

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

25 Ağustos 2011

## Altın son 30 ayın en yüksek günlük düşüşünü kaydetti: %4,3

- **Almanya'da IFO iş ortamı endeksi Ağustos'ta 108,7'ye geriledi (önceki:112,9). Veride beklentilerin üzerinde bir düşüş yaşanması (beklenti:110) Alman ekonomisindeki toparlanmanın durakladığına ilişkin son günlerde açıklanan verileri de destekliyor.** IFO endeksinde son 2 ayda yaşanan düşüş trendi Aralık 2008'den beri yaşanan en hızlı geri çekilme olarak görülürken, dün yayınlanan Alman ZEW yatırımcı eğilimleri anketinin de -37,6 ile Aralık 2008'den beri en düşük seviyesine gelmesi, önümüzdeki dönem için sorun teşkil ediyor.
- Fransa 2012 yılı için 11 milyar euro (milli gelirin %0,5'i) tutarında, ağırlıklı olarak vergi artışlarından oluşan, mali tedbir açıkladı. Fransa'nın bütçe açığı 2010 yılında milli gelirin %7'sine ulaşmış idi. Bu seviye İspanya, Yunanistan, Portekiz ve İrlanda'dan sonra en yüksek orana tekabül ediyor. Açığın 2012'de %4,6'ya çekilmesi hedefleniyor. Ancak, hükümetin 2012 için hedeflediği %1.75'lik büyüme oranı da iyimser olarak değerlendiriliyor.
- **Yunanistan'a ilişkin endişeler tahvil getirilerinin yükselişini sürdürmesine neden oluyor: 2 yıllık getiriler dün %2 puan artış göstererek %42 ile rekor seviyeye ulaştı. Getiriler en son 18 Temmuz'da %41 seviyesini görmüştü.** Daha sonra getiriler Avrupa Finansal İstikrar Fonu (EFSF) ve IMF'nin açıkladıkları 109 milyar euro'luk mali yardım paketinin olumlu etkisiyle %26 seviyesine kadar gerilemişti. **10 yıllık getiriler ise dün %17,3'e yükselirken, Almanya'nın benzer vadeli tahvil getirileri ile arasındaki faiz farkı da 1.620 ile rekor seviyeye geldi.**
- **ABD'de dayanıklı tüketim malları siparişleri Temmuz'da beklenenden daha hızlı arttı. %4'lük artış, son dört aydaki en büyük artış oldu.** Ancak yeni siparişlerin sınırlı sayıda sektörden gelmesi dikkat çekti: bilgisayar benzeri ekipmanlarda gerileme kaydedilirken, otomotiv ve uçak siparişleri toplam siparişlerin artmasında etkili oldu. Gelişmiş ülkelerden gelen ekonomik verilerin Ağustos'ta Temmuz'a göre gerileme kaydetmesi bekleniyor.
- **Jackson Hole toplantısı öncesinde euro/dolar paritesi günü hafif satıcıları sonlandırırken (%0,2), Japon maliye bakanı Yoshihiko Noda'nın 100 milyar dolarlık fonlama planını açıklamasının ardından dolar/yen bugün de yükselişine devam etti (77).** Jackson Hole öncesinde dolar/İsviçre frangında %0,5 değer artışı görüldü (0,80). Dün dolar/TL ve euro/TL'deki %0,7 ve %0,6'lık artışlar döviz sepetinin tarihi zirvesine yeniden yaklaşmasına yol açtı (2,1750).
- **ABD borsalarında dün toparlanma devam ederken, bunda olumlu dayanıklı tüketim malları siparişleri verisi de etkili oldu. S&P 500 endeksi Salı günü %3,4 yükselişinin ardından dün de %1,3 daha yükseldi.** Önceki günlerde hızlı değer kayıpları yaşamış olan Bank of America hisseleri dün gelen tepki alımlarıyla %11 değer kazandı. ABD borsalarındaki kapanışın ardından Apple CEO'sunun istifa ettiğini açıklaması sonrasında teknoloji hisseleri ağırlıklı Nasdaq endeksi bu sabah vadeli işlemlerde %1 civarında ekside seyrediyor.
- **Avrupa borsalarında da dün gelen tepki alımlarıyla toparlanma devam ederken, FTSE-100 %1,5, DAX %2,7 ve CAC-40 %1,8 oranında değer kazandılar.** Daimler (%5,2) ve Fiat (%6,6) gibi otomotiv hisseleri dün yükselişte başı çektiler.
- **İMKB-100, ABD ve Avrupa borsalarındaki olumlu havaya paralel olarak dün %1,2 oranında değer kazandı.** Akbank (%3,9), Garanti Bankası (%2,7) ve İş Bankası C (%2,1) gibi bankacılık hisselerindeki alımlar endeksi yukarıya taşıırken, Anadolu Cam (%5,1), Şişe Cam (%3,2) ve Emlak GYO (%2) gibi hisselerdeki alımlar da öne çıktı.
- **Asya borsalarında dün Japonya'nın kredi notunun Moody's tarafından düşürülmesinin ardından Nikkei 225 %1,1 değer kaybetti.** Hang Seng endeksi de %2,1 oranında geriledi. Bölge borsalarında bu sabah ABD borsalarındaki olumlu kapanışların etkisiyle alıcılı bir seyriz izleniyor.
- **Altın fiyatları Chicago borsası vadeli işlem teminat oranlarının artırılmasının ardından Aralık 2008'den beri ilk defa günlük %4,3 gerileyerek 1.751 \$ oldu.** Gümüş benzer bir seyrizle %5,3 geriledi (39,6 \$). Dün doların diğer para birimlerine karşı değer kazanması, haftalık petrol stoklarındaki gerilemeye rağmen WTI petrolün 85,2 \$'a ulaşmasını sağladı. Brent petrol ise %0,8 artışla 110 \$'a yükseldi.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya IFO iş ortamı endeksi (Ağustos)	112,9	108,7	111,0
ABD Dayanıklı Tüketim Malları Sip. (Temmuz, aylık % değişim)	-2,1	4,0	2,0

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Ağustos, %)	75,4	
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	408	

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	24/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7819	0,7	16,0
€/€	1,3377	1,4412	-0,2	7,7
\$/Yen	81,15	76,95	0,4	-5,2

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	23/08	24/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	7,82	7,90
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,31	0,31
Euribor (3 aylık)	0,94	1,48	1,48

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	24/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	85,2	-0,3	-6,8
Petrol (Brent)	94,75	110,2	0,8	16,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1750,6	-4,3	23,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	39,6	-5,3	28,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1802,2	-3,1	2,0

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	24/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
--	--------------	---------------	-----------------	---------------------------

### Yurtiçi

İMKB-100	66.004	53,055	1.2	-20.6
----------	--------	--------	-----	-------

### Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,178	1.3	-6.4
Dow Jones	11.578	11,321	1.3	-2.2
Nasdaq	2.653	2,468	0.9	-7.0
FTSE	5.900	5,206	1.5	-11.8
DAX	6.914	5,681	2.7	-17.8
SMI	6.436	5,328	1.9	-17.2
Nikkei 225	10.229	8,640	-1.1	-15.5

### Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	978	-0.8	-15.0
MSCI BRIC	356	293	-0.8	-17.9
Şangay	2.808	2,593	2.0	-9.5
Bovespa	69.305	53,796	0.0	-22.4

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Yurt dışı piyasalardaki iyimserlik FED'in yeni bir parasal genişlemeye gideceği yönündeki beklentilerle devam ediyor. Bu paralelde İMKB'deki yükseliş eğilimi korunuyor. Uzun bayram tatili öncesinde endeksin her iki yönde de çok güçlü hareketler sergilemesini beklemiyoruz. Bu dönemde yatay-yukarı hareketle 52.000/500 bandı üzerindeki hareketin korunması beklenebilir.**

## Teknik Görünüm:

• **Güne hafif alıcılı bir seyrile başlayan endeks ikinci seans ortasından itibaren bir miktar daha güçlenen alımlarla yukarı yönündü.** Önceki gün yaşanan geri çekilmenin, düşük işlem hacmine de bağlı olarak sınırlı kalma ihtimalini belirtmiştik. Endeks dün gün içerisinde alım ağırlıklı bir seyir izleyerek 52.500 desteğini bir kez daha teyit etmiş oldu. Bu paralelde 53.000 seviyesindeki kapanışla da kısa vade açısından olumlu bir teknik görüntü olduğunu yeniden söyleyebiliriz. Saatlik grafiklerde al yönünde yeni sinyaller oluşmuş durumda. Bu da iyimserliğin devamına işaret ediyor. Günlük grafiklerde ise daha önce de belirttiğimiz toparlanma eğilimi halen geçerli. Burada yukarı eğilimin kuvvetlenmesi ancak 54.000-55.000 bandının geçilmesiyle mümkün olabilecektir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

## Şirket Haberleri:

• **Adana - OLURLU; Gözden Geçiriliyor** - Adana'daki fabrikasına ek bir fırın yatırımıyla yıllık klinke üretim kapasitesini %43 arttırarak 2.3 milyon tondan 3.3 milyon tona çıkarma kararı aldı. Toplam yatırım 80 milyon dolar olması beklenirken, yatırımın bu ekim ayında başlaması ve iki yıl içinde tamamlanması bekleniyor.

• **Doğan Yayın Holding—OLUMSUZ; Öneri Yok** - 2Ç11'de 677mn TL net zarar açıkladı. Konsensüs tahmini bulunmuyor. 2Ç10'da şirket 35mn TL net zarar açıklamıştı.

• **Aksa Enerji - OLUMSUZ, Endeksin Üzerinde Getiri** - ikinci çeyrekte 103 milyon TL zarar açıkladı. Piyasa beklentisi 20 milyon TL bizim beklentimiz de 13 milyon TL idi.

• **Tekfen Holding - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - 2Ç11 finansal sonuçlarını bugün açıklayacak. Cnbc-e ortalama kar beklentisi 2Ç11 için TL37mn (2011/6T: TL113mn).

• **Doğuş Otomotiv —OLURLU; Öneri Yok** - 2Ç11'de TL58mn net kar açıkladı (2Ç10: TL44mn; 2011/6: TL75mn). Açıklanan kar Cnbc-e ortalama beklentisi olan TL50mn'un üzerinde. 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:

• Global borsalarda Cuma günü Bernanke'nin yeni bir ekonomik program açıklayabileceğine yönelik beklentiler fiyatlanmaya devam ediyor. Dün akşam itibarıyla açıklanan ABD dayanıklı mal siparişleri verisi resesyondan kurtuluş anlamında piyasalara moral verdi. Apple'in Ceo'sunun görevden ayrılması ise Nasdaq future işlemlerinde negatif baskı yaşanmasına neden olmuştur.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 63.400 seviyesinin destek 62.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 64.700 seviyesi direnç 65.600 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7780 seviyesinin destek 1,7700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7910 seviyesi direnç 1,8000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.2	-11.3	-9.5
İMKB-30	1.6	-11.3	-12.9
Mali Endeks	2.2	-11.1	-14.2
Sınai Endeks	-0.3	-12.1	5.5
Hizmetler Endeksi	0.4	-11.2	-8.0

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>388,114</b>
Bankalar Piyasa Değeri	131,236
Holderler Piyasa Değeri	51,970
Sanayi + Diğer P. Değeri	204,909
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>1,985</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.71%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Park Elek. Madencilik	7.7	4.0
Torunlar G.M.Y.O.	5.0	3.2
Ege Seramik	4.8	0.9
Akbank	3.9	35.7
Şişe Cam	3.2	10.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Afyon Çimento	-5.2	9.1
Tofaş Otomobil Fab.	-3.5	5.4
Koza Altın İşletmeleri	-3.2	5.2
İşıklar Yatırım Holding	-2.8	4.6
Tüpraş	-2.4	25.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.6	244.9
İş Bankası (C)	2.1	105.7
Emlak G.M.Y.O.	2.0	41.6
Akbank	3.9	35.7
Yapı Ve Kredi Bankası	2.1	34.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	64.025	1,19	245.221
XU30 Ekim 11	64.800	1,45	46.050
USD Ağustos 11	1,7785	-0,39	47.945
USD Ekim 11	1,7980	-0,47	10.401
Euro Ağustos 11	2,5705	0,02	1.928

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	130.425	-14.619
USD Ağustos 11	82.863	-1.562

\***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](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Sibel Yapıcı

[Melek.Yapici@akbank.com](mailto:Melek.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Sahin.Zulug@akbank.com](mailto:Sahin.Zulug@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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.