

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

14 Eylül 2011

Fransız bankalarına kredi not indirimi...

- **Dün ABD ve Avrupa borsalarında dün bankacılık hisselerinde bir miktar toparlanma yaşanması sonucunda yükselişler görüldü. Günü Almanya'da DAX %1,9 ve Fransa'da CAC-40 %1,4 oranında yükselişe tamamlarken, İtalyan borsası da %2,2 değer kazandı.** Societe Generale ve Deutsche Bank gibi önde gelen Fransız ve Alman bankalarında %8'den fazla yükselişler görüldü.
- **Ancak bu sabah Moody's'in Fransız bankaları Societe Generale ve Credit Agricole'un kredi ve mevduat notlarını Yunanistan'daki pozisyonları nedeniyle birer kademe indirmesi sonucunda bu kazançların bugün geri verilmesi olası görünüyor.**
- **ABD borsalarında dün S&P 500 %0,9 yükselirken,** Wells Fargo (%1,1) ve Fifth Third Bancorp (%4,2) değer kazancıyla öne çıkan bankacılık hisseleri oldular. **ABD'de önde gelen 24 finansal şirketinin hisselerini takip eden KBW endeksi de dün %1,2 yükseldi.**
- **İMKB-100, dün Avrupa borsalarındaki olumlu havaya paralel olarak %1,9 değer kazanarak günü 56.651 seviyesinden tamamladı. Endeks böylece 57.000'deki teknik direnç seviyesine de yaklaşmış oldu.** Garanti Bankası (%1,2), İş Bankası C (%1,1) ve Emlak GYO (%1,3) günün hacimli hisseleri olurken, Turkcell (%6,9), Aygaz (%6,9) ve Arçelik (%4,5) ise yükselişleriyle öne çıkan hisseler oldular.
- **Asya borsalarında dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi ABD borsalarının Pazartesi günkü olumlu kapanışlarının etkisiyle %0,9 değer kazandı.** Pazartesi günü bölge borsalarında satışlar yaşanırken tatil nedeniyle kapalı olan Şangay borsası ise dün tatilin ardından %1,1 geriledi. **Bölge borsalarında bu sabah Fransız bankalarının not indiriminin ardından satıcılı bir seyir izleniyor.**
- **Euro/dolar paritesinde dün gün içi dalgalanma sürmekle beraber kapanış 1,37 ile yatay seviyelerden gerçekleşti.** Yurtiçinde ise olumlu makro veriler sonrasında TL'deki değerlenme sürdü: Dolar/TL ve euro/TL'nin günlük %1,1 düşüşle sırasıyla 1,76 ve 2,41 seviyelerine gerilemesine yol açtı. Euro/TL'de böylece Ağustos ortasında görülen 2,57'lik rekor seviyenin %6,1 aşağısına gelindi.
- **WTI petrol bugün açıklanacak haftalık petrol stokları verisi öncesinde doların da euroya karşı bir miktar gevşemesiyle %2,3 artarak 90,2 \$ oldu.** Brent hafif satıcılı bir seyirle günü 112 \$'dan sonlandırdı. Yunanistan'a ilişkin endişeler güvenli liman olarak görülen değerli metallerde güçlü seyrin devamını sağıyor: Altın %1,1, gümüş %2,0 artışla sırasıyla 1.833 \$ ve 41,0 \$ seviyelerine yükseldi. Bakır ise dün yatay bir seyirle 400 \$'ın altından fiyatlanmaya devam etti (396 \$).
- **İtalya Hazinesinin son iki günde gerçekleştirdiği ihalelerde borçlanma maliyetleri yükseldi:** Hazine dün düzenlediği 5 yıl vadeli tahvil ihalesinde 3,9 milyar euro (5,3 milyar \$) borçlanırken, ihalede getiri oranı %5,6 olarak gerçekleşti (önceki: %4,93). **İhaleye talep de 1,28 kat ile önceki ihaledeki seviyenin (1,93 kat) altında kaldı.** İkincil piyasada 2 yıllık getiriler son 4 günde toplam 94 baz puan yükselerek %4,79'ye ulaştı. **Yunanistan'da ise temerrüt beklentilerinin giderek artması sonucunda 5 yıllık CDS'ler 4.274 baz puan, 2 yıllık getiriler de %81 ile rekor seviyelere ulaştı.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
İngiltere TÜFE (Ağustos, yıllık % değişim)	4,5	4,5	4,6
ABD Bütçe (Ağustos, milyar \$)	-129	-134	

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Temmuz, yıllık % değişim)	-0,7	1,5
ABD Perakende Satışlar (Ağustos, aylık % değişim)	0,5	0,2
ABD ÜFE (Ağustos, yıllık % değişim)	7,2	6,4

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	13/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7649	-1,1	14,9
€/ \$	1,3377	1,3681	0,1	2,3
\$/Yen	81,15	76,90	-0,4	-5,2

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	12/09	13/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	7,97	7,97
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,34	0,35
Euribor (3 aylık)	0,94	1,48	1,48

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	13/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	90,2	2,3	-1,3
Petrol (Brent)	94,75	111,9	-0,3	18,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1833,3	1,1	29,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	41,0	2,0	33,0
Platin (\$/ons)	1767,5	1810,3	0,5	2,4

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	13/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	56,651	1,9	-14,2
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1,173	0,9	-6,7
Dow Jones	11.578	11,106	0,4	-4,1
Nasdaq	2.653	2,532	1,5	-4,6
FTSE	5.900	5,174	0,9	-12,3
DAX	6.914	5,166	1,9	-25,3
SMI	6.436	5,359	1,1	-16,7
Nikkei 225	10.229	8,617	0,9	-15,8
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	964	-0,6	-16,2
MSCI BRIC	356	285	-0,4	-19,9
Şangay	2.808	2,471	-1,1	-12,0
Bovespa	69.305	55,544	-0,3	-19,9

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Beklenti dahilinde olsa da bu sabah Moody's'in iki Fransız bankasının kredi notunu indirmesi Avrupa piyasaları üzerinde baskı yaratabilir. Bunun da İMKB'ye yansımaları bekliyoruz. Yine de yurt dışı piyasalara göre daha sınırlı bir geri çekilme yüksek olasılık. 56.000-55.500 bandında tutunma bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Gün başında 55.500 seviyesini test eden endeks ikinci seanstan itibaren hızlanan alımlarla yükselişini devam ettirdi.** Olumlu teknik görünümle beklentimiz paralelinde yükseliş eğilimi devam ediyor. Son yorumumuzda direnç olarak değerlendirdiğimiz 56.000/300 bandının aşılmasıyla iyimserliğin kuvvetlendiğini düşünüyoruz. Bu seviye üzerindeki hareket korunduğu sürece ilk aşamada 57.000/750 bandının yeni hedef olduğunu söylemek mümkün. Bu aşamada kısa vadeli göstergelerin bazılarında bir miktar yorulma olduğunu belirtebiliriz. 56.300/300 üzerindeki tutunmanın yükseliş isteğinin güçlü kalmasını sağlayacağını, bununla birlikte 55.500 seviyesine kadar yaşanacak bir sarkmanın dahi iyimser görüntüyü değiştirmeyeceğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Bagfaş – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** Hırvatistan'a ihrac edilmek üzere 6,600 ton DAP gübresi ve Yunanistan'a ihrac edilmek üzere 2,300 ton AS gübresi siparişi aldı. Toplam ihracat bedeli olan 5,3 milyon dolar, ton başına 719 dolar DAP ve 253 dolar AS fiyatlarını işaret etmektedir. Söz konusu değerler, bizim yılın ikinci yarısı fiyat beklentilerimizin (700 dolar DAP ve 240 dolar AS) üzerinde kalmıştır.

• **Turkcell – OLUMLU; Endeksin Altında Getiri –** Şirketin kanuni denetçileri Sonera Holding'in yaptığı müracaatı ile 12 Eylül'de yapılan değerlendirme ile Olağanüstü Genel Kurul Toplantısının 12 Ekim tarihinde yapılmasına karar verildi. Gündem maddeleri arasında bir veya birkaç Yönetim Kurulu Üyesinin azli ve yerlerine yenilerinin seçiminin dahil edilmesi ile diğer gündem maddelerinin de oylanacağını düşünüyoruz. Buna temettü dağıtımı da dahil.

• **Doğan Holding – NÖTR; Öneri Yok –** İştiraki Milpa'nın sermaye artırımına katılacağını açıkladı.

• **Doğan Holding – NÖTR; Öneri Yok –** OMV Petrol Ofisi'nin %52 paya sahip olduğu Kıbrıs Türk Petrolleri'nin 17,2mn TL'ye satın aldığını açıkladı. 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 küresel piyasalarda son günlerde yaşanan volatiliteye bir katkı da haber akışından geldi. Çin'in İtalyan tahvil alımı yapacağı haberi olumlu açılış sebebi olurken sonrasında bu konuda yalanlama geldiği haberi satışa neden oldu. Sonrasında aynı durum Sarkozy-Merkel görüşme yapacak haberi ve yalanlanması ile devam etti. Bugüne ise kredi notu düşen Fransız bankalarının olumsuz etkisi ile başlangıç yapılacak.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 68.200 seviyesinin destek 67.700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 69.400 seviyesi direnç 70.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7800 seviyesinin destek 1,7720 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7950 seviyesi direnç 1,8030 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.9	8.5	-9.0
İMKB-30	1.9	9.6	-12.7
Mali Endeks	1.6	9.8	-14.4
Sınai Endeks	1.4	5.6	4.4
Hizmetler Endeksi	3.2	8.8	-3.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	415,920
Bankalar Piyasa Değeri	139,543
Holdingle Piyasa Değeri	55,734
Sanayi + Diğer P. Değeri	220,642
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,585
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.62%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Konya Çimento	16.4	39.1
Ege Seramik	10.3	3.0
Aygaz	6.9	3.0
Turkcell	6.9	21.4
Aksa	6.9	7.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Galatasaray	-3.5	19.4
Ak Enerji	-3.1	17.9
Fenerbahçe	-2.4	11.0
Tav Havalimanları	-1.9	3.2
Trabzonspor	-1.5	5.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.2	219.1
İş Bankası (C)	1.1	141.5
Emlak G.M.Y.O.	1.3	62.6
Konya Çimento	16.4	39.1
Türk Hava Yolları	2.5	34.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	69.175	1,50	197.890
XU30 Aralık 11	69.750	1,46	604
USD Ekim 11	1,7845	-0,94	59.417
USD Aralık 11	1,8010	-0,83	1.212
Euro Ekim 11	2,4450	-0,49	1.458

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	192.185	-5.413
USD Ekim 11	109.911	-7.538

*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

Şahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkolu

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 AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya 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 AŞ'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 bizihi 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 AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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."