

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

28 Ekim 2011

Avrupa'da alınan kararlar sonrası riskli aktif fiyatları hızlı yükseldi...

- **Eylül'de dış ticaret açığı 10,4 milyar \$ ile 8,5 milyar \$ olan piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde gerçekleşti.** Ocak-Eylül döneminde dış ticaret açığı 82 milyar \$'a ulaştı. İthalat Eylül'de yıllık %36 artarak 21,2 milyar \$, ihracat ise %21 artışla 10,8 milyar \$ oldu. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak bakıldığında ise Haziran-Ağustos döneminde ihracat artışı aylık olarak ithalatın üzerinde gerçekleşiyordu. Eylül ayında ise ihracat aylık %13,3 azalırken, ithalat %6,7 artış kaydetti. 2011 yılsonu için dış ticaret açığı beklentimiz 103 milyar \$. İhracat: 134 milyar \$, ithalat: 237 milyar \$.
- **TCMB, TL zorunlu karşılık oranlarını indirdi: %12,6 olan ağırlıklı ortalama TL zorunlu karşılık oranı %10,5'e inecek.** Bu kararlar piyasaya yaklaşık 11 milyar TL likidite sağlanmış olacak. TCMB ayrıca bankaların zorunlu karşılıklarını yabancı para olarak tutabilecekleri kısmın üst sınırını %20'den %40'a yükseltti. Tam olarak kullanıldığı takdirde, TCMB'nin döviz rezervlerinin 4,7 milyar \$ artması bekleniyor.
- **AB liderler zirvesinin sonuçlarına göre detayları Kasım'da belli olacak Avrupa İstikrar Fonunun kapasitesi 4-kat artırılarak 1 trilyon euronun üzerine çıkarılıyor.** Ayrıca, EFSF'nin yanında, eş anlı faaliyet gösterecek yeni bir "Özel Amaçlı Kuruluş" (SPV) da oluşturulacak. Bu şekilde değişik kurumsal yatırımcılar ve ülke varlık fonlarının bu havuza iştirak ederek euro bölgesi ülkelerine finansman sağlaması amaçlanıyor.
- **FT'de yer alan habere göre, Avrupalı liderler bazı temel şartları sağlarsa, Çin'in Avrupa Kurtarma Fonu'na katkıda bulunması büyük olasılık olarak görüldü.** Çin'in desteği diğer ülkelere gelecek katkılara bağlı olurken, Çin, yatırımlarının güvenliği açısından sağlam garantiler verilmesini talep ediyor. Çin'in rezervleri 3,2 trilyon \$; bunun dörtte birinin euro cinsinden olduğu belirtiliyor. FT'ye göre bu katkı 50 milyar \$-100 milyar \$ arasında olabilir.
- **ABD 3. çeyrek büyüme oranı %2,5 olarak açıklandı. Bu seviyedeki bir büyüme rakamı, durgunluk endişelerini de azaltacaktır:** Detaylara baktığımızda %2,4 ile yılın en büyük artışını gerçekleştiren kişisel tüketim kalemi ve hane halkı harcamaları dikkat çekiyor. Toplam büyüme rakamına %1,72 katkı sağlayan kişisel tüketimin tasarruflardaki gerileme sayesinde karşılandığı anlaşılıyor. 2.çeyrekte %10,3 oranında artan işletme yatırımlarının bu çeyrek de %16,3 artması dikkat çeken bir diğer nokta. **Olumlu büyüme verisi ile S&P 500 %3,4 değer kazanarak 3 Ekim'den bu yana yükselişi %17 oldu.** ABD'de 10 yıllık getiriler ise 18 bps artarak %2,39 ile 5 Ağustos'tan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.
- **Avrupa'da açıklanan paket sonrası Euro ve riskli aktif fiyatlarında hızlı yükselişler görüldü. EUR/USD %2 artarak 1,4179 ile Eylül başından bu yana en yüksek seviyesinden kapandı. Yurtiçinde TL'de değerlenme devam etti: döviz sepeti son 1,5 ayın en düşüğünde (2,0982).**
- Dolardaki gerileme ve risk alma iştahının artması, emtia fiyatlarında da hızlı toparlanmalara sebep oldu: **WTI petrol %4,2 (94 \$), Brent %2,9 (112 \$) artış gösterdi.** Bakır fiyatları %5,8 yükseldi (369 \$). Altın 1.744 \$'a, gümüş ise %5,1 artışla son 1 ayın en yüksek seviyesine (35 \$) geldi.
- **Borsalar Avrupa ve ABD'de bankacılık hisseleri öncülüğünde hızlı yükselişler kaydettiler.** Finans hisselerini izleyen endeksler Avrupa'da %9 ve ABD'de %6 değer kazandı. **Almanya'nın DAX ve Fransa'nın CAC-40 endeksleri sırasıyla %5,3 ve %6,3 oranında artış gösterirken,** böylece bu endekslerin 3 Ekim'den bu yana yükselişleri sırasıyla %18 ve %15 oldu.
- **İMKB-100, yurtdışındaki olumlu havanın ve zorunlu karşılıkların indirilmesinin de olumlu etkisiyle %2,1 değer kazandı.** Bankacılık endeksi %3,3 yükselirken, Migros (%9,7) ve Ereğli Demir Çelik (%4,4) değer kazançlarıyla öne çıktılar.
- **Asya borsalarından Japonya'da dünkü %2'lik yükselişin ardından bu sabah da %1'den fazla prim görülüyor.** Hong Kong'da da benzer şekilde son iki günde toplam %5 yükseliş yaşanıyor. Bu sabah Şangay endeksi de %1,1 civarında artıda.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret Dengesi (Eylül, milyar dolar)	-8,4	-10,4	-8,5
ABD GSYİH (3Ç2011, yıllıklandırılmış değişim)	1,3	2,5	2,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD Michigan Univer. Tüketici Güveni Anketi (Ekim)	57,5	58,0
ABD Kişisel Gelir (Eylül, aylık % değişim)	-0,1	0,3
Almanya İşsizlik Oranı (Ekim, %)	6,9	6,9

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	27/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7458	-0,7	13,6
€/€	1,3377	1,4179	2,0	6,0
\$/Yen	81,15	75,98	-0,3	-6,4

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	26/10	27/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,75	9,80
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,42	0,43
Euribor (3 aylık)	0,94	1,52	1,52

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	27/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	94,0	4,2	2,8
Petrol (Brent)	94,75	112,1	2,9	18,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1744,0	1,2	22,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,1	5,1	13,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1632,1	2,6	-7,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	27/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	56,617	2,1	-14,2

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,285	3,4	2,1
Dow Jones	11,578	12,209	2,9	5,5
Nasdaq	2,653	2,739	3,3	3,2
FTSE	5,900	5,714	2,9	-3,2
DAX	6,914	6,338	5,3	-8,3
SMI	6,436	5,823	2,1	-9,5
Nikkei 225	10,229	8,927	2,0	-12,7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	994	3,5	-13,7
MSCI BRIC	356	285	1,2	-19,9
Şangay	2,808	2,436	0,3	-13,6
Bovespa	69,305	59,270	3,7	-14,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün yurt dışı piyasalar paralelinde yükselişeydi. Önceki günkü sert satışların ardından bankacılık sektörü hisselerine gelen alımlar piyasayı destekledi. Yatırımcılar döviz ve faizdeki volatil seyrin azalmasına bağlı olarak yeniden hisse senedi piyasasına dönebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks yurt dışı piyasalara paralel şekilde gün başından itibaren alıcılıydı.** Gün içerisinde 56.800 seviyesi test edilirken kapanış 56.617 seviyesinde gerçekleşti. Dünkü düşüşün ardından haber etkisiyle 57.000 seviyesinin hemen altı test edildi. Fakat kısa vadeli tepkinin yeterince güçlü olmadığını düşünüyoruz. Yaşanan toparlanma sonrasında saatlik grafiklerde bir miktar olumluya dönüş hareketi olduğunu görüyoruz. Bu harekette son bir haftanın ve 21 günlük ağırlıklı ortalamanın da bulunduğu 57.000/500 bandının aşılamamış olması zayıflığa işaret. Kısa vadeli iyimserlik sağlanabilmesi için en azından bu seviyenin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu seviye aşılmadığı sürece satış baskısının güçlenmesi beklenebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#).

Şirket Haberleri:

• **Turkcell – OLURLU; Endeksin Altında Getiri –** 26 Ekim tarihli yönetim kurulu toplantısında SPK'nın 11 Ekim'de yürürlüğe koyduğu Kurumsal Yönetim İlkelerinin benimsenmesi amacıyla Şirket ana sözleşmesinin ilgili maddelerinin tadili için gerekli başvuruların yapılmasına karar verildiğini açıkladı.

• **Emlak GYO – NÖTR – Endeksin Üzerinde Getiri –** bugün 3Ç11 karını açıklaması bekleniyor. Bizim 3Ç11'de 35 milyon kar etmesini bekliyoruz, piyasa beklentisi 19 milyon TL.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Merkez Bankası verilerine göre 21 Ekim haftasında tüketici kredileri 164,2 milyar TL seviyesinde sabit kaldı. Yılın ilk yarısında %21 artış gösteren tüketici kredilerinde Haziran sonundan şu ana kadar yakalanan büyüme sadece %5,1 seviyesinde kaldı. Bu durum hedeflenen yavaşlamanın etkili olduğunu gösteriyor. 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:

• Küresel piyasalarda dün Avrupa'da Liderler Zirvesi'nde mutabakat sağlanması ve hem Yunanistan'ın borcunda meydana gelen indirim hem de EFSF'nin büyüklüğünün 1 trilyon Euro'ya çıkmış olması kutlamalara neden olurken Almanya Borsası'nda %5'i aşan yükselişler yaşandı. İçeride ise TCMB'nin zorunlu karşılık oranlarında indirim gitmesi bankacılık sektöründe yükseliş yaşanmasına neden oldu.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 68.200 seviyesinin destek 67.400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 70.200 seviyesi direnç 70.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7410 seviyesinin destek 1,7330 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7560 seviyesi direnç 1,7640 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	2.1	-2.8	-17.5
İMKB-30	2.4	-3.4	-21.0
Mali Endeks	2.7	-5.4	-24.3
Sınai Endeks	1.3	4.8	3.1
Hizmetler Endeksi	1.5	-2.0	-13.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	423,733
Bankalar Piyasa Değeri	141,182
Holdingle Piyasa Değeri	57,307
Sanayi + Diğer P. Değeri	225,245
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,642
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.10%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Migros	9.7	76.7
Konya Çimento	7.4	33.3
Park Elek. Madencilik	7.0	25.2
Aksigorta	5.1	3.2
Borusan Boru	5.0	12.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Anadolu Efes Biracılık	-2.8	4.7
Tekfen Holding	-1.9	5.1
Galatasaray	-0.9	7.4
Bim Birleşik Mağazalar	-0.5	6.5
Koç Holding	0.0	14.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	3.6	260.8
Bizim Toptan Satış	3.4	90.0
Migros	9.7	76.7
T. Vakıflar Bankası	2.3	64.0
Akbank	2.8	58.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	68.600	2,66	214.072
XU30 Aralık 11	69.225	2,33	53.469
USD Ekim 11	1,7595	-0,59	64.243
USD Aralık 11	1,7845	-0,70	54.156
Euro Ekim 11	2,4780	1,00	3.293

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	99.797	-30.182
USD Ekim 11	61.881	-13.378

*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, gerçeleştirilecek 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."