

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

11 Kasım 2011

ECB'nin tahvil alımları İtalyan getirilerini %7'nin altına indirdi...

- **Avrupa Komisyonu Euro Bölgesi için 2012 büyüme tahminlerini aşağıya çekti. Dün yayınlanan raporda, Komisyon, Euro Bölgesi'nin 2012'de ancak %0,5 büyüyeceğini tahmin ettiğini belirtti (ilkbaharda yaptığı tahmin 2012'de büyümenin %1,8 olacağı yönündeydi).** Almanya ve Fransa'nın 2012'de sırasıyla %0,8 ve %0,6 büyüyeceğini tahmin eden Komisyon, Yunan ve Portekiz ekonomilerinin seneye küçülmeye devam edeceklerini belirtiyor. Euro Bölgesi'nde ilk iyileşme belirtileri 2012'nin ikinci yarısında görülecek.
- **EFSF fonunun başkanı Klaus Regling, fonun kaldırıcı kullanımının nasıl yapılacağına dair kararlar alınmadan fonda halihazırda bulunan 250 milyar euro'nun kullanılmayacağını ve dolayısıyla EFSF yardımının muhtemelen bir ay gecikebileceğini söyledi.** EFSF'nin kaldırıcı kullanımdan önce harekete geçirilmesi 250 milyar euro'luk fonun daha hızlı tüketilmesine sebep olur. Regling ayrıca son 10 gündür piyasadaki tedirginliğin kaldırıcı oranını azaltmış olacağını belirtti: Yatırımcıların EFSF'nin devlet tahvillerine verebileceği %20 garantiyi az bularak daha yüksek garantiler isteyebileceğini belirten Regling, dolayısıyla fonun 1.000 milyar euro olarak tasarlanmış kaldırıcı gücünün sınırlanmış olabileceğini söyledi. Ancak İtalya ve Yunanistan'daki yeni hükümetlerin piyasaları rahatlatılabileceğini de ekledi.
- **İtalya'da Çarşamba günü %7,5 seviyelerini gören 10 yıllık tahvil getirileri dün Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) tahvil alımlarının olumlu etkisiyle geriledi.** Dün sabah %7,42 seviyesini gören getiriler günü %6,91'den tamamladı. İtalyan bankaları ECB'den Ekim ayında 111,3 milyar euro fonlama sağladı. Haziran'da bu tutar 41,3 milyar euro idi. **Fransa'da da getiriler yükseldi:** 10 yıllıklar 23 baz puan artışla %3,43'e yükseldi.
- **Dün İtalya'nın tahvil getirilerinin %7'nin altına gerilemesi, ABD işsizlik maaşı başvurularının beklentilerin altında kalması ve ABD'de açıklanan olumlu bilançolar ABD borsalarında Çarşamba günü sert satışların ardından bir miktar toparlanmaya sebep oldu.** ABD'de Dow Jones endeksi %1 değer kazanırken, beklentilerden iyi kar açıklayan Cisco (%5,7) ve daha fazla kar payı dağıtacağını açıklayan Merck (%3,5) yükselişte öne çıkan hisseler oldular.
- **Avrupa'da ise Almanya'nın DAX endeksi %0,7 oranında değer kazanırken, Fransa'nın CAC-40 endeksi günü %0,3 oranında düşüşle tamamladı. Bu düşüşte, Fransa devlet tahvili getirilerinin yükselmesi etkili oldu.** İtalya borsası ise Çarşamba günü %3,8 düşüşünün ardından dün %1 değer kazandı.
- **İMKB-100, ABD ve Avrupa borsalarının Çarşamba günü negatif kapanışlarının etkisiyle güne %2'den fazla düşüşle başladı. Daha sonra Avrupa borsalarının bir miktar toparlanmasıyla endeks de kayıplarının bir kısmını geri aldı ve günü %1,1 düşüşle tamamladı.** İş Bankası C hisseleri (%-3,1) düşüşte başı çekerken, Akbank (%-1,5) ve Yapı Kredi Bankası (%-1,2) de değer kayıplarıyla öne çıkan diğer hisse senetleri oldular.
- **Asya borsalarında dün sert düşüşler görülürken, Hang Seng %5,2 ve Nikkei 225 %2,9 oranında geriledi.** Bölge borsalarında bu sabah ise Hang Seng'de %1'e yakın toparlanma, Nikkei 225 ve Şangay'da yatay bir seyir izleniyor.
- **Dün euro/dolar paritesi sabah saatlerinde gördüğü 1,35 seviyesinden toparlanarak günü %0,4 artışla 1,36'dan sonlandırdı.** TL hem euro hem dolara karşı değer kazandı: euro/TL %0,4 (2,43), dolar/TL %0,8 (1,79) geriledi.
- **Petrolde güçlü seyir dün de devam ederken, WTI petrol %2,1 (97,8 \$), Brent %1,3 (114 \$) değer kazandı.** Piyasalardaki tansiyonun bir miktar azalması ile birlikte altına olan talep azalırken değerli metalde Kasım ayının en büyük günlük kaybı (%0,7) görüldü (1.758 \$). Gümüşte yatay bir seyir hakimdi (34,1 \$). Avrupa Komisyonu'nun Euro Bölgesi büyüme rakamlarını aşağı yönlü revize etmesi sonrasında bakır fiyatları %1,9 gerileyerek 20 günlük hareketli ortalamasının altına geldi (337 \$).

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Brezilya Perakende Satış Endeksi (Eylül, yıllık % değ)	6,2	5,3	5,1
İngiltere Faiz Kararı (Kasım, %)	0,5	0,5	0,5
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haft., bin kişi)	397	390	395

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Eylül, yıllık % değişim)	3,8	6,6
ABD Michigan Univer. Tüketici Güveni Anketi (Kasım)	60,9	61,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	10/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7847	-0,8	16,1
€/€	1,3377	1,3599	0,4	1,7
\$/Yen	81,15	77,62	-0,2	-4,3

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	09/11	10/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,81**	9,84
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,45	0,45
Euribor (3 aylık)	0,94	1,43	1,42

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	10/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	97,8	2,1	7,0
Petrol (Brent)	94,75	113,7	1,2	20,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1758,3	-0,7	23,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,1	0,0	10,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1617,5	-0,6	-8,5

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	10/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	55,541	-1.1	-15.9
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1,258	1,240	0.9	-1.4
Dow Jones	11,578	11,894	1.0	2.7
Nasdaq	2,653	2,625	0.1	-1.0
FTSE	5,900	5,445	-0.3	-7.7
DAX	6,914	5,868	0.7	-15.1
SMI	6,436	5,566	-0.8	-13.5
Nikkei 225	8,755	8,501	-2.9	-16.8
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1,151	954	-2.7	-17.1
MSCI BRIC	356	285	1.2	-19.9
Şangay	2,808	2,480	-1.8	-10.1
Bovespa	69,305	57,322	-0.4	-17.3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters **04/11/2011 itibarıyla

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Önceki günkü sert satışların ardından dün Yunanistan ve İtalya'da iş başına gelecek yeni hükümetlerin bir miktar olsun belirginleşmesi piyasalara az da olsa rahatlama getirdi. İMKB'nin de bugün olumlu gelişmelere tepki vermesini bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks yurt dışı piyasalarda yaşanan kuvvetli düşüş paralelinde gün başında hızlı geri çekilmeyle 54.875 seviyesini test ederken sonrasında tepki alımlarıyla toparlanma çabasıydı.** Kapanış 55.541 seviyesinde gerçekleşti. Gün içerisinde 55.500 seviyesi altına yaşanan sarkmaya rağmen kapanışın bu seviyede olması endekste tutunma çabasına işaret ediyor. Bununla birlikte teknik görünümün oldukça zayıf olduğunu belirtmeye devam ediyoruz. Göstergelerde halen aşağı eğilim olduğunu belirtmemiz mümkün. Diğer taraftan kısa vade açısından 56.500-57.000 bandının aşılmasına bağlı olarak bir miktar iyimserlik yaşanabileceğini düşünüyoruz. 21 günlük ağırlıklı ortalama da 56.450 seviyesinde bulunuyor. 55.500-54.800 bandının aşağı kırılması ise yeni bir satış baskısı getirebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Migros – NÖTR; Öneri Yok** – 3Ç11'de 91 milyon TL net kar açıkladı. Şirketin ŞOK'un satışından elde ettiği satış karının bu döneme yansıtılan kısmı olan 242 milyon TL'lik bir defaya mahsus geliri düştüğümüz zaman, şirketin devam eden operasyonları için 150 milyon TL civarı net zarar açıkladığını hesaplıyoruz.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – OLUMLU:** BDDK verilerine göre bankaların ilk dokuz aydaki net karları geçtiğimiz yılın %13,2 altında 14.620 milyon TL olarak gerçekleşti.

• **Türk Ekonomi Bankası – OLUMSUZ** - Endekse Paralel Getiri – 3Ç11 konsolide net karını 19,3 milyon TL olarak bir önceki çeyrekteki 7,0 milyon TL'nin üzerinde gerçekleştirdi.

• **Bank Asya – NÖTR – Endekse Paralel Getiri** – 3Ç11 sonuçlarını bugün açıklayacak. Banka için bizim ve piyasanın 3Ç11 kar beklentisi 63 milyon TL düzeyinde bulunuyor.

• **Doğan Holding – NÖTR; Öneri Yok** – 3Ç11 döneminde 25 milyon TL zarar açıkladı (3Ç10 zararı: 2 milyon TL). Böylece şirketin 2011'in ilk dokuz ayındaki zararı 698 milyon TL'ye ulaştı. 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:

• Global piyasalarda Avrupa kaynaklı haber ve gelişmeler fiyatlanmaya devam ediyor. İtalya'nın borçlanma maliyetlerinde son dönemde meydana gelen artışa bağlı olarak artan gerilim piyasada 10 yıllık İtalyan faizlerinin daha yakından izlenmesine neden oluyor. Dün günün ilk yarısında %7 kritik eşiklerinin üzerinde seyreden faizler sonrasında ECB'den gelen alım haberleri piyasalarda iyimserliğe neden olurken ABD'de açıklanan güçlü bilançolar da olumlu havaya destek verdi.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 67.400 seviyesinin destek 66.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 68.500 seviyesi direnç 69.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7950 seviyesinin destek 1,7880 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8080 seviyesi direnç 1,8150 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.1	-4.8	-21.3
İMKB-30	-1.2	-5.7	-24.9
Mali Endeks	-1.2	-8.1	-28.3
Sınai Endeks	-0.8	0.7	-0.4
Hizmetler Endeksi	-1.0	-0.3	-17.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	411,765
Bankalar Piyasa Değeri	136,503
Holdingle Piyasa Değeri	54,416
Sanayi + Diğer P. Değeri	220,847
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,091
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.16%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	8.0	9.1
Brisa	6.0	12.8
Bağfaş	5.3	5.9
İpek Doğal Enerji Kaynakları	5.1	2.3
Menderes Tekstil	3.0	12.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksa	-3.7	2.4
Arçelik	-3.5	5.6
Beşiktaş Futbol Yat.	-3.4	4.4
Tofaş Otomobil Fab.	-3.3	2.7
Trakya Cam	-3.2	2.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.3	192.5
Bizim Toptan Satış	-3.1	168.9
Halk Bankası	1.3	42.5
T. Vakıflar Bankası	-1.0	38.9
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.2	38.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	67,475	-1,50	174.366
XU30 Şubat 12	67,975	-1,59	1.195
USD Aralık 11	1,8055	1,06	72.179
USD Şubat 12	1,8215	0,64	2.551
Euro Aralık 11	2,4515	-0,04	3.512

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	173.817	4.252
USD Aralık 11	81.452	-2.701

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

Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikaraştırmalar@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 Kırıkoğlu

Evren.Kirikoglu@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

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."