

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

16 Eylül 2011

Merkez Bankalarından Avrupa bankalarına USD likiditesi imkanı...

- Haziran'da işsizlik oranı %9,2 ile kriz öncesi seviyesine geriledi. Ancak, mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranında bir düzelme gözüküyor:** Bu oran %10,3 ile bir önceki ay ile aynı seviyede gerçekleşti. 2010 Ağustos'tan Mart 2011'e kadar gerilemesini sürdüren mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Nisan ayından itibaren sınırlı bir artışla %10 düzeylerinde seyrediyor.
- Bütçe, Ağustos'ta 2,8 milyar TL fazla verdi. Faiz dışı fazla ise 8,4 milyar TL olarak gerçekleşti.** Ocak-Ağustos döneminde bütçe fazlası 2,1 milyar TL. Faiz dışı fazla rakamı ise 33,8 milyar TL ile yılsonu için belirtilen hedefin yaklaşık 3 kat üzerinde. Hükümet 2011'de 33,5 milyar TL bütçe açığı hedeflemiş idi. Ancak ilk sekiz aylık rakamlar bu hedefin oldukça altında kalılabileceğine işaret ediyor.
- Başlıca Merkez bankaları (ABD, İngiltere, Japonya, Avrupa, İsviçre) piyasalara dolar likiditesi sağlamak için güç birliği yaptılar.** Merkez bankalarının bu adımı Avrupa bankalarının dolar fonlara erişimleri konusundaki piyasa endişelerini azaltacak. Avrupa Merkez Bankası euro bölgesi bankalarına 3 tane olmak üzere, 3 aylık fon sağlayacak. Bu şekilde bankaların yıl sonuna kadar yeterli derecede fonlamaya sahip olmaları temin edilecek
- ABD'de enflasyon artmaya devam ediyor:** Gerek manşet gerekse çekirdek enflasyon son iki yılın en yüksekini gördü. Manşet enflasyon yıllık %3,8'e, çekirdek ise %2,0'ye yükseldi. Çekirdek enflasyon artış trendinde olması Fed'in 20-21 Eylül toplantısında ek bir niceliksel genişlemeye gitmekten kaçındırabilecek. Buna karşılık Fed'in portföyünde kısa vadeli menkul değerlerini uzun vadeli menkul değerlerle değiştirmesi bekleniyor. Böylelikle bilanço büyüklüğü değişmezken, Fed daha uzun vadeli bono tutacak. Bu hareketin yatırım kararlarında belirleyici olan uzun vadeli getirileri düşürerek reel ekonomiye destek vermesi bekleniyor.
- Merkez Bankalarının likidite kararının ardından piyasalarda riskli aktif fiyatları yükselirken, güvenli liman olarak görülen yatırım araçları bir miktar satışla karşılaştı.** Bunun sonucunda dün Avrupa borsalarında hızlı yükselişler görülürken, Almanya, Fransa, İtalya, İspanya ve İngiltere'de gösterge hisse senedi endeksleri %3-4 arasında değer kazandılar. Yunanistan borsasının bu yükselişe katılmayarak %1 gerilemesi ise dikkat çekti. ABD'de daha sınırlı yükselişler görülürken, Dow Jones ve S&P %1,7 değer kazandı.
- İMKB-100, yurtdışındaki havaya paralel olarak dün toparlanmasını sürdürdü ve %1,8 artışla 57.116 seviyesinden kapandı.** Halkbank (%4), Migros (%5,5) ve Garanti Bankası (%2,1) yükselişe öncülük ettiler. Asya borsalarından Japonya ve Hong Kong'da dünkü yükselişler bu sabah da devam ederken, Şangay'da ise yatay seyir sürüyor.
- EUR/USD de dün %1 artarak 1,3881 ile son bir haftanın en yüksek kapanışını gerçekleştirdi.** Dünya piyasalarındaki olumlu havaya rağmen dün TL'nin değer kaybı dikkat çekti. Döviz sepeti (0,5 euro+0,5 usd) dün %0,8 artışla 2,1252 seviyesine yükseldi. USD/TL 1,7811 ve EUR/TL de 2,4692 seviyelerinden günü sonlandırdılar.
- Dün değerli metallerde hızlı düşüşler görüldü:** Altın %1,7 düşüşle ons başına 1.789 \$'a ve gümüş de %2 düşüşle 39,8 \$'a geriledi. Petrol fiyatlarında ise önemli bir değişiklik görülmezken, günü Brent tipi petrol 89,6 \$'dan tamamladı.
- Yurt içi tahvil piyasasında gösterge faiz** olumlu bütçe rakamları ve yurt dışından gelen olumlu haberlerin etkisiyle gerileyerek günü valörlü işlemlerde %8,09'dan tamamladı.
- Yurt dışında ise** merkez bankalarının açıklamalarının olumlu etkisiyle Almanya 10 yıllık getirilerindeki yükseliş dün de devam etti: getiriler %1,93'e ulaştı. **İspanya hazinesi dün düzenlediği ihalede 1,5 milyar euro borçlanırken,** ihalede getiri oranı %5,16 oldu (önceki: %5,20). İhaleye talep 1,99 kat ile önceki ihalenin üzerinde gerçekleşti (önceki: 1,54 kat).

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye İşsizlik Or. (Haziran, %)	9,4	9,2	
ABD Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	0,9	0,2	0,1
ABD TÜFE (Ağustos, yıllık % değişim)	3,6	3,8	3,6

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)	94,8	
ABD Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Anketi (Eylül)	55,7	56,3

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	15/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7811	0,3	15,9
€/€	1,3377	1,3881	1,0	3,8
\$/Yen	81,15	76,74	0,1	-5,4

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	14/09	15/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,20	8,18
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,35	0,35
Euribor (3 aylık)	0,94	1,48	1,48

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	15/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	89,6	0,2	-2,0
Petrol (Brent)	94,75	112,8	0,5	19,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1788,6	-1,7	26,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	39,8	-2,0	29,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1781,4	-1,5	0,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	15/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	57,116	1,8	-13,5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,209	1,7	-3,9
Dow Jones	11.578	11,433	1,7	-1,2
Nasdaq	2.653	2,607	1,3	-1,7
FTSE	5.900	5,338	2,1	-9,5
DAX	6.914	5,508	3,1	-20,3
SMI	6.436	5,433	0,3	-15,6
Nikkei 225	10.229	8,669	1,8	-15,3

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	964	1,2	-16,3
MSCI BRIC	356	289	1,1	-18,9
Şangay	2.808	2,479	-0,2	-11,7
Bovespa	69.305	56,381	0,2	-18,6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Global piyasalar Avrupa Merkez Bankası'nın, ABD, İngiltere, İsviçre ve Japonya merkez bankalarıyla birlikte hareket ederek piyasaya dolar likiditesi sağlayacağını açıklamasıyla yeniden güç kazanmış durumda. İMKB de dün bu iyimserlikle yukarı hareketini devam ettirdi. Sınırlı realizasyonlarla yükseliş yönlü hareketin devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Açılıştan itibaren yukarı yönlü hareket izleyen endeks ikinci seansta artan alımlarla yükselişini güçlendirdi.** Hedef olarak belirttiğimiz 57.000/750 bandı önceki günün ardından dün tekrar test edildi. Kapanışın bu bantta olması bize göre iyimserliğin devamına işaret. Bununla birlikte bu bandın güçlü bir direnç bölgesi olduğunu dün de vurgulamıştık. Aşılması ve üzerinde kalıcı hareket sağlanması bir süredir olumlu bir seyir izleyen günlük grafiklerin de tamamen olumluya dönmesini sağlayıcı bir etken. Bu durumda da 59.000 yeni hedef seviye olacaktır. Diğer taraftan dünkü kapanışla günlük grafiklerde yükseliş yönünde yeni olumlu teknik sinyaller olduğunu belirtiriz. Çok kısa vadeli realizasyonlar olası olsa da belirttiğimiz bandın üst sınırının yukarı yönde zorlanma... Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **1 Ekim'den itibaren geçerli olacak İMKB endeks değişiklikleri açıklandı.**
- **Yapı Kredi Bankası – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri – Genel Müdürü Faik Açıklan** televizyonda yer alan açıklamasında basında dün çıkan İtalyan Unicredit'in Yapı Kredi hissesi satacağı yönündeki iddiaların gerçeği yansıtmadığını vurguladı.
- **Albaraka Türk – NÖTR; Öneri Yok –** Radikal haberine göre toplam 350 milyon dolar tutarında sendikasyon (murabaha kredisi) sağladı.
- **Halkbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** Basında çıkan haberlere göre Halkbank Genel Müdürü Süleyman Aslan yatırımcı konferansında yaptığı açıklamada 2011 yılının 2010'a yakın olmasını beklediklerini vurguladı.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ –** Merkez Bankası verilerine göre 2 Eylül haftasında tüketici kredileri 133 milyon TL gerileme ile 160,5 milyar TL düzeyine geldi. İlgili hafta, konut ve otomobil kredilerinde hafif gerileme olurken, ihtiyaç kredileri çok az arttı. 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 global piyasalara destek ve moral 5 büyük merkez bankasından geldi. Avrupa, ABD, Japon, İngiliz ve İsviçre merkez bankaları eş güdümlü olarak yapacakları ihaleler yoluyla piyasaya dolar vereceklerini açıkladı. Son dönemde çıkan bazı spekülasyonlarda bazı Avrupa bankalarının dolar likiditesi anlamında sorun yaşadığı belirtilmişti. ABD tarafında açıklanan sanayi üretim verisinin de beklenti üzerinde oluşması piyasaları olumlu etkiledi.
- **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 68.800 seviyesinin destek 68.100 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 70.200 seviyesi direnç 70.900 seviyesi ise ikincil direnç 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 direnç 1,8110 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.8	6.8	-9.9
İMKB-30	1.9	7.7	-13.6
Mali Endeks	1.9	8.2	-15.1
Sınai Endeks	1.8	3.3	4.0
Hizmetler Endeksi	1.2	7.0	-5.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	418,134
Bankalar Piyasa Değeri	140,991
Holderler Piyasa Değeri	55,934
Sanayi + Diğer P. Değeri	221,208
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,507
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.62%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	7.8	33.2
Adana Çimento (C)	6.0	1.3
Migros	5.5	57.8
Ford Otosan	5.2	4.4
Metro Holding	4.4	4.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ege Seramik	-5.2	8.6
Koza Altın İşletmeleri	-1.3	4.1
Konya Çimento	-0.7	10.1
Doğan Yayın Holding	0.0	11.6
Galatasaray	0.0	10.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.1	239.1
İş Bankası (C)	1.3	118.5
Migros	5.5	57.8
Halk Bankası	4.0	44.6
Beşiktaş Futbol Yat.	4.4	34.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	69,325	1,95	234.621
XU30 Aralık 11	69,950	2,04	1.515
USD Ekim 11	1,7930	-0,08	83.563
USD Aralık 11	1,8070	-0,14	1.166
Euro Ekim 11	2,4795	1,22	2.420

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	194.796	-4.221
USD Ekim 11	110.081	855

*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

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 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."