

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

14 Ekim 2011

## S&P'den İspanya'ya not indirimi

- **2012-2014 dönemine ilişkin Orta Vadeli Programı açıkladı. Öne çıkan başlıklar:** Yurt dışı kaynaklı riskler nedeniyle büyüme 2012 için %4 olarak öngörüldü. 2013-2014 beklentisi ise: %5. 2014 yılında bütçe açığının milli gelire oranı %1'e düşürülmesi hedefleniyor. Enflasyon bu yıl için %7,8, ilerleyen dönem için %5 olarak öngörüldü. Cari işlemler açığı da yüksek seyrini sürdürecektir: 2011'de %9,4; 2012: %8; 2014: %7.
- **Fitch Ratings Avrupa'nın büyük bankaları olan UBS, Lloyds ve RBS'in kredi notlarını indirdi ve 10'dan fazla Avrupa bankasının notunu yakın zamanda indirebileceğini söyledi.** Üç büyük bankanın notlarının indiriminin ardında, UBS için İsviçre hükümetinin, diğer iki banka için de İngiliz hükümetinin gerektiği takdirde bu bankalara yardım sağlama ihtimalinin azalması var. Fitch, iktisadi gelişmeler ve yeni olası düzenlemeler sebebiyle Goldman Sachs ve Morgan Stanley'nin notunu da izlemeye almış ve ayrıca Deutsche Bank, Credit Suisse, BNP Paribas, Societe Generale ve Barclays Bank'ın de notlarının indirebileceğini belirtiyor.
- **S&P, yavaşlayan büyüme ve zayıflayan finansal sistemine vurgu yaparak İspanya'nın kredi notunu AA'dan bir kademe indirilerek AA-'a düşürdü.** S&P, yüksek borç seviyesi, sıkı finansal koşullar, euro bölgesindeki yavaşlama ve yüksek işsizliğin İspanya'nın büyüme görünümüne ilişkin riskleri artırdığını belirtti. S&P İspanya'nın bankacılık sisteminin finansal profilini de endişe olarak görüyor. S&P, hafta başında İspanya bankalarının 2012'ye kadar sorunlu aktiflerini biriktirmeye devam edeceğini ve piyasa fonlamasına erişimin pahalı ve kıt olacağını belirtmiş, bazı bölgesel bankaların notunu indirmiş idi. İspanya'nın bu yılki bütçe hedeflerini tutturması da zor gözüküyor. İspanya bütçe açığının milli gelire oranını geçen yılki %11,1'den bu yıl %9,2'ye 2012'de %4,4'e düşürmeyi hedefliyor.
- **Çin'de TÜFE Eylül'de yıllık %6,1'e gerileyerek hükümetin ekonomiyi soğutmak için aldığı önlemlerin amacına ulaştığına dair sinyal verdi.** Ağustos'ta TÜFE yıllık %6,2 artmıştı. Gıda fiyatlarındaki artış eğilimi hala çok belirgin (yıllık %13,4).
- **Haftalık petrol stoklarının beklentilerin üzerindeki artışı sonrasında (337,6 milyon varil) WTI petrol %1,6 gerileyerek 84,2 \$ oldu.** Altın 1.666 \$'a, gümüş %2,5 kayıpla 31,8 \$'a geriledi.
- **Avrupa'da DAX ve CAC-40 endekslerinin her ikisi de %1,3 değer kaybederken, FTSE-100 de %0,7 geriledi.** UniCredit (%-12) ve Commerzbank (%-4,8) gibi bankacılık hisseleri düşüşte başı çektiler.
- **ABD'de ise JP Morgan'ın (%-4,8) 3. çeyrek karının beklentilerden daha kötü gelmesinin etkisiyle Dow Jones endeksi %0,4 geriledi.** Teknoloji şirketi Yahoo'nun (%3,8) satılabileceğine ilişkin spekülasyonlarla teknoloji hisselerinde alım görülmesi, Dow Jones'daki kayıpları sınırladı. Kapanışın ardından bir diğer teknoloji şirketi Google'ın bilançosu açıklanırken, şirketin karı beklentileri aştı.
- **Piyasalarda risk iştahında görülen azalma TL'de değer kaybına yol açtı: dolar/TL %0,8 euro/TL %0,7 yükselişle sırasıyla 1,8351 ve son bir haftanın en yüksek değeri olan 2,5275 oldu.** Euro/dolar da dün yatay bir seyir görülürken parite bu sabah 1.3786'da. Yen ise hem dolar hem euro karşısında yükseldi: dolar/yen %0,5 (76,86), euro/yen %0,6 (106) düşüş gösterdi.
- **İtalya hazinesi dün düzenlediği ihalelerle toplam 6,18 milyar euro borçlanırken ihalelerde borçlanma maliyetleri daha düşük gerçekleşti.** 5 yıl vadeli ihalede 3,5 milyar euro borçlandı ve getiri oranı %5,32'e geriledi (önceki: %5,6). İhaleye talep 1,34 ile önceki ihalenin üzerinde gerçekleşti (1,28). Hazine ayrıca 2018, 2021 ve 2025 vadeli tahvil ihaleleri düzenledi.
- **İtalya'da ikincil piyasada tahvil getirileri ise politik belirsizlikler nedeniyle yükselişte.** 10 yıllık getiriler Ağustos başında %6 seviyesinin üzerine çıkınca Avrupa Merkez Bankası'nın bu ülke tahvillerini almaya başlamasının ardından getiriler gerilemişti. Yaklaşık son bir haftadır ise getiriler tekrar yükseliş eğiliminde.
- **İMKB-100, yurtdışı borsalardaki negatif havaya paralel olarak dün %1,5 eğer kaybetti.** Büyük bankacılık hisselerinde %1-2 arasında değer kayıpları görüldü.
- **Asya borsalarında dün alıcılı bir seyir hakim olurken, Nikkei 225 ve Şangay endeksleri %1 civarında yükseldiler.** Bölge borsalarında bu sabah ise satıcılı bir seyir hakim.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Dış Ticaret Dengesi (Ağustos, milyar dolar)	-44,8	-45,6	-46,0
Çin TÜFE (Eylül, yıllık % değişim)	6,2	6,1	6,1

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi TÜFE (Eylül, aylık % değişim)	0,2	0,8
ABD Perakende Satışlar (Eylül, aylık % değişim)	0,0	0,4
ABD Michigan Üniver. Tüketici Güveni Anketi (Ekim)	59,4	60,0

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	13/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8351	0,8	19,4
€/€	1,3377	1,3772	-0,1	3,0
\$/Yen	81,15	76,86	-0,5	-5,3

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	12/10	13/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,35	8,30
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,40	0,40
Euribor (3 aylık)	0,94	1,50	1,50

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	13/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	84,2	-1,6	-7,8
Petrol (Brent)	94,75	111,1	-0,2	17,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1666,2	-0,6	17,4
Gümüş (\$/ons)	30,86	31,8	-2,5	2,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1527,7	-1,0	-13,6

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	13/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	58,543	-1,5	-11,3
<b>Gelişmiş Ülkelerin Borsaları</b>				
S&P 500	1,258	1,204	-0,3	-4,3
Dow Jones	11,578	11,478	-0,4	-0,9
Nasdaq	2,653	2,620	0,6	-1,2
FTSE	5,900	5,403	-0,7	-8,4
DAX	6,914	5,915	-1,3	-14,5
SMI	6,436	5,713	-1,2	-11,2
Nikkei 225	10,229	8,823	1,0	-13,7
<b>Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları</b>				
MSCI EM	1,151	930	0,8	-19,2
MSCI BRIC	356	276	1,6	-22,5
Şangay	2,808	2,439	0,8	-13,8
Bovespa	69,305	54,601	1,4	-21,2

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Yurt dışı piyasaların yeniden satışa dönmesiyle birlikte endekste de satışlar yaşandı. Fitch'in bankalara yönelik not indirimleri ve S&P'nin de İspanya'nın kredi notunu indirmesi bir miktar daha -sınırlı- satış baskısı yaşanmasına neden olabilir. 57.500 destek.**

## Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başında gelen alımlarla 59.881 seviyesine kadar yukarı hareket yaşadıysa da günün genelinde satıcılıydı.** Gün sonuna doğru artan satış baskısıyla kapanış 58.543 seviyesinde gerçekleşti. Direnç olarak değerlendirdiğimiz 59.500-60.150 bandını bugün tekrar test ettik. Fakat satışlar bu banttın tekrar etkili oldu. Bir miktar zayıflama oluşsa da 58.500 seviyesindeki kapanışla çok kuvvetli bir olumsuzluk olmadığını düşünmeye devam ediyoruz. Dört günlük yükseliş sonrasında yaşanan geri çekilmeyi olağan görüyoruz. 21 günlük ağırlıklı ortalama 58.377 seviyesinde bulunuyor. 58.500/300 seviyesi üzerindeki hareket korunduğu sürece yükseliş yönlü çabanın devamını bekliyoruz. Bu seviyenin aşağı geçilmesi ise görünümü yeniden olumsuzlaştıracaktır. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – medya haberlerine göre TeliaSonera Turkcell Yönetim Kurulu Başkanı Colin Williams hakkında dava açmayı düşünüyor. 12 Ekim'de yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında Williams'ın yeni yönetim kurulu üyelerinin seçilme maddesinin görüşülmesine izin vermemesi gerekçe olarak gösteriliyor.

• **Yazıcılar Holding – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – grup şirketlerden Anadolu Endüstri Holding, Anadolu Araçlar Ticaret, Çelik Motor Ticaret, Anadolu Motor Üretim ve Pazarlama ile Anadolu Bilişim Hizmetleri'nin hissedarı oldukları 1mn TL sermayeli AEH Gayrimenkul Yatırımları ünvanlı ortaklık kurulduğunu açıkladı. Anılan ortaklıkta Yazıcılar Holding'in doğrudan payı bulunmamakta olup; nihai payı dolaylı olarak %68'dir.

• **Akfen Holding'in NÖTR; Öneri Yok** – olağanüstü genel kurulu bugün toplanacak. Yapılan açıklamaya göre Kurul, sermaye piyasası araçları ihracı ile alakalı olan madde 8'deki değişiklikleri onaylamak için toplanacak. 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:

• Dün Avrupa piyasalarında politika yapımcıların banka sermayelerinin artırılmasına yönelik yeni düzenlemeler getireceğine ilişkin spekülasyonlar nedeniyle satış baskısı hakimdi. Her geçen gün bir kredi derecelendirme kuruluşunun Avrupa bankaları hakkında not indirimi yapıyor olması da olumsuz havayı destekliyor. Slovakia Parlamentosu ise EFSF planını onayladı.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 71.200 seviyesinin destek 70.400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 72.600 seviyesi direnç 73.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8330 seviyesinin destek 1,8250 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8470 seviyesi direnç 1,8540 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.5	3.3	-16.6
İMKB-30	-1.7	3.8	-20.2
Mali Endeks	-1.6	4.5	-21.5
Sınai Endeks	-1.3	4.7	-1.0
Hizmetler Endeksi	-0.9	-1.9	-13.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	436,839
Bankalar Piyasa Değeri	153,559
Holderler Piyasa Değeri	58,949
Sanayi + Diğer P. Değeri	224,330
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,606
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Tekstilbank	17.4	16.0
Gözde Y.O.	11.5	33.1
Gsd Holding	8.5	12.3
Şekerbank	5.2	7.1
Aksa Enerji	3.5	8.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Metro Holding	-5.2	4.4
Doğuş Otomotiv	-4.8	3.0
Sabancı Holding	-3.9	20.7
Galatasaray	-3.8	10.6
Gölteş Çimento	-3.7	5.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.7	309.1
Bizim Toptan Satış	-1.9	85.4
Halk Bankası	-1.2	44.8
Gözde Y.O.	11.5	33.1
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.0	32.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	71.675	-1,65	189.304
XU30 Aralık 11	72.100	-1,33	2.788
USD Ekim 11	1,8420	0,93	81.034
USD Aralık 11	1,8610	1,00	2.081
Euro Ekim 11	2,5235	0,32	5.267

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	180.732	-5.134
USD Ekim 11	109.995	-4.808

\*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](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Sahin.Zulug@akbank.com](mailto:Sahin.Zulug@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Evren Kırıkoğlu

[Evren.Kirikoglu@akbank.com](mailto:Evren.Kirikoglu@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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."