

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

19 Ağustos 2011

Riskten kaçma eğilimi yeniden artıta...

- **ABD'nin Philadelphia Fed imalat sanayi beklenti anketi Ağustos'ta -30,7 seviyesi ile Mart 2009'dan beri en düşük seviyesine geriledi.** Düşüşte yeni siparişler ve istihdam endekslerindeki gerileme etkili oldu. Beklenti anketleri sonuçları volatil olduğundan Ağustos ayının ISM imalat endeksi, iktisadi faaliyetin ne kadar yavaşladığında belirleyici olacak.
- **ABD'de TÜFE de Temmuz'da aylık bazda %0,5 ile %0,2 olan beklentilerin üzerinde arttı.** Çekirdek TÜFE de artmaya devam ediyor: Temmuz'da aylık bazdaki artış %0,2 idi. Enflasyonun yükselmesi, ABD'de üçüncü bir parasal genişleme turunun ihtimalini azaltmakta ve ilerleyen aylarda Fed'in 2013'e kadar faizleri düşük tutma politikasını sorgulatabilir. Bunun yanında ABD 2. el konut satışları yıllıklandırılmış 4,67 milyon adet ile beklentilerin altında kaldı ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,4 azalış göstererek Temmuz 2010'dan beri en düşük seviyesine geldi. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 408 bin ile beklentilerden fazla gerçekleşti.
- **Dün ABD'de gelen olumsuz makro verilerin küresel büyümeye ilişkin endişeleri artırması, Morgan Stanley'in dünya ekonomisi için büyüme tahminini düşürmesi, WSJ'da yer alan haberde Fed'in Avrupalı bankaların ABD'deki operasyonları için fonlama endişeleriyle araştırma yapması ve bazı Fed yetkililerinin ilave parasal genişlemeye karşı açıklamaları sonrasında piyasalarda riskten kaçma eğilimi arttı.**
- **Bunun sonucunda ABD ve Almanya devlet tahvilleri ile altın ve gümüş gibi güvenli limanlara olan talep arttı; bu varlıkların fiyatı yükseldi. ABD'de 10 yıllık tahvil getirileri %2 seviyesinin altına test etti (%1,98).** Getiriler günü ise %2,07 ile kapanış itibarıyla 2008 sonundan bu yana en düşük seviyesinden tamamladı. Böylece 10 yıllık ve 2 yıllık getiriler arasındaki faiz farkı da 187 baz puana geriledi. Almanya 10 yıllık getirileri de 15 bps azalarak günü %2,09'dan sonlandırdı. **Altın %2 artışla yeni rekor seviyeye ulaşırken (1.824 \$), gümüş %1 arttı (40,6 \$).**
- **Hisse senedi fiyatlarında önemli düşüşler görüldü. ABD'de S&P 500 endeksi %4,5 değer kaybetti.** Satışlar finans, enerji ve sanayi hisselerinin geneline yayıldı. Avrupa'da da bankacılık hisseleri öncülüğünde önemli düşüşler görüldü ve **Almanya'da DAX %5,8 ve Fransa'da CAC 40 %5,5 oranında gerilediler.** Dexia %14 ve Societe Generale %12 oranında değer kayıplarıyla öne çıkan bankacılık hisseleri oldu.
- **İMKB-100, yurtdışındaki olumsuz havaya paralel olarak %4,2 geriledi.** Bankacılık hisseleri %4,9 değer kaybıyla endeksteki düşüşte etkili olurken, Emlak GYO (%-6,1) ve Doğan Holding (%-10) değer kayıplarıyla dikkat çekti.
- **Asya borsaları dün genel olarak %1,2-%1,6 arasında düşüşler kaydederken, bu sabah da satıcılı seyir devam ediyor.**
- **Küresel ekonomiye yönelik olumsuz beklentilerin etkisiyle ABD 10 yıllık tahvillerine gelen talep, doların euro karşısında değer kazanmasına yol açtı.** Euro/dolar paritesi dün %0,7 düşüşle 1,43'e geriledi. Döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) %0,4 değerlenerek yeni tarihi zirvesine ulaştı (2,17). Dolar/TL'de %0,8 değer artışıyla Mart 2009'dan beri en yüksek seviye görüldü (1,78).
- **Dün global büyümeye duyarlı emtialardan WTI petrol %5,9, Brent %3,3 düşüşle 82,4 \$ ve 107 \$'dan işlem gördü.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD TÜFE (Temmuz, aylık % değişim)	-0,2	0,5	0,2
ABD 2.El Konut Satışları (Temmuz, yıllıkland milyon adet)	4,77	4,67	4,9
ABD Philadelphia Fed Anketi (Ağustos)	3,2	-30,7	4,0

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Sanayi Malı Siparişleri Endeksi (Haziran)	98,3	97,3

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	18/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7832	0,8	16,0
€/ \$	1,3377	1,4326	-0,7	7,1
\$/Yen	81,15	76,49	-0,1	-5,7

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	17/08	18/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	7,91	7,90
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,30	0,30
Euribor (3 aylık)	0,94	1,49	1,48

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	18/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	82,4	-5,9	-9,8
Petrol (Brent)	94,75	107,0	-3,3	12,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1823,9	2,0	28,5
Gümüş (\$/ons)	30,86	40,6	1,0	31,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1836,8	0,1	3,9

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	18/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	51,946	-4.2	-17.9

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,141	-4.5	-9.3
Dow Jones	11.578	10,991	-3.7	-5.1
Nasdaq	2.653	2,380	-5.2	-10.3
FTSE	5.900	5,092	-4.5	-13.7
DAX	6.914	5,603	-5.8	-14.0
SMI	6.436	5,196	-4.2	-19.3
Nikkei 225	10.229	8,944	-1.3	-12.6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	995	-2.8	-13.5
MSCI BRIC	356	297	-3.4	-16.6
Şangay	2.808	2,559	-1.6	-7.4
Bovespa	69.305	53,134	-3.5	-23.3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Yurt dışı piyasalarda yaşanan panik satışlar endekse de yansımış durumda. Önceki dip seviyelerin tekrar test edilmesi muhtemel.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks gün başında geri çekilme yaşadığı 53.300 seviyesi üzerinde tutunma çabası gösterirken ilk seans sonuna doğru başlayan panik satışlarla gün içerisinde 51.188 seviyesini test etti.** Kapanış 51.946 seviyesinde gerçekleşti. 53.300/500 desteğinin kırılması sonrasında beklentimize paralel olarak satışlar yeniden hızlanmış durumda. 53.500/300 bandının altına inilmesiyle kısa vadeli teknik görünümün olumsuzu döndüğünü belirtebiliriz. Bu paralelde 49.500-50.500 bandının tekrar gündemde olduğunu söylememiz mümkün. Saatlik grafiklerde 21 periyotluk ortalamanın aşağı geçilmiş olması da bu olumsuzluğu destekliyor. Bununla birlikte hızlı geri çekilmenin ardından kısa vadeli göstergelerde aşırı satıma gelmiş olması tepki alımı yaşanabileceğine işaret ediyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#).

Şirket Haberleri:

- **BİM – NÖTR; Endeksin Altında Getiri -** 2Ç11'de piyasa beklentisi olan 66 milyon TL ve bizim öngörümüz olan 59 milyon TL'ye paralel şekilde 62 milyon TL net kar açıkladı. Gelirlerini 2Ç11'de %25 arttıran şirketin, yılın ilk yarısındaki ciro büyümesi %22 seviyesine ulaştı.
- **DO&CO – NÖTR; Öneri Yok -** 2011/2012 mali yılı birinci çeyreğinde beklentiler paralelinde 4,3 milyon avro net kar açıkladı. Konsolide gelirlerini (2Q11: €117mn) %15 arttıran şirketin, VAFÖK marjında sağladığı 42bps'lik iyileşme sayesinde VAFÖK'ü (2Q11: 10.8mn) %20 arttı.
- **Anadolu Efes – NÖTR; Endekse Paralel Getiri -** 2Ç11'de 185mn TL net kar açıkladı. Bu konsensüs tahmin olan 181mn TL'ye paralel ancak bizim tahminimiz olan 133mn TL'nin üstünde.
- **Çimsa – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri -** 2011'in ikinci çeyreğinde 43 milyon net kar açıkladı. Açıklanan net kar bizim beklentimiz 35 milyon TL ve piyasa beklentisi olan 39 milyon TL'nin üzerinde 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:

- Global borsalarda gün başından itibaren oluşan negatif görünüme günün ilk yarısında yerel piyasalar direnç gösterse de ikinci seans itibariyle değer kaybının arttığı görüldü. Uluslar arası yatırım bankalarının son dönem raporlarında küresel durgunluk senaryolarına daha baskın şekilde yer veriyor olmaları tedirginliği arttırmakta. Aynı şekilde dün ABD kaynaklı veriler de gibi olumsuz görünümü destekliyor.
- **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 61.400 seviyesinin destek 60.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 63.400 seviyesi direnç 64.500 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7800 seviyesinin destek 1,7720 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7950 seviyesi direnç 1,8030 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-4.2	-16.2	-12.6
İMKB-30	-4.4	-16.7	-16.5
Mali Endeks	-5.0	-17.9	-19.5
Sınai Endeks	-4.4	-16.8	4.3
Hizmetler Endeksi	-2.2	-11.8	-6.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	380,489
Bankalar Piyasa Değeri	125,003
Holderler Piyasa Değeri	50,823
Sanayi + Diğer P. Değeri	204,662
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,696
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Türk Telekom	1.1	12.8
Aselsan	0.0	7.7
Bim Birleşik Mağazalar	-0.5	3.0
Anadolu Efes Biracılık	-1.3	2.6
Net Holding	-1.5	0.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Tekstilbank	-12.3	3.2
Göltaş Çimento	-11.0	7.5
Doğan Yayın Holding	-10.3	19.2
Doğan Holding	-10.1	36.8
Gsd Holding	-10.0	2.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-5.8	445.7
İş Bankası (C)	-4.5	94.5
Emlak G.M.Y.O.	-6.1	46.6
Halk Bankası	-4.9	43.0
Doğan Holding	-10.1	36.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	62.450	-4,40	285.678
XU30 Ekim 11	63.275	-4,17	6.821
USD Ağustos 11	1,7925	1,56	50.348
USD Ekim 11	1,8105	1,46	6.330
Euro Ağustos 11	2,566	0,27	3.498

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	177.542	9.392
USD Ağustos 11	99.746	-5.215

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

Ekonomik Araştırmalar

EkonomikAraştırmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zuluğ@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma@akyatirim.com.tr

Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü (VOB)

Vob@akbank.com

Akbank Yatırımcı Merkezi

Aym@akbank.com

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, hiğbir 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 hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.