

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

13 Ekim 2011

EUR/USD 1,38 seviyelerine yükseldi...

- **Avrupa Komisyonu Başkanı Barroso, 23 Ekim'de toplanacak olan AB başkanlarının Euro Bölgesinin geleceği hakkında tartışacağı önerileri Avrupa Parlamentosu'na açıkladı. Barroso, Avrupalı bankaların geçici olarak daha fazla sermaye bulundurmaları gerektiğini söyledi. EFSF'den yardım alan bankaların prim veya temettü ödemesinin yasaklanmasını önerdi.** Avrupa Komisyonu ve Avrupa Bankacılık Kurulu (EBA) bütün bankaların çekirdek birincil sermaye yeterlilik rasyosunun %9'a yükseltilmesi gerektiği yönünde hemfikir; ancak Almanya bunun 2019'dan (yani Basel III'un gerektiği tarihten) önce yapılmasına karşı. Almanya ayrıca Yunan devlet tahvillerini ellerinde bulunduran özel sektör yatırımcılarının tahvillerinin değerinin %50 kadar azaltılmasını isterken Fransa ve Avrupa Merkez Bankası buna karşı çıkıyor. Barroso ayrıca serbest ticaret anlaşmaları gibi AB'de büyümeyi teşvik edecek reformların hızlandırılmasını ve Euro Bölgesinde ekonomi politikalarında entegrasyonun hızlandırılması gerektiğini söyledi.
- **Slovakya'nın koalisyon hükümeti ve muhalefet EFSF'nin genişletilmesine ilişkin yasa tasarısını meclisten geçirmek için anlaşmaya vardı.** Salı günü oylanan tasarı, koalisyonda bir siyasi partinin ve ana muhalefet partisinin desteklememesi sonucunda meclisten geçmemiştir. Başbakan, EFSF hakkındaki anlaşmanın karşılığında erken seçime gidilmesini kabul etti. Oylamanın bu haftanın sonuna kadar meclisten geçmesi bekleniyor. Slovakya, EFSF'ye ilişkin değişiklikleri mecliste oylamaya sunan son Euro Bölgesi üyesi olacak.
- **Bu gelişmelerin ardından euro/dolar %1 artışla son 4 haftanın en yüksek seviyesine geldi (1,38).** Euro/yen de benzer seyirle (%1,8 artış) son 5 haftanın en yüksek kapanışını gerçekleştirdi (107). Euro/TL'de yatay bir seyir görülürken, risk iştahında gözlenen kısmi artış dolar/TL'nin %1 gerileyerek 3 hafta sonra 1,82'yi görmesine yol açtı.
- **ABD Merkez Bankası Eylül ayı para politikası toplantısı tutanakları, ekonomi daha da zayıflarsa yeni bir miktarsal genişlemenin (QE3) seçenek olarak değerlendirilebileceğine işaret ediyor:** Tutanaklara göre " Bazı katılımcılar geniş ölçekli varlık satın alımlarını, daha güçlü bir ekonomiyi desteklemek için elde tutulması gereken, potansiyel olarak daha güçlü bir araç olarak görmektedir" Fed, Eylül ayı toplantısında "Operation Twist" olarak adlandırılan programını açıklamıştı. Buna göre Fed, 2012 Haziran sonuna kadar ,uzun vadeli faizleri düşürmek için 400 milyar \$'lık kısa vadeli bono satıp yerine uzun vadeli hazine bonosu alacağını açıklamış idi.
- **Çin'de ticaret rakamları yavaşlama sinyali veriyor.** En büyük ticaret ortağı olan ABD ve Avrupa'da yaşanan ekonomik krizin etkisiyle dünyanın ikinci büyük ekonomisi olan Çin'de ticaret rakamları Eylül'de önemli ölçüde yavaşladı. İhracat artışı yıllık olarak %17 ile (Ağustos: %24,5) bir önceki ayın ve beklentilerin oldukça altında kaldı. İthalat da yıllık %20,9 artış ile yavaşlama sinyali verdi. Ağustos'ta ithalat %30 artış göstermişti.
- **ABD borsalarında dün %1 civarında yükselişler görülürken, %0,9 değer kazanan Dow Jones endeksi 2011 yılındaki kayıplarını geri almış oldu.** Dün 3. çeyrek karı beklentileri aşan PepsiCo'nun hisseleri %2,9 yükselirken, karı tahminlerin altında kalan Alcoa'nın hisseleri ise %2,4 değer kaybetti. Dün ayrıca Bank of America ve JP Morgan Morgan gibi bankacılık hisselerindeki %3 civarında yükselişler dikkat çekti. Bugün açıklanacak JP Morgan bilançosu takip edilecek.
- **Avrupa borsalarında dün Barroso'nun açıklamaları olumlu etki yaratırken, günü DAX %2,2, CAC-40 %2,4 yükselişle tamamladılar.** Barclays, Societe Generale ve BNP Paribas gibi bankacılık hisselerindeki %6 civarında yükselişler yükselişte başı çekti. Yunanistan borsası da bankacılık hisselerindeki toparlanmanın etkisiyle %4,8 değer kazandı.
- **İMKB-100,Avrupa borsalarına paralel olarak dün %1,3 yükselirken, böylece 4. gün ard arda artıda kapanmış oldu.** Denizbank hisselerindeki sert yükseliş dün de %19,5 primle devam ederken, Turkcell hisseleri de %4,6 kazancıyla öne çıktı.
- **Asya borsalarında dün Şangay endeksi bankacılık ve inşaat sektörü hisselerindeki alımlarla %3 değer kazanırken, Hang Seng %1 yükseldi; Nikkei 225 ise yatay seyretti.** Bölge borsalarında bu sabah Şangay haricinde alıcılı bir seyir izleniyor.
- **Borsalarda görülen olumlu hava Brent petrolün 4 Ekim'de gördüğü 99,8 \$'dan %11,6 artışla 111 \$'a ulaşmasına yol açtı.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	1,0	1,2	-0,8
Çin Dış Ticaret Dengesi (Eylül, milyar dolar)	17,8	14,5	16,9

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya TÜFE (Ağustos, yıllık % değişim)	2,5	
ABD Dış Ticaret Dengesi (Ağustos, milyar dolar)	-44,8	-46,0
Çin TÜFE (Eylül, yıllık % değişim)	6,2	6,1

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	12/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8200	-1,0	18,4
€/ \$	1,3377	1,3783	1,0	3,0
\$/Yen	81,15	77,23	0,8	-4,8

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	11/10	12/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,45	8,35
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,40	0,40
Euribor (3 aylık)	0,94	1,50	1,50

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	12/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	85,6	-0,3	-6,4
Petrol (Brent)	94,75	111,4	0,6	17,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1676,7	0,9	18,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,6	1,5	5,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1543,6	1,7	-12,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	11/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	59,420	1,3	-10,0

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,207	1,0	-4,0
Dow Jones	11,578	11,519	0,9	-0,5
Nasdaq	2,653	2,605	0,8	-1,8
FTSE	5,900	5,442	0,9	-7,8
DAX	6,914	5,994	2,2	-13,3
SMI	6,436	5,781	0,9	-10,2
Nikkei 225	10,229	8,739	-0,4	-14,6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	923	1,5	-19,8
MSCI BRIC	356	272	1,6	-23,8
Şangay	2,808	2,420	3,0	-13,8
Bovespa	69,305	53,838	1,1	-22,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Global piyasalarda devam eden iyimserlikle endeks yükselişini dün de sürdürdü. Yatırımcılar bugün açıklanacak orta vadeli programın detaylarını takip edecektir. Diğer taraftan otomotivdeki ÖTV artışı sektör hisseleri üzerinde satış baskısı yaratılabilir. Bugün için yatay-yukarı seyir olası.**

Teknik Görünüm:

• **Açılıştan itibaren alım ağırlıklı bir seyir izleyen endeks günü 59.420 seviyesinde tamamladı.** Beklentimiz paralelinde ilk direnç seviyesi olarak gördüğümüz 59.500-60.150 bandı gün içerisinde test edildiye de kapanış bandın hemen altında gerçekleşti. Buna rağmen endeksteki yükseliş eğilimi korunuyor. Gerek saatlik gerekse günlük grafiklerde teknik göstergelerin de bu eğilimi desteklediğini belirtmeye devam ediyoruz. 58.500/800 bandı üzerindeki kapanışlar yükseliş yönlü hareketin güçlü kalmasını sağlayacak etken olacaktır. Bu bant korunduğu sürece kısa vadeli yükseliş trendinin devamından da bahsetmemiz mümkün. Destek seviyeleri 58.500-58.150-57.500/200-56.650/300; Direnç seviyeleri 59.500/650-60.000/150/500-61.000. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – dünkü olağanüstü genel kurul toplantısında yönetim kurulu üye seçimi maddesi komiserin kararıyla iptal edildi. Gerekçesi SPK'nın yeni tebliğ olarak gösterildi. Ardından temettü ödemesi de onaylanmadı. Yeni olağanüstü genel kurul en erken 1 ay sonra yapılabilir. Bu genel kurulda yeni SPK tebliğine göre yönetim kurulu üye seçimi ve temettü ödeme onaylanabilir.

• **Türk Telekom – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 14 Kasım tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı düzenleyeceğini açıkladı. Toplantının gündem maddesi yönetim kurulu üyelerinin seçilmeleri olacak.

• **Türk Hava Yolları – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** – 2011 Eylül ayı trafik verilerini açıkladı. Buna göre toplam yolcu sayısı Eylül ayında yıllık %18'lik artışla 3,2 milyon oldu. Arzedilen-Koltuk-km geçen senenin aynı ayına göre, %27'lik artış gösterirken, Ücretli-Yolcu-Km artışı ise %31'le kapasite artışının ilerisinde gerçekleşti ve böylelikle yükleme faktörü yıllık bazda 260 baz puanlık artışla %79.5 oldu. Devamı için [tıklayın](#).

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Ak Enerji, Arçelik, Cimsa, 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:

• Dün küresel piyasalarda pozitif fiyatlamanın korunduğu görüldü. Gün içinde Slovakya kaynaklı haber akışı oylama sonucunun olumlu geçeceğine işaret ederken Eur/Usd paritesinde bu beklentinin fazlasıyla fiyatlara girdiği görüldü. Global Dolar talebinin azalıyor olması da yerel piyasada Dolar/TL paritesinde aşağı yönlü harekete neden olmakta.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 71.800 seviyesinin destek 71.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 73.400 seviyesi direnç 73.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8190 seviyesinin destek 1,8110 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8320 seviyesi direnç 1,8380 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.3	6.9	-14.7
İMKB-30	1.3	7.6	-18.3
Mali Endeks	1.2	7.8	-19.6
Sınai Endeks	1.0	7.5	0.9
Hizmetler Endeksi	2.0	2.2	-12.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	437,865
Bankalar Piyasa Değeri	151,745
Holdingle Piyasa Değeri	59,753
Sanayi + Diğer P. Değeri	226,367
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,594
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Metro Holding	6.7	6.5
Park Elek. Madencilik	6.3	18.3
T.S.K.B.	5.2	4.9
Tofaş Otomobil Fab.	5.0	5.7
Türk Ekonomi Bankası	4.9	1.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş G.M.Y.O.	-2.4	1.5
Konya Çimento	-1.6	34.2
İttifak Holding	-1.6	4.3
Ak Enerji	-1.4	6.4
Net Turizm	-1.1	1.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.8	252.4
Bizim Toptan Satış	1.3	78.9
Emlak G.M.Y.O.	0.8	44.0
Turkcell	4.6	36.9
Netaş Telekom.	1.6	35.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	72.875	1,11	158.527
XU30 Aralık 11	73.075	0,76	1.082
USD Ekim 11	1,8250	-1,24	123.083
USD Aralık 11	1,8425	-1,15	4.334
Euro Ekim 11	2,5155	0,22	6.438

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	185.866	2.410
USD Ekim 11	114.803	-14.111

*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

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 Őöz 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 Őözleşme 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 Őözleşmesi 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."