

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

20 Eylül 2011

S&P, İtalya'nın kredi notunu indirdi...

- **S&P, İtalya'nın kredi notunu bir not aşağıya, A seviyesine indirdi.** Kredi notunun görünümünün negatif olması, ilerde notun tekrar düşürülme ihtimaline işaret ediyor. S&P zayıf büyüme ve hükümetin mali politikaya ilişkin kararları almaktaki zorluklara dikkat çekti. S&P İtalya'nın kamu borcunu 2012 sonunda milli gelirinin %122'si olarak öngörüyor. Bu seviye, euro bölgesinde Yunanistan'dan sonra en yüksek seviye. Ayrıca WSJ'a göre İtalya'nın finansman ihtiyacını karşılamak için Eylülden yılsonuna kadar 111,3 milyar euro bono ihraç etmesi veya çevirmesi gerekiyor.
- **İtalya'nın borçlanma maliyeti AMB'nin (Avrupa Merkez Bankası) devlet tahvil alımına rağmen yükseliyor. Dün ülkenin 10 yıllık tahvilleri %5,59 seviyesindeydi.** Bu seviye Ağustos'ta kaydedilen %6,22'lik rekor kapanışa göre aşağıda bulunsa da AMB'nin tahvil alımına başladığı sırada gelinen %4,9 seviyesine göre 60 baz puan yukarıda bulunuyor. Sabah S&P'nin ülkenin kredi notunu düşürmesi ile birlikte 2 yıllık tahvil getirileri 8 bps yükseldi.
- **Yunanistan borç sorununa ilişkin endişeler ülkenin 10 yıllık tahvillerinin dün 260 baz puan yükselerek %23,28'e gelmesine yol açtı. Ülkenin 2 yıllık tahvilleri ise 562 bps artışla %66,8'e yükseldi.** Yurtiçinde gösterge tahvil bugün valörlü işlemlerde günü 2 baz puanlık artışla %8,18'den sonlandırdı.
- **Avrupa'ya ilişkin endişeler, dünya borsalarının geçen haftaki yükselişlerinin ardından yeni haftaya satışlarla başlamalarına sebep oldu:** Günü Almanya'nın DAX endeksi %2,8 ve Fransa'nın CAC 40 endeksi %3 oranında düşüşlerle tamamlarken, İtalya borsası da %3,2 geriledi.
- **ABD borsaları günü %1 civarında düşüşlerle tamamladılar.** Gün içerisinde %2'ye yakın kayıplar yaşayan ABD endeksleri, kapanışa doğru gelen alımlar sonucunda kayıplarını sınırladı. Dünkü düşüşlerde Bank of America (%-3,3) ve JP Morgan (%-2,8) gibi bankacılık hisseleri ile Alcoa (%-3,3) gibi emtiaya dayalı şirket hisseleri başı çektiler. **İtalya'nın not indiriminin ardından bu sabah ABD ve Avrupa borsaları güne vadeli işlemlerde %0,5-%1 arasında düşüşlerle başladılar.**
- **İMKB-100'deki olumlu ayrışma dün de devam ederken, endeks ABD ve Avrupa borsalarındaki düşüşlerle rağmen günü yatay seviyelerden tamamladı.** Dün bankacılık hisselerinde önemli bir hareket görülmezken, Aygaz (%4,8), Arçelik (%3,7), Doğu Otomotiv (%2,3), Tofaş Otomotiv (%2,4) gibi hisselerdeki yükselişler öne çıktı.
- **Asya borsalarında dün Japonya'da tatil nedeniyle işlem gerçekleşmedi; Şangay ve Hong Kong borsaları ise sırasıyla %1,8 ve %2,8 oranında gerilediler.** Bölge borsalarında bu sabah bu iki borsada yatay bir seyir izleniyor; Japonya'da ise tatilin ardından satışlar hakim.
- **EUR/USD paritesi, İtalya kredi notunun S&P tarafından indirilmesinin de etkisiyle 1,36'nın hemen üzerindeki zayıf seyrini sürdürüyor.** Paritenin habere verdiği tepkinin sınırlı olması haberin önceden fiyatlandığı şeklinde yorumlansa da 1,35 seviyesinin kritik destek olduğunu hatırlatmakta fayda var. **Döviz sepeti, artan risk algısının tetiklediği Dolar alımları sonucu 2,13 seviyesine yükselirken, USD/TL de 1,80 seviyesinin üzerine yerleşerek 1,81'den işlem görüyor.**

- **Doların euro karşısında değer kazanması altın ve gümüş gibi değerli metallerde değer kayıplarına yol açtı: Altın %1,8, gümüş %2,5 kayıpla sırasıyla 1.778 \$ ve 39,6 \$ oldu.** Küresel büyümeye dair endişeler dün büyümeyle ilişkili emtia fiyatlarında gerilemeye sebep oldu: WTI petrol %2,6, Brent %2,7 gerileyerek sırasıyla 85,7 \$ ve 109 \$ oldu. **Bakır %3,8 geriledi ve 377,2 \$/libre Aralık 2010'dan beri en düşük seviyesinden kapandı.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
İspanya Sanayi Mali Siparişleri (Temmuz, yıllık % değişim)	5,0	1,6	

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya ÜFE (Ağustos, yıllık % değişim)	5,8	5,8
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Eylül)	-37,6	-45,0
ABD Yeni Konut İnşaatı (Temmuz, yıllıklandırıl. bin adet)	604	590

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	19/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8049	1,7	17,5
€/ \$	1,3377	1,3673	-0,9	2,2
\$/Yen	81,15	76,56	-0,3	-5,7

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	16/09	19/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,16	8,18
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,35	0,35
Euribor (3 aylık)	0,94	1,48	1,48

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	19/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	85,7	-2,6	-6,2
Petrol (Brent)	94,75	109,1	-2,7	15,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1777,6	-1,8	25,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	39,6	-2,5	28,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1771,0	-2,0	0,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	19/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	57,933	0.1	-12.2

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,204	-1.0	-4.3
Dow Jones	11.578	11,401	-0.9	-1.5
Nasdaq	2.653	2,613	-0.4	-1.5
FTSE	5.900	5,260	-2.0	-10.9
DAX	6.914	5,416	-2.8	-21.7
SMI	6.436	5,361	-1.7	-16.7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	949	-2.8	-17.5
MSCI BRIC	356	283	-3.2	-20.7
Şangay	2.808	2,438	-1.8	-13.2
Bovespa	69.305	57,103	-0.2	-17.6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün günün genelinde zayıf seyrindeydi. Kapanış sınırlı artıyla gerçekleşti. Yunanistan endişelerinin yeniden kuvvetlenmesi global piyasalarda baskı yaratmaya devam ediyor. İtalya'nın kredi notunun indirilmesi bugün baskının devamını sağlayabilir. Buna rağmen İMKB'nin yurt dışına göre güçlü kalmasını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Güne yurt dışı piyasalar paralelinde aşağı hareketle başlayan endeks gün içerisinde tepki alımlarıyla 58.309 seviyesinin test etti.** Son yorumumuzda 58.500-59.000 bandının aşağı trend direnci olduğunu ve bu seviyeyi güçlü bir direnç bölgesi olarak gördüğümüzü belirtmiştik. Endeks bu bandın hemen altından gelen satışlarla bir miktar geri çekilme yaşadıysa da kapanış halen bu banda oldukça yakın. Yeterli hacimle desteklenmiyor olsa da yükseliş eğiliminin gücünü koruduğunu düşünüyoruz. Diğer taraftan teknik göstergelerde de olumsuz yönde bir değişiklik olmadığını belirtebiliriz. Olumlu görünümün korunduğunu düşünüyoruz. 56.900-57.300 bandının altına inilmesi ancak kısa vadeli zayıflamayı gündeme getirebilecektir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Akfen Holding NÖTR; Öneri Yok** – bağlı ortaklarından Akfen Hidroelektrik Santrali Yatırımları A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Beyobası Enerji Üretimi A.Ş.'nin, Mersin-Anamur'da bulunan Otluca HES Projesi'nin (toplam kurulu gücü 44.72MW) son kısmı olan 3.36MW'lık Boğuntu HES'in 17 Eylül itibarıyla üretime başladığını duyurdu. Böylelikle Akfen Holding'in toplam kurulu gücü 115MW'a çıkarken enerji üretim kapasitesi de 498 milyon kWh'e ulaşmıştır.

• **Aksa Enerji OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – Antalya doğalgaz kombine çevrim santralının 110MW'lık buhar türbinini devreye aldığı duyurdu. Böylelikle, Şirket'in Antalya üretim tesisinin kurulu gücü 960MW'a çıkarken, toplam kurulu gücü de 1.792MW'a (130MW'ı üretim yapmıyor) yükselmiş oldu.

• **Migros – NÖTR; Öneri Yok** – Genel Müdürü Özgür Tort, 2012 yılında 140-150 milyon lira yatırımla 100 civarı yeni süpermarket açmayı planladıkları ve bunun da 4,500 kişilik yeni istihdama denk geldiğini ifade etti. 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, dün düşüş kaydetmesine rağmen Yunanistan'a yeni yardım sağlanması olasılığına ilişkin haberin ardından gün sonuna doğru yeniden alım geldi. Endeksler, Avrupalı yetkililerin hafta sonundaki görüşmelerden yeni çözümler çıkmamasının ardından dünkü seansın büyük bölümünü düşüşlerle geçirmişti.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 69.400 seviyesinin destek 68.700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 70.800 seviyesi direnç 71.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8150 seviyesinin destek 1,8080 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8250 seviyesi direnç 1,8350 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.1	9.2	-9.3
İMKB-30	0.1	9.4	-13.0
Mali Endeks	0.0	10.9	-14.5
Sınai Endeks	-0.2	5.4	4.5
Hizmetler Endeksi	0.0	8.5	-5.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	421,140
Bankalar Piyasa Değeri	142,019
Holderler Piyasa Değeri	56,992
Sanayi + Diğer P. Değeri	222,129
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,402
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.62%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Omv Petrol Ofisi	9.3	2.0
Aygaz	4.8	1.7
Netaş Telekom.	4.0	40.4
Arçelik	3.7	6.6
Boyner	2.8	3.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	-5.7	8.1
Galatasaray	-5.0	9.2
Gsd Holding	-2.7	0.6
Park Elek. Madencilik	-2.6	3.4
Karsan Otomotiv	-2.6	1.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.6	216.8
İş Bankası (C)	-0.4	176.1
Akbank	0.6	50.9
Halk Bankası	-1.7	44.1
Netaş Telekom.	4.0	40.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	70.325	0,43	253.642
XU30 Aralık 11	70.900	0,46	561
USD Ekim 11	1,821	1,53	88.141
USD Aralık 11	1,837	1,72	4.444
Euro Ekim 11	2,4705	0,00	3.248

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	208.812	1.785
USD Ekim 11	127.402	12.255

*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

Sahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoğlu

Evren.Kirikoglu@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."