

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

15 Kasım 2011

## Avrupa Piyasaları İtalya ve Macaristan'ın gölgesinde geriliyor...

- Dün açıklanan Eylül ayı Euro Bölgesi sanayi üretimi Ağustos'a göre %2 azalarak beklenenin üzerinde düşüş gösterdi.** Sanayi üretimindeki azalış Eylül 2009'dan beri kaydedilen en önemli düşüştü. Eylül'de sanayi üretimindeki aylık azalışa rağmen yılın üçüncü çeyreğinde sanayi üretiminin çeyrek bazda %0,9 artmış olması, euro bölgesinin üçüncü çeyrekte yavaş da olsa büyüdüğüne işaret ediyor (euro bölgesi üçüncü çeyrek büyüme rakamı bugün açıklanıyor). Ancak sanayi üretimi ve dolayısıyla iktisadi faaliyet için öncü gösterge kabul edilen Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) dördüncü çeyrekte yavaşlamanın belirginleşmiş olabileceğine işaret ediyor. Avrupa Komisyonu Euro Bölgesinin 2012'de ancak %0,5 büyüyeceğini öngörüyor.
- Almanya Başbakanı Merkel Avrupa'da siyasi bir birliği ihtiyaç olduğunu ve euro bölgesindeki ülkelerin iç politikalarının artık bütün euro bölgesi ülkelerini ilgilendirdiğini söyledi.** Merkel ayrıca euro bölgesinde mali politikaların daha iyi denetlenmesi gerektiğinin ancak ortak eurobond ihracının borç krizine çözüm olmadığını söyledi. Borç ve bütçe açıkları konusundaki limitlerin yasal yaptırımları olması için AB antlaşmasında köklü değişikliğe gidilmesi ve bunun tüm üyeler tarafından kabul edilmesi gerekiyor. Fransa özellikle bütçe konusunda yasal yaptırımlara karşı; İngiltere de siyasi birliğin derinleşmesine sıcak bakmıyor.
- İtalya hazinesinin dün düzenlediği 5 yıllık tahvil ihalesinde getiri oranı ise %6,29 ile 1997'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.** Bu seviye bir önceki ihalede (%5,32) getiri oranının yaklaşık 100 baz puan üzerinde. İhaleye 4,1 milyar euro teklif gelirken, hazine 3 milyar euro borçlandı. İkincil piyasada ise İtalya ve İspanya'nın 10 yıllık tahvil getirileri sırasıyla 21 bps (%6,70) ve 25 bps (%6,12) yükseliş kaydettiler. İspanya Merkez Bankası'nın açıklamış olduğu verilere göre Ekim ayında İspanyol bankalarının Avrupa Merkez Bankası'ndan 76 milyar euro tutarında fonlama sağladılar.
- Dün İtalya'da tahvil getirilerinin yeniden yükselmesi ve Fitch'in Macaristan'ın kredi notunu negatif izlemeye almasının ardından borsalarda satıcı bir seyir izlendi.** İtalya ve Macaristan borsaları sırasıyla %2 ve %2,8 oranında değer kaybederken, Almanya ve Fransa borsaları ise yine sırasıyla %1,2 ve %1,3 gerilediler.
- ABD borsalarında JP Morgan, Wells Fargo ve Citigroup gibi bankacılık hisselerinin %2 ve üzerinde değer kayıplarının etkisiyle S&P 500 endeksi %1 düşüş gösterdi.** 26 milyar USD tutarında bir sipariş için kontrat imzalayan Boeing'in hisseleri ise borsa genelindeki düşüşe rağmen günü %1,5 değer kazancıyla tamamladı.
- İMKB-100, yükselişe başladığı günü yurtdışı borsalardaki olumsuz havanın etkisiyle %0,6 düşüşle kapattı.** Bankacılık endeksindeki %0,9'luk kayıp endekste ki düşüşte etkili olurken, Türk Havayolları (%2,9) ve Emlak GYO (%1,7) hisselerindeki alımlar endekste ki kaybı sınırladı.
- Asya borsalarında dün ABD borsalarının Cuma günkü olumlu kapanışlarının ve Japonya'nın olumlu GSYİH verisinin etkisiyle Nikkei 225 %1 ve Şangay %1,9 oranında yükseldi.** Bölge borsalarında bu sabah ise Nikkei 225 %1 aşağıda, Şangay yatay seyreliyor.
- Euro Bölgesine ilişkin endişelerin artmasıyla euro/dolar paritesi %0,9 gerileyerek 1,36 oldu.** Euro/yen paritesi günü %0,9 kayıpla son bir ayın en düşük seviyesinden sonlandırdı (105). Bu seviye aynı zamanda 21 gho'nun (günlük hareketli ortalama) da altında bulunuyor. Risk iştahındaki gerilemeyle dolar/TL 1,78'e (%0,5) yükseldi.
- Dolardaki değer artışı ve Euro Bölgesi sanayi üretimi verisinin yarattığı bölge büyümesine ilişkin endişeler WTI petrolün %0,9 (98 \$), Brent petrolün %2 (112 \$) değer kaybetmesine yol açtı.** Altın 1.781 \$'a (%0,5) gerilerken, günü gümüş 34,3 \$'dan (%1,2) sonlandırdı.
- Yurt içi piyasada da Hazine dün 3 yıl vadeli sabit kuponlu ve 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalelerinde toplam ROT dahil 2,5 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi.** Sabit kuponlu tahvil ihalesinde yıllık bileşik faiz %10,01 düzeyinde gerçekleşti. Hazine bugün gösterge kâğıdın yeniden ihracı ve 4 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

### Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Eylül, aylık % değişim)	1,4	-2,0	-2,3
Japonya GSYİH (3Ç2011, çeyrek % değişim)	-0,5	1,5	1,5

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

### Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İşsizlik Oranı (Ağustos, %)	9,1	
Türkiye Cari Açık (Eylül, milyar dolar)	-4,0	-6,7
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Kasım)	-48,3	-52,5

### Para Piyasaları

	2010 Kapanış	14/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7831	0,5	16,0
€/€	1,3377	1,3630	-0,9	1,9
\$/Yen	81,15	77,08	0,0	-5,0

### Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	11/11	14/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,92	10,01
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,46	0,46
Euribor (3 aylık)	0,94	1,42	1,41

### Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	14/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	98,1	-0,9	7,4
Petrol (Brent)	94,75	111,9	-2,0	18,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1780,5	-0,4	25,4
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,3	-1,2	11,0
Platin (\$/ons)	1767,5	1641,0	0,0	-7,2

### Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	14/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	55,876	-0,6	-15,3

### Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,252	-1,0	-0,5
Dow Jones	11,578	12,079	-0,6	4,3
Nasdaq	2,653	2,657	-0,8	0,2
FTSE	5,900	5,519	-0,5	-6,5
DAX	6,914	5,985	-1,2	-13,4
SMI	6,436	5,662	0,2	-12,0
Nikkei 225	8,755	8,604	1,0	-16,5

### Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	977	0,6	-15,2
MSCI BRIC	356	285	1,2	-19,9
Şangay	2,808	2,529	1,9	-11,6
Bovespa	69,305	58,258	-0,5	-15,9

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün gün başındaki iyimserliğe rağmen günün genelinde yurt dışı piyasalardaki zayıf seyrin de etkisiyle satıcıydı. İtalya'nın 1997'den bu yana en yüksek faiz oranıyla borçlanması, Fransa ve İspanya'nın CDS'lerinin Avrupa borç krizine ilişkin endişelerle rekor seviyelere yükselmesi piyasaları tedirgin etti. İMKB'nin dünkü sınırlı düşüşün ardından bugün de benzer bir hareket bekliyoruz.**

## Teknik Görünüm:

• **Güne alıcılı başlayan endeks 56.771 seviyesinin test edilmesi sonrasında yurt dışı piyasalarda da yaşanan satıcı seyrile aşağı yönlüydü.** Kısa vadeli iyimserlik paralelinde yükseliş denemelerini devam ettiren endeks direnç seviyeleri test edildikçe bir miktar satış baskısı altında kalıyor. Son yorumumuzda direnç olarak belirttiğimiz ve aşılması durumunda daha olumlu bir hareket görmeyi beklediğimiz 56.500-57.000 bandı bu paralelde gün içerisinde test edilirse de aşılamadı. Bununla birlikte henüz çok güçlü bir satış baskısı yaşanmadığını da belirtmemiz gerekiyor. Bir miktar zayıflama olsa da bize göre teknik göstergelerdeki iyimserlik halen korunuyor. İlk aşamada 55.800/500 üzerindeki hareketin korunması durumunda yükseliş yönlü çabanın devamı beklenebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Türk Telekom – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – dün yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu üyeleri seçildi ve 3 yıllık görevlerine atandılar. SPK'nın tebliği ettiği bağımsız üye seçimi bir sonraki Genel Kurul Toplantısına bırakıldı.

• **Aksa Enerji OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri-** Şanlı Rüzgâr Enerjisi Santrali'nin 24MW'lık ek kapasite yatırımı tamamlanıp, Bakanlık Kabulü yapılarak ek kapasitenin ticari işletmeye alındığını duyurdu. Yatırımın tamamlanmasıyla Şanlı Rüzgâr Enerjisi Santrali'nin Kurulu gücü 114MW'a çıkarken; Aksa Enerji'nin toplam kurulu gücü de 2,006MW'a yükseldi (*bunun 160MW'ı rüzgâr santrali*). Şanlı santrali'nin yıllık 340 milyon kWh elektrik üretmesi beklenmektedir.

• **Bank Asya – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 3Ç11 net karını 61 milyon TL açıkladı. Bir önceki çeyreğe göre %9 artış gösteren 3Ç11 net karı bizim tahminimiz ve piyasa beklentisi olan 63 milyon TL tahmini ile paralel gerçekleşti. 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 küresel ve yerel piyasalarda geçen haftanın ikinci yarısında elde edilen kazanımların bir kısmının geri verildiği görüldü. Geçtiğimiz hafta Macaristan'da gerçekleşen tahvil ihalesinin başarısız geçmesinin ardından Fitch tarafından ülkenin negatif izlenmeye alınması ve İspanya 10 yıllık tahvil faizlerinde %6 seviyesinin aşılması piyasalarda gerginliği artırdı.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 67.200 seviyesinin destek 66.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 68.600 seviyesi direnç 69.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7980 seviyesinin destek 1,7910 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8120 seviyesi direnç 1,8200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.6	-5.8	-19.7
İMKB-30	-0.7	-6.6	-23.0
Mali Endeks	-0.7	-9.2	-26.1
Sınai Endeks	-0.4	0.0	-0.2
Hizmetler Endeksi	-0.5	-1.5	-17.2

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>414,133</b>
Bankalar Piyasa Değeri	137,464
Holdingle Piyasa Değeri	55,207
Sanayi + Diğer P. Değeri	221,462
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>1,855</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.16%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Konya Çimento	5.6	20.8
Türk Hava Yolları	2.9	62.3
Koza Altın İşletmeleri	2.7	9.5
Sinpaş G.M.Y.O.	2.4	7.6
Boyner Büyük Mağazacılık	2.3	2.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	-5.8	7.6
Trabzonspor	-3.9	2.0
Borusan Boru	-3.5	3.2
Brisa	-3.2	3.4
Gözde Y.O.	-3.0	4.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.5	150.5
Bizim Toptan Satış	-0.5	68.8
Türk Hava Yolları	2.9	62.3
Emlak G.M.Y.O.	1.7	45.7
T. Vakıflar Bankası	-1.6	35.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	68.100	-0,98	136.955
XU30 Şubat 12	68.600	-0,94	581
USD Aralık 11	1,8010	0,39	61.751
USD Şubat 12	1,8245	0,36	1.737
Euro Aralık 11	2,4540	-0,10	2.768

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	181.051	-119
USD Aralık 11	85.301	313

\***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](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Şahin.Zulug@akbank.com](mailto:Şahin.Zulug@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Evren Kırıkoğlu

[Evren.Kirikoğlu@akbank.com](mailto:Evren.Kirikoğlu@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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, gerçekte yapılacak 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 gerçekte 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."