

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

24 Ağustos 2011

Japonya'nın kredi notu indirildi...

- **TCMB PPK toplantısında politika faizini %5,75 ile sabit bıraktı.** TCMB politika araçlarında da bir değişikliğe gitmezken, 4 Ağustos'ta alınan önlemlerle ekonomi üzerindeki aşağı yönlü risklerin dengelendiğine dikkat çekti. Ancak önümüzdeki dönemde küresel ekonomideki sorunların daha da derinleşmesi ve yurtdinde de iktisadi faaliyette yavaşlamanın belirginleşmesi durumunda bütün politika araçlarını genişletici yönde kullanacağını vurguladı.
- **Moody's Japonya'nın kredi notunu bir not indirerek Aa3 seviyesine indirdi.** Moody's böylelikle Japonya'nın notunu Fitch ve S&P ile eşitlemiş oldu. Ancak S&P ve Fitch Japonya'nın notunun görünümünü "Negatif" olarak tutarken Moody's görünümü "Durağan" bıraktı. **Moody's Japonya'da zayıf büyüme görünümünün kamu borcunu sürdürülebilir seviyelerde tutmayı zorlaştırdığı için kredi notunu indirdi.**
- **ABD'de yavaşlamaya yönelik sinyaller devam ediyor.** Dün Ağustos ayı için yayınlanan Richmond Fed İmalat Sanayi Anketi -10 ile beklentilerden daha olumsuz geldi (Temmuz ayında -1 idi). Anket yeni siparişlerin azaldığını ve imalat sanayinde istihdamın daha yavaş arttığına işaret ediyor. **Geçen hafta açıklanan Philadelphia Fed'in imalat sanayi anketi de sektörde yavaşlama olduğuna işaret etmiş idi. Temmuz'da %0,7 gerileyen yeni konut satışları da son üç aydır geriliyor.**
- **ABD borsaları, olumsuz makro verilerin ardından 26 Ağustos Jackson Hole konuşmasında Başkan Bernanke'nin piyasaları destekleyen bir karar alacağına yönelik beklentilerin risk iştahını artırmasıyla hızlı bir şekilde yükseldiler.** Günü Dow Jones %3 ve Nasdaq %4,3 yükselişlerle tamamladılar. Ancak bugün Japonya'nın kredi notunun indirilmesi ile vadeli işlemlerde %1'e yakın düşüşler görülüyor.
- **Dün risk iştahının bir miktar artmasıyla euro/dolar paritesi %0,5 yükselerek 1,44 oldu.** Dünkü PPK toplantısının ardından dolar/TL %0,9, euro/TL %0,4 değer kaybederek 1,77 ve 2,55'e geriledi. Dolar/yen paritesinde dün yatay bir seyir gözlenirken, Japonya'nın kredi notunun düşürülmesi sonrasında dolar/yen'de büyük bir değişiklik görülmedi (0,77).
- **Altın fiyatlarında dün 1.910 \$'ların görülmesinin ardından gelen kar satışları ile gün sonundaki kayıp %3,6 oldu (1.830 \$).** Gümüşte de benzer seyir gözlenirken (41,9 \$), risk alma iştahındaki sınırlı toparlanma ile WTI petrol %1,6 artışla 85,4 \$'a, Brent 109 \$'a yükseldi.
- **Avrupa'da dün Almanya ve Fransa borsaları %1,1 oranında değerlenirken, FTSE-100 ise %0,7 yükseldi.** Almanya'da analist ve kurumsal yatırımcıların ekonomiye ilişkin beklentilerini gösteren ZEW beklenti endeksinin -37,6'ya gerilemesi, kazançları bir miktar sınırladı. İsviçre borsası da UBS (%2,1) öncülüğünde %2,1 değer kazandı.
- **Yunanistan'a ilişkin endişeler tekrar gündemde:** 11 Ağustos'tan bu yana toplam 150 bps yükselen 10 yıllık getiriler dün %17 ile yaklaşık son bir ayın en yüksek seviyesini gördü. Alman tahvil ile arasındaki faiz farkı da 1.530 bps'e ulaştı. **Yunanistan'da tahvil getirilerinin son günlerdeki yükselişinin ardından Atina borsası dün %3,2 gerileyerek 1996'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi.** National Bank of Greece %9 ve EFG Eurobank %5,6 kayıpla dikkat çektiler.
- **İMKB-100, TCMB kararının ardından %1,6 değer kaybetti.** Bazı piyasa katılımcıları, döviz cinsi zorunlu karşılık oranlarında indirime gidilebileceği beklentisi taşırken, bunun gerçekleşmemesi ile satış gerçekleştirdiler. Nitekim Garanti Bankası (%-2,6), İş Bankası C (%-2,5) ve YKB (%-3,3) gibi bankacılık hisseleri düşüşte başı çektiler.
- **Asya borsalarında dün sabah saatlerinde ABD vadeli endekslerinin olumlu seyretilmesinin olumlu etkisiyle ihracatçı şirket hisseleri öncülüğünde alıcılı bir seyir hakim oldu:** Günü Nikkei 225 %1,2 ve Şangay %1,5 oranında yükselişlerle tamamladılar. Bölge borsalarında bu sabah ise Japonya ve Hong Kong'da satıcılı, Şangay'da yatay bir seyir izleniyor.
- **İspanya hazinesi dün düzenlenen 3 ve 6 aylık bono ihalelerinde toplam 2,9 milyar euro borçlandı.** Borçlanma maliyetleri ECB'nin ikincil piyasadan tahvil alımlarının olumlu etkisiyle geriledi: 3 ay vadeli ihalede getiri oranı %1,36'ya (önceki: %1,89), 6 ayda ise getiri oranı %2,19'a (önceki: %2,52) geldi.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Faiz Kararı (Ağustos, %)	5,75	5,75	5,75
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Ağustos)	-15,1	-37,6	-22,1
ABD Yeni Konut Satışları (Temmuz, yıllık ind. bin ad.)	312	298	315

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya IFO iş ortamı endeksi (Ağustos)	112,9	111,0
ABD Dayanıklı Tüketim Malları Sip. (Temmuz, aylık % değişim)	-2,1	-2,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	23/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7688	-0,9	15,1
€/ \$	1,3377	1,4431	0,5	7,9
\$/Yen	81,15	76,70	-0,2	-5,5

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	22/08	23/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	7,87	7,82
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,31	0,31
Euribor (3 aylık)	0,94	1,48	1,48

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	23/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	85,4	1,6	-6,5
Petrol (Brent)	94,75	109,3	0,9	15,4
Altın (\$/ons)	1419,5	1829,7	-3,6	28,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	41,9	-4,2	35,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1859,3	-2,3	5,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	23/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	52,411	-1,6	-19,3
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1,162	3,4	-7,6
Dow Jones	11.578	11,177	3,0	-3,5
Nasdaq	2.653	2,446	4,3	-7,8
FTSE	5.900	5,129	0,7	-13,1
DAX	6.914	5,532	1,1	-20,0
SMI	6.436	5,231	1,7	-18,7
Nikkei 225	10.229	8,733	1,2	-14,6
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	986	2,0	-14,4
MSCI BRIC	356	295	1,9	-17,2
Şangay	2.808	2,554	1,5	-10,4
Bovespa	69.305	53,787	2,6	-22,4

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

● **PPK kararı sonrasında dün satıcı bir seyir hakimdi. Bugün küresel piyasalardaki iyimserlikle yatay-yukarı bir seyir bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

● **Güne hafif yükselişle 53.700 seviyesini test ederek başlayan endeks ikinci seanstan itibaren artan satışlarla aşağı yönlüydü.** Güçlü direnç bandı olarak gördüğümüz 54.000-55.000 seviyesinden başlayan satışların dün bir miktar daha belirginleşti. Destek olarak belirttiğimiz 52.500 seviyesi altına yaşanan sarkma bize göre zayıflamaya işaret. 52.500 desteğinin kırıldığını henüz söyleyemiyoruz. Fakat 52.500 seviyesi altındaki hareketin devamı satış baskısını artırabilir. Bu durumda 50.000 desteği tekrar gündeme gelebilecektir. Diğer taraftan son iki günlük yükselişte gördüğümüz işlem hacmine göre düşük kalan hacim aşağı hareketin sınırlı olabileceğine işaret. Şu an için kuvvetli bir olumsuzluk görmemekle birlikte endeksin kısa vadeli yönü konusunda bugünkü veriler takip edilecektir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

Şirket Haberleri:

- **Hürriyet – NÖTR; Gözden Geçiriliyor** – 2Ç11'de 2mn TL net zarar açıkladı. Bu bizim tahminimiz olan 3mn TL'ye paralel ancak konsensüs tahmini olan 2mn TL'den daha kötü.
- **Şişe Cam – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** – 2Ç11'de 187mn TL net kar açıkladı. Bu bizim tahminimiz olan 143mn TL ve konsensüs tahmini olan 144mn TL'den daha iyi.
- **Trakya Cam – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2Ç11'de 64mn TL net kar açıkladı. Bu bizim tahminimiz olan 50mn TL ve konsensüs tahmini olan 53mn TL'den daha iyi.
- **Anadolu Cam – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2Ç11'de 49mn TL net kar açıkladı. Bu bizim tahminimiz olan 36mn TL'den daha iyi. 2Ç11 ciro %8 büyümeyle 354mn TL'ye ulaşırken, VAFÖK %25 büyümeyle 110mn TL olarak 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:

- Küresel borsalarda Cuma günü Bernanke'nin yeni bir ekonomik program açıklayabileceğine yönelik beklentiler fiyatlanmaya devam ediyor. Diğer yandan son dönemde açıklanan ekonomik veriler oldukça kötüleşmiş durumda. Almanya tarafında dün açıklanan Zew endeksinin yaşadığı düşüş analistlerce Lehman Brothers'ın iflasi sonrası yaşanan düşüşe yakın durumda. TCMB ise politika değişikliğine gitmeyerek bekle-gör politikasına devam kararı açıkladı.
- **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 63.200 seviyesinin destek 62.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 64.200 seviyesi direnç 64.700 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7650 seviyesinin destek 1,7580 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7800 seviyesi direnç 1,7880 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.6	-12.4	-11.0
İMKB-30	-2.1	-12.6	-14.7
Mali Endeks	-1.8	-13.0	-16.7
Sınai Endeks	-0.9	-11.8	6.0
Hizmetler Endeksi	-1.0	-11.6	-8.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	384,258
Bankalar Piyasa Değeri	128,557
Holdingle Piyasa Değeri	51,386
Sanayi + Diğer P. Değeri	204,315
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,224
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.71%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Işıklar Yatırım Holding	11.5	10.7
Net Turizm	3.6	2.3
Hürriyet Gazetecilik	2.2	2.9
Goldaş Kuyumculuk	1.6	1.4
Afyon Çimento	1.2	17.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Tüpraş	-3.7	21.7
Koç Holding	-3.6	13.2
Kardemir (D)	-3.4	11.5
Yapı Ve Kredi Bankası	-3.3	50.0
Türk Telekom	-3.3	10.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.6	305.3
İş Bankası (C)	-2.5	96.1
Yapı Ve Kredi Bankası	-3.3	50.0
Halk Bankası	0.6	45.6
Emlak G.M.Y.O.	-1.9	38.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	63.275	-1,86	308.723
XU30 Ekim 11	63.875	-2,00	31.997
USD Ağustos 11	1,7855	-0,17	60.398
USD Ekim 11	1,8065	-0,11	16.222
Euro Ağustos 11	2,5700	-0,25	2.820

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	145.144	-11.961
USD Ağustos 11	84.425	-12.585

*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.Zulug@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.