

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

17 Kasım 2011

EUR/USD 1,35 seviyelerinde dip yapmaya çalışıyor...

- **ABD'de TÜFE Ekim'de aylık bazda %0,1 düştü.** Petrol fiyatları ve yeni araba fiyatlarındaki düşüştür kaynaklanan azalış TÜFE'nin Haziran'dan beri ilk defa gerilemesine sebep oldu. Yıllık bazda TÜFE %3,9'dan %3,5'e geriledi. Çekirdek TÜFE ise beklentilere paralel olarak %2'den %2,1'e arttı. Enflasyon baskılarında azalış, Fed'in daha geniş bir para politikası izlemesine izin verebilir. Fed yetkilileri yavaş büyüme oranını yükseltmek ve yüksek işsizlik oranını indirmek için para politikasının kullanılabilirliğini söylüyor ama yüksek seyreden enflasyon bu politikaya engel teşkil ediyor.
- **ABD'de sanayi üretimi Ekim'de aylık bazda %0,7 ile %0,3 olan beklentinin üzerinde arttı.** Ancak Eylül'deki %0,2'lik artış %0,1'lik azalışa revize edildi. İmalattaki artışta otomotiv imalatı başı çekti. Beklentilerin üzerinde gelen üçüncü çeyrek büyüme rakamından sonra Ekim sanayi üretimi ve perakende satışlar verisi dördüncü çeyrek büyüme oranı için olumlu işaret.
- **TCMB'nin tüketici güven endeksi Ekim ayında bir önceki aya göre %4,2 azalış gösterdi.** Haziran ayından beri gerilemekte olan endeks Eylül'de tekrar yükselmisti. Haziran'da 96,4 olan endeks Ekim'de 89,7 değerine düştü. Tüketici güven endeksindeki düşüş tüketicilerin mevcut ve gelecek dönem satın alma gücü, gelecek dönem ekonomik durum ve iş bulma olanakları hakkındaki endişelerinden dolayı düşüş gösterdi.
- **Euro bölgesinde Ekim ayında yıllık TÜFE oranı beklentilere paralel olarak %3,0'da sabit kaldı.** TÜFE oranının Avrupa Merkez Bankası'nın %2'lik hedefinin üzerinde seyrediyor olmasına rağmen euro bölgesinde iktisadi faaliyette yavaşlama politika faizinin %1,25'e indirilmesine sebep oldu. Ekonomik yavaşlama ile enflasyonun da gerilemeye başlayacağı düşünülüyor.
- **ABD borsaları, dün Fitch'in ABD bankalarının Avrupa kaynaklı risklerine dikkat çekmesi üzerine finans hisseleri öncülüğünde gerilediler. Günün S&P 500 endeksi %1,7 düşüşle tamamlarken, JP Morgan, Citigroup ve Goldman Sachs gibi önde gelen bankacılık hisselerindeki %3,8 ve üzerinde kayıplar bu düşüşte başı çekti.**
- **Avrupa borsalarında oldukça dalgalı bir gün geride kaldı; endeksler gün içerisinde +%1 ile -%1 aralığında gidip geldikten sonra genel olarak yatay seviyelerden kapandılar.** Almanya'da BMW ve Daimler hisselerinin her ikisinin de %3,2 gerilemesi dikkat çekti.
- **İMKB-100 de Avrupa borsalarına benzer şekilde dalgalı bir seyrin ardından günü Salı günkü kapanışına yakın seviyelerden tamamladı.** Günün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%-0,6), Türk Havayolları (%0,4) ve İş Bankası C (%-0,2) oldular.
- **Asya borsalarında dün satıcılı bir seyriz izlenirken, günü Nikkei 225 %0,9, Şangay %2,5 ve Hang Seng %2 oranında düşüşlerle tamamladılar.** Bölge borsalarında bu sabah ise genel olarak yatay bir seyriz izleniyor.
- **İtalya'da 10 yıllık tahvil getirileri dün gün içerisinde Avrupa Merkez Bankası'nın piyasadan dün İtalyan tahvilleri alması ile %6,78'e kadar geriledi.** Ancak kapanış %7'nin üzerinde gerçekleşti. İspanya Hazinesi'nin bugün düzenleyeceği 4 milyar euro tutarında 2022 vadeli tahvil ihalesi öncesinde dün ikincil piyasada 10 yıllık getiriler yükseliş göstermeye devam etti. Ekim sonuna göre 84 baz puan artan getiriler %6,43 seviyesine ulaştı. Bugün ayrıca Fransa da tahvil ihaleleri düzenleyecek.
- **Euro/dolar paritesinin bugünkü Fransa ve İspanya tahvil ihaleleri öncesinde %0,5 düşüşle 1,3458E geriledi.** Dolar/TL'de yaklaşık 3 hafta 1,80'in üzerinde kapanış gerçekleşirken (1,81), euro/dolardaki seyriz etkili oldu. Döviz sepeti yatay bir kapanış gerçekleştirdi (2,12).
- **Brent petrol dün Euro Bölgesi kaynaklı endişelerle %0,5 geriledi (112 \$).** Euro/dolar'da yaşanan seyriz emtia fiyatlarını olumsuz etkilerken altın 1.761 \$'a (%1,1), gümüş 33,6 \$'a (%2,6) ve bakır 348 \$'a (%0,5) geriledi. Altın 15 (1.759 \$), bakır 21 (347 \$) günlük hareketli ortalamasının üzerindeki seyrine devam ediyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi TÜFE (Ekim, yıllık % değişim)	3,0	3,0	3,0
ABD Sanayi üretimi (Ekim, aylık % değişim)	0,2	0,7	0,3

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
İngiltere Perakende Satışlar (Ekim, aylık % değişim)	0,7	-0,5
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	390	400
ABD Yeni Konut İnşaatı (Ekim, yıllıklandırılmış bin adet)	658	622

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	16/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8050	0,4	17,5
€/ \$	1,3377	1,3458	-0,5	0,6
\$/Yen	81,15	77,04	0,0	-5,1

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	15/11	16/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,45	10,48
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,47	0,47
Euribor (3 aylık)	0,94	1,41	1,41

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	16/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	102,6	3,2	12,3
Petrol (Brent)	94,75	111,9	-0,5	18,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1761,5	-1,1	24,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	33,6	-2,6	9,0
Platin (\$/ons)	1767,5	1614,7	-1,4	-8,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	16/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	55,927	0,0	-15,3

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,237	-1,7	-1,6
Dow Jones	11,578	11,906	-1,6	2,8
Nasdaq	2,653	2,640	-1,7	-0,5
FTSE	5,900	5,509	-0,2	-6,6
DAX	6,914	5,913	-0,3	-14,5
SMI	6,436	5,686	0,4	-11,7
Nikkei 225	8,755	8,463	-0,9	-17,1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	960	-0,9	-16,6
MSCI BRIC	356	287	-0,8	-19,4
Şangay	2,808	2,467	-2,5	-9,9
Bovespa	69,305	58,560	0,5	-15,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Önceki gün olduğu gibi endeks dün gün başındaki zayıf seyrin ardından kayıplarını gidererek günü tamamladı. Avrupa ve ABD tarafındaki zayıf seyir endekste baskı yaratmaya devam ediyor. Bununla birlikte İMKB'de tutunma gayretinin öne çıktığı görülüyor. Bugün için de benzer bir seyir olası. 55.000-57.000 bandı dışına çıkılmasına bağlı olarak hareket belirginleşebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Günün ilk yarısında yukarı hareket yaşayan endeks 56.300 seviyesinin test edilmesi sonrasında satıcıydı.** Kapanış 55.927 seviyesinde gerçekleşti. Endekste ki sıkışma oldukça belirginleşmiş durumda. Bir süredir direnç olarak belirttiğimiz 56.500-57.000 bandına yakın seviyelerden satışlar etkili olmaya devam ediyor. Diğer taraftan 55.500-55.000 bandının da destek olarak korunduğunu görüyoruz. Teknik göstergelerde dün olduğu gibi belirgin bir harekettten bahsedemiyoruz. 55.000-57.000 bandı dışına çıkılması durumunda ancak endeksin yönünün bir miktar daha belirginleşebileceğinden bahsedebiliriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Hürriyet – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** CNBC-e'ye göre Yönetim Kurulu Başkanı Vuslat Doğan Sabancı Hürriyet'de satış ya da stratejik ortaklık sözkonusu olmadığını belirtti.
- **DoCo – NÖTR; Öneri Yok –** 2011/2012 mali yılı ikinci çeyrek sonuçlarını bugün açıklayacak. Bloomberg anketine göre, piyasa beklentisi €6.9mn.
- **Türk Hava Yolları – NÖTR; Gözden Geçiriliyor –** 2011 Ekim ayı trafik verilerini açıkladı. Buna göre toplam yolcu sayısı Ekim ayında yıllık %14'lük artışla 3,0 milyon oldu. Arzedilen-Koltuk-km geçen senenin aynı ayına göre, %29'luk artış gösterirken, Ücretli-Yolcu-Km artışı ise %28 şeklinde gerçekleşti ve böylelikle yükleme faktörü yıllık bazda 65 baz puanlık düşüşle %75.3 oldu.
- **Gübre Fabrikaları – NÖTR; Öneri Yok –** daha önce açıklamış olduğu kapasite artış planlarına ilişkin ihale düzenleyeceğini 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 Avrupa Merkez Bankası'nın İtalya tahvillerine yönelik alım yaptığı haberi ile toparlanan küresel piyasalarda İngiltere Merkez Bankası'ndan yapılan ve borç krizinin yayılmasından duyulan endişelerin paylaşılması ve büyüme tahminlerini düşürmesi sonucunda satış baskısı yaşandı. Yerel piyasada ise endeks sözleşmelerinde son birkaç gündür teknik anlamda bir sıkışma görülmekte. Kırılmanın yaşanacağı yönün karşısındaki pozisyonlarda ısrarcı olunmamalı.
- **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 67.200 seviyesinin destek 66.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 68.400 seviyesi direnç 68.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8110 seviyesinin destek 1,8020 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8260 seviyesi direnç 1,8330 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.0	-5.7	-20.1
İMKB-30	-0.1	-6.7	-23.5
Mali Endeks	-0.1	-9.3	-26.7
Sınai Endeks	0.0	0.2	-0.3
Hizmetler Endeksi	0.2	-1.3	-17.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	414,539
Bankalar Piyasa Değeri	136,056
Holderler Piyasa Değeri	56,072
Sanayi + Diğer P. Değeri	222,411
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,175
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.16%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kartonsan	8.4	24.3
Fenerbahçe	4.6	26.6
Bağfaş	4.4	9.8
Sinpaş G.M.Y.O.	3.9	10.0
T.S.K.B.	3.5	4.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Gsd Holding	-2.8	0.9
Park Elek. Madencilik	-2.6	7.3
Konya Çimento	-2.4	23.3
Metro Holding	-2.3	0.5
Aksa Enerji	-2.2	1.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.6	166.8
Türk Hava Yolları	0.4	81.6
Bizim Toptan Satış	-0.2	58.1
T. Vakıflar Bankası	-0.3	39.2
Akbank	0.9	37.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	68.000	-0,37	190.076
XU30 Şubat 12	68.600	-0,25	1.024
USD Aralık 11	1,8220	0,75	89.629
USD Şubat 12	1,8455	0,68	751
Euro Aralık 11	2,4560	0,27	2.508

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	190.943	5.691
USD Aralık 11	85.734	9.742

*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 Kırıkoglu

Evren.Kirikoğlu@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 kaldıracabilir. 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."