

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

7 Eylül 2011

İsviçre Merkez Bankası'ndan franka müdahale...

- TCMB dün ekonomistlerle yaptığı toplantıda küresel sorunların derinleşmesi ve yurtdışı faaliyette yavaşlamanın belirginleşmesi halinde politika araçlarını genişletici yönde kullanabileceğini tekrar vurguladı ve bu doğrultuda Türk Lirası zorunlu karşılıkların belli bir kısmının döviz cinsinden de tutulmasına imkan sağlanabileceğini söyledi.** Böylelikle TCMB piyasada TL likiditeyi destekleyecek ve döviz rezervlerini arttırabilecek.
- İsviçre Merkez Bankası (SNB) dün EUR/CHF paritesini 1,20 üzerinde tutmaya kararlı olduğunu açıkladı.** Dünyadaki güvenli liman arayışlarına bağlı olarak fazla değerlenen CHF'nin ülke ihracatına darbe vurması ve deflasyon riski yaratması istenmiyor. Hedeflenen 1,20 seviyesinin bile fazla değerli olduğu belirtilirken, Frank'ı deşersizleştirme işleminin kalıcı olacağını altı çizildi. Frank, kararın hemen ardından euroya karşı %8,8, dolara karşı da %9,5 değer kaybetti.
- İmalat sanayinde ve hizmetler sektöründe beklentileri gösteren global PMI endeksi Ağustos'ta 50,4 seviyesi ile son iki yılın en düşük seviyesine geriledi.** Temmuz'da endeks 50,5 idi. Son açıklanan veriler gelişmiş ekonomilerde büyümenin yavaşladığına işaret ediyor. **Ancak ABD'de ISM hizmetler sektörü endeksi, beklenmedik olarak Temmuz'daki 52,7'den Ağustos'da 53,3'e yükseldi.** Endekste 50 nötr bir değer olup, bu seviyenin üzerindeki değerler genişlemeye işaret ediyor. Endekste ki yükselme geçen hafta durağan gelen, artış göstermeyen istihdam verisinden sonra ABD için resesyon endişelerini azaltmaya yardımcı olacak. Beklenti 51,0 idi.
- ABD borsaları Pazartesi günkü tatilin ardından dün %3'e yakın düşüşlerle açıldıktan sonra kapanışa doğru gelen alımlarla kayıplarını sınırladılar:** Günü Dow Jones %0,9 ve S&P 500 %0,7 düşüşle tamamladı. Kapanışa doğru gelen alımlarda ISM hizmetler sektörü endeksinin beklentilerden yüksek gelmesi ve Başkan Obama'nın istihdamı iyileştirmek için yeni bir paket açıklayabileceğine ilişkin beklentiler etkili oldu. Bank of America, General Electric, HP ve JP Morgan gibi hisseler %2,9 ve üzerindeki kayıplarla dünkü düşüşlerde etkili oldular.
- Avrupa borsalarında ise bankacılık hisselerine ilişkin endişelerin sürmesi sonucunda Almanya ve Fransa'da gösterge hisse senedi endeksleri sırasıyla %1 ve %1,1 oranında değer kaybetti.** İspanya ve İtalya'da da %1,6 ve %2 oranında düşüş görüldü. Deutsche Bank CEO'su, önceki gün finansal piyasalardaki şartların 2008 yılının sonundaki kriz dönemini hatırlattığını açıklamaları piyasalar üzerinde olumsuz etki yarattı: Dün Unicredito ve Societe Generale gibi bankacılık hisseleri en az %4 oranında geriledi. Diğer taraftan, İsviçre Merkez Bankası'nın frank ile ilgili açıklamaları sonrasında ihracatçı şirketlerin olumlu etkileyeceğine ilişkin değerlendirmelerle İsviçre'nin SMI endeksi %4,4 değer kazandı. **Dün euro bölgesine ilişkin endişelerin sürmesiyle EUR/USD 1,40'ın altına kadar geriledi.**
- İMKB-100, dün dünya borsalarından bir miktar ayrışarak %1,8 değer kazandı.** Yabancı kuruluşlardan İMKB için olumlu tavsiyelerin gelmeye devam etmesi ve gösterge faizdeki gerilemenin de sürmesi dün bankacılık hisseleri öncülüğünde endeksin değer kazanmasında etkili oldu. **Gösterge faiz dün en düşük %7,67 seviyesini gördükten sonra** günü valörlü işlemlerde %7,75'den tamamladı.
- Asya borsalarında dün Japon Nikkei 225 endeksi ABD ve Avrupa'ya ilişkin endişeler sonucunda %2,2 geriledi.** Çin'in Şangay endeksi ise yatay seyretti. Bölge borsalarında bu sabah ise bu sabahki daha olumlu havanın etkisiyle alıcılı bir seyr hakim.
- Altın dün sabah saatlerinde 1.921 \$ ile yeni rekor seviyeleri gördükten sonra gelen satışlarla 1.900 \$'ın altına geriledi.** Bu sabah da bir miktar gerileyen altın, 1.846 \$ seviyelerinden işlem görüyor
- Hazine dün düzenlediği ihalelerle ROT dahil toplam 5,4 milyar TL borçlandı.** Gösterge kağıdın yeniden ihracında getiri oranı %7,70, 8 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ise getiri oranı %8,85 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün gerçekleştireceği 9,5 milyar TL'si piyasa, 539 milyon TL'si kamu olmak üzere toplam 10,0 milyar TL tutarındaki iç borç ödemesi öncesinde son iki günde yapmış olduğu ihalelerde toplam 8,3 milyar TL borçlanmış oldu.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi GSYİH (2Ç2011, yıllık % değişim)	2,4	1,6	1,7
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Ağustos)	52,7	53,3	51,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya Sanayi Üretimi (Temmuz, aylık % değişim)	-1,1	0,5
İngiltere Sanayi Üretimi (Temmuz, yıllık % değişim)	-0,3	-0,6

ABD Beige Book

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	06/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7586	-0,6	14,4
€/ \$	1,3377	1,3994	-0,7	4,6
\$/Yen	81,15	77,54	0,8	-4,4

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	05/09	06/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	7,77	7,70
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,33	0,34
Euribor (3 aylık)	0,94	1,48	1,48

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	06/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	83,5	-3,4	-8,6
Petrol (Brent)	94,75	112,9	2,6	19,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1872,9	-1,4	31,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	41,9	-2,3	35,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1892,0	0,4	7,0

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	06/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtdışı				
İMKB-100	66.004	55.020	1,8	-16,6

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1.165	-0,7	-7,3
Dow Jones	11.578	11.139	-0,9	-3,8
Nasdaq	2.653	2.474	-0,3	-6,7
FTSE	5.900	5.157	1,1	-12,6
DAX	6.914	5.194	-1,0	-24,9
SMI	6.436	5.367	4,4	-16,6
Nikkei 225	10.229	8.591	-2,2	-16,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	988	-0,2	-14,2
MSCI BRIC	356	298	0,8	-16,5
Şangay	2.808	2.471	-0,3	-12,0
Bovespa	69.305	56.607	2,9	-18,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Avrupa ve ABD piyasalarındaki düşüşe rağmen endeks beklentilerimize paralel şekilde güçlü duruşunu dün de devam ettirdi. İyimserliğin korunduğunu söyleyebiliriz. Yükseliş yönlü hareketin devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Önemli destek olarak gördüğümüz 53.800 seviyesinin hemen üzeri dün tekrar test edildi.** Sonrasında gelen tepki alımlarıyla kapanış 55.020 seviyesinde gerçekleşti. 53.500/800 bandının korunmasına bağlı olarak endekste yükseliş yönlü çabanın devam ettiğini görüyoruz. Bu seviye üzerindeki harekete bağlı olarak günlük grafiklerdeki iyimserliğin yavaş yavaş güçlendiğini söyleyebiliriz. İşlem hacmi halen çok güçlü olmasa da son bir kaç güne oranla bir miktar artış yaşamış durumda. Bu da iyimserliğin devamına işaret. Teknik göstergeler de halen yükseliş destekler durumda. 55.300/750 ilk direnç olmakla birlikte 57.800-59.000 bandının gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. Olası geri çekilmelerde ise daha öncede belirttiğimiz gibi 21 günlük ağırlıklı ortalamanın da bulunduğu 53.500/800 bandının korunması yükseliş yönlü hareketin devamı açısından önem taşıyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **TAV Havalimanları Holding – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** CEO Sani Şener Makedonya Üsküp'te işlettikleri iki havalimanından biri olan Büyük İskender Havalimanının yeni terminal binasının açılışında yaptığı konuşmada hedef bölge gördükleri coğrafyalarda akıllı şekilde büyümeye devam edeceklerini ifade etti.

• **Vakıfbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri -** 145 milyon dolar ve 433 milyon avro tutarında iki dilimden oluşan 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi almak üzere uluslararası bankalardan oluşan konsorsiyuma yetki verdi. Söz konusu tutar bankanın vadesi Eylül başında dolan bir önceki sendikasyonundan yaklaşık 20 milyon avro kadar düşük tutarda.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ:** Sabah gazetesi haberine göre Tekfen Holding – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri - ortağı olduğu Eurobank Tekfen A.Ş.'deki %30 payını koruma niyetini taşıyor. Ancak, Holding, Yunan Eurobank'ın satışa çıkardığı %70 hisse ile ilgilenen kolası alıcının bankanın tümünü satın almak istemesi ya da söz konusu olası satıcı ile işbirliği yapılmak istenmemesi durumunda hisselerini satarak bankacılıktan çıkma opsiyonunu da değerlendiriyor. 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:

- Asya borsaları yatırımcıların yaşanan son kayıpların ardından düşük seviyeden alım yapımlarıyla bugün yükseldi.
- **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 66.500 seviyesinin destek 65.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 67.600 seviyesi direnç 68.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7750 seviyesinin destek 1,7680 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7900 seviyesi direnç 1,7980 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.8	-2.2	-10.0
İMKB-30	1.9	-1.9	-13.7
Mali Endeks	1.9	-2.6	-15.6
Sınai Endeks	1.7	-2.5	4.4
Hizmetler Endeksi	1.6	-0.6	-5.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	402,628
Bankalar Piyasa Değeri	135,009
Holdingle Piyasa Değeri	53,990
Sanayi + Diğer P. Değeri	213,629
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,375
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.66%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Konya Çimento	11.2	5.9
Kartonsan	11.0	3.7
Metro Holding	10.1	5.5
Brisa	8.4	2.7
Rhea Girişim Ser. Y.O.	7.8	10.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Türk Traktör	-2.3	11.6
Koza Altın İşletmeleri	-1.8	7.3
Banvit	-1.8	0.8
İhlas Holding	-1.1	10.9
Tav Havalimanları	-0.8	1.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.2	244.2
İş Bankası (C)	1.6	130.5
Trabzonspor	3.3	67.5
Akbank	2.5	53.4
Emlak G.M.Y.O.	2.3	31.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	67,025	1,82	225.397
XU30 Aralık 11	67,725	2,00	502
USD Ekim 11	1,7825	-0,11	45.108
USD Aralık 11	1,7945	0,93	784
Euro Ekim 11	2,5045	-0,32	2.642

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	188.597	3.297
USD Ekim 11	93.583	4.390

*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikarastirmalar@akbank.com**Dr. Fatma Melek
Baş EkonomistFatma.Melek@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Şahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoglu

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."