

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

23 Ağustos 2011

Borsalarda dalgalı seyir sürüyor...

- TCMB dün Ağustos 2. dönem beklenti anketini açıkladı. Enflasyon beklentileri yatay seyrediyor:** Yılsonu yıllık TÜFE beklentisi %7,21 (Ağustos 1. dönem anket sonucunda %7,19 idi). 12 ay sonrasının yıllık TÜFE beklentisi %6,77 (Ağustos 1. dönem anket sonucunda %6,89), 24 ay sonrasının ise %6,27 (Ağustos 1. dönem anket sonucunda %6,29). Orta vadeli enflasyon beklentileri hedefin üzerinde olmasına rağmen (TCMB'nin 2011 yılsonu hedefi %5,5; 2012 sonu hedefi %5,0), eğilimde bir bozulma görülüyor. Beklenti anketi ayrıca piyasanın TCMB'nin bu ayki PPK toplantısında faiz indirimi beklemediğine ancak önümüzdeki üç ay içerisinde tekrar faiz indirimi beklediğine işaret ediyor.
- Geçtiğimiz Cuma 27,8 \$ ile tarihinin en büyük farkına ulaşan Brent-WTI petrolde Libya'daki gerilimin azalması ile bu farkın bir miktar kapandığı görüldü.** Brent 108 \$ seviyesinden işlem görürken WTI %2,6 değer kazandı (84,4 \$).
- Libya iç savaşın başlamasından önce günde 1,6 milyon varil petrol üretirken, tahminlere göre çatışmalarla birlikte üretim günlük 50 bin varile geriledi.** Üretimin çatışma öncesi seviyelerine dönmesinin ise petrol alanlarının ve ulaşım alt yapısının almış olduğu hasara bağlı olarak aylar alması bekleniyor. Buna rağmen belirsizliğin azalması Brent petrol fiyatlarında bir miktar gevsemeye yol açabilecek. Altın küresel büyümeye ilişkin artan endişelerle 1.897 \$'a yükselerek **yeni tarihi zirvesine ulaştı.** Gümüş ise %2 artışla 43,7 \$ oldu.
- İsviçre Merkez Bankası'nın Frangın değerlenmesine karşı ek tedbirler alabileceği söylentileri ile dolar/İsviçre frangı %0,7 artışla 0,79'a ulaştı.** Euro/İsviçre frangı da 1,13'e yükseldi. Dolar/TL (1,79) ve euro/TL'de (2,56) dün yatay seyirler görüldü. **Döviz sepeti (0,5eur+0,5 usd) ise 2,17'nin üzerindeki yatay seyrine devam etti.**
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Ağustos'un ilk haftasında İtalya ve İspanya'da 10 yıllık tahvil getirilerinin %6'nın üzerine çıkmasının ardından bu ülkelerin ikinci el piyasalarından tahvillerini satın almaya başlamıştı.** Geçtiğimiz hafta ECB 14,3 milyar euro tutarında tahvil alımı gerçekleştirdi. Böylece son iki haftada alım tutarı 36 milyar euroya ulaşırken, tahvil getirileri de %5'in de altına geriledi.
- ABD borsaları gün içerisinde %2'ye yakın değer kazanmalarına rağmen, kapanışa doğru gelen satışlar neticesinde yatay seviyelerden kapandılar.** Goldman Sachs hisselerindeki %4,7 oranında düşüş dikkat çekerken, bu şirketin hisseleri Mart 2009'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Dün ayrıca Bank of America hisseleri de %7,9 oranında değer kaybetti.
- Avrupa borsalarında da dalgalı bir gün geride kaldı: Almanya'da güne satışlarla başlayan DAX, daha sonra artıya geçse de kapanışa doğru gelen satışlarla yatay kapanış gerçekleştirdi.** Fransa'da CAC 40 ve İngiltere'de FTSE-100 %1,1 değer kazandı. **Ayrıca Libya'daki gelişmelerin ardından bölgede iş yapan enerji şirketi İtalyan Eni dün %6,3 değerlenirken, Milano borsası da %1,8 yükseldi.**
- İMKB-100, geniş bir bantta hareket ettiği günü %0,4 oranında sınırlı bir yükselişle tamamladı.** Günün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%1,3), İş Bankası C (%1,4) ve Akbank (%1,6) oldu. Altın fiyatının yeni rekorlar kırmasının etkisiyle dün Koza Altın %3,3 oranında değerlendirildi.
- Asya borsalarında dün, Nikkei 225 ve Şangay endeksleri, ABD borsalarının Cuma günü negatif kapanışlarının etkisiyle, sırasıyla %1 ve %0,7 oranında gerilediler.** Bu sabah ise bölge borsalarında hafif alıcılı bir seyir izleniyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Chicago Fed Ulusal Faaliyet Endeksi (Temmuz)	-0,46	-0,06	-0,48

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Faiz Kararı (Ağustos, %)	5,75	5,75
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Ağustos)	-15,1	-22,1
ABD Yeni Konut Satışları (Temmuz, yıllıkland. bin adet)	312	315

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	22/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7850	-0,1	16,2
€/ \$	1,3377	1,4355	-0,3	7,3
\$/Yen	81,15	76,81	0,4	-5,3

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	19/08	22/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	7,82	7,87
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,30	0,31
Euribor (3 aylık)	0,94	1,48	1,48

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	22/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	84,4	2,6	-7,6
Petrol (Brent)	94,75	108,4	-0,2	14,4
Altın (\$/ons)	1419,5	1897,1	2,4	33,7
Gümüş (\$/ons)	30,86	43,7	2,0	41,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1903,5	1,7	7,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	22/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	53,287	0,4	-19,6

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,124	0,0	-10,6
Dow Jones	11.578	10,855	0,3	-6,2
Nasdaq	2.653	2,345	0,2	-11,6
FTSE	5.900	5,095	1,1	-13,6
DAX	6.914	5,474	-0,1	-20,8
SMI	6.436	5,144	1,0	-20,1
Nikkei 225	10.229	8,628	-1,0	-15,6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	966	-0,4	-16,1
MSCI BRIC	356	290	-0,5	-18,7
Şangay	2.808	2,516	-0,7	-9,7
Bovespa	69.305	52,440	0,0	-24,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Dün gün başında yaşanan geri çekilmenin ardından endeks yükselişe günü tamamladı. Yurt dışı piyasalardaki iyimser seyirle birlikte mali sektör hisselerindeki alımlar endeksi taşıdı. Bugün yatay-yukarı bir seyir bekliyoruz. PPK toplantsısı sonrası yapılacak açıklamaların endekse yön vermesi beklenebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks günün genelinde alıcılı seyirdeydi. Gün sonuna doğru gelen realizasyonla kapanış 53.287 seviyesinde gerçekleşti.** Cuma günkü yorumumuzda 52.500 seviyesi üzerine geri dönülmesiyle yeniden iyimserlik sağlandığını buna bağlı olarak da endeksin yeni hedefinin 54.000-55.000 bandı olduğunu belirtmiştik. Endeks beklentimize paralel yükselişe 54.000 seviyesinin hemen altını (53.927) test ederek günü yükselişe tamamladı. 52.500/800 bandı üzerindeki kapanışla teknik anlamda kısa vadeli iyimserliğin korunduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Saatlik grafiklerde 21 periyotluk ortalama üzerindeki seyir halen korunuyor. Bununla birlikte 21 günlük ağırlıklı ortalamanın da bulunduğu 54.000-55.000 bandını güçlü direnç olarak belirtebiliriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#).

Şirket Haberleri:

• **Hürriyet – NÖTR; Gözden Geçiriliyor** – bugün 2Ç11 mali sonuçlarını açıklayacak. Biz şirketin 2Ç11'de 3m TL net zarar açıklamasını beklerken, CNBC-e konsensüs 2m TL net kar tahmin ediyor.

• **Aksa Enerji OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** - Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde (K.K.T.C.) kamu elektrik şirketi KIB-TEK ile yapılan "15+3" yıllık anlaşma paralellinde 13MW'lık buhar türbinini devreye aldığını duyurdu ve böylece santralin toplam kurulu gücü 120MW'a çıkarken; Aksa Enerji'nin toplam kurulu gücü de 1.682MW'a (130MW'ı operasyonel değil) çıktı.

• **ENERJİ SEKTÖRÜ – OLUMSUZ** – Gazetelerde yer alan haberlere göre ekonomik yetkilileri, döviz kurunda ve doğalgaz alış maliyetlerindeki artışa bağlı olarak elektrik ve doğalgaza zam yapılmasını değerlendiriyor. Beklenen zammın zamanlaması ile miktarı konusunda önümüzdeki günlerde karar verilecek. 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, Tofas, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• Küresel borsalarda yüksek dalga boyu dün itibariyle de geçerliydi. Günün ilk yarısında Almanya'dan Euro Bİgesi'ne yönelik ortak tahvil çıkarılması konusunda gelen olumsuz fikirlerin moral bozduğu piyasa izlenirken ikinci yarıda Libya'da savaşın sonlanacağına yönelik beklentiler fiyatlandı. Lokal piyasada bugün öğleden sonra TCMB'nin yapacağı toplantı sonrasında açıklanacak uygulama değişiklikleri izlenecek.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 63.800 seviyesinin destek 62.900 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 65.400 seviyesi direnç 66.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7780 seviyesinin destek 1,7700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7920 seviyesi direnç 1,8000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.4	-10.9	-9.3
İMKB-30	0.6	-10.7	-12.7
Mali Endeks	1.1	-11.3	-15.0
Sınai Endeks	-0.3	-11.0	7.0
Hizmetler Endeksi	-0.2	-10.7	-6.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	389,954
Bankalar Piyasa Değeri	130,921
Holderler Piyasa Değeri	52,202
Sanayi + Diğer P. Değeri	206,832
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,644
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Afyon Çimento	12.1	33.5
İhlas Gazetecilik	9.0	2.2
İhlas Yayın Holding	6.4	2.9
Global Yatırım Holding	5.5	6.0
Göлтаş Çimento	4.3	11.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	-3.8	17.2
Anadolu Efes Biracılık	-3.6	5.0
Adana Çimento (C)	-3.2	1.3
Beşiktaş Futbol Yat.	-3.1	6.8
Galatasaray	-3.1	5.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.3	337.7
İş Bankası (C)	1.4	100.6
Akbank	1.6	56.0
Emlak G.M.Y.O.	1.5	52.0
T. Vakıflar Bankası	1.3	42.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	64.475	-0,16	277.039
XU30 Ekim 11	65.175	-0,23	12.164
USD Ağustos 11	1,7885	0,31	48.406
USD Ekim 11	1,8085	0,28	5.295
Euro Ağustos 11	2,5765	0,19	934

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	157.105	-17.065
USD Ağustos 11	97.010	-2.155

*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.