

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

26 Ağustos 2011

Piyasalar Jackson Hole toplantısını bekliyor...

- **Reel kesim güven endeksi Ağustos'ta Temmuz'a göre 4,3 puan azalarak 109,8'a geriledi.** Azalmada son üç aydaki ve mevcut toplam sipariş miktarı, genel gidişat ve gelecek üç aydaki üretim hacmi, ihracat siparişleri ve toplam istihdam değerlendirmelerindeki gerileme etkili oldu. Endeks, gerilemesine rağmen ekonomik faaliyetlerde iyimser görünüm anlamına gelen 100 seviyesinin üzerinde.
- **Ağustos ayında kapasite kullanım oranı geçen aya göre %0,7 artarak %76,1 olarak gerçekleşti.** Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı Mart'tan beri geriliyordu ancak Ağustos'ta Temmuz'a göre %0,9 artış gösterdi.
- **Yunanistan'ın ikinci kurtarma paketinin nasıl uygulanacağına dair endişeler 10 yıllık Yunan tahvil getirilerini hafta başında %15'den %17,9'a yükseltti.** Borç paketine teminat olarak Yunanistan'ın Finlandiya'ya 500 milyon euro teminat vereceği haberi, başka euro bölgesi ülkelerinden benzer talepler getirdi. 109 milyar euro tutarındaki ikinci kurtarma paketinin bu sebepten dolayı gecikebileceği endişesi var.
- **Bazı Avrupa banka hisselerine getirilen açığa satış yasakları, regülatörler tarafından Eylül sonuna kadar uzatıldı.** Belçika, Fransız, İspanyol ve İtalyan regülatörleri 2 hafta önce başlatılan ve yaklaşık 60 şirketi kapsayan yasakların piyasalardaki aşırı oynaklığı yatıştırmak için hala gerekli olduğunu belirtiyor. Fiyatlardaki düşüşlerden kar sağlamak isteyen yatırımcıların uyguladığı açığa satış yöntemi, özellikle piyasalardaki çalkantılı dönemlerde regülatörlerin ve politikacıların hedefleri arasında.
- **Avrupa borsalarında dün satışlar görüldü:** Euro Bölgesi'nde açığa satışa getirilen kısıtlamanın uzatılacağına ilişkin beklentilerle DAX endeksi günü %1,7 düşüşle 5.584 seviyesinden kapattı. İngiltere'de FTSE endeksi günü %1,4, Fransa'nın CAC40 endeksi ise %0,7 düşüşle tamamladı. İtalya borsasındaki düşüş ise %0,2 ile daha sınırlı kaldı.
- **ABD borsaları Avrupa piyasalarına ayak uydurarak günü yaklaşık %1,5 eksiye sonlandırdı.** Bu akşam başlayacak olan Jackson Hole toplantıları öncesinde yatırımcıların risk almak istemediği gözlemlenirken, telekom, sağlık ve enerji sektörlerinde yaşanan düşüşler dikkat çekti. Teknoloji endeksi NASDAQ'da kayıplar %2 seviyesine ulaşırken, Dow Jones ve S&P500 endeksleri finansallarda yaşanan değerlenme sayesinde frenlendi. Haber akışına baktığımızda, Amerika'lı ünlü yatırımcı Warren Buffett'ın Bank of America'ya 5 milyar USD yatırım yapacağını açıklamasının öne çıktığını görüyoruz.
- **İMKB-100, yurtdışı görünüme bağlı olarak gün içinde sağladığı primlerini koruyamadı ve günün ikinci seansını %0,16 eksiye kapattı.** Değer artışı sağlayan hisseler arasında Emlak GYO (%6,22), Türk Traktör (%3,9) ve Türk Telekom (%3,4) alımları dikkat çekti. Endeksin değer kaybetmesinde Avrupa haber akışına bağlı olarak bankacılık sektöründe yaşanan gerileme ve azalan küresel risk iştahının enerji sektörüne satış getirmesinin etkili olduğunu görüyoruz.
- Fed'in bugün yapacağı konuşma öncesinde **Asya borsalarından** Japon Nikkei endeksi hafif artıda, Şangay ve Hang Seng endeksleri ise hafif eksiye işlem görüyorlar.
- **Çarşamba günü son 30 ayın en büyük düşüşünü yaşayan altın dün günü %1,1 artışla 1.771 \$'dan tamamladı.** WTI ve Brent petrol fiyatı ise sınırlı yükseliş gösterdi: 85,3\$ ve 110,6\$.
- **Euro/dolar paritesi 1,4371 seviyesinde kapanırken,** TL dolara karşı ise %1,4 değer kazanarak günü 1,7562'den tamamladı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

| Veriler | Önceki | Açıklanan | Beklenti |
|--|--------|-----------|----------|
| Türkiye İmalat Sanayi Kap. Kullanım Oranı (Ağustos, %) | 75,4 | 76,1 | |
| ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi) | 408 | 417 | |

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

| Veriler | Önceki | Beklenti |
|---|--------|----------|
| Türkiye Dış Ticaret Dengesi (Temmuz, milyar dolar) | -10,2 | -9,4 |
| ABD Michigan Univer. Tüketici Güveni Anketi (Ağustos) | 63,7 | 63,0 |
| ABD GSYİH (2Ç2011, yıllıklandırılmış değişim, revize) | 1,3 | 1,1 |

Para Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 25/08 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|--------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| \$/TL | 1,5367 | 1,7562 | -1,4 | 14,3 |
| €/€ | 1,3377 | 1,4371 | -0,3 | 7,4 |
| \$/Yen | 81,15 | 77,46 | 0,7 | -4,5 |

Faiz Piyasaları

| (%) | 2010 Kapanış | 24/08 | 25/08 |
|---------------------|--------------|-------|-------|
| Gösterge Faiz (%) | 7,08 | 7,90 | 8,01 |
| ABD Libor (3 aylık) | 0,30 | 0,31 | 0,32 |
| Euribor (3 aylık) | 0,94 | 1,48 | 1,48 |

Emtia Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 25/08 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|-----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Petrol (WTI) | 91,38 | 85,3 | 0,2 | -6,7 |
| Petrol (Brent) | 94,75 | 110,6 | 0,4 | 16,7 |
| Altın (\$/ons) | 1419,5 | 1770,6 | 1,1 | 24,7 |
| Gümüş (\$/ons) | 30,86 | 41,1 | 3,7 | 33,1 |
| Platin (\$/ons) | 1767,5 | 1817,5 | 0,8 | 2,8 |

Hisse Senedi Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 25/08 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Yurtiçi | | | | |
| İMKB-100 | 66.004 | 52.968 | -0,2 | -19,8 |

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

| | | | | |
|------------|--------|--------|------|-------|
| S&P 500 | 1.258 | 1.159 | -1,6 | -7,8 |
| Dow Jones | 11.578 | 11.150 | -1,5 | -3,7 |
| Nasdaq | 2.653 | 2.420 | -1,9 | -8,8 |
| FTSE | 5.900 | 5.131 | -1,4 | -13,0 |
| DAX | 6.914 | 5.584 | -1,7 | -19,2 |
| SMI | 6.436 | 5.298 | -0,6 | -17,7 |
| Nikkei 225 | 10.229 | 8.772 | 1,5 | -14,2 |

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

| | | | | |
|-----------|--------|--------|------|-------|
| MSCI EM | 1.151 | 973 | -0,5 | -15,5 |
| MSCI BRIC | 356 | 292 | -0,4 | -18,2 |
| Şangay | 2.808 | 2.615 | 2,9 | -6,9 |
| Bovespa | 69.305 | 52.953 | -1,6 | -23,6 |

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün günün genelindeki alıcılı seyrin ardından sınırlı düşüyle günü tamamladı. Bu defa Almanya'ya yönelik kredi notu haberleri düşüste etkiliydi. Tatil öncesinde 52.000/500 üzerinde sınırlı hareketlerin devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks günün genelinde yaşanan alıcılı seyrile 53.605 seviyesini test ederken gün sonuna doğru hafif satıcılıydı.** Uzun tatil öncesinde düşük işlem hacmiyle sınırlı hareketler görüyoruz. Bu hareketlere bağlı olarak endeksin yönüne dair net bir belirginlik olmadığını belirtmemiz mümkün. Teknik göstergelerde kısa vadeli grafikler açısından önceki güne göre bir miktar zayıflama var. Günlük grafikler açısından ise sınırlı iyimserlik korunuyor. 54.000-55.000 bandının aşılabilmesi günlük grafikleri olumluya döndürecek etken olarak belirtilebilir. Bu durumda 21 günlük ağırlıklı ortalama da aşılmış olacaktır. Diğer taraftan 52.500-52.000 bandını ilk önemli destek olarak belirtmeye devam ediyoruz. Aşağı kırılması zayıflama olarak değerlendirilmeli. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#).

Şirket Haberleri:

• **Doğan Holding – OLUMSUZ; Öneri Yok** – 2Ç11'de 473mn TL net zarar açıkladı. 2Ç10'da 4mn TL net zarar gerçekleşmişti. 2011/6 aylık dönemde 673 mn TL net zarar gerçekleşti.

• **Aksa – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – 2Ç11'de 28mn TL net kar açıkladı. Bizim beklentimiz olan 33mn TL'nin altında. 2Ç11'de ciro yıllık bazda %21 büyümeyle 437mn TL'ye ulaştı.

• **Aygaz'ın NÖTR; Öneri Yok-** Total Gaz'ın tüplü gaz birimini devir işlemini Rekabet Kurumu izni ve EPDK onayını takiben dün tamamladığını duyurdu.

• **Migros – NÖTR; Öneri Yok** – 2Ç11'de 199 milyon net zarar açıkladı. Şirket geçen senenin aynı döneminde 75 milyon TL net kar açıklamıştı. Şirketin kar marjlarında gözlemlenen iyileşmeye karşılık, büyük kısmı kur farkı değerlemesinden kaynaklanan 205 milyon TL'lik net finansal gider kalemi, şirketin net karındaki gerilemede başrol oynadı. 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:

• Global piyasalarda hafta boyu fiyatlanan FED Başkanı Bernanke'nin yapacağı konuşma gününde beklenmektedir. Ancak gelecek haftanın çoğunluğunun bayram tatili nedeniyle işleme kapalı durumda olması lokal piyasalarda karışık seyrin yaratmaktadır. Piyasa ekranlarında dünkü en sert fiyat değişimi ise Londra kaynaklı alımlar sonucunda \$/TL kurunda yaşanan gerileme olurken bugün Ağustos vadeli sözleşmelerin son günü olduğunu hatırlatalım.

• **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 1,7500 seviyesinin destek 1,7420 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7650 seviyesi direnç 1,7720 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

| Endeks Performansı (%) | Günlük | Aylık | Yıllık |
|------------------------|--------|-------|--------|
| İMKB-100 | -0.2 | -13.2 | -9.1 |
| İMKB-30 | -0.3 | -13.5 | -12.7 |
| Mali Endeks | -0.6 | -13.7 | -14.1 |
| Sınai Endeks | -0.7 | -14.3 | 4.9 |
| Hizmetler Endeksi | 1.5 | -10.5 | -6.4 |

| Piyasa Verileri | |
|---------------------------------|----------------|
| İMKB Piyasa Değ. (mn TL) | 386,993 |
| Bankalar Piyasa Değeri | 129,959 |
| Holdingle Piyasa Değeri | 51,886 |
| Sanayi + Diğer P. Değeri | 205,148 |
| İMKB İşlem Hacmi (mn TL) | 2,133 |
| İMKB Ort. Halka Açıklık | 386,993 |

| En Yüksek Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|----------------------|-------------|-----------------|
| Trabzonspor | 21.8 | 1.0 |
| Beşiktaş Futbol Yat. | 9.4 | 60.6 |
| Emlak G.M.Y.O. | 6.2 | 90.9 |
| Galatasaray | 6.0 | 22.5 |
| Türk Traktör | 4.0 | 9.3 |

| En Düşük Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|----------------------|-------------|-----------------|
| Fenerbahçe | -18.3 | 1.4 |
| Hürriyet Gazetecilik | -5.4 | 1.7 |
| Doğan Yayın Holding | -4.5 | 4.9 |
| Gsd Holding | -4.4 | 0.9 |
| Afyon Çimento | -4.3 | 14.7 |

| En Yüksek Hacimler | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-----------------------|-------------|-----------------|
| Garanti Bankası | -0.6 | 203.5 |
| Emlak G.M.Y.O. | 6.2 | 90.9 |
| İş Bankası (C) | -2.3 | 75.5 |
| Beşiktaş Futbol Yat. | 9.4 | 60.6 |
| Yapı Ve Kredi Bankası | -1.2 | 31.8 |

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

| VOB Kontrat | Uzl. Fiyatı | Değişim(%) | İşl. Ad. |
|-----------------|-------------|------------|----------|
| XU30 Ağustos 11 | 64.275 | 0,39 | 237.226 |
| XU30 Ekim 11 | 64.750 | -0,08 | 82.179 |
| USD Ağustos 11 | 1,7605 | -1,01 | 89.390 |
| USD Ekim 11 | 1,7780 | -1,11 | 44.486 |
| Euro Ağustos 11 | 2,5265 | -1,71 | 16.008 |

| Aktif Kontrat | Açık Pozisyon | Açık Poz. Değ.* |
|-----------------|---------------|-----------------|
| XU30 Ağustos 11 | 89.787 | -40.638 |
| USD Ağustos 11 | 43.831 | -39.032 |

*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

Şahin.Zulug@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, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. 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.