

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

11 Ekim 2011

Piyasalar haftaya moralli bir başlangıç yaptı...

- Ağustos ayı sanayi üretimi endeksi yıllık bazda %3,8 arttı. Beklenti %4,8 yükseliş yönünde idi.** Temmuz'da yıllık bazda artış %6,9 idi. Mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretimi endeksi bir önceki aya göre %2,6 azalış gösterdi. Bu göstere, aylık bazda Şubat'tan Haziran'a kadar geriledikten sonra Temmuz'da aylık bazda %2,6 ile yüksek bir artış göstermişti.
- AB başkanları 17 Ekim'de yapacakları toplantıyı 23 Ekim'e erteleyerek bu tarihe kadar hem Yunanistan'ın 8 milyar euro'luk yardım alması konusunda hem de euro'ya güveni tekrardan sağlamak için alınacak önlemler konusunda mutabakat sağlamayı amaçlıyor.** Bir grup euro bölgesi üyesinin Yunanistan'a sağlanacak olan ikinci yardım paketinin şartlarını değiştirmek istemelerine (Yunan tahvillerini ellerinde tutan yatırımcıların daha düşük tahvil değerleri kabul etmelerini istiyorlar) Fransa karşı çıkıyor. 23 Ekim'de mutabakat sağlandığı takdirde, euro bölgesinin geleceğine ilişkin bu plan 3-4 Kasım'daki G20 toplantısında sunulacak.
- AB'de krizin çözümü konusunda daha güçlü bir irade gösterileceğine ilişkin beklentiler risk alma iştahının bir miktar toparlanmasını getirdi. EUR/USD Temmuz 2010'dan beri en büyük günlük artışla (%2) son 3 haftanın en yüksek seviyesi olan 1,3639'a yükseldi.** Euro/dolar paritesindeki seyir dolar/TL'nin %1 değer kaybetmesine (1,83), euro/TL'nin %0,9 değer kazanmasına yol açtı (2,49).
- Dün küresel piyasalarda görülen iyimser havanın ve dolardaki değer kaybının etkisiyle WTI ve Brent petrol %2,9 artışla yaklaşık son 3 haftanın en yüksek seviyelerinden kapandı (85,4 \$ ve 109 \$).** Altın (%2,2) 1.675 \$, gümüş (%3) 32 \$ ile yaklaşık son 2 haftanın en yüksek seviyelerine ulaştı. Piyasalardaki olumlu hava geçtiğimiz hafta Temmuz 2010'dan beri en düşük seviyesi olan 309 \$'ı gören endüstriyel metallere bakırın günlük %2,9 artışla 336 \$'a yükselmesini sağladı.
- Dünya borsaları haftaya yükselişlerle başladılar. ABD'de S&P 500 endeksi %3,4 değer kazanırken, böylece son 5 günde %8,7 oranında yükselmiş oldu.** Bugün ABD borsalarının kapanışının ardından 3. çeyrek bilanço sezonu emtia üreticisi Alcoa ile başlayacak.
- Avrupa borsalarında dün DAX %3, CAC-40 %2,1 ve FTSE-100 %1,8 oranında değer kazandılar.** Emtia fiyatlarındaki toparlanma sonucunda petrol şirketi BP'nin hisseleri %2,9 yükselişe öne çıktı. Ayrıca yeniden işlem görmeye başlayan Dexia hisseleri dün %4,7 oranında geriledi. Doğu Avrupa'nın 2. en büyük kreditorü olan Avusturya bankası Erste, 2011 yılını Macaristan ve Romanya'daki operasyonları nedeniyle zararla kapatacağını açıklarken, hisseleri %9,2 değer kaybetti.
- Almanya'nın 10 yıllık getirileri 12 baz puan artarak günü %2,08 ile Eylül başından bu yana en yüksek seviyeden tamamladı.** Euro Bölgesi'ne ilişkin endişelerin derinleşmesiyle getiriler Eylül ayından beri gerilemekteydi ve yaklaşık iki hafta önce en düşük 1,69 seviyesini görmüştü.
- İMKB-100, yurtdışındaki olumlu havanın etkisiyle haftaya %1,7 yükselişe başladı.** Dexia'nın Denizbank'ı satabileceğine ilişkin haberlerle Denizbank hisseleri %20,5 değer kazancıyla dikkat çekti. Ayrıca Akbank (%3,9), Yapı Kredi Bankası (%3,2) ve İş Bankası C (%2,6) yükselişte başı çeken hisseler oldular.
- Asya borsalarında dün Şangay endeksi bir haftalık tatilin ardından %0,6 gerilerken, Japonya'da tatil nedeniyle işlem gerçekleşmedi. Bugün, Çin'de ülke varlık fonunun ülke bankalarının hisselerini satın almaya başladığını açıklamasının ardından bankacılık hisselerinde %10 civarında yükselişler görülüyor.** Hang Seng endeksi %3 civarında primle işlem görürken, Nikkei 225 de %2 yükselmiş durumda.
- Gösterege kâğıdın faizi dün %8,25-8,36 bandında hareket etti ve günü valörlü işlemlerde %8,33'den tamamladı.** Hazine bugün 21 ay vadeli tahvil ihalesi ile 3 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Ağustos, yıllık % değişim)	6,9	3,8	6,4
Fransa Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	1,5	0,5	-0,8

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Cari İşlemler Dengesi (Ağustos, milyar dolar)	-5,3	-4,0
İspanya TÜFE (Ağustos, yıllık % değişim)	3,0	3,2
İngiltere Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	-0,2	-0,2

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	10/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8281	-1,0	19,0
€/ \$	1,3377	1,3639	2,0	2,0
\$/Yen	81,15	76,66	-0,1	-5,5

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	07/10	10/10
Gösterege Faiz (%)	7,08	8,34	8,29
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,39	0,39
Euribor (3 aylık)	0,94	1,50	1,50

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	10/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	85,4	2,9	-6,5
Petrol (Brent)	94,75	105,9	0,1	11,7
Altın (\$/ons)	1419,5	1679,1	0,2	18,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,0	3,0	3,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1516,5	1,8	-14,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	10/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	58,328	1,7	-11,6

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,195	3,4	-5,0
Dow Jones	11,578	11,433	3,0	-1,2
Nasdaq	2,653	2,566	3,5	-3,3
FTSE	5,900	5,399	1,8	-8,5
DAX	6,914	5,847	3,0	-15,4
SMI	6,436	5,719	1,2	-11,1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	898	1,6	-22,0
MSCI BRIC	356	265	2,2	-25,7
Şangay	2,808	2,345	-0,6	-16,5
Bovespa	69,305	53,273	4,0	-23,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Merkel ve Sarkozy görüşmesi sonrasında euro bölgesi krizi ve bankalara güven sağlanması için Kasım başına kadar kesin bir çözüm bulunması kararı sonrasında küresel piyasalar yeniden iyimserliğe dönmüş durumda. Bu paralelde endekste de dün yaşanan iyimserliğin devamı beklenebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks kısa vadeli yükseliş beklentimize paralel şekilde gün başından itibaren alıcılıydı.** Kapanış 58.328 seviyesinde gerçekleşti. 57.200/500 bandındaki tutunma sonrasında kısa vadeli yükseliş eğilimi güç kazanmış durumda. 58.000 seviyesi üzerindeki kapanışın kısa vade açısından bir miktar daha iyimserlik yaşanabileceğine işaret ettiğini düşünüyoruz. Teknik göstergelerin de bu eğilimi desteklediğini söylememiz mümkün. Bununla birlikte 58.500/800 bandını önemli direnç olarak gördüğümüzü yineleyelim. Yükseliş hareketinin yeniden güç kazanması bu seviyenin aşılmasıyla mümkün olabilecektir. Günün zirvesi ve 21 günlük ağırlıklı ortalama olan 58.173 üzerindeki kapanış belirttiğimiz bandın test edilebileceğini gösteriyor. Bu bant üzerindeki kapanış görünümü yeniden değiştirebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Ak Enerji OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – Yönetim Kurulu 900MW'lık kapasiteye sahip olacak Egemer - Erzin Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali Projesi için sağlanan 651 milyon Amerikan Doları tutarındaki 12 yıl vadeli kredi için proje finansman sözleşmesinin imzalamaya kararı aldığını duyurdu.

• **Aksa Enerji OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – Antalya doğalgaz kombine çevrim santralinin kalan 190MW'lık buhar türbininin yatırımı tamamlandı ve devreye alındığını duyurdu. Böylelikle, Şirket'in Antalya üretim tesisinin kurulu gücü 1.150MW'a çıkarken, toplam kurulu gücü de 1.982MW'a (30MW'ı üretim yapmıyor) yükselmiş oldu.

• **Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endekse Paralel** - Getiri 150 milyon TL nominal bedelli bir yıl vadeli üç aylık kupon ödemeli yurtiçi bonoların ihracının tamamlandığını duyurdu.

• **TEB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 75 milyon avro tutarında yurtdışı borçlanma aracı ihracı için BDDK ve SPK'ya başvurdu. 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:

• Haftaya küresel piyasalar pozitif başlangıç yaparken olumlu havanın altında yatan temel etken Merkel ve Sarkozy'nin ay sonuna dek yeni bir ekonomik program açıklayacakları beklentisi oldu. Ayrıca IMF, AB ve Avrupa Merkez Bankası'ndan oluşan denetçilerin Yunanistan'da yaptıkları görüşmeler de sonuçlanırken taraflar arasında anlaşma sağlandığı belirtilmekte.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 69.800 seviyesinin destek 68.900 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 72.200 seviyesi direnç 72.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8350 seviyesinin destek 1,8280 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8480 seviyesi direnç 1,8550 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.7	4.3	-13.2
İMKB-30	2.0	5.2	-16.4
Mali Endeks	2.4	5.1	-17.6
Sınai Endeks	1.0	5.4	1.2
Hizmetler Endeksi	0.4	0.2	-12.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	426,368
Bankalar Piyasa Değeri	144,576
Holdingle Piyasa Değeri	58,833
Sanayi + Diğer P. Değeri	222,959
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,179
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Karsan Otomotiv	10.7	15.1
Borusan Boru	7.1	15.3
T.S.K.B.	4.5	4.5
Akbank	3.9	22.8
Kiler	3.2	3.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Net Turizm	-3.3	4.5
Gsd Holding	-1.4	0.8
Türk Telekom	-1.2	6.5
Kardemir [D]	-1.2	11.6
Anadolu Efes Biracılık	-1.2	0.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.5	319.4
Bizim Toptan Satış	2.6	55.0
Halk Bankası	2.1	47.6
Emlak G.M.Y.O.	2.1	31.1
Yapı Ve Kredi Bankası	3.2	26.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	71.525	1,78	162.087
XU30 Aralık 11	72.000	1,73	1.058
USD Ekim 11	1,8355	-0,41	48.021
USD Aralık 11	1,8520	-0,38	4.359
Euro Ekim 11	2,5015	0,42	6.174

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	190.355	307
USD Ekim 11	127.391	736

*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

Sahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoğlu

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."