

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

24 Ekim 2011

Van depremi nedeniyle bölge halkına ve tüm ülkemize başsağlığı diliyoruz...

- Van'da meydana gelen ve Tabanlı köyü merkezli, 7.2 büyüklüğündeki depremde çok sayıda bina yıkılırken, yetkililere göre 200'ün üzerinde can kaybı ve 1.000'in üzerinde yaralı var.**
- Avrupa Liderler Zirvesinde piyasalar Çarşamba gününe kadar bir karar sağlanmasını bekliyor. Hafta sonu yapılan toplantılarda bankaların yeniden sermayelendirilmesi için gereken tutarın 108 milyar euroya ulaşabileceği bekleniyor.** Amaç, bu tutarın kullanılarak bankaların çekirdek sermaye yeterlilik oranlarının %9'a yükseltilmesi. Yeniden sermayelendirmenin boyutu ve sermaye oranına ilişkin kesin sonuç Çarşamba günü açıklanacak.
- Özel sektör kreditorlerinin ellerindeki tuttukları Yunan ülke tahvillerinden yazacakları zararın sınırı üzerindeki tartışmaların ise %40-%60 arasında değiştiği belirtiliyor.** Özel sektör daha fazla zarar yazdığı takdirde bankaların kayıpları artacak ve bankaların yeniden sermayelendirilmesi için daha fazla kaynağa ihtiyaç duyulacak.
- WSJ'a göre, Avrupa İstikrar Fonu(EFSF) için ise iki seçenek ön plana çıkıyor: Her iki seçenek de euro bölgesi tahvillerini alan yatırımcıların zararlarına karşı sigorta sağlamayı içeriyor.** İlk seçenek, fonun bir nakit havuzu oluşturarak kamu borcu problemleri ülkelerin tahvillerini alan yatırımcıların zararlarının bir kısmını telafi etmek için kullanılması. İkinci seçenek ise ayrı bir fon kurulması; bu şekilde özel yatırımcılardan ülke varlık fonları gibi diğer yatırımcılardan fon sağlanarak zayıf ülkelerin borçlarının satın alınması. EFSF'da fona iştirak edecek. Buradaki amaç; fona mümkün olduğu kadar özel sektör yatırımcısının çekilmesi, bu şekilde euro bölgesi ülkelerinden ihrac edilecek fontlara olan talebi artıracak imkâna sahip olacak.
- Euro/dolar paritesi hafta sonu gerçekleşen Euro Bölgesi liderler zirvesi öncesinde olumlu beklentilerle yükseldi ve kapanışını son bir buçuk ayın en yüksek seviyesinden yaptı (1,3894).** Artan risk iştahı yatırımcıların gelişmekte olan piyasaların para birimlerine olan taleplerini artırdı: Polonya zloty, Macaristan forint, ve Çek koruna para birimleri dolar karşısında günlük %1'in üzerinde değer kazandı. Dolar/TL günlük %1,3 düşüşle 1,83 olurken, euro/TL 2,55'e geriledi.
- Güvenli liman talebinin gerilemesiyle altında satışlar Cuma günü de devam ederken, fiyatı 1.619 \$ seviyesinden (haftalık %2,9 düşüş) kapandı.** Gümüş ise 23 Eylül'den beri bulunduğu 29 - 32 \$ bandındaki seyrine devam etti (31,3 \$). Amerika Petrol Enstitüsünün Eylül ayında petrol talebinin %2,5 arttığını belirtmesi WTI petrolün Cuma günü %2,5 değer artışıyla 87,4 \$'a yükselmesini sağladı. Brent petrol ise 110 \$'daki yatay seyrine devam ediyor.
- Avrupalı liderlerin zirvesine ilişkin olumlu beklentiler, Cuma günü Avrupa ve ABD borsalarında değer kazanmasına sebep oldu. Almanya ve Fransa'da endeksler sırasıyla %3,6 ve %2,8 oranında değer kazanırken, böylece önceki günlerdeki kayıplarını geri almış ve haftalık olarak yatay seviyelerden kapanmış oldular.**
- ABD'de Dow Jones Cuma günü %2,3 değer kazanırken, haftalık bazda %1,4 yükseldi.** Bu hafta S&P 500 içerisindeki 500 şirketten 191 tanesi 3. çeyrek karını açıklayacak. Bu şirketler arasında Caterpillar, UPS ve Texas Instruments gibi önemli şirketlerin bilançolarının piyasaya yön vermesi beklenebilir.
- İMKB-100, Perşembe günkü sert satışların ardından haftanın son işlem gününde %1,6 değer kazandı.** Halkbank (%3,5), Garanti Bankası (%2,6) ve Akbank (%2,2) yükselişte başı çeken bankacılık hisseleri oldular. Ayrıca Tofaş Otomotiv (%3,9) ve Tekfen Holding (%3,8) hisselerindeki kazançlar da dikkat çekti. **İMKB-100, Cuma günkü toparlanmasına rağmen haftayı %4,2 değer kaybıyla tamamladı.**
- Asya borsalarında ise Cuma günü önemli değişiklikler görülmezken, bu sabah ABD ve Avrupa borsalarının olumlu kapanışlarına paralel olarak alıcılı bir seyrer hakim.** Çin'de imalat sanayine ilişkin beklentileri gösteren öncü PMI verisi Ekim'de 51,1'e yükseldi. Böylece son üç aydır ekonomik yavaşlamaya işaret eden 50 eşik seviyesinin altında olan endeks ilk defa yükseliş göstermiş oldu.
- Gösterge kâğıdın faizi Perşembe günkü TCMB toplantısının ardından yapılan açıklamaların etkisiyle yükseliş gösterdi.** Faiz Cuma günü %9,66 seviyesini test etti. Haftalık bazda yaklaşık 100 baz puan artan faiz Pazartesi valörlü işlemlerde günü %9,51'den tamamladı. **Piyasalar bu hafta Çarşamba günü açıklanacak olan yılın son Enflasyon Raporu'nu izleyecek.**

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Rusya Faiz Kararı (Ekim, %)	8,25		8,25
Fransa İş Ortamı Endeksi (Ekim)	99	97	98
Almanya IFO iş ortamı endeksi (Ekim)	107,5	106,4	106,3

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Ekim)	76,2	
Euro Bölgesi Sanayi Malı Siparişleri (Ağustos, aylık % değ)	-2,1	0,1

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	21/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8322	-1,3	19,2
€/ \$	1,3377	1,3894	0,9	3,9
\$/Yen	81,15	76,26	-0,8	-6,0

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	20/10	21/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,80	9,47
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,42	0,42
Euribor (3 aylık)	0,94	1,51	1,52

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	21/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	87,4	2,5	-4,4
Petrol (Brent)	94,75	109,6	-0,2	15,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1618,6	-1,4	14,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	31,3	2,6	1,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1506,1	1,0	-14,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	21/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	56,792	1,6	-14,0

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,238	1,9	-1,5
Dow Jones	11,578	11,809	2,3	2,0
Nasdaq	2,653	2,637	1,5	-0,6
FTSE	5,900	5,489	1,9	-7,0
DAX	6,914	5,971	3,5	-13,6
SMI	6,436	5,754	1,7	-10,6
Nikkei 225	10,229	8,679	0,0	-15,2

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	920	1,4	-20,1
MSCI BRIC	356	270	1,4	-24,1
Şangay	2,808	2,317	-0,6	-17,0
Bovespa	69,305	55,255	2,3	-20,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **AB liderler zirvesine yönelik umutlarla toparlanma yaşayan Avrupa piyasaları paralelinde endekste de Cuma günü tepki alımları yaşandı. Hafta sonu yapılan zirveden net bir sonuç çıkmaya da umutlar Çarşamba günü yapılacak zirveye bağlanmış durumda. Endekste tepki alımlarının devamı gelebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Güne zayıf açılışla başlayan endeks 55.000/300 bandı üzerinde yaşanan dengelenme sonrasında tepki alımlarıyla yükselişteydi.** Kapanış 56.792 seviyesinde gerçekleşti. İki günlük hızlı düşüşün ardından endeks 55.000/500 bandında dengelenmiş durumda. Yaşanan toparlanmayla 56.500-57.000 bandının aşılmasının kısa vadeli yeni bir iyimserliğin de habercisi olduğunu düşünüyoruz. Kapanış itibarıyla saatlik grafiklerde 21 periyotluk ortalamanın üzerine geçilmiş olması iyimserliği destekliyor. Diğer taraftan kısa vadeli göstergeler de yukarı hareketin devam edebileceğine işaret ediyor. Günlük grafiklerde ise görünüm halen zayıf. 58.500-59.300 bandı tekrar aşılma süreci yaşanan hareketi tepki olarak değerlendiriyor olacağız. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Alarko Holding OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri,** 100% iştiraki olan Alsim'in Saret KZ Ltd. ile Kazakistan'da "Taldykol Gölü Rehabilitasyonu ve Atıksu Arıtma Projesi 1.Etap 2.Bölüm" için bir yapım sözleşmesi imzaladığını duyurdu.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – OLUMSUZ:** Haftasonu Haberturk gazetesinde verilen bir habere göre bankaların Merkez Bankası'nın gecelik borç verme faizini 350 baz puan arttırmasının ardından fonlama maliyetlerinde artış beklentisi nedeniyle konut kredisi faizlerinde aylık 15 baz puanlık artışlar yapması bekleniyor. Buna göre konut kredisi faizlerinin, yıllık bazda %1,8 artışla %14,5 seviyelerine gelmesi bekleniyor.

• **Denizbank – NÖTR; Öneri Yok** – Sabah gazetesi haberine göre, Birleşik Arap Emirliklerinin en büyük bankası konumundaki Mashreq Dexia'nın satmayı planladığı Denizbank hisseleri ile ilgilenebileceğini açıkladı.

• **Garanti Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - nominal değeri olan 750 milyon TL olan yeni bir bono ihracı için SPK'ya başvuruda bulunduğunu açıkladı. 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:

• Cuma günü küresel piyasalarda Avrupa Liderleri'nin hafta sonu yapacakları toplantıya yönelik olumlu beklentiler fiyatlanırken şirketlerin devam eden bilançolarında ortaya çıkan güçlü görüntü de iyimser fiyatlamada etken konumdaydı. Almanya ile Fransa arasında görüş ayrılıkları kısmen devam ederken bu hafta yapılacak toplantılarda sorunun çözümüne yönelik adımlar atılacağı beklentisi fiyatlanmaya haftanın açılışında devam etmekte.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 68.400 seviyesinin destek 67.700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 69.300 seviyesi direnç 70.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8230 seviyesinin destek 1,8150 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8370 seviyesi direnç 1,8450 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.6	-6.6	-19.4
İMKB-30	1.7	-7.4	-23.3
Mali Endeks	2.1	-8.7	-25.4
Sınai Endeks	0.9	-0.7	0.0
Hizmetler Endeksi	0.9	-5.4	-17.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	424,603
Bankalar Piyasa Değeri	145,683
Holdingle Piyasa Değeri	56,859
Sanayi + Diğer P. Değeri	222,061
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,482
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
T.S.K.B.	5.2	6.4
Menderes Tekstil	4.1	2.3
Boyner Büyük Mağazacılık	4.1	1.5
Ege Gübre	4.0	0.5
Tofas Otomobil Fab.	3.9	2.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	-2.7	6.3
Gözde Y.O.	-1.8	17.0
Otokar	-1.4	4.0
Ford Otosan	-1.4	2.7
Good-Year	-1.4	17.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.5	331.5
Bizim Toptan Satış	1.4	131.6
Halk Bankası	3.5	67.2
Yapı Ve Kredi Bankası	0.0	56.2
Akbank	2.2	44.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	68.625	1,44	230.192
XU30 Aralık 11	69.400	1,28	4.498
USD Ekim 11	1,8400	-1,00	71.011
USD Aralık 11	1,8610	-0,96	5.589
Euro Ekim 11	2,5510	0,00	4.116

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	164.791	-4.372
USD Ekim 11	89.135	-4.925

*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 Kırıkoğlu

Evren.Kirikoğlu@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 rapordaki 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, gerçekte yapılacak 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 gerçekte 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."