

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

15 Eylül 2011

Dün piyasalarda riskten kaçma eğilimi bir miktar azaldı...

- **Dün Sarkozy ve Merkel'in Yunanistan Başbakanı ile yaptıkları görüşmenin ardından "Yunanistan'ın euro bölgesinde kalacağına ikna olduklarını" açıklamaları sonrasında borsalardaki tepki alımı devam etti: Avrupa'da DAX %3,4 ve CAC-40 %1,9 oranında değer kazanırken, Yunanistan borsası da %1,7 yükseliş kaydetti.**
- **Yunanistan için 2. kurtarma paketinin açıklanmasından sonra (paket EFSF'den yeni kredi, özel sektör borç değişimi, bono geri alma programından oluşuyor) bu paketin uygulanabilirliği konusundaki endişeler Yunanistan bono getirilerini hızla yükseltmişti.** Endişeler 3 konu üzerinde odaklanıyor: Öncelikle Yunanistan'ın euro bölgesi ülkelerine kredi için teminat verip vermemesi konusunda görüş ayrılıkları var. İkinci olarak borç değişimi konusunda özel sektör katılımı yetersiz görülüyor: %90 hedeflenirken %70 kabul etmiş görünüyor. Son olarak Yunanistan kurtarma paketi için gerekli şartları sağlayamayabileceği endişeleri mevcut. Önceki hafta ECB, EC, IMF'nin Yunanistan ile görüşmeleri geçici olarak askıya alındı. Bu da Yunanistan'ın Eylül'de alacağı 8 milyar euroluk kredi dilimini alamayacağı dolayısıyla bir iflasa gideceği endişelerini beraberinde getirdi.
- Dün ayrıca Çin'den bir yetkilinin Çin'in Avrupa borç krizi için yardım etmeye istekli olduğunu açıklaması da borsaları olumlu etkiledi. İki gün önce Çin devlet başkanı tersi yönde bir açıklama yaparak "gelişmiş batılı ülkelerin önce kendi evlerini düzenlemeleri gerektiğini" belirtmişti. **ABD borsaları da bu gelişmelerin ardından dün olumlu kapanışlar gerçekleştirdi; gün sonun Dow Jones %1,3 ve Nasdaq %1,6 yukarıdaydı.** Teknoloji şirketleri Dell (%3,3) ve Yahoo (%2,1) değer kazançlarıyla öne çıkan hisseler oldular.
- **İMKB-100, güne yükselişe başlamasına rağmen 57.000 seviyelerindeki direncini kıramadı ve kapanışa doğru gelen satışlar sonucunda günü %0,9 düşüşle tamamladı.** Ford Otomotiv (%3,3) ve Tofaş Otomotiv (%1,6) gibi otomotiv hisselerindeki alımlar öne çıkarken, Turkcell (%-3,4) ve Türk Hava Yolları (%-2,5) hisseleri ise değer kayıplarıyla dikkat çekti.
- **Asya borsalarında dün Nikkei 225 endeksi %1,1 geriledikten sonra bu sabah %1,5 civarında yükselerek bu kayıplarını geri aldı.** Çin'in Şangay endeksi ise son günlerdeki sarı bant hareketini bugün de sürdürüyor.
- **Sarkozy ve Merkel'in euroya ilişkin olumlu işaret vermesi sonucunda dün Euro bir miktar toparlandı ve EUR/USD paritesi 1,3783'e kadar yükseldi.** Parite bu sabah ise 1,3715 seviyelerinden işlem görüyor. **Salı günü 2,10'un altına gerilemiş olan döviz sepeti, buralarda tutunamayarak dün %0,9 artışla 2,1077'den günü sonlandırdı.**
- **Riskten kaçma eğiliminin bir miktar gerilemesi dün altına satış getirdi ve altın %0,8 düşüşle 1.819 \$'a geriledi.** Gümüş de benzer şekilde %1 düşüşle 40,6 \$'dan kapandı. **WTI tipi petrol, ABD'de ham petrol stoklarının yükseldiğinin açıklanması sonucunda %1,4 düşüşle 88,9 \$'a geriledi.** Brent tipi petrol ise 4 günlük düşüşün ardından dün %0,5 oranında sınırlı bir yükselişle 112,4 \$'dan kapandı.
- **Güvenli liman etkisiyle Almanya'nın 10 yıllık devlet tahvil getirileri hafta başında alımlarla %1,73 seviyesine kadar gerilemişti.** Son iki günde ise yükseliş eğiliminde. Hisse senedi piyasalarındaki olumlu hava ve Çin'den bir yetkilinin borç krizinden etkilenen Avrupa ülkelerine yatırım yapabileceklerine ilişkin söyleminin de olumlu etkisiyle 10 yıllık getiriler 11 baz puan artarak %1,87'ye yükseldi.
- **Avrupa Merkez Bankası'nın İtalya'nın borçlanma maliyetlerinin yükselmesini engelleyebilmek amacıyla bu ülke tahvil getirilerini satın aldığına ilişkin haberlerin ardından 10 yıllık getiriler dün 10 bps azalarak günü %5,60'dan tamamladı.** Hazine'nin son iki günde yaptığı ihalelerde getiriler önceki ihalelerin üzerinde gerçekleşmiş, ikincil piyasada da 10 yıllık getiriler %5,70'e ulaşmıştı.
- **Yurt içi tahvil piyasasında gelecek hafta yapılacak olan TCMB para politikası toplantısı öncesinde satışlar görüldü:** Gösterge kağıdın faizi en yüksek %8,24 seviyesini test etti ve günü valörlü işlemlerde %8,16'dan tamamladı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Temmuz, yıllık % değişim)	-0,8	1,0	1,5
ABD Perakende Satışlar (Ağustos, aylık % değişim)	0,3	0,0	0,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İşsizlik Or. (Haziran, %)	9,4	
ABD Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	0,9	0,1
ABD TÜFE (Ağustos, yıllık % değişim)	3,6	3,6

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	14/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7754	0,6	15,5
€/€	1,3377	1,3741	0,4	2,7
\$/Yen	81,15	76,71	-0,3	-5,5

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	13/09	14/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	7,97	8,20
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,35	0,35
Euribor (3 aylık)	0,94	1,48	1,48

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	14/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	88,9	-1,4	-2,7
Petrol (Brent)	94,75	112,4	0,5	18,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1819,2	-0,8	28,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	40,6	-1,0	31,7
Platin (\$/ons)	1767,5	1809,0	-0,1	2,3

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	14/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	56,122	-0,9	-15,0

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,189	1,3	-5,5
Dow Jones	11.578	11,247	1,3	-2,9
Nasdaq	2.653	2,573	1,6	-3,0
FTSE	5.900	5,227	1,0	-11,4
DAX	6.914	5,340	3,4	-22,8
SMI	6.436	5,418	1,1	-15,8
Nikkei 225	10.229	8,519	-1,1	-16,7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	953	-1,2	-17,3
MSCI BRIC	356	286	0,2	-19,7
Şangay	2.808	2,485	0,5	-11,5
Bovespa	69.305	56,286	1,3	-18,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

● **Endeks dün gün içerisinde yaşanan yükselişle 57.000 seviyesinin üzerini test etti. Sonrasında kar realizasyonları etkiliydi. Bugün için 55.500-56.000 seviyesi üzerinde tutunma çabası –yatay seyir- bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

● **Gün başında yaşanan geri çekilme sonrasında hacimli sayılabilecek alımlarla 57.191 seviyesini test eden endeks ikinci seans ortasından itibaren yine satıcıydı.** Son yorumumuzda ilk hedef seviyesi olarak belirttiğimiz 57.000 seviyesinin biraz üzerini gün içerisinde test ettik. Sonrasında düzeltme yaşandıysa da kapanış halen önemli destek olarak gördüğümüz 56.000/300 bandı içerisinde. Bu kapanışa da bağlı olarak iyimserliğin korunduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Dün de belirttiğimiz gibi 55.500/650 bandına yaşanacak sarkmanın bu iyimserliği değiştirmeyeceği görüşündeyiz. Saatlik bazda teknik göstergelerde ortalama bölgesi altına inilmesiyle bir miktar zayıflama görülüyor. Bunun dışında fazla bir olumsuzluk yok. 57.000/750 bandını önemli direnc olarak görüyoruz... Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

● **İş Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – yurtdışından toplam miktarı yaklaşık 1,2 milyar dolar olan, bir yıl vadeli (ayrıca bir yıl uzatma opsiyonlu) sendikasyon kredisi sağladığını açıkladı. 359 milyon dolar ve 603 milyon avro tutarında iki ayrı dilimden oluşan kredinin maliyeti Libor/Euribor + %1 seviyesinde bulunuyor. İş Bankası'nın vadesi dolan, yaklaşık 1,0 milyar dolar tutarındaki sendikasyonunda ise Libor ve Euribor üzerindeki ek faiz %1,3 düzeyindeydi.

● **Turkcell – OLUMSUZ; Endeksin Altında Getiri** – Bloomberg haberine göre Belarus rublesi %60 oranında devalüasyona uğradı. Turkcell'in bundan dolayı 3.ncü çeyrek gelir tablosuna kur zararı gideri yazacağını tahmin ediyoruz. 2.nci çeyrekte Belarus rublesi %73 devalüasyona uğradıktan sonra Turkcell 255mn TL kur farkı zararı kaydetmişti.

● **Turkcell – NÖTR, Endeksin Altında Getiri** – Habertürk haberine göre Şirket hissedarlarından Teliasonera temsilcisi Cecilia Edstrom Turkcell'deki uzlaşmazlığı çözüme konusunda kararlı olduklarını söyledi. 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 Sarkozy ve Merkel'in Yunanistan Başbakanı ile yaptıkları görüşmenin ardından "Yunanistan'ın euro bölgesinde kalacağına ikna olduklarını" açıklamaları sonrasında yurt dışı borsalarda tepki alımı devam etti.

● **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 68.200 seviyesinin destek 67.700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 69.600 seviyesi direnc 70.200 seviyesi ise ikincil direnc olarak izlenebilir.

● **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7830 seviyesinin destek 1,7750 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8030 seviyesi direnc 1,8110 seviyesi ise ikincil direnc olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.9	7.5	-10.2
İMKB-30	-1.1	8.4	-13.8
Mali Endeks	-0.8	8.9	-15.1
Sınai Endeks	-0.6	4.9	3.2
Hizmetler Endeksi	-1.6	7.0	-6.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	411,611
Bankalar Piyasa Değeri	138,613
Holderler Piyasa Değeri	55,020
Sanayi + Diğer P. Değeri	217,978
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,552
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.62%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ege Seramik	10.4	6.4
Adana Çimento (C)	4.7	3.5
Hürriyet Gazetecilik	4.2	4.7
Ford Otosan	3.3	2.6
Doğan Yayın Holding	3.0	15.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Metro Holding	-5.3	3.0
Ülker	-3.8	1.2
Kardemir (D)	-3.4	8.0
Turkcell	-3.4	22.2
Akfen Holding	-3.4	1.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.3	187.8
İş Bankası (C)	-0.7	157.3
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.6	39.9
Akbank	-0.9	38.9
Emlak G.M.Y.O.	-1.7	37.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	68,000	-1,70	230.151
XU30 Aralık 11	68,550	-1,72	507
USD Ekim 11	1,7945	0,56	47.196
USD Aralık 11	1,8095	0,47	1.505
Euro Ekim 11	2,4495	0,18	1.673

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	199.017	6.886
USD Ekim 11	109.226	-685

*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 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 kaldırabilir. 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, gerçekteştirilecek 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 gerçekte 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 Şirketleri, 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."