

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

22 Ağustos 2011

## Altında yükseliş sürüyor...

- **Değerli metallerde güvenli liman talebi Cuma günü de devam etti: Altın 1.852 \$ ile yeni tarihi zirvesini görürken sabah itibariyle bu seviyenin de üzerinde (1.880 \$).** Gümüş Temmuz ortasından beri %5,6 ile en büyük günlük yükselişini kaydetti (42,9 \$). Gümüşte sabah işlemlerinde yükseliş sürüyor (43,7 \$).
- **Petrol fiyatları sabah itibariyle geriliyor: WTI petrol 81,7 \$, Brent 106 \$ seviyesinden işlem görüyor. Haftalık bant tahminimiz teknik olarak Brent petrolde 103,5-111 \$, altında ise 1.760-1.900 \$ aralığıdır.**
- **Küresel büyümeye dair endişeler geçtiğimiz hafta 1,433-1,444 bandında hareket eden euro/dolar paritesinin sabah itibariyle 1,436 seviyesinden işlem görmesine yol açtı.** Global risk iştahındaki bozulmanın da etkisiyle Cuma günü yeni tarihi zirvesinden kapanan döviz sepetinde (2,18) sabah itibariyle bir miktar geri çekilme yaşandı (2,17). **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,75-1,80.**
- **ABD ve Avrupa borsalarında Perşembe günkü sert düşüşün ardından Cuma günü de satışlar devam etti.** ABD'de S&P 500 endeksi ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin devam etmesi sonucunda %1,5 gerilerken, böylece haftayı da %4,7 düşüşle tamamlamış oldu.
- **Avrupa'da da DAX, FTSE-100 ve CAC-40 endeksleri Perşembe günkü %5 civarında değer kayıplarının ardından Cuma günü de sırasıyla %2,2, %1 ve %1,9 oranında gerilediler.** Böylece bu endekslerin haftalık değer kayıpları da %8,6, %5,2 ve %6,1 seviyesinde gerçekleşti.
- **İMKB-100, Cuma gününe satışlarla başlamasına rağmen ikinci seansta gelen alımlarla toparlandı ve günü %2,2 yükselişle tamamladı.** Bu toparlanmada Yapı Kredi Bankası (%6,4), Garanti Bankası (%4,1), İş Bankası C (%3,5) ve Akbank (%3,3) gibi bankacılık hisselerindeki alımlar etkili oldu. **İMKB-30 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 60.000-66.500 aralığıdır.**
- **Asya borsalarında da Cuma günü değer kayıpları görüldü: Nikkei 225 ve Hang Seng endeksleri sırasıyla %2,5 ve %3,1 oranında değer kaybettiler.** Bu endekslerin haftalık düşüşleri de sırasıyla %2,7 ve %1,1 ile ABD ve Avrupa borsalarına kıyasla daha sınırlı oldu. Bölge borsalarında bu sabah, satıcılar seyrir %1 civarında kayıplarla devam ediyor.
- **TCMB'nin yarınki para politikası toplantısı öncesinde tahvil piyasasında faizler %8'in altındaki seyrini sürdürüyor:** Gösterge faiz Cuma günü %7,77-7,85 aralığında işlem gördü ve günü Pazartesi valörlü işlemlerde %7,80'den sonlandırdı. **Faiz için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak %7,75- %8,15 aralığıdır.**
- **ABD 10 yıllık tahvil getirileri olumsuz gelen makro ekonomik veriler, küresel büyümeye ilişkin artan endişelerle geçtiğimiz hafta %2 seviyesinin altına test etti.** Cuma günü ise getiriler %2,07 ile bir önceki gün ile aynı seviyeden kapandı.
- **Ağustos'un ilk haftasında %6'nın üzerini test eden İtalya ve İspanya 10 yıllık tahvil getirileri Avrupa Merkez Bankası'nın tahvil alımlarının olumlu etkisiyle geriliyor.** İtalya'nın 10 yıllık getirileri son ki haftada toplam 128 bps azalarak %4,94'e, İspanya'nın ise 135 bps azalarak %4,98'e geldi.

## Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Fransa Sanayi Mali Siparişleri Endeksi (Haziran)	98,3	111,9	97,3

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye TCMB Beklenti Anketi		
ABD Chicago Fed Ulusal Faaliyet Endeksi (Temmuz)	-0,46	-0,48

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	19/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7859	0,2	16,2
€/ \$	1,3377	1,4395	0,5	7,6
\$/Yen	81,15	76,52	-0,1	-5,7

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	18/08	19/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	7,90	7,82
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,30	0,30
Euribor (3 aylık)	0,94	1,48	1,48

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	19/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	82,3	-0,1	-10,0
Petrol (Brent)	94,75	108,6	1,5	14,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1852,0	1,5	30,5
Gümüş (\$/ons)	30,86	42,9	5,6	38,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1871,0	1,9	5,9

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	19/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66.004	53,062	2,1	-21,3

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,124	-1,5	-10,7
Dow Jones	11.578	10,818	-1,6	-6,6
Nasdaq	2.653	2,342	-1,6	-11,7
FTSE	5.900	5,041	-1,0	-14,6
DAX	6.914	5,480	-2,2	-20,7
SMI	6.436	5,094	-2,0	-20,9
Nikkei 225	10.229	8,719	-2,5	-14,8

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	970	-2,5	-15,7
MSCI BRIC	356	291	-2,0	-18,3
Şangay	2.808	2,534	-1,0	-8,9
Bovespa	69.305	52,448	-1,3	-24,3

\* 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
Göлтаş 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](mailto:EkonomikAraştırmalar@akbank.com)

Dr. Fatma Melek  
Baş Ekonomist

[Fatma.Melek@akbank.com](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Sibel Yapıcı

[Melek.Yapici@akbank.com](mailto:Melek.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Sahin.Zulug@akbank.com](mailto:Sahin.Zulug@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto:Alp.Nasir@akbank.com)

## Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Araştırma@akyatirim.com.tr](mailto:Araştırma@akyatirim.com.tr)

## Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü (VOB)

[Vob@akbank.com](mailto:Vob@akbank.com)

## Akbank Yatırımcı Merkezi

[Aym@akbank.com](mailto: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.