

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

21 Ekim 2011

TCMB kararının ardından faiz %9'un üzerinde...

- TCMB piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini %5,75'te sabit tuttu. Ancak borç verme faiz oranını %9'dan %12,5'e yükselterek (ve borçlanma faiz oranını %5 düzeyinde sabit tutarak) faiz koridorunu genişletti.** TCMB ayrıca açık piyasa işlemleri çerçevesinde piyasa yapıcısı bankalara repo işlemleri yoluyla tanınan borçlanma imkânı faiz oranını %8'den %12'ye yükseltti. TCMB'nin borç alma faiz oranını yükseltmesiyle para politikasını sıkılaştırıcı yönde değiştirmesinin sebebi orta vadeli enflasyon beklentilerinin ve görünümünün bozulmasına izin vermek istememesinden kaynaklanıyor.
- TCMB bundan önceki PPK toplantı kararlarında döviz kurundan kaynaklanan fiyat etkilerinin ikincil etkilerinin sınırlı kalmasını ve iktisadi faaliyetteki yavaşlamaya bağlı olarak enflasyondaki yükselişin geçici olacağını belirtiyordu. TCMB, küresel görünüm hakkında duyduğu endişeden dolayı 6 Ekim toplantısında hem TL, hem de YP cinsi zorunlu karşılık oranlarını indirmiş idi. Ancak TCMB, bu ayki PPK toplantısında daha şahin bir tutum içerisine girmiş bulunuyor. **TCMB'nin açıklamalarının ardından tahvil piyasasında faizler yükseldi:** gösterge kâğıdın faizi dün en yüksek %9,19 seviyesine gördü. Faizde kapanış %9,14'den gerçekleşti.
- Avrupalı liderler euro bölgesindeki borç krizine karşılık alınacak kararların bu hafta sonu tartışacak ancak en erken Çarşamba günü karar alınabileceği belirtiliyor.** Yunanistan'ın 8 milyar euro'luk yardım dilimi hakkında raporlarını tamamlayan IMF, Avrupa Merkez Bankası ve Avrupa Komisyon'undan oluşan Troyka, Financial Times'ın haberine göre bu dilimin verilmesini onayladı ancak ikinci kurtarma paketinin bile Yunanistan'da süren resesyon yüzünden bozulan borç dinamiklerine karşı yeterli olamayabileceğini belirtti.
- Avrupa borsaları, dün AB liderler zirvesinden çıkacak karara ilişkin belirsizliğin sürmesi sonucunda değer kaybederken, DAX %2,5, CAC-40 %2,3 oranında geriledi.** Düşüştü bankacılık hisseleri başı çekerken, Societe Generale %7,6 kayıpla öne çıktı.
- İtalya'da 10 yıllık tahvil getirileri ise %6 ile 8 Ağustos'tan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.** Avrupa Merkez Bankası İtalya ve İspanya'da tahvil getirileri %6'nın üzerine çıkınca bu ülke tahvillerini satın almaya başlamıştı ve bu müdahalelerin ardından getiriler gerilemişti. **İtalya'da devlet tahvili getirilerinin yükselmesinin de etkisiyle gösterge hisse senedi endeksi %3,8 geriledi.** Ülkenin en büyük iki bankası UniCredit ve Intesa Sanpaolo sırasıyla %12 ve %10 değer kaybettiler.
- S&P 500 günü %0,5 yükselişle tamamladı.** Dün işsizlik maaşı başvurularının (4 haftalık ortalaması Nisan'dan bu yana en düşük seviyesinde) ve Philadelphia Fed imalat sanayi beklenti endeksinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi ABD borsalarına destek oldu.
- İMKB-100, Avrupa borsalarına paralel olarak satıcılı seyrettiği günü %3,3 düşüştü tamamladı.** Düşüştü Halkbank (%-7), İş Bankası C (%-6,1) ve Garanti Bankası (%-6) gibi bankacılık hisselerindeki satışlar etkili oldu.
- Asya borsalarında da dün satıcılı bir seyriz izlenirken, Şangay %1,9 ve Nikkei 225 %1 oranında değer kaybettiler.** Bölge borsalarında bu sabah ise yatay bir seyriz izleniyor.
- Euro/dolar paritesi Euro bölgesi hafta sonu yapılacak liderler zirvesi öncesinde yatay seyrini sürdürdü (1,3774).** Dünkü TCMB'nin PPK toplantısı ardından TL'de değer artışları görüldü: Gün içinde tarihi zirvesini gören döviz sepeti (2,2305) TCMB'nin kararlarının ardından günü %0,5 düşüştü 2,2065'ten tamamladı. Euro Bölgesine ilişkin belirsizlik İsviçre frangının değer kazanmasına yol açtı: euro/frang son 2 haftanın en düşük kapanışını gerçekleştirdi (1,2325).
- Son dönemde hisse senedi piyasalarına benzer seyriz gösteren altın fiyatları Ocak'tan beri ilk defa üst üste 4.gün de gerileyerek 1.619 \$ oldu.** Altında geçtiğimiz Cuma'dan beri kayıp %3,6 oldu. Benzer seyriz görülen gümüş ise son 2 günde %4,8 gerileyerek 30,5 \$ oldu. WTI petrolde dün yatay bir seyriz görülürken (86,1 \$), Brent petroldeki artış %1,3 oldu (110 \$). Küresel büyüme endişelerinin devam etmesi bakır fiyatlarında son 4 haftanın en büyük günlük düşüşün (%6,1) yaşanmasını getirdi (305 \$).

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Faiz Kararı (Ekim, %)	5,75	5,75	5,75
ABD 2.El Konut Satışları (Eylül, yıllıklandırılmış milyon adet)	5,03	4,91	4,90

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Rusya Faiz Kararı (Ekim, %)	8,25	
Fransa İş Ortamı Endeksi (Ekim)	99	98
Almanya IFO iş ortamı endeksi (Ekim)	107,5	106,3

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	20/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8562	-0,6	20,8
€/ \$	1,3377	1,3774	0,1	3,0
\$/Yen	81,15	76,83	0,0	-5,3

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	19/10	20/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,75	8,80
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,41	0,42
Euribor (3 aylık)	0,94	1,51	1,51

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	20/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	86,1	0,0	-5,8
Petrol (Brent)	94,75	109,8	1,3	15,8
Altın (\$/ons)	1419,5	1618,6	-1,4	14,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	30,5	-1,5	-1,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1491,7	-1,2	-15,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	20/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	55,905	-3,3	-15,3

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,215	0,5	-3,4
Dow Jones	11,578	11,542	0,3	-0,3
Nasdaq	2,653	2,599	-0,2	-2,0
FTSE	5,900	5,385	-1,2	-8,7
DAX	6,914	5,766	-2,5	-16,6
SMI	6,436	5,658	-0,7	-12,1
Nikkei 225	10,229	8,682	-1,0	-15,1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	908	-2,7	-21,2
MSCI BRIC	356	267	-2,5	-25,1
Şangay	2,808	2,331	-1,9	-17,0
Bovespa	69,305	54,010	-1,7	-22,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeksteki satışlar Irak operasyonu, yüksek tutarlı döviz satım ihalesi ve PPK kararları sonrasında hız kazandı. Avrupa borç krizi endişeleriyle Avrupa piyasalarındaki sert satışlar da düşüşü kuvvetlendiren diğer bir etken oldu. Bugün için bir miktar tepki yaşanmasını olası görüyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Önceki gün yaşanan aşağı hareket sonrasında günü yine satıcılı başlayan endeks 55.905 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** 58.000 seviyesinin aşağı kırılması sonrasında endekste satışlar hız kazanmış durumda. Son bir kaç gündür zayıflama içerisinde olan, dün de zayıflamanın belirginleştiğinden bahsettiğimiz teknik görünümle aşağı yönlü hareket devam ediyor. Gerek günlük gerekse saatlik ortalamaların altındaki seyir geçerli. Bu da endeksteki olumsuz teknik görünümün devamında etkili. 55.000/800 ilk önemli destek bölgesi. Bu bölgede yaşanacak bir tutunma ilk aşamada hareketin yataya dönmesini sağlayabilir. Aksi durumda zaten 53.800 seviyesinin gündeme gelmesi beklenmeli. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Petkim NÖTR; Öneri Yok** - 2011-2014 dönemi yatırım planı çerçevesinde PTA fabrikası kapasite artış yatırımı için temel ve detay mühendislik ve ekipman/malzeme tedariki (EP model) hizmeti almak üzere Tayvan'lı APEXTECH firması ile toplam 14 milyon ABD Doları bedelli anlaşma imzaladığını duyurdu. Bu kapasite artışının 2 yılda tamamlanması beklenmektedir.

• **Bank Asya – NÖTR, Endekse Paralel Getiri** - yurtdışından sağladığı kaynakların artırılması ve çeşitlendirilmesi amacıyla, uluslararası piyasalarda en fazla 5 yıl vadeli ve 300 milyon dolara kadar Sukuk ihracı için Citigroup Global Markets Limited ve UBS AG yetkilendirdiğini açıkladı.

• **Motorine yapılan son zamdan sonra, EPDK dağıtıcıları fiyatlarını düzenlemeleri için uyardı.** Türkiye'de motorin fiyatları içine konulan katkı maddesine göre litre başına 15-20 kuruş fark etmektedir ki bu da dağıtıcıların kar marjını litre başına 50 kuruşa kadar çıkarmaktadır (Avrupa'da kar marjı litre başına 38 kuruş civarındadır). Devami 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, S&P 500 ve Dow endeksleri, liderlerin yatırımcıları borç krizine çözüm kısa süre içinde bulunacağına ikna etmeye çalıştığı Avrupa'da yaşanan gelişmelerin ardından dün hafif yükselişle kapandı. Asya borsaları da yatay bir seyir izledi.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 67.200 seviyesinin destek 66.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 68.300 seviyesi direnç 68.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8550 seviyesinin destek 1,8470 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8650 seviyesi direnç 1,8700 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-3.3	-8.2	-19.4
İMKB-30	-3.8	-9.3	-23.1
Mali Endeks	-4.6	-10.9	-25.5
Sınai Endeks	-0.9	-1.0	-0.2
Hizmetler Endeksi	-1.9	-6.4	-17.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	418,008
Bankalar Piyasa Değeri	142,584
Holdingle Piyasa Değeri	55,794
Sanayi + Diğer P. Değeri	219,631
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,798
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Good-Year	4.4	24.9
Mondi Tire Kutsan	1.8	2.8
Türk Traktör	1.4	1.6
Tekfen Holding	1.4	7.8
Netaş Telekom.	1.3	27.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Halk Bankası	-7.0	117.5
Bizim Toptan Satış	-6.1	116.4
Garanti Bankası	-6.0	459.5
Akbank	-5.5	53.8
Galatasaray	-5.3	23.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-6.0	459.5
Halk Bankası	-7.0	117.5
Bizim Toptan Satış	-6.1	116.4
Yapı Ve Kredi Bankası	-3.9	62.1
Akbank	-5.5	53.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	67.650	-3,56	274.042
XU30 Aralık 11	68.525	-3,01	6.753
USD Ekim 11	1,8585	-0,03	112.801
USD Aralık 11	1,879	0,03	16.772
Euro Ekim 11	2,551	-0,58	3.584

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	169.063	-3.431
USD Ekim 11	94.060	-8.136

*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 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, 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."