

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

26 Ekim 2011

Bugün TCMB'nin açıklamaları ve Avrupa'daki gelişmeler izlenecek...

- **Bugün piyasalar TCMB'nin açıklayacağı Enflasyon Raporu ile beş maddeli eylem planını izleyecek.** TCMB, Türk lirasının değerini önemli ölçüde güçlendirecek fiyat istikrarı, faiz politikası, döviz rezerv politikası, zorunlu karşılık politikası ve finansal istikrardan oluşan planı açıklayacak.
- **Tahvil piyasasında faizlerdeki yükseliş dün de sürdü: Gösterge kâğıdın faizi dün gün içinde en yüksek %9,94 ile yaklaşık son 1,5 yılın en yüksek seviyesini gördü ve valörlü işlemlerde günü %9,65'den tamamladı.**
- **ABD'de tüketici güven endeksi Ekim'de son 2,5 yılın en düşük seviyesine geldi.** Beklentiler ılımlı bir artış olacağı yönünde idi. Özellikle beklentileri gösteren alt endekste gerileme 4. çeyrekte tüketimde keskin bir gerileme olabileceğine işaret ediyor. Bu durum tüketim büyümesinin görünümüne ilişkin endişelere yol açsa da güven endeksi verisi ne kadar gerçekçi olabilir? Zira açıklanan diğer veriler bir iyileşmeye işaret ediyor: ABD borsaları son iki haftada %10'un üzerinde artış gösterdi. Eylül'de son 7 ayın en yüksek artışını gösteren perakende satışlar tüketim büyümesinin hızlandığına işaret ediyor ve emek piyasasında istihdam artışı beklentilerin üzerinde açıklanıyor. Dolayısıyla endeksin işaret ettiği tüketim daralması gerçekleşmeyebilir.
- **FT'ye göre, Çarşamba akşamı Euro bölgesi borç krizinin çözümlenmesinde kesin bir anlaşma çıkmayabilir.** Zira Yunan bonolarını elinde tutan yatırımcıların temsilcileri ile Avrupa ülkeleri delegeleri arasındaki müzakerelerin bir neticeye varmadığı belirtiliyor. Bu durum da, Yunanistan'ın ikinci kurtarma paketinde nihai bir sonuca erişmeyi riske atıyor. Temmuz ayındaki anlaşmada Yunan ülke tahvillerini elinde tutan kreditorler için %20 oranında bir kesinti öngörülmüşken bu oranın halen %50-%60'a çıkarılması müzakere ediliyor. Ayrıca 440 milyar euro'luk Avrupa İstikrar Fonunun ne kadarlık bir kaldıraçla kullanılacağı hususunda henüz bir ilerleme yok. Burada somut bir rakamın Avrupa maliye bakanlarının toplanacağı Kasım başında sonuçlanacağı belirtiliyor. Ayrıca Almanya Başbakanı Merkel'in, ECB'nin ikinci el piyasadan sorunlu ülke devlet tahvili alımını sürdürmesine karşı olduğu bildiriliyor. Sonuç olarak zirve, piyasa beklentilerinin altında kalacak gibi görünüyor.
- **Avrupa'da alınacak karara ilişkin belirsizliklerin sürmesi dün dünya borsalarında düşüşlere sebep oldu:** ABD'de tüketici güven endeksinin son 2,5 yılın en düşük seviyesine gerilemesi ve S&P Case Shiller konut fiyat endeksinin %3,8 ile beklentilerden fazla gerilemesinin de olumsuz etkileriyle S&P 500 endeksi dün %2 geriledi. Son 3 iş gününde %3,7 değer kazanmış olan endekse gelen kar satışları da dünkü düşüşte etkili oldu.
- **Avrupa borsalarında da Fransa'da CAC-40 %1,4 ve İngiltere'de FTSE-100 %0,4 gerilerken, DAX ise yatay seviyelerden kapandı.** ABD'de 10 yıllık tahvil getirileri, 12 bps düşüşle %2,11 ile son iki haftanın en düşük seviyesine geriledi. **Almanya'da da 2 yıllık getiriler** güvenli liman etkisiyle gelen alımlarla 4 bps azalarak %0,57'ye geriledi.
- **İMKB-100, güne alıcılı başlamasına rağmen, ABD borsalarındaki satıcılı seyrin ve gösterge faizin yükselmesinin etkisiyle bu kazançlarını geri vererek yatay seviyelerden kapandı.** Yapı Kredi Bankası (%-2,8), İş Bankası c (%-1,8) ve Halkbank (%-1,8) hisselerindeki kayıplar endeks üzerinde baskı yarattı.
- **Asya borsalarında dün Çin'in Şangay endeksi %1,6 değerlenirken, Nikkei 225 ise yeniin değerlendirilmesinin ihracatçı şirketlerin karlılığını azaltacağına ilişkin değerlendirmeler sonucunda %0,9 geriledi.** Bölge borsalarında bu sabah Çin'de alıcılı seyrin devam ediyor; Nikkei 225 ise yatay bir seyrin izliyor.
- **Euro/dolar paritesi 1,39 seviyelerindeki seyrini sürdürürken, dolar/yen paritesinin tarihi düşük seviyesindeki seyrine devam etti (76,1).** Ayrıca dün TL'deki değer artışı devam etti: Yurtiçi faizlerde yaşanan artış sonrasında dolar/TL %1,1, euro/TL %1,2 gerileyerek sırasıyla 1,78 ve 2,47 oldu.
- **ABD petrol stoklarında yaşanan gerileme sonrasında WTI petrolde geçtiğimiz Perşembe gününe göre %9,2'lik bir artış yaşandı (93,2 \$). Bu artışı Brent petrolün (111 \$) takip edememesi ile iki gösterge arasındaki fark 18 \$'a kadar geriledi.** Bakır fiyatları Euro Bölgesi borç sorununa ilişkin olumsuz beklentilerle %0,8 gerilerken (342 \$), değerli metallere güvenli liman etkisiyle alım geldi: altın %3,1 (1.703 \$), gümüş %4,6 (33,2 \$) artışla yaklaşık son 4 haftanın en yüksek seviyelerine yükseldi.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD S&P/Case-Shiller® Konut Fiy. Endeksi (Ağustos)	4,1	3,8	3,5
ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Anketi (Ekim)	-6	-6	-1

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD Dayanıklı Tüketim Malları Siparişi (Eylül, aylık % değişim)	-0,1	-0,7
ABD Yeni Konut Satışları (Eylül, yıllıklandırılmış bin adet)	295	300
Japonya Perakende Satışlar (Eylül, aylık % değişim)	-1,7	-0,5

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	25/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7794	-1,1	15,8
€/€	1,3377	1,3907	-0,1	4,0
\$/Yen	81,15	76,07	0,0	-6,3

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	24/10	25/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,42	9,59
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,42	0,42
Euribor (3 aylık)	0,94	1,52	1,52

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	25/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	93,2	2,1	2,0
Petrol (Brent)	94,75	110,9	-0,5	17,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1703,4	3,1	20,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	33,2	4,6	7,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1563,1	1,6	-11,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	25/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	56,278	0,0	-14,7

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,229	-2,0	-2,3
Dow Jones	11,578	11,707	-1,7	1,1
Nasdaq	2,653	2,638	-2,3	-0,5
FTSE	5,900	5,526	-0,4	-6,3
DAX	6,914	6,047	-0,1	-12,5
SMI	6,436	5,709	-1,4	-11,3
Nikkei 225	10,229	8,762	-0,9	-14,3

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	955	0,6	-17,0
MSCI BRIC	356	282	0,7	-20,9
Şangay	2,808	2,410	1,7	-15,6
Bovespa	69,305	56,286	-1,1	-18,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Avrupa maliye bakanlarının bugün yapılacak toplantısının iptal edildiği haberi dün Avrupa piyasalarındaki satıcılı seyirde etkili olurken İMKB göreceli olarak daha olumlu bir performans gösterdi. Bugün MB'nin açıklayacağı yeni önlem paketi ve AB liderler zirvesinden gelebilecek açıklamalar piyasanın yönünde belirleyici olacaktır.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks günün ilk yarısındaki alımlarla 57.000 seviyesinin hemen üzerini test ettiyse de ikinci seanstan itibaren bir miktar satıcılıydı.** Endekste 55.000/800 bandı üzerindeki konsolidasyon süreci devam ediyor. Yükseliş denemeleri dün de belirttiğimiz gibi kısa vadeli tepki niteliğinde. Saatlik grafiklerde teknik göstergeler kısmen iyimser konumunu koruyor. Günlük grafiklerde ise görünüm halen zayıf. 21 günlük ağırlıklı ortalama 57.725 seviyesinde bulunuyor ve bu seviye altında kapanış görmeye devam ediyoruz. Bu da zayıf seyri teyit eder durumda. Endeksin yönünün belirginleşmesi için ilk aşamada 57.000/500 direncinin aşılması gerekiyor ki bu durumda yeniden 58.500-59.300 bandının test edilmesi beklenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 55.000/800 bandı halen ilk önemli destek konumunda. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#).

Şirket Haberleri:

• **Gazetelerde yer alan haberlere göre, Türkiye ile Azerbaycan arasında, "Şahdeniz 2" projesi kapsamında Azerbaycan'dan gaz alımını ve iletimini öngören hükümetlerarası anlaşma imzalandı.**

• **Finansbank – NÖTR; Öneri Yok** - %5,2 sermaye artırımını ödenmiş sermayesinin 2,44 milyar TL'ye çıkarılacağını duyurdu. Söz konusu sermaye artırımının 116,3 milyar TL kısmı bedelli, geri kalan 3,7 milyar TL kısmı ise bedelsiz olarak yapılacak.

• **Denizbank – NÖTR; Öneri Yok** - uluslararası piyasalardan 1 yıl vadeli ve toplam maliyeti yıllık Libor + % 1,3 olan, 432 milyon EUR ve 45,5 milyon USD tutarında iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi temin ettiğini açıkladı.

• **Bizim Toptan – NÖTR; Öneri Yok** - 3Ç11'de 6,7 milyon TL net kar açıkladı (3Ç10 net kar: 8,2 milyon TL). Satış gelirlerini geçen senenin aynı çeyreğine göre nominal %20 arttırmayı başaran şirket, aynı dönemde esasen brüt kar marjında yaşadığı daralma neticesinde, satış büyümesini karlılığına yansıtamadı. Şirketin, 3Ç10 için 16,0 milyon TL hesapladığımız VAFÖK değerini 3Ç11 için 15,4 milyon TL olarak hesaplıyoruz. 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:

• Bugün son dönemde oluşan beklentilerin hem içeride hem de küresel piyasalarda gerçekleşme günü olması nedeniyle oldukça kritik önem taşımakta. Öncelikle yerel piyasalarda döviz piyasasında son bir haftada yaklaşık % 5'lik düşüşe neden olan TCMB'nin açıklamaları piyasaya yön verecek. Sonrasında ise bu defa AB Liderler Zirvesi'nden somut bir açıklama gelip gelmemesi önemli olacak. Bu iki majör gelişmenin sonu beklenerek yatırım yapılması mantıklı bir seçim olacaktır.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 67.200 seviyesinin destek 66.700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 68.500 seviyesi direnç 69.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7720 seviyesinin destek 1,7650 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7910 seviyesi direnç 1,8000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.0	-0.1	-20.6
İMKB-30	0.1	-0.7	-24.5
Mali Endeks	-0.3	-2.2	-27.2
Sınai Endeks	0.2	7.7	-0.4
Hizmetler Endeksi	0.9	-0.9	-17.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	419,747
Bankalar Piyasa Değeri	141,136
Holderler Piyasa Değeri	56,766
Sanayi + Diğer P. Değeri	221,846
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,468
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.10%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koza Altın İşletmeleri	3.6	5.7
Bim Birleşik Mağazalar	3.3	11.6
Kardemir (D)	2.5	6.9
Gübre Fabrikaları	2.5	1.5
Asya Katılım Bankası	2.1	15.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Yayın Holding	-4.7	5.2
Fenerbahçe	-3.9	3.4
Türk Traktör	-3.6	5.2
Otokar	-3.4	1.5
Borusan Boru	-3.3	5.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	280.7
Bizim Toptan Satış	-1.2	118.7
Halk Bankası	-1.8	90.5
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.8	68.9
T. Vakıflar Bankası	-0.9	45.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	68.025	-0,11	210.221
XU30 Aralık 11	68.800	-0,15	11.454
USD Ekim 11	1,7940	-0,77	98.638
USD Aralık 11	1,8180	-0,76	22.254
Euro Ekim 11	2,5000	-0,38	8.649

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	162.649	-4.871
USD Ekim 11	83.546	11.005

*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 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, gerçekteştirilecek 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."