

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

21 Eylül 2011

S&P, Türkiye'nin TL cinsinden kredi notunu yatırım yapılabilir düzeye çıkardı

- S&P Türkiye'nin TL cinsinden kredi notunu iki kademe artırarak BBB-/A3'e yükseltti ve böylece yatırım yapılabilir düzeye çıkardı.** Görünümün ise pozitif olduğunu açıkladı. Türkiye'nin BB olan döviz cinsi kredi notunu ise değiştirmeyerek yatırım yapılabilir seviyenin altında tuttu. Ekonomide yavaşlamayla beraber cari açığın düşürülmesi ve yurtdışı kredilerin yavaşlatılması (finansal sektör istikrarını ve mali dengeleri bozmayacak şekilde) halinde, döviz cinsinden notun da yükseltilebileceği açıklandı. Ayrıca daha derin sosyal güvenlik reformlarının mali dengeleri iyileştirerek kamu borcunu azaltması durumunda da yine not artırımına gidilebileceği açıklandı.
- IMF dün yayınladığı Dünya Ekonomik Görünüm raporunda 2011 ve 2012'ye ilişkin küresel büyüme tahminlerini aşağıya çekti: Global büyüme 2011 ve 2012'de %4'e gerileyecek (2010:%5). Büyümenin 2011'de gelişmiş ülkelerde %1,6, gelişmekte olan ülkelerde %6,4 olması bekleniyor.** Bu projeksiyonlar bazı varsayımlara dayanıyor: Öncelikle politika yapıcıların euro bölgesindeki krizi "çevre ülkelerle" sınırlı tutabilecekleri, ABD'de politikacının ekonomiyeye destek ile orta-vadeli mali uyum arasında makul bir dengeyi sağlayacakları ve global finansal piyasalardaki iniş ve çıkışların daha da kötüye gitmeyeceği öngörülüyor. Bu varsayımlar karşılanmadığı takdirde global büyüme çok daha düşük olacak. IMF'nin Türkiye için ise 2011 büyüme tahmini ise %6,6; 2012: %2,2.
- Küresel piyasalarda yaşanan tedirginlik ve IMF'in 2012 büyüme beklentilerini aşağı yönde revize etmesiyle değerli metallerde yükselişler görüldü: Altın %1,4 artışla 1.803 \$'e, gümüş 39,7 \$'a yükseldi.** Petrol fiyatları ise bugün sonuçlanacak FED toplantısı öncesinde ekonomiyeye desteklemeye yönelik kararlar alınacağı beklentisiyle yükseldi: WTI petrol %1,4 ve Brent %1,3 artışla sırasıyla 86,9 \$ ve 111 \$ seviyelerinden işlem gördü.
- Yunanistan 2 yıllık tahvilleri son 2 günde 1.027 baz puan artarak %71,4'e yükseldi.** Yurtiçinde bugün valörlü gösterge faiz dün S&P'den gelen kredi notu artışı ile %8,03'e geriledi. İtalya'nın kredi notunun indirilmesi sonrasında ülkenin 10 yıllık tahvilleri 10 bps artışla %5,7'ye yükseldi. Sınırlı yükselişte ECB'nin tahvil alımı etkili oldu.
- ABD'de Dow Jones endeksi, güne %1'den fazla kazançla başladı. İlerleyen saatlerde Yunanistan'a ödenecek kredi diliminin gecikebileceğine ilişkin haberlerin etkisiyle bu kazançlarını geri veren endeks, günü yatay seviyelerden tamamladı.** Dün bakır fiyatlarındaki gerileme sonucunda emtia üreticisi Alcoa'nın hisseleri %2,9 değer kaybederek Dow Jones endeksinin en fazla gerileyen hissesi oldu.
- ABD borsalarındaki geri çekilme başlamadan işlemlerin tamamlandığı Avrupa borsalarında ise olumlu bir gün geride kaldı. Günü DAX %2,9, CAC-40 %1,5 ve FTSE-100 %2 yükselişle tamamladı.** Almanya'daki yükselişte altyapı ve teknoloji şirketlerindeki alımlar etkili oldu. Kredi notu indirilen İtalya'da gösterge hisse senedi endeksi %1,9 değer kazandı. İtalya'da toplam 410 milyar USD riski bulunan Fransız bankalarının hisseleri dün değer kaybetti: Günü BNP Paribas %6,1 ve Societe Generale %3,1 oranında düşüşlerle tamamladılar.
- İMKB-100, dün gelen not artırımının ardından hızlı bir yükseliş kaydederek günü %5,1 yükselişle tamamladı. Endeks böylece günü 60.889 ile 3 Ağustos'tan bu yana en yüksek kapanış seviyesine ulaşmış oldu.** Yükselişe bankacılık hisseleri öncülük ederken, bankacılık endeksi %7,2 değerlendirildi.
- Asya borsalarında dün Hong Kong ve Şangay'da sınırlı yükselişler görülürken, Japonya'da ise bir günlük tatilin ardından %1,6 düşüş yaşandı.** Bölge borsalarında bu sabah ise Çin haricinde yatay bir seyir hakim; Şangay borsası, ülke ekonomisine ilişkin öncü göstergelerin büyümenin süreceğine işaret etmesi sonrasında %2,5 civarında yükselişle işlem görüyor.
- Dün euro/dolar paritesinde yatay bir seyir görülürken (1,37), Türkiye'nin not artışı dolar/TL'nin %1,1 (1,78), euro/TL'nin %0,9 (2,45) gerilemesine sebep oldu. Böylece döviz sepeti de günü %1 düşüşle 2,1154'den tamamladı.**

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:

● **PPK kararı beklentiler dahilinde olurken, S&P'nin, Türkiye'nin yerel para cinsi notunu yatırım yapılabilir seviyeye çıkarması sonrasında yükseliş hareketi hız kazandı. Dünkü hızlı yükseliş sonrasında bugün bir miktar geri çekilme olası. Fakat aşağı hareketlerin daha önce olduğu gibi sınırlı kalmasını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

● **Endeks ilk seansta 57.800 seviyesi üzerinde tutunma sağlarken ikinci seans başında haber etkisine bağlı olarak hızlı yükseliş yaşadı.** Bir süredir olumlu teknik görünüm vurgusu yaparak yükseliş eğiliminin devamı yönündeki beklentimizi belirtiyorduk. Endeks dün yaşanan hareketle de 70.336 seviyesinden gelen aşağı trend direnci üzerine geri dönmüş durumda. Bu aşamadan sonra 59.500-60.300 bandı üzerindeki hareket korunduğu sürece olumlu trendden bahsediyor olacağız. Bu paralelde genel olarak 58.000-60.000 bandını da önemli destek olarak değerlendireceğiz. Şu an için 61.750 seviyesini ilk direnç olarak görüyoruz. Bu direncin aşılmasına bağlı olarak 62.800-64.000 bandını gündeme gelebilecek seviye olarak görmek mümkün... Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

● **Akbank – NÖTR; Öneri Yok** - Rekabet Kurulu tarafından sekiz bankaya verilen rekabeti bozma cezası kapsamında kendi payına düşen 14,5 milyon TL'nin ¼'ünü teşkil eden 10,9 milyon TL'yi ödediğini, ceza ile ilgili olarak Danıştay'da iptal davası açma hakkının saklı kaldığını bildirdi.

● **Aksigorta – NÖTR; Endekse Paralel Getiri -**, Ağustos ayında, yıllık %33'lük artışla 86 milyon TL hayat dışı prim üretti.

● EPDK'nın 2013 yılından itibaren akaryakta her yıl artan oranlarda yerli tarım ürünlerinden sağlanan biodizel ve etonal ilave edilmesi yönündeki kararının, yurtiçi tarım üretimini arttırıcı yönde etkilemesi, bunun da gübre tüketimine olumlu yansiyebileceğini düşünüyoruz ve bu yüzden haberi **Bagfaş – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** - için olumlu yorumluyoruz.

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, yatırımcıların FED'in ekonomiye destek verip vermeyeceği beklentisiyle dün yatay seyretti. Bunun yanında yurt içi piyasada S&P'nin Türkiye yerel piyasa cinsinden notunu yükseltmesiyle İMKB'de %5,1 artış kaydetti.

● **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 73.500 seviyesinin destek 72.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 75.600 seviyesi direnç 76.500 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

● **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7920 seviyesinin destek 1,7850 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8100 seviyesi direnç 1,8180 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	5.1	14.8	-5.3
İMKB-30	5.9	15.9	-8.3
Mali Endeks	6.5	18.1	-9.4
Sınai Endeks	3.0	8.5	6.5
Hizmetler Endeksi	2.4	11.1	-4.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	439,134
Bankalar Piyasa Değeri	151,204
Holdingle Piyasa Değeri	59,847
Sanayi + Diğer P. Değeri	228,084
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	4,870
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.62%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Netaş Telekom.	10.3	32.7
İhlas Holding	10.0	54.0
Yapı Ve Kredi Bankası	7.8	71.4
Garanti Bankası	7.7	591.7
Akbank	7.2	73.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Do & Co Restaurants	-1.1	1.5
Beşiktaş Futbol Yat.	-0.7	9.0
Anadolu Efes Biracılık	0.0	1.4
Karsan Otomotiv	0.0	2.7
Adana Çimento (C)	0.0	3.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	7.7	591.7
İş Bankası (C)	7.1	431.4
Halk Bankası	6.0	114.1
Emlak G.M.Y.O.	6.5	85.0
Akbank	7.2	73.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	74.825	6,40	314.383
XU30 Aralık 11	75.425	6,38	1.837
USD Ekim 11	1,8000	-1,15	100.624
USD Aralık 11	1,8170	-1,09	5.555
Euro Ekim 11	2,4640	-0,26	8.260

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	203.492	-4.320
USD Ekim 11	119.841	-7.561

*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.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 gerçe 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."