

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

7 Ekim 2011

TCMB'nin önlemlerinin ardından USD/TL 1,85'in altına geriledi...

- **TCMB, TL zorunlu karşılık oranlarını düşürdü. %13,1 olan ağırlıklı ortalama Türk lirası zorunlu karşılık oranını %12,5 seviyesine indirdi.** Bu kararlar piyasaya yaklaşık 3,2 milyar Türk lirası likidite sağlanmış olacak. TCMB, mevduatın ve bankalarca ihraç edilmeye başlanan Türk lirası cinsinden tahvillerin vadelerinin uzamasını teşvik etmek amacıyla daha uzun vadeli yükümlülüklerin zorunlu karşılık oranlarını daha fazla indirdi. Üç yıldan uzun vadeli yükümlülüklere uygulanan zorunlu karşılık oranı %13'ten %5'e indirildi.
- **TCMB'nin önlemlerinin ardından dolar/TL %1,2, euro/TL %0,6 değer kaybederek sırasıyla 1,8463 ve 2,4799'a geriledi. TCMB'nin kararı tahvil piyasasını da olumlu etkiledi:** Gün içerisinde en yüksek %8,62'yi gören gösterge faiz daha sonra bir miktar gevşeyerek günü valörlü işlemlerde %8,44'den tamamladı.
- **Avrupa Merkez Bankası (ECB) PPK toplantısında beklentilere paralel olarak politika faizini %1,5'ta sabit bıraktı.** Ancak beklenildiği gibi ECB piyasalara likidite vermek için yeni önlemler açıkladı. ECB, piyasaya Ekim'de 12-ay vadeli ve Aralık'ta 13-ay vadeli sınırsız likidite verecek. Bunun haricinde ECB piyasaya "ihtiyaç olduğu kadar" (en az 2012'nin ortasına kadar) kısa-vadeli vermeye devam edecek. ECB ayrıca hem birincil hem ikincil piyasalarda 40 milyar euro tutarında konut kredisi teminatlı "covered bonds" tahvilini satın alacak. Bu satın alımlar Kasım 2011'de başlayıp Ekim 2012'nin sonuna kadar sürecek. **Hafta başında 1,3169 ile Ocak'tan beri en düşük seviyesini gören euro/dolar, ECB'nin açıklamalarının piyasalara verdiği güvenin ardından hafta başına göre %2 yükselerek 1,3428 oldu.**
- **Fransız-Belçika bankası Dexia, yarın yeniden yapılandırılmasının nasıl yapılacağını karar vermek için toplanacak.** Dexia'nın operasyonlarının ayrı ayrı satışa çıkarılması muhtemel bir çözüm olarak görülüyor. Dexia'nın Belçika kolunun kamulaştırılma ihtimali de var.
- **Dün risk alma iştahının bir miktar toparlanması ve doların değer kaybetmesi emtia fiyatlarında yükselişe sebep oldu. WTI petrol, günlük %3,7 arttı (82,6 \$) ve böylece son 2 günde %9,1 değerlenmiş oldu. Brent petrolde de günlük %2,9 artış görüldü (106 \$). Değerli metallere altın 1.650 \$'a, gümüş ise yaklaşık son 6 haftanın en büyük günlük yükselişini kaydederek (%4,9) 31,9 \$'a yükseldi.**
- **Dün Avrupa'da bankalara sermaye enjekte edileceğine ilişkin beklentilerin sürmesi, ECB'nin bankalara likidite desteği, İngiltere Merkez Bankası'nın tahvil alım programını 200 milyar sterlinden 275 milyar sterline çıkarması ve emtia fiyatlarındaki yükseliş, dünya borsalarında toparlanmanın devamını sağladı. Avrupa'da DAX ve CAC-40 bankacılık hisseleri öncülüğünde sırasıyla %3,1 ve %3,4 yükselirken, FTSE-100 ise emtia hisseleri öncülüğünde %3,7 artış kaydetti.**
- **ABD borsalarında dün S&P 500 %1,8 değerlenirken, son üç gündeki kazancını %6'ya taşıdı.** ABD'de de Alcoa (%5,4) gibi emtia ve Bank of America (%8,8) gibi finans hisseleri yükselişte başı çektiler. Dün ABD Hazine Bakanı T. Geithner'in "ABD'li finans şirketlerinin güçlendiğini ve hiçbir bankanın Lehman Brothers örneğindeki gibi batma olasılığın kesinlikle bulunmadığını" açıklaması da finans hisselerini olumlu etkiledi.
- **Fed "Operation Twist" açıklamasının ardından ilk tahvil satışını bu hafta gerçekleştirdi:** Fed 8,87 milyar dolar tutarında vadesi 1 yıldan kısa olan tahvil sattı. Fed 2012 Haziran sonuna kadar 400 milyar \$ tutarında vadesi 3 yıl ile altındaki kısa vadeli menkul değerleri satarak yerine aynı miktarda 6 ile 30 yıl vadeli menkul değer satın alacaklarını belirtmişti. 400 milyar dolarlık program bittikten sonra Fed'in ortalama hazine bonusu portföyünün halihazırdaki 75 aydan 2012 sonunda 100 aya çıkması bekleniyor
- **İMKB-100, günü yatay seviyelerden tamamladı.** Tofaş Otomotiv (%2,8) ve Tekfen Holding (%1,8) değer kazançlarıyla, Yapı Kredi Bankası (%-3,1) ve Garanti Bankası (%-1,5) kayıplarıyla öne çıkan başlıca hisseler oldular. **Asya borsalarında olumlu bir seyir izlenirken, Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %1,7 ve son günlerde hızlı gerilemiş olan Hang Seng endeksi %5,7 oranında yükseldiler.** Bölge borsalarında bu sabah alıcılı seyir devam ediyor.
- **TCMB beklenti anketinde 2011 yılsonu TÜFE beklentisi, döviz kurundaki yükselişe bağlı olarak %7,27'den %7,46'a yükseldi. 12 ve 24 ay sonrasının TÜFE beklentileri de sınırlı miktarda yükseldi: sırasıyla %6,78 ve %6,31. Yılsonu için dolar/TL kur beklentisi bir ay öncesine göre 1,76'dan 1,81'e yükseldi. Büyüme beklentileri ise 2011 için %6,4 ile sabit kalırken, 2012 için ise %4,3'den %4,0'a geriledi.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya Dayanıklı Mal Siparişleri (Ağustos, aylık % değ.)	-2,8	-1,4	0,4
Euro Bölgesi Faiz Kararı (%)	1,5	1,5	1,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret Endeksleri (Ağustos)		
ABD İşsizlik Oranı (Eylül, %)	9,1	9,1
Almanya Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	4,0	-1,9

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	06/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8463	-1,2	20,1
€/ \$	1,3377	1,3428	0,6	0,4
\$/Yen	81,15	76,68	-0,1	-5,5

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	05/10	06/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,52	8,48
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,38	0,39
Euribor (3 aylık)	0,94	1,50	1,50

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	06/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	82,6	3,7	-9,6
Petrol (Brent)	94,75	102,7	2,9	8,4
Altın (\$/ons)	1419,5	1659,3	0,6	16,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	31,9	4,9	3,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1505,8	1,3	-14,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	06/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	57,229	-0.1	-13.3

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,165	1.8	-7.4
Dow Jones	11.578	11,123	1.7	-3.9
Nasdaq	2.653	2,507	1.9	-5.5
FTSE	5.900	5,291	3.7	-10.3
DAX	6.914	5,645	3.1	-18.4
SMI	6.436	5,640	2.5	-12.4
Nikkei 225	10.229	8,522	1.7	-16.7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	864	3.3	-25.0
MSCI BRIC	356	253	4.3	-29.1
Bovespa	69.305	52,290	2.5	-24.6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün gün içi kazançlarını gün sonuna doğru geri verdi. Avrupa ve ABD tarafında iyimserlik devam ederken İMKB'deki hareketler oldukça sınırlı. Bugün için yine bir miktar yukarı tepki olası. 58.500/800 direnç.**

Teknik Görünüm:

• **Endekste satış baskısı etkili olmaya devam ediyor.** Gün içerisinde 58.000 seviyesinin tekrar test edilip aşılması sonrasında satışlar yeniden hızlandı. Bir süredir bahsettiğimiz zayıf teknik görünüm korunuyor. Son iki gündür üzerinde tutunma yaşanan 57.200/500 bandının bugün de kapanış itibarıyla korunmuş olması olumlu. 57.000-56.300 ilk önemli destek olarak korunuyor. Diğer taraftan teknik göstergelerdeki aşağı eğilimin halen geçerli olduğunu belirtmemiz mümkün. Günlük ve saatlik grafiklerde henüz olumlu bir görünüm yok. 58.500/800 bandı üzerine geri dönülmesi durumunda ancak yeni bir iyimserlikten bahsedebiliriz. Şu an için genel olumsuz görüşümüzü korumakla birlikte 57.000 üzerindeki bu tutunmanın çok kısa vadeli bir hareket sağlayabileceğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Özelleştirme İdaresi Başkanlığı Doğalgaz ile otoyol ve köprülerin özelleştirilmesi ihaleleri için süre uzatımına gitti.** Buna göre otoyol ve köprülerin özelleştirilmesinde son teklif verme tarihi 16 Şubat olurken Başkanlığı Doğalgaz için son teklif verme tarihi 27 Ocak oldu. Bu ihaleler ile **Koç Holding NÖTR; Endekse Paralel, Sabancı Holding NÖTR; Öneri Yok** ve **Akfen Holding NÖTR; Öneri Yok** ilgilenecektir.

• **Emlak GYO – OLUMLU – Endeksin Üzerinde Getiri – İstanbul – Basakşehir'de 223,3 bin metrekare araziye proje geliştirmek üzere Akfil Holding'den 54,6 milyon TL'ye satın aldı.**

• **Gazetelerde yer alan haberlere göre Enerji Bakanı Taner Yıldız, doğalgaza artırımcı zam olmayacağını duyurdu.** Hatırlanacağı gibi BOTAŞ, uluslararası piyasalarda ham petrol fiyatlarındaki artış sebebi ile doğalgaza 1 Ekim'den geçerli olmak üzere konutta %12,28-14,35, sanayide %13,17-14,30 arasında değişen oranlarda zam yaptığını duyurmuştu. 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:

• Avrupa'da bankalara sermaye enjekte edileceğine ilişkin beklentilerin sürmesi, ECB'nin bankalara likidite desteği, İngiltere Merkez Bankası'nın tahvil alım programını 200 milyar sterlinden 275 milyar sterline çıkarması ve emtia fiyatlarındaki yükseliş, dünya borsalarında toparlanmanın devamını sağladı.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 69.200 seviyesinin destek 68.400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 70.600 seviyesi direnç 71.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8450 seviyesinin destek 1,8370 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8580 seviyesi direnç 1,8700 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.1	4.0	-14.4
İMKB-30	-0.3	4.7	-17.7
Mali Endeks	-0.6	4.7	-19.1
Sınai Endeks	0.0	4.8	-0.1
Hizmetler Endeksi	1.1	0.8	-12.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	417,701
Bankalar Piyasa Değeri	140,173
Holderler Piyasa Değeri	56,922
Sanayi + Diğer P. Değeri	220,606
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,589
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Galatasaray	11.3	25.1
Trabzonspor	11.2	11.5
Beşiktaş Futbol Yat.	3.8	10.6
Bagfaş	3.5	12.9
Ford Otosan	3.4	2.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Şişe Cam	-3.8	3.7
Doğan Holding	-3.2	14.4
Yapı Ve Kredi Bankası	-3.1	44.4
İş Finansal Kiralama	-2.8	1.6
Asya Katılım Bankası	-1.6	14.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.5	392.7
Bizim Toptan Satış	0.4	87.7
Halk Bankası	0.8	51.2
Yapı Ve Kredi Bankası	-3.1	44.4
Akbank	0.0	28.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	69,625	-0,39	259.662
XU30 Aralık 11	70,200	-0,43	1.604
USD Ekim 11	1,8515	-1,38	215.004
USD Aralık 11	1,8675	-1,43	10.785
Euro Ekim 11	2,4815	-0,70	5.805

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	196.737	-9.369
USD Ekim 11	125.514	-23.445

*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 Kırıkolu

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 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."