

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

29 Eylül 2011

Piyasalar bugün Almanya'da yapılacak oylamanın sonucunu izleyecek...

- **Avrupa Komisyonu dün tahvil, hisse senedi ve türev işlemlerine vergi getirme önerisi yaptı.** Tasarıya göre tahvil ve hisse senedi işlemlerinden %0,1 oranında, türev işlemlerinden de %0,01 oranında vergi kesilebilecek. Verginin yılda 55 milyar euro gelir getirebileceği belirtiliyor.
- **Finlandiya dün Avrupa'nın kurtarma fonu olan EFSF'nin hacminin ve yetkilerinin artırılması tasarısını 103'e karşı 66 oy ile meclisten geçirdi.** Finlandiya'nın, Yunanistan'ın ikinci kurtarma paketine katılımının ön şartı olarak Yunanistan'dan teminat istemesi, yardımın gerçekleşme ihtimaline gölge düşürmüştü. Piyasa bugün Alman meclisindeki oylamayı izleyecek. En son oylama 17 Ekim'de Slovaka'da yapılacak.
- **Fransa 2012 bütçesini açıkladı:** Bütçe 12 milyar euro tutarında tasarruf önlemlerini de içeriyor; amaç bütçe açığının milli gelire oranını 2011'deki %5,7'den 2012'de %4,5'e düşürmek.
- **Almanya'da Eylül ayında yıllık TÜFE oranının %2,8'e yükselmesi (Ağustos:%2,5), enflasyonu son üç yılın en yüksek seviyesine getirdi. TÜFE'deki artış enerji fiyatları ve giyim fiyatları artışlarından kaynaklandı.** Almanya'daki TÜFE artışı, euro bölgesinin bu Cuma günü açıklanacak olan Eylül enflasyon oranının %2,7'ye yükselmesine sebep olabilir (Ağustos: %2,5). Avrupa Merkez Bankası'nın hedefi (%2) üzerinde seyreden enflasyon, 6 Ekim PPK toplantısında faiz oranının düşürülmesi ihtimalini düşürüyor. Zayıf seyreden büyümeye rağmen Avrupa Merkez Bankası bu toplantıda piyasaya likidite verecek önlemleri tercih edebilir.
- **Verinin ardından Almanya'nın 2 yıllık tahvil getirileri yükseliş göstererek %0,59 ile yaklaşık son iki haftanın en yüksek değerine ulaştı.** Almanya Hazinesi dün düzenlediği 5 yıl vadeli tahvil ihalesinde 5,1 milyar euro borçlanırken, ihalede getiri oranı %1,22 ile tarihinin en düşük seviyesinde gerçekleşti.
- **Euro/dolar paritesi Avrupa Borç sorununun çözümüne dair belirsizliklerin devam etmesi sebebiyle %0,5 gerileyerek 1,35 oldu. 3. çeyreğin bitimine yaklaşıldığı bu günlerde euro/dolar paritesi 2. çeyrek sonuna göre %6,7 aşağıda bulunuyor.** Global risk iştahındaki gerileme dolar/TL'nin %1 artışla yeni rekor seviyesi olan 1,86'ya, döviz sepetinin ise %2 yükselişle rekor 2,19'a yükselmesine yol açtı. Sabah itibarıyla dolar/TL ve sepetteki sevir devam ediyor.
- **ABD ve Avrupa borsaları, 3 günlük yükselişlerinin ardından dün Avrupa liderlerinin Yunanistan'ın borç krizinin çözümünde görüş ayrılığına düştüğüne ilişkin endişelerle değer kaybettiler.** ABD'nin S&P 500 endeksi, son 3 günde %4,1 değerlendikten sonra dün %2,1 geriledi. Bu düşüşte Dow Chemical (%-6,2) ve Alcoa (%-4,9) gibi sanayi şirketleri ile Bank of America (%-4,9) öne çıktılar.
- **Avrupa'da da son 16 ayın en büyük 3 günlük yükselişinin ardından dün bir miktar gerileme yaşandı:** Almanya ve Fransa borsalarının her ikisi de %0,9 gerilerken, İngiltere'de ise %1,4 düşüş görüldü. **İtalya ve İspanya'da açığa satış işlemlerine getirilmiş olan yasak uzatıldı.** Yasak, İspanya'da piyasa şartları düzelinceye kadar, İtalya'da ise 11 Kasım'a kadar sürecek. Daha önce Fransa'da açıklanan açığa satış yasağının da 11 Kasım'a kadar süreceği açıklanmıştı. Dün İspanya ve İtalya borsalarında %0,5 civarında sınırlı değer kayıpları görüldü.
- **İMKB-100, dalgalı bir sevir izlediği günü %1,2 yükselişle tamamladı.** Endeks, gün içerisinde 60.000 seviyelerine yaklaşırsa da daha sonra Avrupa borsalarındaki zayıf sevir nedeniyle kazançlarının bir kısmını geri verdi ve günü 58.988'den Dün Arçelik (%5), Sabancı Holding (%3,5) ve Halkbank hisselerindeki alımlar dikkat çekti.
- **Asya borsalarında dün Japonya borsası yatay seyrederken, Hong Kong ve Çin'de ise %0,7-%1 arasında düşüşler yaşandı.** Bölge borsalarında bu sabah ise genel olarak yatay bir sevir izleniyor.
- **Emtia piyasalarında dün doların da değerlenmesine paralel olarak değer kayıpları yaşandı:** Altın %2,5 kayıpla 1.608 \$'a, gümüş %6,2 azalarak 30 \$'a geriledi. Gümüşte bir hafta öncesine göre düşüş %24,6'ya ulaştı. Bakır ise %5,6 gerileyerek 324 \$ oldu. **Petrol de gerilemeyi sürdürdü: WTI petrol %3,8, Brent %3,1 kayıpla 81,2 \$ ve 104 \$ oldu.** Brent petrol son 5 haftanın en düşük seviyesinde bulunuyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD MBA Mortgage Başvuru Anketi (%)	10,0	9,3	
ABD Dayanıklı Tük. Mal. Sip. (Ağustos, aylık % değ.)	4,1	-0,1	-1,0

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya İşsizlik (Eylül, %)	7,0	7,0
Euro Bölgesi İş Ortamı ve Tüketici Eğilim Endeksi (Eylül)	98,3	96,0
ABD Yapılmakta Olan Konut Sat. (Ağustos, yıllıkland. mlyn ad.)	89,7	

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	28/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8613	1,0	21,1
€/ \$	1,3377	1,3528	-0,5	1,1
\$/Yen	81,15	76,53	-0,3	-5,7

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	27/09	28/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,59	8,41
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,37	0,37
Euribor (3 aylık)	0,94	1,49	1,49

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	28/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	81,2	-3,8	-11,1
Petrol (Brent)	94,75	107,1	3,1	13,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1607,9	-2,5	13,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,9	-6,2	-3,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1525,0	-2,2	-13,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	28/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	58,988	1,2	-10,6
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1,151	-2,1	-8,5
Dow Jones	11.578	11,011	-1,6	-4,9
Nasdaq	2.653	2,492	-2,2	-6,1
FTSE	5.900	5,218	-1,4	-11,6
DAX	6.914	5,578	-0,9	-19,3
SMI	6.436	5,552	-0,2	-13,7
Nikkei 225	10.229	8,616	0,1	-15,8
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	891	-0,3	-22,6
MSCI BRIC	356	264	-0,4	-25,9
Şangay	2.808	2,392	-1,0	-14,8
Bovespa	69.305	53,270	-1,2	-23,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Yurt dışı piyasalarda dün aşağı seyir hakimken İMKB alıcılıydı. Yeni bir not artırımını geleceği yönündeki spekülasyonlar endekste ayırışma sağlayan etken oldu. 58.000/500 bandı üzerinde yaşanacak tutunma endekste yön belirleyici olacaktır.**

Teknik Görünüm:

• **Güne yükselişle başlayan endeks günün büyük bir kısmında alıcılı seyir izlerken kapanışa doğru satışlar hakimdi.** Gün sonu satışlara rağmen kapanış artı bölgede, 58.910 seviyesinde gerçekleşti. Önemli direnç olarak gördüğümüz 58.500/800 bandı üzerine geri dönmüş durumda. Bu hareket yükselişin bir miktar daha güç kazandığının işareti. İşlem hacmi halen çok güçlü olmasa da önceki güne göre bir miktar yukarıda seyrediyor. Saatlik grafiklerde teknik göstergeler çok güçlü gözükmesine de günlük grafiklerin daha iyimser konumda olduğunu belirtebiliriz. Bu aşamadan sonra 58.500 üzerindeki seyrin korunması yeniden yükseliş yönünde hareket izleneceği yönünde işaret olacaktır. Bu seviyenin altına geri inilmesi ise yeni bir zayıflama anlamına gelebilecektir. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ - NÖTR:** TMSF Başkanı Şakir Ercan Gül, İstanbul Finans Zirvesinde yaptığı konuşmasında büyük bankaların tabii olduğu mevduat sigorta prim oranını ilk gruptaki yedi banka için onbinde iki, ikinci gruptaki üç banka için onbinde bir oranında artırmayı planladıklarını söyledi.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ - OLUMLU:** Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı, İstanbul Finans Zirvesindeki konuşmasında bankaların ihraç ettikleri TL cinsinden bonolara uygulanan zorunlu karşılık oranın yüksek kaldığını belirterek, gelecek ay yapılacak para politikası toplantısı öncesi oranın düşürülebileceği sinyali verdi. İndirim bankalar açısından likiditeyi rahatlatacağı için olumlu bir gelişme.

• **Denizbank - OLUMLU; Öneri Yok** - takipteki alacak portföyünün 136 milyon TL tutarındaki kısmını 17,5 milyon TL bedel karşılığında sattığını duyurdu.

• **Garanti Bankası - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - THY ile birlikte yürütülen "frequent flyer" programının süresinin yılsonuna kadar uzatıldığını duyurdu. Devami 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:

• Dün yerel piyasalarda özellikle İMKB'de küresel piyasalar ile yaşanan pozitif ayırışma söz konusuydu. Hatta bu ayırışma içeride alternatif piyasalar ile yaşanırken buna neden olarak Türkiye'ye yönelik kredi notu artırım haberinin geleceği beklentisi yer aldı. Bugün Almanya'da yapılacak oylama ve Yunanistan'a gidecek Troyka heyetinden gelebilecek açıklamalar piyasada yönü belirleyecek.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 71.200 seviyesinin destek 70.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 72.300 seviyesi direnç 73.100 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8610 seviyesinin destek 1,8530 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8750 seviyesi direnç 1,8820 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.2	9.8	-10.1
İMKB-30	1.7	10.6	-13.3
Mali Endeks	1.9	11.4	-14.8
Sınai Endeks	0.8	8.9	2.6
Hizmetler Endeksi	-0.5	5.2	-7.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	426,327
Bankalar Piyasa Değeri	145,846
Holdingle Piyasa Değeri	58,473
Sanayi + Diğer P. Değeri	222,007
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,053
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.62%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ege Seramik	5.3	5.7
Arçelik	5.0	7.1
Enka İnşaat	4.9	16.8
Tekfen Holding	4.4	6.6
Good-Year	4.1	22.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	-5.0	11.5
Ak Enerji	-3.4	7.5
Türk Telekom	-2.3	11.0
Vestel	-2.2	2.4
Kartonsan	-2.1	8.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.5	326.6
İş Bankası (C)	1.1	142.8
Halk Bankası	2.9	62.6
Emlak G.M.Y.O.	0.9	55.3
Akbank	2.3	53.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	72,200	1,58	223.409
XU30 Aralık 11	72,775	1,54	1.624
USD Ekim 11	1,8570	0,22	87.926
USD Aralık 11	1,8725	0,13	1.057
Euro Ekim 11	2,5235	-0,02	2.075

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	193.607	-1.272
USD Ekim 11	135.170	1.106

*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

Sahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoğlu

Evren.Kirikoglu@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 ihtaraya 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 Şirketleri, 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."