

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

09 Ağustos 2011

Borsalarda sert satışlar dün de devam etti...

- TCMB Başkanı Erdem Başçı CNBC-e'de yaptığı konuşmada, iki senaryo üzerinde durdu. 1. senaryo: erken çözüm: küresel sorunlara erken çözüm bulunur.** Risk iştahı artar, gelişmekte olan ülke paraları değer kazanır. Emtia fiyatlarında artış olabilir. TL'deki değer kazanma baskısını azaltmak üzere politika faizlerinde ölçülü bir indirimle gidilebilir. Bu senaryoda Merkez Bankası, zorunlu karşılıklarda yavaşlatıcı yönde hareket eder. Ancak bu adımların bankalara maliyet getirici olmamasına dikkat edilir.
- 2. senaryo: Geç çözüm:** küresel ekonomik sorunlara geç ya da tatminkâr olmayan bir çözüm bulunur ya da bulunamayabilir. Bu durumda risk iştahındaki bozulma kötüleşir. Ekonomik durgunluk riski artar. Türk Lirası da bir miktar değer kaybı yaşayabilir. Bu durumda Merkez Bankası da, faizlerde ölçülü indirimle gider. Bu doğrultuda, zorunlu karşılık oranlarında da kademeli bir şekilde indirimle devam edilir. **TCMB'nin açıklamaları tahvil piyasasında faizlerin gerilemeye devam etmesine neden oldu.** Gösterge kağıdın faizi %8,31 seviyesini test etti ve kapanış valörlüde %8,35'den gerçekleşti.
- TCMB Ağustos ayı beklenti anketinde yıllık TÜFE beklentisi %7,33'den %7,19'a geriledi.** Yılsonu cari açık beklentisi 68,1 milyar dolardan 70,8 milyar dolara, dolar kuru beklentisi ise 1,64'den 1,70'e yükseldi.
- Çin'de yıllık enflasyon, gıda fiyatlarındaki artıştan ötürü, Temmuz'da %6,5'a yükseldi.** Enflasyon, Çin Merkez Bankasının parasal sıkılaştırmasına rağmen yükseliyor: Ekim'den beri politika faizi 5 defa artırıldı, zorunlu karşılık oranları ise 9 defa yükseltildi. Ancak faiz artışlarının devam edip etmeyeceği, küresel ekonomideki bozulma ve Çin ekonomisinde yavaşlama sinyallerinin başlamasından ötürü belirsiz. Çin'in Satın Alma Yöneticileri Endeksi de son dört aydır geriliyor.
- S&P'nin ABD kredi notunu AAA'dan AA+ya düşürüp, görünümünü negatife çevirmesi dün piyasalara egemen olan tema idi.** İndirim küresel büyümeye ilişkin endişeleri daha da artırarak Temmuz ayından beri zayıf seyrini sürdüren hisse senedi piyasalarında ve temel bono piyasalarında- ABD hazine kâğıtları- hızlı düşüşlere yol açtı. **ABD'de 10 yıllık tahvil getirileri dün 25 baz puan düşerek %2,32 Ocak 2009'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi.**
- Dünya borsalarında dün de sert satışlar görüldü. ABD'de S&P 500 %6,7 değer kaybederken, Dow Jones da %5,5 düşerek 11.000 seviyesinin altına geriledi.** ABD borsalarında oynaklığın önemli bir göstergesi olan VIX volatilité endeksi dün %50 artarak 48'e yükselirken, bu endeksin son 3 gündeki yükselişi böylece %105'e ulaştı.
- Avrupa'da da DAX ve FTSE-100 sırasıyla %5 ve %3,4 gerilerken, İtalya ve İspanya borsalarındaki kayıplar %2,5 civarında kalarak diğer Avrupa borsalarına göre daha sınırlı oldu.** Bunda, ECB'nin yaptığı alımlar sonrasında bu ülkelerin tahvil getirilerinin gerilemesi etkili oldu. **ECB'nin borç krizinin yayılmasını önlemek için İtalyan ve İspanyol hazine bonolarını alabileceği açıklaması** son bir haftada %6'nın üzerine çıkan getirilerin bu seviyenin altına gerilemesine getirdi. İtalya ve İspanya 10 yıllık tahvil getirileri sırasıyla 70 bps (%5,29), 88 bps (%5,21) azalış kaydedtiler.
- İMKB-100, dün %7,1 değer kaybetti. Bu, endeksin Ekim 2008'den bu yana en büyük günlük düşüşü oldu.** Endeks son 3 günde %15 gerilemiş oldu. İMKB'deki satışların tahvil piyasasına göre daha belirgin olmasında, hisse senetlerindeki yabancı payının (%62,8) tahvillere (%16) göre daha fazla olmasının da etkili olduğu değerlendiriliyor. **Asya borsalarında dün Nikkei 225 %2,2 ve Şangay %3,8 değer kaybetti.** Bu sabah Japonya'da satışlar sürerken (- %1,7) Şangay endeksi ise yatay bir seyir izliyor.
- \$/TL Mart 2009'dan beri en yüksek seviyesine geldi.** Euro/TL dün tarihi zirvesi olan 2,50'yi görmesinin ardından bu sabah 2,56'dan (günlük artış %2,2) işlem görüyor. Sabah itibarıyla 2,19'a kadar yükselen döviz sepeti ise (0,5 eur+0,5 usd) şu an itibarıyla 2,18'den işlem görüyor. ABD tahvillerine olan talep dün **euro/dolar paritesininin 1,42 seviyesine gerilemesini sağladı.**
- WTI %6,4, Brent %5,2 kayıpla günü 81,3 \$ ve 104 \$'dan sonlandırdı.** WTI petrol Kasım 2010, Brent ise Şubat 2011'den beri (Orta Doğu krizi) en düşük seviyelerinde seyreliyor. **Altında yeni rekor kırıldı:** Altın günü %3,2 artışla 1.717 \$'dan tamamlarken sabah itibarıyla 1.756 \$ seviyesinde bulunuyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Haziran, yıllık % değişim)	8,0	6,7	8,0

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya Dış Ticaret (Haziran, milyar euro)	14,8	14,0
İngiltere Dış Ticaret (Haziran, milyar pound)	-4,1	-3,6
İngiltere Sanayi Üretimi (Haziran, yıllık % değişim)	-0,8	0,2
ABD Faiz Kararı (%)	0,25	0,25

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	08/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7661	1,3	14,9
€/ \$	1,3377	1,4171	-0,8	5,9
\$/Yen	81,15	77,79	-0,8	-4,1

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	05/08	08/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,52	8,50
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,27	0,27
Euribor (3 aylık)	0,94	1,52	1,52

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	08/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	81,3	-6,4	-11,0
Petrol (Brent)	94,75	103,7	-5,1	9,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1716,9	3,1	21,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	39,0	1,7	26,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1711,9	0,0	-3,1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	08/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	52,284	-7.1	-14.8

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,119	-6.7	-11.0
Dow Jones	11.578	10,810	-5.5	-6.6
Nasdaq	2.653	2,358	-6.9	-11.1
FTSE	5.900	5,069	-3.4	-14.1
DAX	6.914	5,923	-5.0	-9.8
SMI	6.436	4,968	-3.9	-22.8
Nikkei 225	10.229	9,098	-2.2	-11.1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	990	-4.9	-14.0
MSCI BRIC	356	296	-5.5	-16.9
Şangay	2.808	2,527	-3.8	-6.5
Bovespa	69.305	48,668	-8.1	-29.8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **ABD'de dün %7 seviyesine ulaşan düşüş sonrasında endekste ki panik satışların da devamı beklenebilir. TL'deki değer kaybının hızlı bir şekilde devam ediyor olması aşağı yönlü hareketi destekliyor.**

Teknik Görünüm:

• **61.800 seviyesinden başlayan aşağı hareket hacimli satışlarla devam ediyor.** Panik satış olarak açıklanacak bir durum yaşandığını belirtebiliriz. Tepki alımları gün içi hareket şeklinde ve oldukça sınırlı durumda. Buna bağlı olarak da günlük grafiklerdeki görüntünün halen olumsuz olduğunu belirtmeye devam ediyoruz. Saatlik grafiklerde ise üç gündür devam eden hızlı düşüş sonrasında bir kısım teknik göstergelerin dip seviyelerde yatay harekete yöneldiğini görüyoruz. Bu hareket henüz tepki veya taban oluşumu için yeterli gözüküyor. Kısa vadeli iyimserlik yaşanabilmesi için en azından 53.500-54.000 bandı üzerine geri dönülmesi gerekiyor. Aksi durumda 51.500 desteğinin de kırılması durumunda 48.500 seviyelerinin test edilmesi mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

Şirket Haberleri:

• **Bizim Toptan – NÖTR; Öneri Yok –** 2Ç11'de 6,8 milyon TL net kar açıkladı (2Ç10 net kar: 4,8 milyon TL). Satış gelirlerini geçen senenin aynı çeyreğine göre nominal %20 arttırmayı başaran şirket, aynı dönemde VAFÖK marjındaki hafif iyileşmenin sayesinde yıllık %27'lik artışa tekabül edecek şekilde 14,6 milyon TL VAFÖK elde etti.

• **TAV Hava Limanları Holding'in – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** de %33 ortaklık payıyla içerisinde yer aldığı konsorsiyum Medine Uluslararası Havalimanı ihalesi için en yüksek teklifi verdi.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** BDDK verilerine göre 29 Temmuz haftasında sektörün son bir aylık kredi artışı %1 düzeyinde kaldı.

• **TSKB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 2Ç11 sonuçlarını bugün açıklayacak. Banka için net kar tahminimiz 68 milyon TL, piyasa beklentisi ise 61 milyon TL düzeyinde.

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri –** TeliSonera'nın 11 Ağustos'ta yapılacak Olağanüstü Genel Kurul Toplantısını erteleme isteği mahkemece reddedildi. 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, Tofas, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• ABD borsaları, Washington'un artan borçlar ve yavaşlayan büyüme sorunlarına çözüme başarısız olduğu yönündeki görüşler ABD borsalarındaki satışlarda etkili olurken, Avrupa'da ECB'nin İspanyol ve İtalyan tahvili alması krize çözüm olarak yeterli olmadı.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62.800 seviyesinin destek 62.100 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 64.200 seviyesi direnç 65.000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7900 seviyesinin destek 1,7820 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7950 seviyesi direnç 1,8000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-7.1	-17.8	-12.5
İMKB-30	-6.9	-18.0	-15.8
Mali Endeks	-7.5	-18.5	-17.8
Sınai Endeks	-9.2	-20.8	-0.9
Hizmetler Endeksi	-4.2	-13.8	-6.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	379,048
Bankalar Piyasa Değeri	127,876
Holdingle Piyasa Değeri	52,441
Sanayi + Diğer P. Değeri	198,732
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,447
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.75%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aselsan	-0.1	3.4
Boynor Büyük	-0.9	1.3
Bim Birleşik Mağazalar	-1.4	14.7
Türk Telekom	-2.6	13.2
Doğuş Otomotiv	-3.2	2.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İşıklar Yatırım Holding	-15.8	5.8
İhlas Gazetecilik	-15.2	1.5
İhlas Yayın Holding	-15.1	2.0
Kiler	-14.9	3.4
Advansa Sasa	-14.3	3.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-7.5	573.2
İş Bankası (C)	-8.0	218.2
Halk Bankası	-8.5	87.8
Akbank	-8.3	87.2
Yapı Ve Kredi Bankası	-8.9	64.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	63.575	-6,75	371.462
XU30 Ekim 11	63.900	-7,49	5.369
USD Ağustos 11	1,7675	1,46	69.076
USD Ekim 11	1,7855	0,99	2.678
Euro Ağustos 11	2,5025	0,60	5.232

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	196.848	5.924
USD Ağustos 11	119.604	-14.402

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

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

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com**Ak Yatırım Araştırma Bölümü****Araştırma@akyatirim.com.tr****Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü (VOB)****Vob@akbank.com****Akbank Yatırımcı Merkezi****Aym@akbank.com**

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, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.