 Eylül'de yapacağı 14,5 milyar euro borç ödemesi öncesinde tahvil ihaleleri gerçekleştiriyor:** Hazine dün düzenlediği ihalelerle 11,5 milyar euro borçlanırken, borçlanma maliyetleri yükseldi: 1 yıl vadeli ihalede getiri oranı %4,15 ile önceki ihalenin oldukça üzerinde (%2,96) gerçekleşti. Hazine bugün de düzenleyeceği ihalelerle 7 milyar euro borçlanmayı hedefliyor.
- **ABD borsaları da güne %2'ye yakın düşüşlerle başladıktan sonra kapanışa doğru gelen alımlarla toparlanarak günü %0,6-%1,1 arasında kazançlarla tamamladılar.** Bu toparlanmada, Çin'in İtalya devlet tahvili alabileceğine ilişkin spekülasyonlar etkili oldu. Dün ayrıca maliyetlerinde kısıntıya gideceğini açıklayan Bank of America hisselerindeki %1 yükseliş dikkat çekti.
- **İMKB-100, satıcı seyretiltiği günde öğleden sonra gelen alımların etkisiyle kayıplarının önemli bir kısmını telafi etti ve %0,5 oranında düşüşle kapandı.** Bankacılık hisseleri yine yüksek hacimleriyle öne çıkarken, dün hem bankacılık endeksinin hem de sınai endeksi %0,5 civarında düşüşler gösterdiği görüldü.
- **Asya borsalarında dün Avrupa'ya ilişkin endişelerle satıcı bir seyrin hakim olurken, Nikkei 225 %2,3 ve Hang Seng %4,2 oranında gerilediler.** Bölge borsalarında bu sabah ise Şangay endeksi tatilin ardından satıcı işlem görürken, Nikkei 225 ABD borsalarındaki toparlanmaya paralel olarak %1 civarında yükselişle işlem görüyor.
- **Yunanistan endişelerine bağlı dün Şubat 2009'dan beri gün içi işlemlerde en düşük seviyesini (1,3499) gören euro/dolar paritesi, Çin'in İtalya'nın bugün gerçekleştireceği tahvil ihalesine katılacağını söylentileriyle bir miktar değer kazanarak günü yatay sonlandırdı (1,37).** Dün dolar/TL ve euro/TL'deki yatay seyrin sonrasında döviz sepeti günü 2,11'den sonlandırdı. Yen küresel büyüme endişelerinin devam etmesi ile dolar ve euroya karşı değer kazanırken sırasıyla dolar/yen 77,2 ve euro/yen 106 seviyelerine gelindi.
- **Değerli metallerde gerileme dün de devam ederken altın %2,4 gümüş %3 değer kaybıyla günü 1.813 \$ ve 40,2 \$ seviyelerinden sonlandırdı.** WTI petrolde dün %1,1'lik artışla 88,2 \$ artış görülse de Brent petrol %0,5 gerileyerek 112 \$ oldu. Küresel büyümeye dair endişeler ile bakır fiyatları da gerilemeye devam etti: Dün 395 \$'dan günü sonlandıran bakır son 1 ayın en düşük seviyesinde bulunuyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

| Veriler | Önceki | Açıklanan | Beklenti |
|---|--------|-----------|----------|
| Türkiye GSYİH (2Ç2011, yıllık % değişim) | 11,6 | 8,8 | 6,5 |
| Türkiye Cari İşlemler Dengesi (Temmuz, milyar \$) | -7,5 | -5,3 | -5,5 |

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

| Veriler | Önceki | Beklenti |
|--|--------|----------|
| İngiltere TÜFE (Ağustos, yıllık % değişim) | 4,5 | 4,6 |
| ABD Bütçe (Ağustos, milyar \$) | -129,4 | |

Para Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 12/09 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|--------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| \$/TL | 1,5367 | 1,7848 | -0,2 | 16,1 |
| €/ \$ | 1,3377 | 1,3667 | 0,1 | 2,2 |
| \$/Yen | 81,15 | 77,15 | -0,5 | -4,9 |

Faiz Piyasaları

| (%) | 2010 Kapanış | 09/09 | 12/09 |
|---------------------|--------------|-------|-------|
| Gösterge Faiz (%) | 7,08 | 7,86 | 7,97 |
| ABD Libor (3 aylık) | 0,30 | 0,34 | 0,34 |
| Euribor (3 aylık) | 0,94 | 1,48 | 1,48 |

Emtia Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 12/09 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|-----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Petrol (WTI) | 91,38 | 88,2 | 1,1 | -3,5 |
| Petrol (Brent) | 94,75 | 112,3 | -0,5 | 18,5 |
| Altın (\$/ons) | 1419,5 | 1813,3 | -2,4 | 27,7 |
| Gümüş (\$/ons) | 30,86 | 40,2 | -3,0 | 30,3 |
| Platin (\$/ons) | 1767,5 | 1801,1 | -1,5 | 1,9 |

Hisse Senedi Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 12/09 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Yurtiçi | | | | |
| İMKB-100 | 66.004 | 55,605 | -0,5 | -15,8 |

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

| | | | | |
|------------|--------|--------|------|-------|
| S&P 500 | 1.258 | 1,162 | 0,7 | -7,6 |
| Dow Jones | 11.578 | 11,061 | 0,6 | -4,5 |
| Nasdaq | 2.653 | 2,495 | 1,1 | -5,9 |
| FTSE | 5.900 | 5,130 | -1,6 | -13,1 |
| DAX | 6.914 | 5,072 | -2,3 | -26,6 |
| SMI | 6.436 | 5,303 | -2,4 | -17,6 |
| Nikkei 225 | 10.229 | 8,536 | -2,3 | -16,6 |

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

| | | | | |
|-----------|--------|--------|------|-------|
| MSCI EM | 1.151 | 970 | -2,3 | -15,8 |
| MSCI BRIC | 356 | 286 | -3,2 | -19,6 |
| Bovespa | 69.305 | 55,685 | -0,2 | -19,7 |

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Yurt dışı piyasalarda yaşanan kuvvetli satış baskısına rağmen İMKB günü sınırlı düşüşle tamamladı. Beklentilerin üzerinde olumlu gelen büyüme verisi piyasaya destek oldu. Endekste olumlu görüntünün korunduğunu düşünüyoruz. İyimserliğin devamı beklenebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks açılıştan itibaren etkili olan satışlarla gün içerisinde 54.519 seviyesini test etti.** İlk destek bölgesi olarak belirttiğimiz 54.800-55.000 bandının altı test edilmiş olsa da kapanış itibarıyla bu seviyenin korunduğunu görüyoruz. Esasında gün içi aşağı hareketin oldukça zayıf hacimli olduğunu belirtmek gerekiyor. Bu da endeksin halen aşağı yönlü harekette çok istekli olmadığına işaret. Diğer taraftan kapanış itibarıyla belirttiğimiz destek seviyesinin de korunmuş olmasını iyimserliğin devamı olarak değerlendiriyoruz. Yine de saatlik grafiklerin olumluya dönebilmesi için en azından 56.000/300 bandının geçilmesi gerektiği görüşümüzü koruyoruz. Bu durumda yukarı hareket bir miktar daha kuvvetlenebilir. Olası geri çekilmelerde ise yine 54.800-55.000 bandı ilk destek bölgesi olarak değerlendirilmeli. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Akfen Holding'in OLUMLU; Öneri Yok** - 12 Eylül'de toplanan Genel Kurulu Yönetim Kurulu'nun şirket hisse geri alım kararını onayladı. Hatırlanacağı üzere, Akfen Holding'in yönetim kurulu geçen ay, son zamanlarda yaşanan global finansal dalgalanmalar sonucunda şirket hisselerinin geri alımını yapabilmek için 30 milyon TL'lik (piyasa değerinin yaklaşık %2,2'si) fon ayırmaya karar verdiğini duyururken; alım için fiyat limitlerinin hisse başına 0TL ile 12TL arasında olacağını açıklamıştı. Akfen Holding, yılbaşından beri piyasanın %10 altında performans göstermiştir.

• **Turkcell - OLUMSUZ, Endeksin Altında Getiri** - Mahkemenin ilgili davanın reddine karar vermesi nedeniyle, daha önce kendisine geri ödenen 40,1 milyon TL para cezasının iadesinin talep edildiğini, söz konusu tutarın Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu ("BTK")na ödeneceğini ve mahkeme kararı hakkında temyiz müracaatında bulunulacağını açıkladı. 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 sabah seansında Fransız Bankaları hakkındaki olumsuz söylentiler ile satış baskısı ile başlayan küresel piyasalar, gün sonunda Çin kaynaklı olumlu haberlerle ibreyi olumlu yöne çevirdi. İtalya'nın Çin'den finansal destek alabileceğine yönelik haberler olumlu karşılandı. Yerel piyasalar ise beklenenden olumlu olarak açıklanan ikinci çeyrek büyüme verisinin etkisi ile pozitif ayrışma yaşadı.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 68.200 seviyesinin destek 67.700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 69.400 seviyesi direnç 70.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7910 seviyesinin destek 1,7830 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8030 seviyesi direnç 1,8110 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

| Endeks Performansı (%) | Günlük | Aylık | Yıllık |
|------------------------|--------|-------|--------|
| İMKB-100 | -0.5 | 6.5 | -8.3 |
| İMKB-30 | -0.4 | 7.5 | -12.0 |
| Mali Endeks | -0.5 | 8.1 | -13.5 |
| Sınai Endeks | -0.5 | 4.1 | 6.2 |
| Hizmetler Endeksi | -0.6 | 5.4 | -4.8 |

| Piyasa Verileri | |
|---------------------------------|----------------|
| İMKB Piyasa Değ. (mn TL) | 407,159 |
| Bankalar Piyasa Değeri | 136,893 |
| Holderler Piyasa Değeri | 54,597 |
| Sanayi + Diğer P. Değeri | 215,669 |
| İMKB İşlem Hacmi (mn TL) | 2,206 |
| İMKB Ort. Halka Açıklık | 25.62% |

| En Yüksek Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-------------------|-------------|-----------------|
| Kartonsan | 11.4 | 36.2 |
| Fenerbahçe | 6.4 | 28.0 |
| Ege Gübre | 5.7 | 2.7 |
| Türk Hava Yolları | 4.2 | 36.0 |
| Konya Çimento | 3.7 | 11.4 |

| En Düşük Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|------------------------|-------------|-----------------|
| Trabzonspor | -4.2 | 8.7 |
| Metro Holding | -4.1 | 11.6 |
| Galatasaray | -3.6 | 23.4 |
| Karsan Otomotiv | -3.3 | 2.1 |
| Bim Birleşik Mağazalar | -2.8 | 4.9 |

| En Yüksek Hacimler | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|--------------------|-------------|-----------------|
| Garanti Bankası | 0.0 | 216.7 |
| İş Bankası (C) | -0.7 | 116.4 |
| Emlak G.M.Y.O. | 1.3 | 42.6 |
| Kartonsan | 11.4 | 36.2 |
| Türk Hava Yolları | 4.2 | 36.0 |

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

| VOB Kontrat | Uzl. Fiyatı | Değişim(%) | İşl. Ad. |
|----------------|-------------|------------|----------|
| XU30 Ekim 11 | 68.150 | 0,44 | 223.902 |
| XU30 Aralık 11 | 68.750 | 0,48 | 779 |
| USD Ekim 11 | 1,8015 | -0,06 | 31.607 |
| USD Aralık 11 | 1,8160 | -0,19 | 685 |
| Euro Ekim 11 | 2,4570 | -0,73 | 2.500 |

| Aktif Kontrat | Açık Pozisyon | Açık Poz. Değ.* |
|---------------|---------------|-----------------|
| XU30 Ekim 11 | 197.598 | 7.143 |
| USD Ekim 11 | 117.449 | 4.329 |

*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

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 ihtara gerek kalmaksızın Őöz 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 Őözleşme 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 Őözleşmesi 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."