

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

4 Kasım 2011

## Yunanistan piyasaları 'roller-coaster'a soktu...

- **Enflasyon Ekim'de aylık %3,27, yıllık %7,7 artış gösterdi. En belirleyici etki gıda fiyatlarındaki aylık %4 artıştan kaynaklandı.** TÜFE'deki artışın %3'lük kısmı sırasıyla gıda, tütün, giyim ve konut fiyatlarındaki artıştan kaynaklandı. **Çekirdek enflasyon** kurdaki değer kaybına bağlı olarak aylık %1,8 artış gösterdi. 2011 yılının son iki ayında gıda fiyatlarındaki yıllık artışlar 2010 yılının düşük baz etkisi nedeniyle yükseliş eğilimi gösterecek. Yılsonu enflasyonun %8'li düzeyler civarında kalabilmesi için gıda fiyatlarının aylık bazda düşüş göstermesi gerekiyor.
- **Finansal piyasalar için Avrupa'dan iki olumlu haber: İlk Yunanistan'ın referandumdan vazgeçmesi, diğeri ise Avrupa Merkez Bankasının (AMB) politika faiz oranlarını 25 baz puan düşürerek %1,25'e çekmesi.** Yeni AMB Başkanı Draghi, faiz oranlarını düşürmesinin temel sebebinin hem beklentilere hem de açıklanan verilere yansıyan kötüleşen büyüme görünümüne bağlıdır. 2012 için büyüme tahminleri zayıflarken (AMB'nin tahmini önümüzdeki ay açıklanacak), halen %3 olan enflasyonun 2012 yılı içinde %2'nin altına düşeceğini belirtti.
- Enflasyon, durgunluk ortamında euro bölgesi için artık bir risk değil. ECB başkanı zayıflayan büyüme görünümünün altını çizerken, hafta içinde Fed de, 2011'nin 3. çeyreğinde kuvvetlenmiş görünen büyümeye rağmen (+%2,5) 2012 yılına ilişkin büyüme görünümünü aşağı yönlü revize etmiş idi. Fed 2012 büyüme tahmini %2,7; Haziran'daki tahmini %3,5 idi.
- **Avrupa'daki olumlu haberler, gün içinde 1,3654'e kadar gerileyen euro/dolar paritesinin kapanışta 1,38'e (%0,5) yükselmesini sağladı.** Dün yurtdışındaki olumlu hava TL'nin de değerlendirilmesine yol açtı: dolar/TL 1,75'e (%-1,4), euro/TL 2,42'ye (%-0,9) geriledi.
- **Dolardaki değer kaybı dün tüm emtia fiyatlarını olumlu etkilerken, WTI petrol Ağustos başından beri en yüksek seviye olan 94,1 \$'dan (%1,7) işlem gördü.** Brent petrol 111 \$'a (%1,4), altın 1.763 \$'a (%1,6) ve gümüş 34,5 \$'a (%0,7) yükseldi.
- **Avrupa'daki olumlu haberlerin ardından hisse senedi piyasalarında olumlu bir gün geride kaldı.** Almanya'da DAX %2,8 ve Fransa'da CAC-40 %2,7 değer kazanırken, İtalya, İspanya ve Yunanistan borsaları da sırasıyla %3,2, %1,6 ve %1,9 oranında yükseldiler. Yükselişe BNP Paribas (%7,5), Commerzbank (%5,5) ve National Bank of Greece (%11) gibi bankacılık hisseleri öncülük etti. **Yunanistan'a ilişkin gelişmelerin ve bugün G-20 zirvesinden çıkacak sonuç bildirgesinin dünya borsaları üzerinde etkili olmasını bekliyoruz.**
- **ABD'de S&P 500 %1,9 değerlenirken, son iki gündeki kazancını %3,5'e taşıdı.** Haftalık işsizlik maaşı başvurularının son bir ayın en düşük seviyesine gerilemesi ve açıklanan olumlu 3. çeyrek şirket bilançoları da dün ABD borsalarına destek oldu.
- **İMKB-100, güne satıcı başlamasına rağmen yurtdışı borsalardaki olumlu havayla birlikte toparlandı ve günü %1,4 yükselişle tamamladı.** Bankacılık endeksi %1,3 değerlenirken, Turkcell (%7,8), Akcansa (%5,1), Çimsa (%3,9) ve Koç Holding (%3,3) değer kazançlarıyla öne çıkan hisseler oldular.
- **Asya borsalarından Japonya'da dün tatil nedeniyle işlem gerçekleşmezken, Şangay endeksi ise yatay seyretti.** Bölge borsalarında bu sabah ABD ve Avrupa'daki pozitif kapanışların etkisiyle genel olarak alıcılı bir seyir izleniyor.
- **İspanya Hazinesi dün gerçekleştirdiği ihalelerde hedeflediği miktarda borçlanırken, borçlanma maliyetleri yükseldi:** Toplam 4,5 milyar euro borçlandı. 3 yıl vadeli tahvil ihalesinde getiri oranı %4,3'e (önceki: %3,59), 5 yıl vadeli tahvil ihalesinde ise getiri oranı %4,85'e (önceki: %4,49) yükseldi.
- **İtalya'da 10 yıllık getiriler dün de yükselmeye devam etti:** Getiriler dün %6,42 seviyesini gördükten sonra gevşeyerek günü %6,17'den tamamladı. Geçtiğimiz yıl İrlanda'da getiriler %6,5 seviyesini aşınca, bir kurtarma paketine ihtiyacı olacağı konusunda baskıyla karşılaşmıştı. Portekiz'de ise kritik seviyeler piyasa tarafından %7 olarak değerlendirilmişti.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye TÜFE (Ekim, aylık % değişim)	0,75	3,3	2,8
Euro Bölgesi Faiz Kararı (Kasım, %)	1,5	1,25	1,5
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Ekim)	53	52,9	54

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya Dayanıklı Mal Siparişleri (Eylül, aylık % değ.)	-1,4	0,0
ABD İşsizlik Oranı (Ekim, %)	9,1	9,1

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	03/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7525	-1,4	14,0
€/€	1,3377	1,3811	0,5	3,2
\$/Yen	81,15	78,05	0,0	-3,8

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	02/11	03/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,01	10,00
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,43	0,44
Euribor (3 aylık)	0,94	1,52	1,52

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	03/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	94,1	1,7	2,9
Petrol (Brent)	94,75	110,8	1,4	17,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1762,7	1,6	24,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,5	0,7	11,7
Platin (\$/ons)	1767,5	1634,3	2,2	-7,5

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	03/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	56,523	1,4	-14,4

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,261	1,9	0,3
Dow Jones	11,578	12,044	1,8	4,0
Nasdaq	2,653	2,698	2,2	1,7
FTSE	5,900	5,546	1,1	-6,0
DAX	6,914	6,133	2,8	-11,3
SMI	6,436	5,668	1,0	-11,9

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	969	-2,6	-15,9
MSCI BRIC	356	285	1,2	-19,9
Şangay	2,808	2,508	0,2	-10,8
Bovespa	69,305	58,196	1,5	-16,0

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Yunanistan'a yönelik haber akışı Avrupa piyasalarında dalgalanma yaratırken referandumdan geri adım atıldığı yönündeki açıklamalar dün piyasaların yeniden yükselişe geçmesinde etkili oldu. İMKB'de de bu paralelde dün iyimserlik vardı. Bugün de iyimserliğin devamını bekliyoruz.**

### Teknik Görünüm:

• **Güne zayıf başlangıç yapan endeks açılışa test ettiği 54.861 seviyesi sonrasında tekrar güçlenen tepki alımlarıyla yükselişteydi.** Kapanış 56.523 seviyesinde gerçekleşti. Dünkü yorumumuzda kısa vade açısından iyimserlik yaşandığını ve yükselişin devamını beklediğimizi belirtmiştik. Endeks açılışa haber etkisiyle yaşanan geri çekilme sonrasında beklentilerimiz paralelinde yükselişini devam ettirdi. Bu aşamada 56.000 seviyesi üzerindeki kapanışla kısa vadeli iyimserliğin bir miktar daha kuvvetlendiğini belirtmemiz mümkün. Saatlik grafiklerde yeni al sinyalleri görüyoruz. Günlük grafiklerde ise 21 günlük ağırlıklı ortalama olan 56.690 seviyesine oldukça yakın kapanış gerçekleşmiş durumda. Bu da iyimserliğin kuvvetlendiğini gösteriyor. Fakat günlük grafiklerde 56.800/57.500 üzerine geri dönüşüyle iyimserlik sağlanabileceğini vurgulamaya devam ediyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

### Şirket Haberleri:

• **Aygaz'ın – NÖTR; Gözden Geçiriliyor** – bugün 3Ç11 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Biz 29.6mn TL net kar beklerken, konsensüs 30mn TL bekliyor.

• **Akenerji'nin – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – bugün 3Ç11 finansal sonuçlar açıklaması bekleniyor. Biz 42mn TL net zarar beklerken, konsensüs 83mn TL bekliyor.

• **Akçansa OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2011'in üçüncü çeyreğinde 34 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar bizim beklentimiz olan 20 milyon TL ve piyasa beklentisi olan 23 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti.

• **Reysaş GYO – OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – 3Ç11'de 8.4 milyon TL net kar açıkladı.

• **İş GYO – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2011'in üçüncü çeyreğinde 11 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı bizim beklentimiz olan 11 milyon TL ile aynı gelirken, piyasa beklentisi olan 12 milyon TL'nin biraz altında 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:

• ABD borsaları, Yunanistan'ın, Euro Bölgesi üyeliğini tehdit eden ve küresel piyasalara zarar verebilecek referandum planında geri adım atmasının ardından dün yükseldi. Yatırımcılar Yunanistan'ın temerrüde düşmesinin Avrupa dışına yayılabilecek diğer bir finansal krizi tetikleyebileceğinden endişe ediyor.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 68.300 seviyesinin destek 67.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 69.200 seviyesi direnç 69.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7750 seviyesinin destek 1,7680 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7840 seviyesi direnç 1,7900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.4	-4.9	-17.6
İMKB-30	1.8	-6.3	-21.1
Mali Endeks	1.4	-8.7	-24.7
Sınai Endeks	0.5	1.4	2.4
Hizmetler Endeksi	2.6	0.2	-13.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	419,777
Bankalar Piyasa Değeri	139,731
Holdingle Piyasa Değeri	55,859
Sanayi + Diğer P. Değeri	224,187
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,510
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.16%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Menderes Tekstil	15.1	46.5
Işıklar Yatırım Holding	8.9	7.7
Turkcell	7.8	40.3
İş Finansal Kiralama	5.6	5.4
Tekstilbank	4.4	1.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	-6.1	4.4
Boyner Büyük Mağazacılık	-2.5	3.1
Park Elek. Madencilik	-1.8	8.6
Aksa Enerji	-1.7	1.8
Tav Havalimanları	-1.7	2.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.6	314.3
Bizim Toptan Satış	1.7	135.2
T. Vakıflar Bankası	1.3	61.3
Halk Bankası	2.2	48.7
Menderes Tekstil	15.1	46.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	68.925	1,66	252.429
XU30 Şubat 12	69.475	1,83	1.458
USD Aralık 11	1,784	-0,72	101.600
USD Şubat 12	1,806	-0,93	2.937
Euro Aralık 11	2,452	-1,17	10.211

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	173.061	-2.005
USD Aralık 11	73.603	-11

\*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

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

Eral Yılmaz

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

Evren Kırıkoğlu

[Evren.Kirikoğlu@akbank.com](mailto:Evren.Kirikoğlu@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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."