

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

23 Eylül 2011

## Dün varlık fiyatlarında genel bir geri çekilme yaşandı...

- Euro Bölgesi PMI (Satınalma Yöneticileri) bileşik endeksi Eylül'de nötr seviye olarak görülen 50'nin altına geriledi. 50'nin altındaki seviyeler ekonomik faaliyetlerde bir daralmaya işaret ediyor. Geçtiğimiz ay 50,7 olan endeks 49,2 ile Temmuz 2009'dan beri en düşük seviyesine geriledi. Düşüşün 2.çeyrek büyüme oranlarındaki seyirle paralellik göstermesi ise bölge genelinde uygulanan tasarruf paketleri ve borç sorununa ilişkin endişelerin önümüzdeki dönemde daha da belirginleşebileceğine dair sinyaller veriyor.
- Fitch Ratings'in yayınladığı bir rapora göre 10 en büyük ABD para piyasaları fonları Avrupa bankalarına olan risklerini Ağustos sonunda 2006'nın ikinci yarısından beri en düşük seviye olan 285 milyar dolara düşürdü (toplam aktiflerinin %42'si) Merkez Bankaları 3 aylık dolar swap'ları vererek bu dolar fonlama açığını kapatmaya çalışıyor. Özellikle Fransız bankalarına verilen para piyasaları borcunun vadesi çok kısalmış durumda.
- Euro Bölgesi borç sorunu endişeleri ile Yunanistan 2 yıllık devlet tahvillerinin getirileri dün 153 baz puan artış göstererek %74,8'e yükseldi. FED'in 400 milyar dolarlık uzun vadeli tahvil alım açıklamalarının ardından ABD 10 yıllık tahvilleri dün 14 baz puan gerileyerek %1,72 ile yeni rekor seviyelere geldi. Yurtiçinde küresel risk iştahındaki gerileme ile birlikte gösterge faiz bugün valörlü işlemlerde %8,49'a yükselerek Ağustos başından beri en yüksek seviyeye ulaştı.
- Dün Fed'in ekonomik görünümde aşağı yönlü risklerin ciddiyetinin artması değerlendirmesi, Moody's'in 3 önemli ABD bankasının kredi notunu düşürmesi ve Avrupa'daki borç krizine ilişkin endişelerin artması sonucunda, piyasalarda risk alma iştahının azalması ile yatırımcıların varlıklarını satarak dolara çevirme eğilimlerinin arttığı görüldü.
- Hisse senedi piyasalarında, ABD'de Dow Jones endeksi bankacılık, sanayi ve emtia hisselerindeki genel satışlarla %3,5 değer kaybetti. Böylece bu endeks son dört günde %6,1 oranında gerilemiş oldu. Avrupa'da da önemli gerilemeler görüldü: DAX %5, CAC-40 %5,3 ve FTSE-100 %4,7 oranında değer kaybederken, BNP Paribas (%-5,7), Societe Generale (%-9,6), Lloyds (%-10) ve Barclays (%-9,4) gibi Fransa ve İngiltere bankalarındaki sert satışlar dikkat çekti.
- İMKB-100, yurtdışı borsalardaki satışlara paralel olarak dün %4,7 oranında geriledi. Salı günkü hızlı yükselişte başı çeken bankacılık hisseleri, dün de satışlarda öne çıktılar ve bankacılık endeksi %5,9 değer kaybetti. Asya borsalarında dün en keskin düşüş %4,9 ile Hang Seng endeksinde gerçekleşirken, Nikkei 225 %2,1 ve Şangay %2,8 geriledi. Bölge borsalarında bu sabah satıcılar seyrir devam ediyor.
- Dün euro bölgesine ilişkin endişelerin euro üzerinde baskı yaratması ve dolar talebinin de doları güçlendirmesi sonucunda 1,3382 ile Ocak ayından bu yana en düşük seviyelerini test etti.
- Dolar talebi ve parite etkisi sonucunda, USD/TL dün 1,8466 ile tarihinin en yüksek seviyelerini test etti. Kur, günü %1 artışla 1,84'den tamamladı. Dolar, diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı da değerlendirildi: Son bir haftada USD, TL'ye karşı %3,6, Brezilya realine karşı %11, Rus rublesine karşı %6 ve Polonya zlotisine karşı %8 değerlenmiş durumda.
- Küresel borsalarda görülen satış etkisi emtia piyasalarında da etkili oldu: Doların da güç kazanmasıyla birlikte altın %2,6 düşüşle 1.735 \$'a gerilerken, gümüş Mayıs'tan beri en büyük günlük düşüşünü gerçekleştirerek (%9,7) 35,8 \$ oldu. WTI petrol %6,3, Brent ise %4,4 gerileyerek varil başına sırasıyla 80,5 \$ ve 105 \$ oldu.
- Sanayide en çok kullanılan metallerden biri olan bakır ise küresel büyüme endişelerinin artmasıyla Şubat 2009'dan beri en büyük günlük düşüşünü gerçekleştirerek (%7,3) 348 \$ oldu.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Brezilya İşsizlik Oranı (Ağustos, %)	6,0	6,0	6,1
ABD İşsizlik Maası Başvuruları (haftalık, bin kişi)	428	423	425

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Fransa İş Ortamı Endeksi (Eylül)	105	100
İspanya ÜFE (Ağustos, yıllık % değişim)	7,4	7,0

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	22/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8398	1,0	19,7
€/ \$	1,3377	1,3460	-0,8	0,6
\$/Yen	81,15	76,27	-0,2	-6,0

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	21/09	22/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,15	8,49
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,36	0,36
Euribor (3 aylık)	0,94	1,49	1,49

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	22/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	80,5	-6,3	-11,9
Petrol (Brent)	94,75	105,5	-4,4	11,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1735,3	-2,6	22,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,8	-9,7	15,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1679,8	-4,4	-5,0

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	22/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66.004	57,980	-4.7	-12.2
<b>Gelişmiş Ülkelerin Borsaları</b>				
S&P 500	1.258	1,130	-3.2	-10.2
Dow Jones	11.578	10,734	-3.5	-7.3
Nasdaq	2.653	2,456	-3.3	-7.4
FTSE	5.900	5,042	-4.7	-14.5
DAX	6.914	5,164	-5.0	-25.3
SMI	6.436	5,288	-3.4	-17.8
Nikkei 225	10.229	8,560	-2.1	-16.3
<b>Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları</b>				
MSCI EM	1.151	881	-6.3	-23.5
MSCI BRIC	356	259	-6.7	-27.2
Şangay	2.808	2,443	-2.8	-13.0
Bovespa	69.305	53,280	-4.8	-23.1

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Yurt dışı piyasalar FED'in ekonomilerde aşağı yönlü risklerin oldukça ciddi olduğunu açıklaması ve Moody's'in üç ABD bankasının kredi notunu düşürmesi sonrasında dün de S&P'nin 7 İtalyan bankasının kredi notunu düşürmesiyle güçlü düşüşler sergiledi. İMKB endeksi de bu paralelde dün aşağı yönlüydü. Bugün için zayıf bir tepki, fakat ağırlıklı olarak yine yurt dışına bağlı bir seyir beklenebilir.**

## Teknik Görünüm:

• **Endeks açılıştan itibaren gelen satış baskısıyla gün boyu aşağı yönlüydü. Gün içerisinde 57.789 seviyesi test edilirken kapanış 57.980 seviyesinde gerçekleşti.** Son yorumumuzda 60.000/300 bandı altına gelinmesinin kısa vadeli zayıflama getirebileceğini belirtmiştik. Yurt dışı piyasalarda yaşanan hızlı düşüşlerin de etkisiyle bu destek bandının aşağı geçilmesi sonrasında satışlar hız kazanmış durumda. Diğer taraftan önemli destek olarak değerlendirdiğimiz ve 70.336 seviyesinden başlayan düşüş trendini sonlandıracak seviye olarak gördüğümüz 58.000-60.000 bandının alt sınırında kapanış gerçekleşmiş durumda. 58.000 seviyesinin şu an için kırıldığını söyleyememekle birlikte yeniden olumsuz bir görüntü oluştuğunu belirtebiliriz. Bu seviyenin altında kalınmasının yeni bir düşüşün habercisi olacağını söylemek mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Kardemir – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – İştiraki olan Kardemir sahibi olduğu Kardemir hisse senetleri ile ilgili olarak; 20.09.2011 tarihinde TL 0,85-0,88 fiyat aralığından toplam 3,35mn Lot Kardemir D hisse senedi satış işlemi, TL1,08-1,12 fiyat aralığından toplam 2,6mn Lot Kardemir A grubu hisse senedi alım işlemi, 21.09.2011 tarihinde TL0,87-0,88 fiyat aralığından toplam 2,4mn Lot Kardemir D hisse senedi satış işlemi, TL1,13 fiyattan toplam 1,6mn Lot Kardemir A grubu hisse senedi alım işlemi gerçekleştirdi. Bu işlemler neticesinde Kardemir'in Kardemir D'deki payı %4,67 ve Kardemir A'daki payı %4,86 olmuştur.

• **Yapı Kredi Sigorta – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** -, Ağustos ayında, yıllık %42'lik artışla 65milyon TL hayat dışı prim üretti.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Merkez Bankası verilerine göre 16 Eylül haftasında tüketici kredileri sadece 100 milyon TL artarak 161,2 milyar TL'ye ulaştı.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – OLUMLU:** BDDK, bankaların aktifleri üzerinden alınan katılım payı oranını onbinde 3'ten onbinde 1,5'e indirdi. 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, yetkililerin küresel ekonomik durgunluğa çözüm bulmadaki başarısızlıklarına ilişkin endişelerle dün düştü. Asya borsaları da aynı endişelerle düşerek 16 ayın en düşük seviyesine geriledi. Moody's sekiz Yunan bankasının kredi notunu 2 kademe düşürdü.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 70.200 seviyesinin destek 69.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 71.500 seviyesi direnç 72.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8460 seviyesinin destek 1,8380 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8550 seviyesi direnç 1,8650 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-4.7	8.8	-10.1
İMKB-30	-5.1	8.9	-13.7
Mali Endeks	-5.5	10.0	-15.2
Sınai Endeks	-3.6	5.6	3.7
Hizmetler Endeksi	-3.2	7.7	-7.4

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>420,597</b>
Bankalar Piyasa Değeri	142,803
Holdingle Piyasa Değeri	56,940
Sanayi + Diğer P. Değeri	220,854
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>3,126</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.62%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Karsan Otomotiv	1.7	14.6
Anadolu Efes Biracılık	0.0	4.9
Aselsan	0.0	2.4
İpek Doğal Enerji Kaynakları	-0.5	30.8
Kartonsan	-0.7	9.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Park Elek. Madencilik	-9.6	11.1
Doğuş Otomotiv	-7.1	1.2
Aygaz	-7.0	2.9
Tofaş Otomobil Fab.	-6.9	5.1
Ege Seramik	-6.9	1.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-6.5	408.7
İş Bankası (C)	-5.4	145.4
Akbank	-6.2	61.4
Yapı Ve Kredi Bankası	-6.4	55.4
Halk Bankası	-3.3	46.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	70.775	-4,58	236.720
XU30 Aralık 11	71.350	-4,52	1.597
USD Ekim 11	1,851	1,84	136.492
USD Aralık 11	1,8665	1,91	5.286
Euro Ekim 11	2,496	0,56	3.222

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	198.933	-2.948
USD Ekim 11	141.337	17.039

\*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

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

Eral Yılmaz

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

Evren Kırıkoğlu

[Evren.Kirikoglu@akbank.com](mailto:Evren.Kirikoglu@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 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."