

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

20 Ekim 2011

## Piyasalarda "Beige Book" etkisi...

- **Avrupa'nın bankacılık sistemini güçlendirmek için önümüzdeki altı ile dokuz ay içerisinde gereksinim duyacağı ek sermayenin 100 milyar euronun altında olması öngörülmüyor.** IMF ise bankaların bilançolarında ülke borçları zararlarından oluşabilecek açığın 200 milyar euro olabileceğini öngörmüş idi. Analist tahminleri ise açığın 275 milyar euroya çıkabileceği yönünde. Avrupa Bankacılık Kurulu, Avrupa Bankaları için artırılması gereken sermayenin 80 milyar euro olmasını öne sürüyor; bunun da bankaların %5'den %9'a artırılması öngörülen çekirdek sermaye yeterliliği oranını karşılamalarına izin vereceği belirtiliyor.
- **Brezilya Merkez Bankası dün politika faizini 50 baz puan indirerek %11,5'e çekti.** Brezilya Merkez Bankası altı hafta önce de politika faizini %12,5'ten %12'ye indirmişti. Enflasyonun Eylül'de %7,3'e ulaşmasına rağmen (hedef %4,5), küresel ekonominin yavaşlama endişeleri politika faizinin indirilmesine sebep olarak gösterildi.
- **ABD'te tüketici fiyatları Eylül'de aylık bazda %0,3 arttı.** Yıllık artış %3,9. Çekirdek enflasyondaki artış aylık bazda %0,1 ile sınırlı kaldı ancak yıllık bazda %2. Enflasyonun yüksek seyretmesine rağmen, aylık artışlarının yavaşlıyor olması, Fed'deki şahinleri bir miktar rahatlatacak. Bu da Fed'i, büyümeyi desteklemek için ek önlem alması konusunda, daha serbest bırakabilir.
- **Dün yayınlanan ve ABD'deki ekonomik gidişatı gösteren 'Beige Book', ekonominin yavaşlıyor olduğunu ve görünümün özellikle işverenler için zayıf olduğunu gösteriyor.** Tüketim harcaması ve önümüzdeki dönemde yatırım harcamalarının azalabileceğine dair sinyaller ve inşaat sektöründe bir ilerleme görülmemiş olması ABD ekonomisinin yavaşlıyor olduğunu kesinleştiriyor.
- **ABD borsaları Avrupa'dan gelen haber akışının etkisine ek olarak Nasdaq endeksi üzerinde belirleyici konumda bulunan Apple hissesinin yüksek beklentilerin altında kalan bilanço açıklaması etkisinde değer kaybetti.** Kayıplara etki eden bir diğer önemli etken ise, FED "Beige Book" açıklamasının şirketlerin ekonomiyi güveninin kalmadığını belirtmesi oldu. Bir süredir gerçekleşen kritik değer artışları sayesinde S&P ve DowJones üzerinde de etkili olan NASDAQ endeksi % 2, S&P500 %1,26, Dow Jones ise %0,63 geriledi. S&P500 endeksinin dün ulaştığı yüksek seviyenin 100 GHO(günlük hareketli ortalama) direncinin hemen altında olduğunu hatırlatmakta fayda var.
- **Avrupa borsalarında dün EFSF kurtarma fonunun büyüklüğü ve borç sorununa dair olumsuz beklentilere rağmen tepki alımları görüldü: DAX %0,6 (5.914), FTSE %0,7 (5.450) yükseldi.** Hisse bazında bankacılık sektöründe alımlar görülürken Natixis ve Commerzbank'ta %2,5'un üzerinde değer artışları oldu.
- **Dün İspanya'nın not indirimi ile sabah saatlerinde değer kaybeden euro/dolar paritesi gün sonunda 1,3753 ile yatay bir kapanış gerçekleştirdi.** Dün TCMB'nin gerçekleştirdiği 750 milyon \$ tutarındaki döviz satım ihalesine rağmen dolar/TL %0,4 (1,8666), euro/TL %0,6 (2,5688) artış gösterdi. Brezilya Merkez Bankasının politika faiz indiriminin ardından dolar/real %1,2 değer kazanarak günü 1,77'den tamamladı. **Dün gösterge faizdeki artış devam etti: Getiri 20 baz puan artışla %8,75'e yükseldi.**
- **Asya borsaları 23 Ekim zirvesinin hemen öncesinde Alman ve Fransız yetkililer arasında tekrar beliren fikir ayrılıkları ile Beige Book açıklaması sonrası değer kayıpları yaşamakta.** Japon Nikkei endeksi %1, Hang Seng ve Şangay Kompozit endeksleri ise %2'nin üzerinde kayıpla işlem görmekteler.
- **Dün primli açılış yapan İMKB-100 endeksi ilk seans boyunca kritik 59.000 seviyesinin üstünde işlem görmesine rağmen, ikinci seansta genel haber akışına bağlı olarak değer kaybetti.** Yurtiçinde artan siyasi gerginliklerin belirli bir zaman dilimine yayılması endişesi hafta başından beri minimum seviyeleri test eden endeks kapanışı 57.799'dan yaptı. Günün en çok değer kaybı yaşayan sektörü sağlık olurken (%2,76), hisse bazında Doğan Yayın Holding (%4,41), Şişecam (%3,99) ve Koza altın (%3,70) en çok gerileyenlerdi.
- **Değer kaybeden küresel borsalara ve artan dolar talebine bağlı olarak emtia kompleksinde de fiyat gerilemeleri yaşanmakta;** \$89,50 zirvesini gören NYMEX petrol bu sabah \$85,50 seviyesinden işlem görürken, Çin'e bağlı talep riski oluşacağı algısı ile Aralık vade Comex bakır da \$313 seviyesine kadar gerilemiş durumda. Altın tarafında ise yaşanan gerilemenin 20 GHO olan \$1.650 seviyesinin etrafında sınırlandırıldığı gözlemlenmekte.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Cari Açık (Ağustos, milyar euro)	-3,2	-6,3	-10,0
ABD TÜFE (Eylül, aylık % değişim)	0,4	0,3	0,3
ABD Yeni Konut İnşaatı (Eylül, yıllıkland. bin adet)	571	658	592

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Faiz Kararı (Ekim, %)	5,75	5,75
ABD 2.El Konut Satışları (Eylül, yıllıklandırılmış milyon adet)	5,03	4,90

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	19/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8666	0,4	21,5
€/ \$	1,3377	1,3753	0,1	2,8
\$/Yen	81,15	76,82	0,0	-5,3

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	18/10	19/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,55	8,75
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,41	0,41
Euribor (3 aylık)	0,94	1,51	1,51

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	19/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	86,1	-2,5	-5,8
Petrol (Brent)	94,75	108,4	-2,5	14,4
Altın (\$/ons)	1419,5	1641,3	-0,8	15,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	31,0	-3,3	0,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1510,4	-1,3	-14,5

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	19/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	57,799	-1,6	-12,4

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1.210	-1,3	-3,8
Dow Jones	11,578	11.505	-0,6	-0,6
Nasdaq	2,653	2.604	-2,0	-1,8
FTSE	5,900	5.450	0,7	-7,6
DAX	6,914	5.914	0,6	-14,5
SMI	6,436	5.700	0,3	-11,4
Nikkei 225	10,229	8.773	0,4	-14,2

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	933	0,8	-19,0
MSCI BRIC	356	274	0,7	-23,2
Şangay	2,808	2.378	-0,3	-15,1
Bovespa	69,305	54.966	-0,1	-20,7

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• Avrupa piyasalarında yaşanan göreceli iyimserliğe rağmen endeks dün özellikle ikinci seanstan itibaren satış baskısı altındaydı. MB'nin yüksek döviz ihalelerinin kur tarafında etki yaratmaması ve faiz artırımı gelebileceği yönündeki beklentiler özellikle bankalara satış gelmesinde etkili oldu. Satıcılar seyrin bugün de devamı olası. MB PPK açıklaması sonrasında yön belirginleşecektir.

## Teknik Görünüm:

• **Gün başında yükseliş denemesi yaşayan endeks 59.300 seviyesinin test edilmesi sonrasında satıcıydı.** 58.000 seviyesinin altına sarkma yaşanmaya devam ediyor. Henüz bu desteğin kararlılıkla kırıldığını söyleyememekle birlikte dün de belirtmiş olduğumuz gibi 59.500 seviyesi altında kalınması satış baskısının giderek kuvvetlenmesini sağlıyor. Bu paralelde teknik göstergelerdeki zayıf seyrin de giderek belirginleştiğinden bahsedebiliriz. Son yedi işlem gününün ardından kapanış yine 21 günlük ağırlıklı ortalama seviyesinin altında. Bu da endeksin güç kaybettiğinin göstergesi. Ortalamanın altına gelmesini olumsuzluk olarak değerlendiriyoruz. Bu paralelde satışların devamı gelebilir. İyimserlik için ise en azından 59.500 seviyesi üzerine geri dönülmesi şart. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **DEMİR ÇELİK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Turkish Daily News haberine göre hükümet yüksek demir ve çelik fiyatlarını araştırıyor. Bu doğrultuda hükümet TÜİK'e demir ve çelik fiyat endeksleri geliştirmek için talimat verdi.

• **Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** Sabah gazetesinde yer alan haberde bankanın ana hissedarlarından Unicredit hakkında İtalyan adli makamlarınca bir vergi incelemesi başlatıldığı ve bu kapsamda şirketin 245 milyon avrosu için tedbir konulduğu belirtildi. Söz konusu vergi incelemesinin Barclays Bank tarafından ihraç edilen TL cinsi bonolara ilişkin muhasebe işlemleri dolayısıyla başlatıldığı belirtildi. Gelişmenin Yapı Kredi hisseleri üzerinde ciddi bir etki yaratmasını beklemiyoruz.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Bloomberg haber kanalına göre Denizbank – NÖTR; Öneri Yok ile ilgilenen bankalar arasına HSBC de katıldı. Daha önceden Sberbank ve Katar Ulusal Bankası'nın Denizbank ile ilgilendiği basında yer almıştı. 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:

• ABD borsaları, büyük bölümü sakin geçen seansın sonuna doğru Avrupa'nın borç krizinde çözüme uzak olduğunu gösteren haberlerin ardından gelen satışla dün düştü. Asya borsalarında emtia ve metal fiyatları yatırımcıların 23 Ekim'deki AB zirvesi öncesinde risk almaktan kaçınmalarıyla düştü.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 69.800 seviyesinin destek 69.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 70.500 seviyesi direnç 71.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8650 seviyesinin destek 1,8570 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8720 seviyesi direnç 1,8800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.6	-0.2	-17.2
İMKB-30	-2.1	-0.1	-20.8
Mali Endeks	-2.4	-0.5	-22.8
Sınai Endeks	0.1	2.9	0.5
Hizmetler Endeksi	-1.3	-2.3	-15.1

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>430,735</b>
Bankalar Piyasa Değeri	150,699
Holderler Piyasa Değeri	57,298
Sanayi + Diğer P. Değeri	222,738
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,510</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.64%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Gözde Y.O.	10.7	34.8
Anadolu Efes Biracılık	6.8	16.6
Aksa Enerji	5.9	9.0
Galatasaray	4.5	35.6
Metro Holding	2.2	3.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	-8.1	11.0
Doğan Yayın Holding	-4.4	9.8
Şişe Cam	-4.0	3.7
Tekstilbank	-3.8	7.3
Koza Altın İşletmeleri	-3.7	6.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.6	285.4
Bizim Toptan Satış	-2.7	98.0
Halk Bankası	-2.8	46.7
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.1	41.1
Galatasaray	4.5	35.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	70.150	-2,40	248.462
XU30 Aralık 11	70.650	-2,28	3.410
USD Ekim 11	1,859	-0,19	75.636
USD Aralık 11	1,8785	-0,11	4.659
Euro Ekim 11	2,566	0,75	2.805

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	172.497	-2.735
USD Ekim 11	102.196	4.719

\*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, 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 şirketleri, 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."