

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

27 Ekim 2011

AB Liderleri Yunanistan bonoları ile ilgili anlaşmaya vardı

- TCMB Başkanı Erdem Başçı Enflasyon raporunu ve 5 maddelik eylem planını açıkladı.** Enflasyonun 2011'de %70 olasılıkla %7,8-8,8 aralığında (orta noktası: %8,3) olması bekleniyor. Döviz kuru ve vergi ayarlamalarının yılsonu enflasyonuna toplam katkısı 1,5 puan.
- TCMB, parasal koşullarda yılın son çeyreğinde belirgin bir sıkılaştırma yapılacağını belirtiyor.** TL'deki aşırı değer kaybı para politikasındaki sıkılaştırmanın temel sebebi. Amaç, döviz kurundan gelen enflasyon baskılarının, enflasyon beklentilerini ve görünümünü bozmasını engellemek. TCMB gerekirse TL ZK'larında sınırlı indirim gidebilecek. TL ZK'ların %40'ına kadar döviz olarak tutulabilecek, %10'a kadar kısmının altın olarak tutulmasına yönelik çalışmalar sürüyor. Alınan kararlar, bankaları maliyet kanalından olumlu etkileyecek, bankacılık sektörünün fonlama ihtiyacını azaltarak likiditeyi destekleyecek. Ayrıca TCMB'nin döviz rezervleri de artış gösterecek.
- Bankaların TCMB'den fonlamalarının maliyeti ortalama faiz koridorunun içinde (%5,75-12,5 arasında) ve TCMB'nin uygun göreceği herhangi bir seviyede belirlenecek. Bankalara repo yoluyla kullanılan gecelik fonlamaların etkinliği artırılıyor.** Bu bağlamda parasal sıkılaştırma/ genişletme ekonomik ve finansal gelişmelerin seyrine bağlı olarak günlük sıklıkta yapılabilecek. Faiz koridorunun geniş tutulması faiz oranlarına ilişkin oynaklığı artırıyor. Fiyat istikrarına ilişkin risk görürse bankaların gecelik borçlanma maliyeti %12,5'e yakın seyredecek. **Enflasyona yönelik endişelerden dolayı kısa vadede faizler yüksek seyrini sürdürecektir. Parasal sıkılaştırmanın devam etmesine yönelik açıklamanın ardından gösterge faiz %10,13'ü gördü. Faiz günü valörlü işlemlerde %9,94'den tamamladı.**
- AB Yunanistan tahvilleri konusunda anlaşmaya vardı:** Yunanistan bonolarını ellerinde tutan özel sektör yatırımcılarına %50 kesinti uygulanacak. Bankalarla yapılacak kesinti konusunda anlaşmaya varılması ile Avrupa İstikrar Fonunun da kapasitesi de 4 veya 5 kat artırılıyor; Bu da fonun büyüklüğünün 1 trilyon euroya yükseltileceğine işaret ediyor. Fon, İtalya ve İspanya gibi problemlili ülkelerin yeni çıkaracağı tahviller için bir "risk sigortası" sağlayacak. Ancak kayıpların ne kadar tutarının sigorta tarafından karşılanacağı belirtilmedi. Anlaşma, bankaların 106 milyar euroluk kaynakla yeniden sermayelendirilmesinin de yolunu açtı.
- ABD borsaları, AB liderler zirvesinden bankaların sermayelendirilmesi planının tamamlandığı ve Yunan bonolarına uygulanacak kesinti ile ilgili de bir sonuca varılacağına ilişkin beklentilerle dün günü yükselişe tamamladılar.** S&P 500 ve Dow Jones endeksleri sırasıyla %1,1 ve %1,4 artış gösterdiler. Ayrıca, ABD'de yeni konut satışları Eylül'de 313 bin adet ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, dayanıklı mal siparişleri ise %0,8 azalış gösterdi.
- AB liderler zirvesinden çıkacak sonuca odaklanan Avrupa borsaları ise dün karışık bir seyir izledi:** Almanya'nın DAX endeksi %0,5, Fransa'nın CAC-40 endeksi %0,1 düşerken, İngiltere'nin FTSE endeksi %0,5 artışla günü tamamladı.
- TCMB'nin enflasyon raporunun ardından İMKB 100 endeksi dün son bir haftanın en büyük düşüşünü yaşadı (%1,4).** Endekste gösterge faizde yaşanan artış sebebiyle bankacılık hisselerine gelen satışlar etkili oldu.
- Asya borsalarında dün AB zirvesi öncesinde Çin'in para politikasında gevşemeye gidebileceği söylentileriyle gelen artışlar görüldü: Çin'in Şangay endeksi %0,7 , Heng Seng %0,5 artış gösterdi.** Sabah saatlerinde liderler zirvesinin sonuçlanmasının ardından bölge borsalarında alıcılı bir seyr görülüyor. **Japonya Merkez Bankası varlık alım programının büyüklüğünü 15 trilyon yenden 20 trilyon yene (262 milyar \$) yükseltti.**
- Euro/dolar paritesi toplantıdan gelen olumlu haberler sonucunda %0,7 değer kazanımları görülerek (1,3985) Eylül başından beri en yüksek seviyelere gelindi.** TL, faizlerde yaşanan yükseliş ile değer kazandı; dolar/TL %1,2, euro/TL %1,2 değer kaybederek sırasıyla 1,76 ve 2,44 oldu.
- ABD'de petrol stoklarında yaşanan artış sonrasında WTI petrol %3,2 değer kaybederek 90,2 \$'a geriledi.** Brent de değer kaybı %1,8 oldu (109 \$). Değerli metallerde ABD'de bugün açıklanacak olan GSYİH öncesinde alımlar devam etti: Altın %1,2, gümüş %0,6 değerlenerek 1.724 \$ ve 33,4 \$ oldu.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Dayanıklı Tük. Mal. Sip. (Eylül, aylık % değişim)	-0,1	-0,8	-0,7
ABD Yeni Konut Satışları (Eylül, yıllıkland. bin adet)	295	313	300

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret Dengesi (Eylül, milyar dolar)	-8,2	-6,3
ABD GSYİH (3Ç2011, yıllıklandırılmış değişim)	1,3	2,5
ABD Yapılmakta Olan Konut Satışları Endeksi (Eylül)	88,6	

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	26/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7580	-1,2	14,4
€/€	1,3377	1,3882	-0,2	3,8
\$/Yen	81,15	76,23	0,2	-6,1

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	25/10	26/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,59	9,75
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,42	0,42
Euribor (3 aylık)	0,94	1,52	1,52

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	26/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	90,2	-3,2	-1,3
Petrol (Brent)	94,75	108,9	-1,8	14,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1723,8	1,2	21,4
Gümüş (\$/ons)	30,86	33,4	0,6	8,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1591,3	1,8	-10,0

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	26/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	55,470	-1,4	-16,0

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,242	1,1	-1,2
Dow Jones	11,578	11,869	1,4	2,5
Nasdaq	2,653	2,651	0,5	-0,1
FTSE	5,900	5,553	0,5	-5,9
DAX	6,914	6,016	-0,5	-13,0
SMI	6,436	5,701	-0,1	-11,4
Nikkei 225	10,229	8,748	-0,2	-14,5

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	960	0,5	-16,6
MSCI BRIC	356	285	1,2	-19,9
Şangay	2,808	2,427	0,7	-14,2
Bovespa	69,305	57,144	1,5	-17,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **MB kararlarının piyasada belirsizlik yaratması dün endeks üzerinde bir miktar baskı yarattı. Faizlerdeki hızlı yükseliş ve bankacılık sektöründeki güçlü satışlar değer kaybına neden oldu. Avrupa liderlerinin borç krizi konusunda uzlaşmaya vardığının açıklanması bu sabah yurt dışı piyasalarda alıcılı seyir sağlamış durumda. İMKB'de de dünkü geri çekilme sonrasında bir miktar tepki olası.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks açılışa gelen alımlarla 56.708 seviyesini test ettiyse de günün genelinde zayıf seyrindedir.** Yaşanan geri çekilmenin ardından 55.000/500 bandında tekrar dengelenme çabası görülürken kapanış 55.470 seviyesinde gerçekleşti. Oldukça kısa vadeli ve zayıf tepkiler görmeye devam ediyoruz. Fakat genel görünümdeki zayıflağa paralel biçimde güç kaybı da devam ediyor. Günlük grafiklerdeki olumsuzluk dün yaşanan geri çekilmeyle saatlik grafiklere de yansımış vaziyette. Saatlik grafiklerde de ortalama bölgesi yeniden aşağı kırılmış ve teknik göstergelerde aşağı yönelmeler öne çıkmış durumda. 55.000/300 bandının aşağı kırılması düşüş hareketinin devamını sağlayacak etken olacaktır. Bu durumda ilk aşamada 53.800-54.500 bandı test edilebilir. Kısa vadeli iyimserlik için ise en azından 56.500-57.000 bandının aşılması gerekiyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#).

Şirket Haberleri:

• **Ereğli Demir Çelik – OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri – 3Ç11'de 278mn TL net kar açıkladı.** Bu bizim tahminimiz olan 132mn TL ve konsensüs tahmini olan 106mn TL'nin üstünde. 3Ç1 net kar yıllık bazda %24 büyümeye gösterdi. 3Ç11 ciro yıllık bazda %62 büyümeye 2.448mn TL'ye ulaştı. 3Ç11 VAFÖK %116 büyümeye 700mn TL'ye ulaştı. 3Ç11'de net diğer ve finansal gider zayıflayan TL ve artan FX giderlerle 260mn TL'ye ulaştı. Beklenenden iyi gelen operasyonel karlılıkla önerimizi koruyoruz.

• **Doğan Holding – NÖTR; Öneri Yok – %99,99 iştiraki Doğan Enerji Yatırımları'nın sermayesinin 150mn TL'den 405mn TL'ye artırılmasında 255mn TL katılacağını açıkladı.**

• **Motorin ve benzin fiyatındaki ciddi artışlar sonrası, EPDK'nın dağıtıcıları fiyatlarını 26 Ekim'e kadar düzenlemeleri için uyarması etkili oldu.** Gazetelerde yer alan haberlere göre, dağıtım şirketleri, özellikle katkılı motorinde litre başına 5-28 kuruş arası indirimler yaptı. 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:

• Dün hem yerel hem küresel piyasalarda haber akışına bağlı sert dalgalanmaların yaşandığı bir gün oldu. TCMB açıkladığı önlem paketi ile döviz piyasalarında düşüşe tahvil piyasasında ise yükselişe neden olurken faiz koridorunun önemli bir faiz silahı olarak bundan sonra kullanacağını deklare etti. AB zirvesinde ise sabah saatlerinde gelen açıklamalara göre anlaşmanın sağlandığı Yunanistan tahvil borçlarında indirim yapılacağı ve ortak fonun büyütüleceği açıklanmakta.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 66.800 seviyesinin destek 66.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 68.200 seviyesi direnç 68.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7480 seviyesinin destek 1,7400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7640 seviyesi direnç 1,7720 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.4	-2.3	-21.6
İMKB-30	-1.6	-2.9	-25.4
Mali Endeks	-2.5	-5.3	-28.6
Sınai Endeks	0.0	6.1	-0.6
Hizmetler Endeksi	0.1	-1.6	-17.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	415,669
Bankalar Piyasa Değeri	137,394
Holdingle Piyasa Değeri	56,706
Sanayi + Diğer P. Değeri	221,569
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,382
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.10%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koza Altın İşletmeleri	3.7	7.4
Park Elek. Madencilik	2.7	9.5
Arçelik	2.4	8.0
Şişe Cam	1.9	3.8
Tüpraş	1.8	21.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Yapı Ve Kredi Bankası	-4.9	72.5
Akbank	-4.2	62.9
Aksa Enerji	-3.9	3.6
T. Vakıflar Bankası	-3.8	42.0
Emlak G.M.Y.O.	-3.7	21.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.2	273.3
Bizim Toptan Satış	-3.6	109.0
Halk Bankası	-2.7	84.8
Yapı Ve Kredi Bankası	-4.9	72.5
Akbank	-4.2	62.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	66.825	-1,76	283.042
XU30 Aralık 11	67.650	-1,67	41.297
USD Ekim 11	1,7700	-1,34	102.469
USD Aralık 11	1,7970	-1,16	33.720
Euro Ekim 11	2,4535	-1,86	9.594

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	129.979	-32.660
USD Ekim 11	75.259	-8.287

*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 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. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, 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."