

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

18 Ekim 2011

Almanya'dan gelen açıklamalar piyasaların tansiyonunu yükseltti...

- Alman Hükümeti bu hafta sonu euro bölgesi borç sorunun çözüme ulaşması olasılıkları hakkında karışık mesajlar veriyor;** yetkililer ve politikacılar beklentileri bastırırken Alman Maliye Bakanı Schauble'in "cesur adımlar" dan bahsetmesi yatırımcılar nezdinde endişeyi artırıyor. Alman maliye bakanı önceki bir konuşmasında da toplantının kesin bir sonuca ulaşamayabileceğini belirtmiş idi. Almanya Başbakanı Merkel'in de önceki konuşmaları euro bölgesinin krizden çıkışının yavaş ve ustalık gerektirdiğini, üye ülkelerin bazılarında zorlu reformlar içerdiğine işaret etmekte idi. Alman Maliye Bakanı zirveden beklentilerini sistemik bankalara yeterli sermaye sağlanması, Avrupa İstikrar Fonunun "esnek ve etkin" bir şekilde kullanımı , Çarşamba gününde Troika raporunu takiben Yunanistan'ın borç sorununa çözüm olarak belirtiyor.
- Son haftalarda %10 civarında yükselmiş olan Avrupa borsalarında dün Almanya'dan gelen açıklamaların ardından zirvenin beklentileri karşılamayacağı olasılığı ile satışlar görüldü: Almanya'da DAX %1,8 ve Fransa'da CAC-40 %1,6 gerilerken,** Yunanistan borsası ise dün %3 gerilerken, ülkenin önde gelen bankacılık hisseleri %10 civarında geriledi.
- Euro bölgesine ilişkin endişelerin yeniden artması, sorunlu ülke devlet tahvillerinde satışlara sebep oldu:** Yunanistan 10 yıllık tahvil getirileri 53 bps artışla %24,6'ya yükselirken, Almanya tahvilleri ile arasındaki fark da 56 bps artışla 2.241 bps'ye yükseldi. Bu fark dün Portekiz'de 981, İrlanda'da 622, İtalya'da 366 ve İspanya'da 317 bps'ye yükseldi.
- Dün, geçtiğimiz hafta dolar karşısında %3,7 değerlenen euro'da kar satışları görüldü ve EUR/USD %1 kayıpla 1,3732'ye geriledi.** Küresel risk istahındaki gerileme sonucunda USD/TL %1,9 artışla 1,86'ya yükseldi. WTI petrol 86,4 \$'a gerilerken Brent %3,9 düşüşle 110 \$ oldu. Dolarla yaşanan ralli sonrasında altın ve gümüş fiyatlarında gerileme görüldü: altın 1.669 \$'a, gümüş ise 31,7 \$'a geriledi.
- ABD borsalarında da dün satıcı bir seyir hakim oldu ve günü Dow Jones %2,1 düşüştü tamamladı.** Dün açıklanan banka bilançolarında Citigroup beklentileri aşan kar açıklarken, bunun bir defaya mahsus gelirlerden oluşması nedeniyle piyasa oyuncuları bilançoyu olumsuz buldu ve bankanın hisseleri günü %1,7 düşüştü tamamladı. Wells Fargo ise beklentilere paralel kar açıklasa da bankanın gelirlerinin düşmesi sonucunda hisseleri %8,4 değer kaybetti.
- ABD'de ise sanayi üretimi artmaya devam ediyor.** Eylül'de sanayi üretimi aylık %0,2, motorlu taşıt üretimi hariç ise aylık %0,3 artış kaydetti. Nitekim imalat sanayine ilişkin beklentileri gösteren ISM İmalat Sanayi Endeksi Eylül'de 51,6 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşmişti. Son üç ayda olumlu imalat sanayi üretim rakamları ve son dönemde açıklanan diğer veriler (perakende satışlar verisi gibi) yılın üçüncü çeyreğinde büyüme rakamının beklentilerden daha iyi gelebileceğine işaret ediyor.
- Çin ekonomisi 2011'in üçüncü çeyreğinde yavaşlamaya devam etti ve yıllık bazda %9,1 büyüdü.** Yılın ilk ve ikinci çeyreklerinde yıllık bazda sırasıyla %9,7 ve %9,5 büyümüştü. Büyüme rakamı, Çinli otoritelerin ekonominin aşırı ısınmasının önüne geçmek için faiz arttırmaları ve zorunlu karşılıkları yukarı çekmelerinin hedefe ulaşıyor olduğuna dair bir sinyal olarak algılandı. Çin ekonomisine en büyük risk AB ve ABD gibi önemli ticari partnerlerinde bir yavaşlama veya gayrimenkul piyasasında çöküş. Yine de TÜFE'nin yıllık bazda %6'nın üzerinde seyrediyor olması, otoritelerin halihazırda faiz düşürmesinin pek olası olmadığına bir işaret.
- Asya borsaları, ABD ve Avrupa borsalarının Cuma olumlu kapanışların etkisiyle dün yükseldiler.** Ancak bugün hem ABD-Avrupa borsalarındaki kayıplar hem de Çin'in büyümesinin yavaşladığının açıklanması Asya borsalarında satışları getirdi.
- İMKB-100, Avrupa'daki satışların etkisiyle günü %1,4 düşüştü tamamladı.** Hazine dolar cinsinden 2022 vadeli tahvil ihracı için dün Bank of America Merrill Lynch ve HSBC'ye ortak lider bankalar olarak yetki verdiğini açıkladı. Gösterge faiz dün Avrupa'dan borç krizine ilişkin olumsuz açıklamalar ve TL'nin daha fazla değer kaybedebileceği endişesiyle %8,67'ye yükseldi. Şirketlerin geçen hafta yapılan ÖTV artışlarını fiyatlara yansıtmaya başlaması ile enflasyonun artacağı endişesi ve dün TCMB'nin açtığı döviz satım ihalesinde tutarın düşük bulunması ile gösterge faiz Eylül'den bu yana en yüksek seviyesine yükseldi.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye İşsizlik Oranı (Temmuz, %)	9,2	9,1	9,3
ABD Sanayi üretimi (Eylül, aylık % değişim)	0,2	0,2	0,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Ekim)	-43,3	-45,0
ABD ÜFE (Eylül, aylık % değişim)	0,0	0,2
İngiltere TÜFE (Eylül, yıllık % değişim)	4,5	4,9

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	17/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8649	1,9	21,4
€/€	1,3377	1,3732	-1,0	2,7
\$/Yen	81,15	76,83	-0,5	-5,3

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	14/10	17/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,38	8,67
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,40	0,41
Euribor (3 aylık)	0,94	1,51	1,51

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	17/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	86,4	-0,5	-5,5
Petrol (Brent)	94,75	110,2	-3,9	16,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1669,2	-0,6	17,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	31,7	-1,1	2,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1550,5	-0,1	-12,3

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	17/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	58,442	-1,4	-11,5
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1,258	1,201	-1,9	-4,5
Dow Jones	11,578	11,397	-2,1	-1,6
Nasdaq	2,653	2,615	-2,0	-1,4
FTSE	5,900	5,437	-0,5	-7,9
DAX	6,914	5,859	-1,8	-15,3
SMI	6,436	5,723	-0,7	-11,1
Nikkei 225	10,229	8,880	1,5	-13,2
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1,151	941	0,6	-18,3
MSCI BRIC	356	277	-0,1	-22,2
Şangay	2,808	2,440	0,4	-13,4
Bovespa	69,305	53,911	-2,0	-22,2

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Borç krizinin çözümüne dair Alman yetkililerden gelen olumsuz açıklamalar dün piyasaların yeniden satışa dönmesinde etkili oldu. İMKB de bu paralelde dün aşağı yönlüydü. Dün yaşanan geri çekilme sonrasında bugün yatay seyir bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Açılışta gelen alımlarla yükseliş yaşayan endeks 60.000 direncine yakın seviyeden gelen satışlarla aşağı yönlüydü.** Kapanış 58.442 seviyesinde gerçekleşti. Haber etkisiyle yaşanan hareket sonrasında yeniden 58.500/300 destek bandına geri dönmüş durumda. Bu seviyeyi önemli destek olarak görmeye devam ediyoruz. Endekste 21 günlük ağırlıklı ortalamanın da bu bantta [58.457] yer aldığını belirtmek isteriz. Şu an aşağı kırılmasını beklememekle birlikte daha önce de belirttiğimiz gibi bandın aşağı kırılması yeni bir düşüş trendinin habercisi olacaktır. Geçtiğimiz haftanın ardından dün de 60.000 seviyesine yakın bölgeden yaşanan dönüş teknik göstergelerde bir miktar zayıflama yaratmış durumda. Bu zayıflama da ancak 59.500 seviyesinin üzerine geri dönülmesiyle giderilebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Türk Telekom'un - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - bugün 3Ç11 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Biz 382mn TL 3Ç11 net kar beklerken CNBC-e konsensüs tahmini 391mn TL.

• **Ereğli Demir Çelik - OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** - Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's, Şirketinin 'B-' olan kredi notunu 'B''ye yükselterek, görünümü "Durağan" olarak teyit etti.

• **Doğan Yayın Holding - OLUMLU; Öneri Yok** - Star TV'nin %99,99'u hisse senetlerinin satışı ve devri konusunda Doğuş Yayın Grubu ile anlaşma sağlandığını açıkladı. Toplam satış bedeli 327mn dolar olup 151mn dolarlık kısmı, gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben, hisse senetlerinin satış ve devir işleminin kapanışının yapıldığı tarihte nakden ve peşin olarak; kalanı (176mn doları) ise 2 yıl vadeli ödenecektir. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

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

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• ABD borsaları, Almanya Maliye Bakanı Wolfgang Schaeuble'nin açıklamalarının, yatırımcıların borç krizinin yeterince hızlı bir biçimde çözülemeyeceğini düşüncelerine neden olmasıyla dün düştü. ABD'de dün açıklanan banka bilançoları da piyasalardaki satış baskısında etkili oldu.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 71.200 seviyesinin destek 70.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 71.800 seviyesi direnç 72.400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8570 seviyesinin destek 1,8500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8800 seviyesi direnç 1,8920 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.3	5.7	-14.3
İMKB-30	1.4	6.4	-17.8
Mali Endeks	1.7	7.1	-19.0
Sınai Endeks	0.4	5.8	0.8
Hizmetler Endeksi	1.2	0.9	-12.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	441,467
Bankalar Piyasa Değeri	155,844
Holdingle Piyasa Değeri	59,538
Sanayi + Diğer P. Değeri	226,085
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,225
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Yayın Holding	6.0	22.1
T.S.K.B.	4.5	2.7
Hürriyet Gazetecilik	4.3	6.0
Tav Havalimanları	4.3	7.7
Aksa Enerji	3.4	4.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Gsd Holding	-3.9	2.5
Tekstilbank	-3.7	6.1
Park Elek. Madencilik	-2.3	5.1
Doğuş Otomotiv	-2.0	1.6
Galatasaray	-1.6	11.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.4	232.6
Bizim Toptan Satış	1.1	54.1
Halk Bankası	1.6	50.9
T. Vakıflar Bankası	0.6	35.3
Tüpraş	-0.8	31.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	71.450	-1,79	198.515
XU30 Aralık 11	71.950	-1,77	2.459
USD Ekim 11	1,87	1,36	94.276
USD Aralık 11	1,8855	1,21	5.276
Euro Ekim 11	2,571	0,49	4.867

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	177.282	-2.531
USD Ekim 11	102.503	-1.724

*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 Kırıkolu

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 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."