

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

8 Eylül 2011

Altında dalgalı seyir devam ediyor...

- **TCMB dün Eylül ayına ilişkin ilk beklenti anketini açıkladı.** Ağustos'ta TÜFE oranının beklentinin üzerinde gelmesinin ardından yılsonu TÜFE beklentileri bir ay öncesine göre %7,19'dan %7,24'e yükseldi. 12 ve 24 ay sonrasının TÜFE beklentileri de yükseldi. Önümüzdeki 3 ay içerisinde halen politika faizi indirimi beklenirken, yılsonu için dolar/TL kur beklentisi bir ay öncesine göre 1,70'den 1,74'e yükseldi. Büyüme beklentileri ise 2011 ve 2012'de sırasıyla %5,9 ve %4,4.
- **Fed'in dün yayınladığı "Beige Book" iktisadi faaliyetteki görünümüne ilişkin raporunda ABD'nin bazı bölgelerinde ekonomik faaliyetin yavaşladığı, tüketici harcamaları ve fabrika üretiminin azaldığı açıklandı.** Ülkedeki iktisadi faaliyetin durumu Fed'in 20-21 Eylül PPK toplantısı için bir veri teşkil ediyor. Piyasa Obama'nın bugün detaylarını açıklayacağı 300 milyar \$'lık vergi indirimleri ve kamu altyapı harcamaları paketini izleyecek.
- **Dün ABD'de Obama'nın istihdamı artırmak ve ekonomik büyümeye destek olmak amacıyla 300 milyar \$ tutarında mali teşvik paketi açıklayacağına ilişkin beklentilerle dünya borsalarında tepki alımları görüldü.** Son 3 gününde %4,4 gerilemiş olan ABD'nin S&P 500 endeksi dün %2,9 değer kazandı. Yükselişte Bank of America (%7) ve Yahoo (%5,4) gibi hisseler başı çektiler. **Tahvil getirileri ise yükseliş gösterdi.** Salı günü %2 seviyesinin altına gerileyen 10 yıllık getiriler dün 6 baz puan artarak, günü %2,04'den tamamladı.
- **Avrupa borsalarında da olumlu bir gün geride kaldı:** Bunda ABD'deki mali teşvik paketine ilişkin beklentilerin yanı sıra Almanya'da sanayi üretiminin Temmuz'da aylık %4 ile beklentilerden fazla artması ve Alman Anayasa Mahkemesi'nin Yunanistan kurtarma paketine onay vermesi gibi faktörler de etkili oldu. **Günü DAX %4,1, FTSE-100 %3,1 ve CAC-40 %3,6 oranında yükselişlerle tamamladılar.** Yunanistan borsası ise bankacılık hisselerindeki %15-25 arasındaki kazançlarla dün %8 oranında artış gösterdi.
- **İMKB-100, Salı günü yurtdışındaki olumsuz havadan ayrılarak değer kazandıktan sonra, dün ise yurtdışındaki hızlı yükselişlerden ayrılarak %0,4 ile oldukça sınırlı bir artış gösterdi.** Bankacılık hisselerinde önemli bir değişiklik görülmezken, Türk Havayolları (%4,1) ve Akfen Holding (%7,4) hisselerindeki alımlar dikkat çekti.
- **Asya borsalarında da dün olumlu bir hava hakim olurken, gösterge endeksler %2 civarında yükselişler kaydettiler.** Bölge borsalarında bu sabah ise yatay bir seyir izleniyor.
- **Emtialarda dün güvenli liman arayışlarının bir miktar azalması sonucunda altın ve gümüşte kar satışları görüldü:** Salı günü 1.921 \$ ile yeni rekorunu gören altın dün %3 düşükle 1.816 \$'a geriledi. Gümüş de %1 değer kaybederek 41,5 \$'dan işlem gördü. Petrolde ise dün alım görülürken, Brent %2,6 artışla 115,8 \$'a ve WTI tipi petrol de %3,9 artışla 89,3 \$'a yükseldi.
- **EUR/USD paritesi dün yeniden 1,40'ın altını test etse de bu seviyenin üzerinde tutunmayı başararak günü %0,7 artışla 1,4093'den tamamladı.** EUR/CHF, Salı günü %8,8 düzeyinde rekor artışının ardından dün de %0,2 artarak 1,2086'dan kapandı. TL ise bir miktar değer kaybederken, döviz sepeti (0,5 USD+0,5 Euro) %1,3 artarak 2,1171'e yükseldi.
- **Portekiz hazinesi dün 3 ay vadeli bono ihalesinde 854 milyon euro borçlandı.** İhalede getiri oranı %4,959 olarak gerçekleşti. İkincil piyasada Portekiz ve Yunanistan'da 2 yıllık getiriler son dört iş günü yükseliş eğilimini sürdürüyor. **Yunanistan'da getiriler %55 seviyesine ulaşırken,** Portekiz'de ise %14'e yükseldi. İtalya ve İspanya'da ise 10 yıllık getiriler sırasıyla 22 bps (%5,28) ve 17 bps (%5,05) düşüş kaydettiler.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya Sanayi Üretimi (Temmuz, aylık % değişim)	-1,0	4,0	0,5
ABD Beige Book			

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Faiz Kararı (Eylül, %)	1,5	1,5
İngiltere Faiz Kararı (Eylül, %)	0,5	0,5
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	409	

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	07/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7570	-0,1	14,3
€/">\$	1,3377	1,4093	0,7	5,4
\$/Yen	81,15	77,19	-0,5	-4,9

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	06/09	07/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	7,70	7,78
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,34	0,34
Euribor (3 aylık)	0,94	1,48	1,48

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	07/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	89,3	3,9	-2,2
Petrol (Brent)	94,75	115,8	2,6	22,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1816,5	-3,0	28,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	41,5	-1,0	34,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1815,5	-1,9	2,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	07/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	55,238	0,4	-16,3
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1,199	2,9	-4,7
Dow Jones	11.578	11,415	2,5	-1,4
Nasdaq	2.653	2,549	3,0	-3,9
FTSE	5.900	5,319	3,1	-9,9
DAX	6.914	5,406	4,1	-21,8
SMI	6.436	5,501	2,5	-14,5
Nikkei 225	10.229	8,763	2,0	-14,3
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	1,010	2,2	-12,3
MSCI BRIC	356	302	1,4	-15,3
Şangay	2.808	2,516	1,8	-10,4
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:

• **Endeks dün günün ilk yarısında alıcılı seyretti. İkinci seansta ise realizasyon amaçlı olarak kazançların bir kısmı geri verildi. Bugün için yatay hareket beklentimiz bulunuyor.**

Teknik Görünüm:

• **Gün içerisinde 55.831 seviyesini test eden endeks ikinci seanstan itibaren satıcılıydı.** Geçtiğimiz haftanın zirve seviyesi olan ve bizim de direnç olarak belirttiğimiz 55.750/800 bandı dün tekrar test edildi. Aşılmasını sonrasında bir miktar satış baskısı yaşandı. Yaşanan geri çekilmenin teknik görünüm üzerinde olumsuzluk yaratmadığını düşünüyoruz. 54.750-55.000 bandı üzerindeki kapanış bize göre halen iyimserlik içeriyor. Günlük grafiklerde olduğu gibi saatlik grafiklerde de 21 periyotluk ortalamanın üzerindeki hareketin korunmuş olması iyimserliği destekliyor. Diğer teknik göstergelerin de halen yükseliş yönündeki hareketi desteklediğini belirtmemiz mümkün. Son yorumumuzda da vurguladığımız üzere 55.750/800 seviyesi ilk direnç olmakla birlikte aşılması durumunda 57.800-59.000 bandının gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **TAV'ın – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri-** işlettiği havalimanlarındaki yolcu sayısı Ağustos 2011'de Ağustos 2010'a göre %3 artış gösterdi. Şirketin yılın ilk sekiz ayında hizmet verdiği yolcu sayısı da yıllık bazda %9 artmış oldu. Şirket portföyündeki en önemli havalimanı olan İstanbul Atatürk Havalimanında yolcu sayısı Ağustos ayında %13'lük bir artış sergiledi. Bizim yılın tamamı için TAV'ın yolcu sayısındaki artış beklentimiz %8.

• **Vakıfbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri -** yurtdışından sağladığı 145 milyon dolar ile 433 milyon avro tutarındaki sendikasyon kredilerinin maliyetinin Libor/Euribor + %1 olduğunu duyurdu. Bankanın bir önceki yenilenen sendikasyonunda ek faiz %1,3 düzeyindeydi. 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, üç günlük kayıpların ardından dün Alman Anayasa Mahkemesi'nin Almanya'nın euro bölgesindeki kurtarmalara katılımını destekleyen mahkeme kararının ardından yüzde 2'nin üzerinde yükseldi. Ancak düşük işlem hacmi ve devam eden yüksek volatilité yatırımcıların toparlanmanın önünde daha uzun bir yol olduğuna dair algılarını güçlendiriyor.
- **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 1,7700 seviyesinin destek 1,7630 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7800 seviyesi direnç 1,7880 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.4	-1.8	-9.1
İMKB-30	0.1	-1.8	-13.1
Mali Endeks	0.5	-2.1	-14.5
Sınai Endeks	0.9	-1.6	5.6
Hizmetler Endeksi	-0.3	-0.9	-5.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	404,615
Bankalar Piyasa Değeri	135,298
Holdingle Piyasa Değeri	54,605
Sanayi + Diğer P. Değeri	214,711
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,485
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.66%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Metro Holding	18.4	15.8
Brisa	13.2	9.4
Kartonsan	12.9	3.1
Ege Gübre	9.4	3.9
Netaş Telekom.	8.5	52.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koza Altın İşletmeleri	-4.7	7.2
Fenerbahçe	-3.1	13.9
Türk Telekom	-2.1	15.7
Bizim Toptan Satış	-2.0	4.3
Işıklar Yatırım Holding	-1.8	3.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.6	256.6
İş Bankası (C)	-0.2	102.8
Netaş Telekom.	8.5	52.7
Akbank	0.3	39.0
Türk Hava Yolları	4.1	32.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	66,875	-0,22	178.209
XU30 Aralık 11	67,475	-0,37	287
USD Ekim 11	1,7740	-0,48	41.619
USD Aralık 11	1,7900	-0,25	492
Euro Ekim 11	2,4890	-0,62	3.846

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	178.155	-10.442
USD Ekim 11	89.910	-3.673

*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 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 rapordaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ 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 AŞ'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 AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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."