

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

27 Eylül 2011

## Kapasite kullanım oranı yükselmeye devam ediyor...

- **Eylül ayında imalat sanayi kapasite kullanım oranı yine yükseldi.** Temmuz'da 75,4 olan kapasite kullanım oranı, geçen ay 76,1'e, Eylül'de ise 76,2'ye yükseldi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı da Temmuz'dan beri yükseliyor. Kapasite kullanım oranının kriz öncesi seviyesinin altında olmasına rağmen yukarı yönlü hareketini koruması, **iktisadi faaliyetin yılın ikinci yarısında, ilk yarıya göre daha yavaş da olsa, artmaya devam edeceğine işaret ediyor.**
- **Alman Ifo iş ortamı endeksi Eylül'de 107,5'e gerilemesine rağmen beklentilerin (107) üzerinde gerçekleşti.** Bu durum Almanya'daki ekonomik faaliyetlerin hala Euro Bölgesini desteklediğine işaret ediyor. Ifo endeksindeki bu ılımlı seyre rağmen diğer bir gösterge olan PMI endeksine göre önümüzdeki dönemde daha sert bir düşüş yaşanması olası görünüyor.
- **TCMB'nin reel kesim güven endeksi Eylül ayında 2,6 puan artış ile 112,4 seviyesine ulaştı.** Genel gidişat, gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, gelecek üç aydaki toplam istihdam, gelecek üç aydaki üretim hacmi, sabit sermaye yatırım harcaması ve mevcut toplam sipariş miktarına ilişkin değerlendirmeler olumlu iken son üç aydaki toplam sipariş miktarına ilişkin değerlendirmeler endeksi olumsuz yönde etkiledi.
- **Dün ABD ve Avrupa borsalarında tepki alımları görüldü. Dow Jones %2,5 artışla son bir ayın en büyük günlük yükselişini kaydederken, JP Morgan (%7), Citigroup (%7) ve Bank of America (%4,6) gibi bankacılık hisselerindeki alımlar öne çıktı.**
- **Avrupa'da da, Almanya'da DAX %2,9 ve Fransa'da CAC-40 %1,8 artış gösterdi.** Avrupa'daki yükselişte de finans hisseleri başı çekerken, sigortacılık şirketleri Allianz %10 ve Axa %8,2; bankacılık hisseleri Deutsche Bank %8,7, Commerzbank %7,8 ve Intesa Sanpaolo %8,3 oranında değer kazandılar.
- **İMKB-100, yeni haftaya %0,8 yükselişte başladı.** Sabah saatlerinde hızlı düşüşlerle açılan endeks, sonraki saatlerde Avrupa borsalarındaki dalgalanmaya paralel bir seyir izledikten sonra günü artıda tamamladı. Vakıfbank (%4,4), İş Bankası C (%2), Turkcell (%2,1) ve Anadolu Efes (%3,7) yükselişte başı çeken hisseler oldular.
- **Son iki haftada gelişmiş ülke borsalarıyla gelişmekte olan ülke borsaları arasında gelişmiş ülkelerin lehine bir ayrışma olduğu görülüyor:** Son iki haftada MSCI World %3,5 gerilerken, MSCI Emerging ise %13,2 ile daha fazla değer kaybetti. Buna paralel olarak gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinde de son iki haftada %5-10 arasında değer kayıpları görüldü.
- **Asya borsalarında dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi tatilin ardından %2,2 gerilerken, Şangay endeksi de %1,6 değer kaybetti.** Bölge borsalarında bu sabah ise Japonya'da ABD borsalarının pozitif kapanışlarının etkisiyle alıcılı, Şangay'da ise yatay bir seyir izleniyor.
- **Geçtiğimiz hafta %1,72 ile rekor seviyelere gerileyen ABD 10 yıllık tahvil getirileri son iki iş gününde ise gelen satışlarla yükselişte:** Dün getiriler 7 baz puan artarak %1,90'a ulaştı. **Almanya'da da hisse senedi piyasasında endeksler yükselirken tahvil getirileri ise gelen satışlarla artış kaydetti:** 10 yıllık getiriler 11 bps artarak %1,82'ye ulaştı.
- **Dolar/TL dün %1, euro/TL %1,2 artışla 1,85 ve 2,51 oldu.** Doların yeni rekor seviyeye ulaşmasının ardından döviz sepetinde de %1,1'lik değer artışıyla tarihin en yüksek seviyesi görüldü (2,18).
- **Değerli metallerde düşüşler dün de devam ederken altın %1,7 gerileyerek 1.627 \$'a, gümüş ise %1,5 kayıpla 30,7 \$'a geriledi.** Altın seans içinde Temmuz başından beri en düşük seviyesi olan 1.534 \$'ı gördü. Gümüş ise gün içinde Kasım 2010'dan beri en düşük seviyesine geriledi (26 \$). WTI petrol bir miktar değer artışıyla kritik destek seviyesi olarak gösterilen 80 \$'dan günü sonlandırırken, Brent 104 \$'daki seyrine devam etti. ABD ve Kanada'da işlem gören 19 emtiayı içeren CRB endeksi ise geçtiğimiz hafta %8,4 düşüşün ardından dün yatay bir seyrle günü 303'ten kapattı.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye İmalat Sanayi Kap. Kul. Oranı (Eylül)	76,1	76,2	
Almanya IFO iş ortamı endeksi (Eylül)	108,7	107,5	107,0
ABD Yeni Konut Satışları (Ağustos, yıllıkland. bin ad.)	298	295	295

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
İngiltere Ulusal Konut Fiyatları Endeksi (Eylül, yıllık % değişim)	-0,4	-0,4
ABD S&P/Case-Shiller® Konut Fiyatları Endeksi (Temmuz)	141,30	

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	26/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8510	1,0	20,5
€/€	1,3377	1,3527	0,2	1,1
\$/Yen	81,15	76,33	-0,3	-5,9

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	23/09	26/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,74	8,63
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,36	0,36
Euribor (3 aylık)	0,94	1,49	1,49

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	26/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	80,2	0,5	-12,2
Petrol (Brent)	94,75	104,0	-1,4	9,7
Altın (\$/ons)	1419,5	1626,9	-1,7	14,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	30,7	-1,4	-0,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1555,1	-3,2	-12,0

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	26/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66.004	56,801	0,8	-13,9
<b>Gelişmiş Ülkelerin Borsaları</b>				
S&P 500	1.258	1,163	2,3	-7,5
Dow Jones	11.578	11,044	2,5	-4,6
Nasdaq	2.653	2,517	1,3	-5,1
FTSE	5.900	5,089	0,4	-13,7
DAX	6.914	5,346	2,9	-22,7
SMI	6.436	5,401	1,9	-16,1
Nikkei 225	10.229	8,374	-2,2	-18,1
<b>Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları</b>				
MSCI EM	1.151	852	-1,2	-26,0
MSCI BRIC	356	254	-0,5	-28,7
Şangay	2.808	2,393	-1,6	-14,8
Bovespa	69.305	53,748	1,0	-22,4

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Avrupa'daki borç krizinin çözümüne dair yeni adımlar atılabileceği beklentisi dün piyasalarda toparlanma sağladı. Endekste 55.000 seviyesinden başlayan tepki alımlarının bir miktar daha devamı olası gözüküyor. 57.500-58.000 hedeflenebilir.**

## Teknik Görünüm:

• **Gün başında yaşanan hızlı geri çekilmeyle 55.000 seviyesini test eden endeks bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla 57.664 seviyesine ulaştıysa da ikinci seanstan itibaren yine satıcı bir seyir hakimdi.** Gün başındaki yükseliş denemesiyle 70.336 seviyesinden gelen aşağı trend direnci tekrar denendi. Diğer taraftan 21 günlük ağırlıklı ortalama seviyesi olan 57.144 seviyesine oldukça yakın bir kapanış gerçekleşmiş durumda. Son yorumumuzda kısa vadeli iyimserlik yaşanabilmesi için ilk aşamada 56.800-57.150 bandının aşılması gerektiğini belirtmiştik. Kapanışın bu bant içerisinde olması olumlu. Fakat kısa vadeli iyimserlik için bandın üst sınırının aşılması şart. Şu an için her iki yön açısından da çok kararlı bir görünüm olmadığını belirtebiliriz. 56.500-57.150 bandı dışına çıkılması durumunda endeksin yönünün bir miktar daha belirginleşebileceğinden bahsedebiliriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **DEMİR ÇELİK SEKTÖRÜ – NÖTR;** Kolin İnşaat 2012'de başlayacak demir çelik yatırımı ile Türkiye'nin toplam ithalatı olan 300 bin ton kadar pik üretimi yapacak.

• Gazetelerde yer alan haberlere göre **Sabancı Holding NÖTR; Öneri Yok-** Yönetim Kurulu Başkanı Güler Sabancı enerji sektöründe 2015 yılına kadar enerji şirketleri Enerjisa'nın 5.000MW üretim kapasitesi ile sektörde %10 pay almayı hedeflediklerini açıkladı.

• **Şişe Cam – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** Grup şirketi Paşabahçe Cam'in Beykoz gayrimenkullerinin Paşabahçe Cam'in kısmi bölünmesi suretiyle Şişe Cam tarafından devir alınmasına yönelik işlemlerin devam ettiğini açıkladı. 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 Avrupa tarafında oluşan iyimserliğin yine açıklamalar paralelinde gerçekleştiği görüldü. Avrupa Finansal İstikrar Fonu'nun desteklenmesi yönündeki bir plan üzerinde çalışıldığı haberi olumlu hava yaratırken Almanya'da beklentilerden olumlu açıklanan IFO verisi de iyimserliği destekledi. Ayrıca ECB tarafında bir faiz indirimi yapılabileceği beklentisi de açıklamalara yansımaya başlamış durumda.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 68.800 seviyesinin destek 68.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 70.200 seviyesi direnç 71.100 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8510 seviyesinin destek 1,8420 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8680 seviyesi direnç 1,8750 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.8	5.8	-11.6
İMKB-30	0.7	5.7	-15.1
Mali Endeks	0.6	6.3	-16.5
Sınai Endeks	1.5	5.3	0.7
Hizmetler Endeksi	0.8	3.7	-7.9

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>411,947</b>
Bankalar Piyasa Değeri	139,272
Holdingle Piyasa Değeri	55,554
Sanayi + Diğer P. Değeri	217,122
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,680</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.62%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Netaş Telekom.	5.3	63.1
İttifak Holding	5.0	12.0
Trabzonspor	4.7	27.1
T. Vakıflar Bankası	4.4	20.7
Türk Traktör	4.4	7.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Tekfen Holding	-2.6	4.6
Koza Altın İşletmeleri	-2.3	9.3
Koza Anadolu Metal	-1.5	2.4
Kardemir [D]	-1.2	9.9
Türk Hava Yolları	-1.1	32.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.6	378.4
İş Bankası [C]	2.0	125.6
Netaş Telekom.	5.3	63.1
Akbank	-0.9	54.5
Halk Bankası	2.1	53.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	68.825	0,29	254.773
XU30 Aralık 11	69.475	0,54	1.254
USD Ekim 11	1,8715	1,22	106.928
USD Aralık 11	1,8880	1,26	6.724
Euro Ekim 11	2,5150	0,86	3.308

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	193.323	-5.427
USD Ekim 11	148.470	8.573

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

M. Sibel Yapıcı

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

Evren Kırıkoğlu

[Evren.Kirikoglu@akbank.com](mailto:Evren.Kirikoglu@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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, 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. "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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."