

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

17 Ağustos 2011

AB ekonomisi yavaşlıyor...

- **Dün açıklanan Temmuz ayı tüketici güven endeksi bir önceki aya göre %1,6 geriledi. Haziran'da 96,4 olan endeks Temmuz'da 94,8'e düştü.** Tüketici Güven Endeksinin 100'den büyük olması iyimserlik, 100'den küçük olması kötümserlik göstergesi. Endeksin gerilemesindeki ana sebep tüketicilerin mevcut dönemi dayanıklı tüketim mali satın almak için uygun değerlendirmemeleri ve önümüzdeki 6 ayda iş bulma olanakları hakkındaki olumsuz görüşleri. Endeks, Şubat ve Mayıs arasında durgun seyrettikten sonra Haziran'da yüksek artış göstermişti.
- **Fransa Cumhurbaşkanı Sarkozy ve Almanya Başbakanı Merkel orta vadede euro bölgesi üyelerinin mali politikalarında daha fazla entegrasyona gitmek istediklerini söyledi.** 2013 yılına kadar ortak bir kurumlar vergisi ve finansal işlemlerin vergilendirilmesi önerilerin arasında. Merkel ve Sarkozy ayrıca euro bölgesi üyelerinin dengeli bütçe yapmalarının anayasal bir gereklilik haline getirilmesini istiyor. Ortak euro bölgesi bonolarının ancak mali politikada daha fazla birlik sağlandığı zaman mümkün olabileceği söylendi.
- **AB'deki görünüm 2. çeyrekte durağan:** Euro Bölgesi ve EU27 2Ç2011 büyüme rakamlarında çeyrekssel bazda %0,2 büyüme kaydedildi. 1Ç2011'de bu rakamlar sırasıyla %2,5 ve %0,8 idi. ABD'de çeyrekssel büyüme 1Ç2011 ve 2Ç2011'de sırasıyla %0,1 ve %0,3 seviyelerinde idi.
- **Euro Bölgesi büyüme rakamları bölgedeki çekirdek ekonomilerde de durgunluğa yaklaşıldığını gösteriyor.** Almanya ve Hollanda'da büyüme 2Ç2011'de %0,1'e gerilerken, bölgenin diğer önemli ekonomilerinden Fransa'da %0 çeyrekssel büyüme ile durgunluk belirtileri güçleniyor.
- **Euro Bölgesine ilişkin olumsuz büyüme rakamları ve Merkel-Sarkozy görüşmesinden somut bir sonuç çıkmamasının ardından euro/dolar günü 1,44'ten sonlandırdı.** TL'de zayıf seyr devam etti: Euro/TL'de yeni rekor görülürken (2,56), dolar/TL %0,7 artışla 1,78'e yükseldi. Döviz sepetinde de tarihi zirve olan 2,17 seviyesine ulaşıldı. İngiltere'de Tüfe'nin yıllık %4,5 ile beklentilerin üzerinde artması sonrasında pound/dolar 1,64 seviyesine yükseldi.
- **Global endişeler güvenli liman olarak talep gören değerli metallerde tekrar artış görülmesine yol açtı:** altın günlük %1,1 artışla 1.785 \$'a yükselirken, gümüş yatay bir seyr izledi (39,9 \$). Büyümeye yönelik endişeler petrole satış getirdi: WTI petrol %1,4, Brent %0,7 düşüşle günü 86,7 \$ ve 109 \$'dan kapattı.
- **ABD borsaları, dün %0,7-%1,2 arasında değer kaybettiler.** Önceki 3 gün art arda değer kazanmış olan ABD borsalarında dün düşüşlerde finans ve enerji hisselerindeki değer kayıpları etkili oldu. Citigroup %4,3 ve Bank of America %4,6 oranında değer kaybıyla dikkat çektiler.
- **Avrupa borsalarında dün daha sakin bir seyr hakim olurken, günü Almanya'nın DAX endeksi %0,5 ve Fransa'nın CAC-40 endeksi %0,3 oranında gerilemeyle tamamladı.** Almanya ve Fransa'da GSYİH verilerinin beklentilerin altında kalması borsaları olumsuz etkiledi. İtalya borsası önceki iki gündeki toplam %8 yükselişinin ardından dün %0,9 oranında geriledi.
- **İMKB-100, dün toparlanmasını sürdürerek %1,1 değer kazandı.** Güne satışlarla başlayan endeks, öğleden sonra bankacılık hisselerine gelen alımlarla günü artıda tamamladı. Garanti Bankası (%1,6), İş Bankası C (%2,3) ve Yapı Kredi bankası (%3,1) günün hacimli hisse senetleri oldular.
- **Asya borsalarında dün Japonya ve Hong Kong'da yatay bir seyr hakim olurken, Şangay endeksi %0,7 geriledi.** Bölge borsalarında bu sabah ise Hong Kong'da alıcılı, Japonya'da hafif satıcılı ve Çin'de yatay bir seyr hakim.
- **Yurt içi tahvil piyasasında dün gösterge faiz gelen alımlarla %8'in altına geriledi.** Faiz dün en düşük %7,90 seviyesini test etti ve günü valörlü işlemlerde %7,96'dan tamamladı. **Hazine dün gerçekleştirdiği 4 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ROT dahil 1,2 milyar TL borçlandı.** İhalede yıllık bileşik faiz %8,93 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 1,1 milyar TL'si piyasaya 203 milyon TL'si kamuya olmak üzere toplam 1,3 milyar TL iç borç ödemesi gerçekleştirecek.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Yeni Konut İnşaatı (Temmuz, yıllık milyon ad)	629	604	608
ABD Sanayi Üretimi (Temmuz, aylık % değişim)	0,2	0,9	0,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Cari Açık (Haziran, milyar euro)	-18,3	-0,5
Euro Bölgesi TÜFE (Temmuz, yıllık % değişim)	2,5	2,5
ABD ÜFE (Temmuz, aylık % değişim)	-0,4	0,1

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	16/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7751	0,7	15,5
€/ \$	1,3377	1,4401	-0,3	7,7
\$/Yen	81,15	76,78	-0,1	-5,4

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	15/08	16/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,11	8,02
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,29	0,29
Euribor (3 aylık)	0,94	1,49	1,49

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	16/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	86,7	-1,4	-5,2
Petrol (Brent)	94,75	109,1	-0,7	15,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1785,0	1,1	25,8
Gümüş (\$/ons)	30,86	39,9	0,1	29,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1813,1	0,5	2,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	16/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	54.097	1,1	-19,0

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1.193	-1,0	-5,2
Dow Jones	11.578	11.406	-0,7	-1,5
Nasdaq	2.653	2.523	-1,2	-4,9
FTSE	5.900	5.351	0,6	-9,3
DAX	6.914	5.995	-0,5	-12,9
SMI	6.436	5.373	0,9	-16,5
Nikkei 225	10.229	9.107	0,2	-11,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1.019	0,5	-11,5
MSCI BRIC	356	305	-0,4	-14,4
Şangay	2.808	2.608	-0,7	-6,5
Bovespa	69.305	54.324	-0,6	-21,6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün sınırlı düzeltme beklentimiz paralelinde 52.500 desteğinin hemen altından gelen tepkiyle yükselişeydi. Sınırlı geri çekilmelerle yükselişin devamını bekliyoruz. 53.300-52.500 bandı ilk önemli destek. Aşağı kırılması endekste yeni bir zayıflama yaşanmasını sağlayabilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başında yaşanan geri çekilme sonrasında 52.500 desteği üzerinde dengeleme sağlarken ikinci seans ortasından itibaren güçlenen alımlarla tekrar yükselişeydi.** Son yorumumuzda destek olarak belirttiğimiz 52.500/800 bandında yaşanan tutunmanın ardından endekste alımlar yeniden güç kazanmış durumda. Kapanış önemli direnç olarak belirttiğimiz 53.500-54.000 bandının üst sınırında. Bu paralelde henüz 54.000 direncinin aşıldığını söyleyemiyoruz. Diğer taraftan olumsuzluk olarak işlem hacmindeki zayıf seyrin halen devam ettiğini belirtebiliriz. Teknik göstergeler ise halen kuvvetli. Gerek günlük gerekse saatlik grafiklerde göstergeler açısından bir olumsuzluk olmadığını belirtebiliriz. Günün zirvesindeki kapanış iyimserliğin devamına işaret ediyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

Şirket Haberleri:

• **Coca-Cola İçecek – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – bugün 2Ç11 mali sonuçlarını açıklayacak. Biz şirketin 2Ç11'de 65mn TL net kar açıklamasını beklerken, CNBC-e konsensüs tahmini 75mn TL.

• **Akfen Holding'in OLUMLU; Öneri Yok** – Yönetim Kurulu son zamanlarda yaşanan küresel finansal dalgalanmalar sonucunda şirket hisselerinin geri alımını yapabilmek için 30 milyon TL'lik (piyasa değerinin yaklaşık %2,6'sı) fon ayırmaya karar verdiğini duyururken; alım için fiyat limitlerinin hisse başına 0TL ile 12TL arasında olacağını açıkladı. Ayrıca, Şirket Yönetim Kurulu'nun bu kararının 7 Eylül'de toplanacak olağanüstü genel kurulda oylanacağını da bildirdi.

• **Garanti Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - Türkiye Kalkınma Bankası – NÖTR; Öneri Yok - ile birlikte Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası'ndan 35 milyon avro kaynak sağlandığını duyurdu. Kredi KOBİ finansmanında kullanılacak.

• **Kardemir – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 2015 yılında 3,5mn ton/yıl kaliteli Çelik üretim kapasitesine ulaşması için, Çelikhane mevcut konvertör kapasitelerinin artırılması ve 3.ncü konvertörün ilave edilmesi kararı aldı. 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, Tofas, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• Euro Bölgesi büyüme verisinin beklentilerden kötü gelmesi ve Sarkozy-Merkel arasında yapılan zirvede, küresel piyasalardaki sert düşüşün ardından yatırımcı güvenini sağlayacak bir karar çıkmaması üzerine Japonya borsaları geriledi, Euro'da dalgalı bir seyrin izledi. S&P endeksi vadeli işlemlerinin %0,5 gerilemesi Asya'daki yatırımcıların temkinli halini destekliyor.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 64.800 seviyesinin destek 64.100 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 65.500 seviyesi direnç 66.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7750 seviyesinin destek 1,7680 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7820 seviyesi direnç 1,7900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.1	-13.6	-8.0
İMKB-30	1.5	-13.9	-11.7
Mali Endeks	1.7	-14.3	-13.7
Sınai Endeks	0.6	-14.9	8.5
Hizmetler Endeksi	0.3	-11.5	-5.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	395,834
Bankalar Piyasa Değeri	132,347
Holdingle Piyasa Değeri	53,333
Sanayi + Diğer P. Değeri	210,155
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,268
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	5.1	66.5
Doğuş Otomotiv	5.1	1.8
T. Vakıflar Bankası	4.9	28.8
Koç Holding	4.1	11.2
İş Finansal Kiralama	4.0	0.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksa	-4.3	10.6
Trabzonspor	-2.9	14.7
Advansa Sasa	-2.4	3.9
Brisa	-2.3	3.3
Kartonsan	-2.2	4.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.6	242.4
İş Bankası (C)	2.3	90.8
Fenerbahçe	5.1	66.5
Yapı Ve Kredi Bankası	3.1	39.0
Akbank	1.0	37.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	65.475	1,51	214.740
XU30 Ekim 11	66.250	1,46	2.926
USD Ağustos 11	1,779	0,51	62.784
USD Ekim 11	1,797	0,45	1.373
Euro Ağustos 11	2,559	0,06	894

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	161.640	-3.557
USD Ağustos 11	108.609	-5.973

*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

Ekonomik Araştırmalar

EkonomikAraştırmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zuluğ@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma@akyatirim.com.tr

Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü (VOB)

Vob@akbank.com

Akbank Yatırımcı Merkezi

Aym@akbank.com

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 rapordaki 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, hiğbir 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 hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.