

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

19 Ekim 2011

ABD borsaları %2 civarında yükseldi...

- Pazartesi günü TL'de yaşanan değer kaybının dün sabah saatlerinde devam etmesi ve dolar/TL'nin 1,88, euro/TL'nin 2,58'e yükselmesinin ardından TCMB, piyasaya doğrudan müdahale etti. TCMB, döviz piyasasının sağlıklı işlemesi ve döviz likiditesinin desteklenmesi için, 750 milyon dolarlık önceden duyurulmuş olan döviz satım ihalesine ek olarak, 300-400 milyon dolar olarak tahmin edilen döviz satımında bulundu. Bu müdahale sonrasında dolar/TL 1,8586'ya, euro/TL 2,5532'ye geriledi.**
- TCMB, 4 Ağustos'taki PPK toplantısında, gelişmelerin yakından izlenmesi ve gerek duyulduğu takdirde piyasaya döviz likiditesi sağlanması konusunda görüş bildirmişti. 5 Ekim'den itibaren gerekli görülen günlerde yüksek miktarlı döviz satım ihaleleri yoluyla piyasaya döviz likiditesi sağlanmaya başlanmıştı. TCMB'nin bugün de satım ihalesi gerçekleştirebileceği belirtiliyor. Müdahalenin ardından 17.07.2013 tarihli gösterge kağıdın getirisi 12 baz puan gerileyerek %8,55 oldu.**
- İngiltere'nin Guardian gazetesinde yayınlanan bir habere göre, Fransa ve Almanya önümüzdeki hafta sonu yapılacak olan AB zirvesinden önce euro bölgesinde ne yapılması gerektiği konusunda mutabakata vardı. Habere göre EFSF'nin bono kayıplarının bir kısmını garantilemesine izin verilerek halihazırda 440 milyar euro olan hacminin kaldırılacağı 2 trilyon euro'ya artırılması söz konusu. Ayrıca AB bankalarının sermaye yeterlilik oranlarının %9'a artırılması ve Yunan devlet tahvillerini elinde tutan yatırımcılara bono değeri üzerinden daha fazla kesinti yapılması konusunda mutabakat sağlanmış. Temmuz'da yapılan anlaşmada kesinti oranının %21 olacağı konusunda anlaşılmış; ancak AB bürokratları bunun %30-%50'ye kadar artırılmasının tartışıldığını belirtiyor. Ancak bu haber, piyasa etkisine rağmen resmen doğrulanmadı.**
- ABD borsaları dün satıcı açılmalarına rağmen sonraki saatlerde Guardian'da yer alan haberin ve Bank of America'nın (%10) olumlu bilançosunun etkisiyle yükselirken, S&P 500 endeksi günü %2 değer kazancıyla tamamladı. Dün karı beklentilerin altında kalan IBM hisseleri ise %4,1 geriledi. Kapanışın ardından açıkladığı bilançosu kardaki artışa rağmen beklentileri karşılayamayan Apple hisseleri vadeli işlemlerde satıcı seyrediyor.**
- S&P ve Fitch'den sonra Moody's de İspanya'nın kredi notunu düşürdü. Moody's, İspanya'nın süren piyasa baskılarına karşı kırılma potansiyelinin borçlanma maliyetlerini artırdığını belirtip aynı zamanda daha zayıf büyüme görünümüne işaret ederek ülke kredi notunu iki kademe indirerek A1'e düşürdü, görünümünü de negatife çevirdi. İspanya dördüncü en büyük euro bölgesi ülkesi olup 10 yıllık borçlanma maliyeti %5,46. S&P de, geçen ayki İtalya ülke notunun düşürmesini takiben dün üç büyük İtalyan bankasının notunu düşürdü. İtalya'nın 10 yıllık borçlanma maliyeti %5,95 seviyesinde. Bu ülkelerde getirilerin daha fazla yükselmesine Avrupa Merkez Bankasının (ECB) tahvil alımları engel oluyor. Her iki ülkede de Ağustos ayı başında tahvil getirileri %6'nın üzerine yükselmiş, ECB ülke tahvil alımına başlamıştı.**
- Moody's'in Fransa'nın kredi notunun görünümünü durağandan negatife çevirebileceğine ilişkin açıklamaları sonrasında Fransa 10 yıllık devlet tahvili getirileri %3,13'e yükseldi. Böylece Almanya ile arasındaki getiri farkı son 20 yılın en yüksek seviyesine ulaştı (111 baz puan).**
- Avrupa borsalarında dün yatay kapanışlar görüldü. Endeksler Çin'in yavaşlayan büyümesinin ve Moody's'in Fransa'nın kredi notuna ilişkin uyarısının etkisiyle güne satıcı başlamalarına rağmen sonraki saatlerde gelen alımlarla toparlandılar. Almanya'da DAX %0,3 artıda kapanırken, İngiltere'de ise FTSE-100 emtia hisselerindeki satışlarla %0,5 geriledi. İMKB-100 benzer bir seyir izleyerek açılıştan satıcı bir seyir izledikten sonra toparlandı ve %0,5 yükseldi.**
- Asya borsalarında dün Çin'in büyümesinin %9,1'e gerilemesinin ve ABD borsalarının Pazartesi günü negatif kapanışlarının etkisiyle satıcı bir seyir izlenirken, Şangay endeksi %2,3 ve Nikkei 225 %1,6 gerilediler. Bölge borsalarında bu sabah ise yatay bir seyir izleniyor. Çin'in büyüme rakamlarının beklentilerin altında kalması sonrasında bakır fiyatlarında %0,5 değer kaybı yaşandı (335 \$). Dün borsalardaki toparlanma ile, WTI petrol %2,3 artışla 88,3 \$'a yükseldi. Libya'daki petrol rafinerisinin tekrar devreye gireceğinin açıklanması Brent'deki artışın sınırlı kalmasına yol açtı (111 \$).**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Ekim)	-43,3	-48,3	-45,0
İngiltere TÜFE (Eylül, yıllık % değişim)	4,5	5,2	4,9

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Cari Açık (Ağustos, milyar euro)	-3,2	-10,0
ABD TÜFE (Eylül, aylık % değişim)	0,4	0,3
ABD Yeni Konut İnşaatı (Eylül, yıllıklandırılmış adet)	571	592

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	18/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8586	-0,3	20,9
€/€	1,3377	1,3738	0,0	2,7
\$/Yen	81,15	76,80	0,0	-5,4

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	17/10	18/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,67	8,55
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,41	0,41
Euribor (3 aylık)	0,94	1,51	1,51

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	18/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	88,3	2,3	-3,3
Petrol (Brent)	94,75	111,2	0,9	17,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1654,3	-0,9	16,5
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,0	0,9	3,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1529,5	-1,4	-13,5

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	18/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	58.751	0,5	-11,0

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1.225	2,0	-2,6
Dow Jones	11,578	11.577	1,6	0,0
Nasdaq	2,653	2.657	1,6	0,2
FTSE	5,900	5.410	-0,5	-8,3
DAX	6,914	5.877	0,3	-15,0
SMI	6,436	5.683	-0,7	-11,7
Nikkei 225	10,229	8.742	-1,6	-14,5

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	925	-1,7	-19,7
MSCI BRIC	356	272	-2,0	-23,7
Şangay	2,808	2.383	-2,3	-13,1
Bovespa	69,305	55.032	2,1	-20,6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Borç krizinin çözümüne dair Alman yetkililerden gelen olumsuz açıklamalar sonrasında dün Almanya ve Fransa'nın Euro Bölgesi finansal kurtarma fonu EFSF'nin büyüklüğünün 2 trilyon Euro seviyesine çıkarılması konusunda anlaşığı haberi iyimserlik sağladı. Bu paralelde İMKB'de de dün yaşanan tepkinin bugün de devam edeceğini düşünüyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Önceki hareketin devamıyla güne zayıf açılışla başlayan endeks gün içerisinde 57.800 seviyesine yaşanan sarkmanın ardından toparlanma çabasındaydı.** Kapanış 58.751 seviyesinde gerçekleşti. Önemli destek olarak gördüğümüz bölgede tutunma çabası yaşanıyor. Bununla birlikte 60.000 seviyesinden yaşanan geri çekilme sonrasında teknik göstergeler halen zayıf konumda. Dün de belirttiğimiz gibi bu zayıflama ancak 59.500 seviyesinin üzerine geri dönülmesiyle giderilebilir. Bu seviye altında kalındığı sürece satış baskısının giderek güçlenmesi beklenebilir ki bu durumda da önemli destek olarak belirttiğimiz 58.000 seviyesinin aşağı kırılması mümkün olacaktır. Son yorumumuzda da belirttiğimiz üzere biz şu an için bulunduğumuz seviyelerin aşağı kırılmasını beklemiyoruz. Kısa vadeli grafikler dünkü tepkinin devamına işaret ediyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Türk Telekom – OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri – 3Ç11'de 360mn TL net kar açıkladı.** Biz 382mn TL beklerken piyasa konsensüsü 391mn TL idi. 3Ç11 net kar yıllık bazda %52 daraldı. 2011/09 net kar yıllık bazda %22 daralma ile 1,474mn TL olarak gerçekleşti. 3Ç11 ciro yıllık bazda %13 büyümeye 3.066mn TL olarak gerçekleşti.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Basında yer alan haberlere göre Qatar Ulusal Bankası (QNB), **Denizbank – NÖTR; Öneri Yok** - hisseleri satın almak için Dexia Participation Belgique SA ile görüşmelere başladı. Daha önceden Rus Sberbank'ın da Denizbank'a ilgi duyduğu açıklanmıştı. Basında yer alan haberlere göre Denizbank'ın fiyatının 4 ile 6 milyar dolar arasında olabileceği belirtiliyor. Hissenin dünkü kapanış fiyatı da 5.8 milyar dolar seviyesindeydi ve cari F/DD oranı 2,7 seviyesine işaret ediyordu. Söz konusu çarpan büyük bankaların 1,7 seviyesinde olan ortalamasının üzerinde. 2006 yılında Dexia Denizbank'ı 3,2 milyar dolar fiyattan satın almıştı. Dexia'nın çağrı ile işlem gören hisseler toplamı sonucu bankada halka açıklık oranı %0,15 gibi çok düşük bir seviyede bulunuyor. 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:

• ABD borsaları, Euro bölgesi kurtarma fonunun güçlendirilmesi konusunda ilerleme kaydedildiği yönündeki haberin alımları desteklemesiyle dün yükseldi. Üç büyük endeks de, Almanya ve Fransa'nın kurtarma fonunun 2 trilyon euroya yükseltilmesi konusunda anlaşmaya vardığı haberiyle sert yükselişe geçti.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 71.200 seviyesinin destek 70.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 72.500 seviyesi direnç 73.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8500 seviyesinin destek 1,8430 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8630 seviyesi direnç 1,8720 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.5	1.5	-16.6
İMKB-30	0.6	2.1	-19.8
Mali Endeks	0.6	1.9	-21.6
Sınai Endeks	0.4	2.5	-0.6
Hizmetler Endeksi	0.4	-1.0	-14.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	436,479
Bankalar Piyasa Değeri	153,530
Holderler Piyasa Değeri	58,625
Sanayi + Diğer P. Değeri	224,324
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,342
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Tekstilbank	8.2	6.2
Göltaş Çimento	7.0	23.8
Gözde Y.O.	4.8	31.4
Ereğli Demir Çelik	4.2	18.4
Şekerbank	4.1	1.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Yayın Holding	-4.2	18.6
Galatasaray	-3.7	13.5
Hürriyet Gazetecilik	-3.2	1.6
Mondi Tire Kutsan	-2.6	5.0
İpek Doğal Enerji	-1.7	2.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.6	278.5
Bizim Toptan Satış	0.6	67.1
T. Vakıflar Bankası	-0.3	43.9
Yapı Ve Kredi Bankası	-0.8	42.3
Emlak G.M.Y.O.	0.4	40.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	71.875	0,60	200.861
XU30 Aralık 11	72.300	0,49	2.101
USD Ekim 11	1,8625	-0,40	126.161
USD Aralık 11	1,8805	-0,27	8.143
Euro Ekim 11	2,547	-0,93	6.543

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	175.232	-2.050
USD Ekim 11	97.477	-5.026

*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.Kirikoğlu@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, gerçekte yapılacak 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 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."