

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

28 Eylül 2011

Japon yeni dolara karşı değerli seyrini sürdürüyor

- **Yunanistan 8 milyar euro tutarındaki finansal yardım paketini alabilmek için gerekli olan gayrimenkul vergisini meclisten geçirdi.** İktidarın milletvekilleri verginin lehinde oy verirken muhalefet aleyhte oy verdi. Yunan hükümeti bu vergiden yılda 2,4 milyar euro, yani milli gelirin %1,1'i tutarında gelir almayı bekliyor. Gayrimenkul vergisi, 8 milyar euro'luk yardım paketinin Yunanistan'a verilme ihtimalini yükseltiyor.
- **FT'nin haberine göre, Yunanistan'ın 109 milyar euroluk 2. kurtarma paketinin koşullarında AB ülkelerinde bazı görüş ayrılıkları oluştu;** 17 ülkenin 7'sinin özel sektör kreditorlerinin ellerindeki bono portföylerinden daha fazla zarar yazmasını savunduğu değerlendiriliyor. Bu ayrılığın Yunanistan'ın fon ihtiyacının iki ay önce tahmin edilenden daha yüksek olabileceği endişeleriyle oluştuğu belirtiliyor. Almanya ve Hollanda'nın özel sektör kayıplarının daha fazla olmasını savunduğu, Avrupa Merkez Bankası ve Fransa'nın, Avrupa bankacılık hisselerine gelebilecek satışları öne sürerek buna karşı çıktığı belirtiliyor. Temmuz'da yapılan kurtarma planında bono sahipleri 2020 ye kadar vadesi gelecek 135 milyar euroluk bonoyu yeni AB teminatlı bonolarla değiştirmeyi kabul etmişti. Bu takas %21'lik bir zararın kabulüne tekabül ediyordu.
- **Temmuz başında Japon Merkez Bankasının müdahalesini gerçekleştirdiği 81 seviyelerinde bulunan dolar/yen paritesi dün itibariyle bir miktar yükseliş kaydetmesine rağmen bu seviyeye göre %5,5 aşağıda bulunuyor (76,8).** Dün gün içerisinde 1,86 seviyelerine kadar yükselmiş olan dolar/TL, küresel piyasalarda yaşanan kısmi olumlu hava ile %0,5 gerileyerek 1,84'den işlem gördü.
- **Dünya borsalarında olumlu hava dün de devam etti. Geçen hafta son iki yılın en düşük seviyelerine kadar gerilemiş olan Avrupa borsalarında Pazartesi günü yükselişlerin ardından dün de DAX %5,3 ve CAC-40 %5,7 değerlenirken,** İtalya ve İspanya borsalarında da sırasıyla %4,9 ve %4 oranında yükselişler yaşandı. **Yunanistan borsasında ise oylamaya rağmen yükselişin %0,8 ile oldukça sınırlı kalması dikkat çekti.** ABD borsalarında Dow Jones %1,3 ve S&P %1,1 değerlendirildi. Kapanışa doğru AB'de görüş ayrılığı olduğuna ilişkin haber sonrası gelen satışlar, ABD'deki kazançları sınırladı.
- **İMKB-100, Avrupa borsalarındaki yükselişle paralel olarak %2,6 değer kazandı.** Endeks son iki gündeki %3,4 yükselişine rağmen hala geçen hafta S&P'nin not artırımının ardından gördüğü 61.700 seviyesinin %5,5 aşısında bulunuyor.
- **Asya borsalarında da dün olumlu bir hava hakim olurken, Hong Kong borsası %4,2 değer kazancıyla öne çıktı. Nikkei 225 %2,8 ve Şangay %0,9 yükseldiler.** Bu sabah ise Çin ve Hong Kong'da bir miktar kar satışı görülürken, Japonya'da yatay bir seyir izleniyor.
- **İtalya ve İspanya hazinelerinin dün gerçekleştirdiği ihaleleri başarılı geçmekle birlikte borçlanma maliyetleri yükseldi:** İtalya hazinesi bono ihalelerinde toplam 11 milyar euro, 2013 vadeli tahvil ihalesinde de 3,5 milyar euro tutarında borçlanma gerçekleştirdi.
- **İspanya hazinesi de 3 ay ve 6 ay vadeli bono ihalelerinde 3,2 milyar euro borçlandı.** ECB'nin tahvil alımlarının olumlu etki yaratması olduğu ikincil piyasada ise tahvil getirilerindeki düşüş dün de sürdü: İtalya'nın 10 yıllık getirileri 5 bps (%5,60), İspanya'nın ise 9 bps (%5,08) azalış kaydettiler.
- **WTI petrol hisse senedi piyasalarında yaşanan olumlu havanın da etkisiyle Mayıs başından beri en büyük günlük artışı kaydederek (%5,3) 84,5 \$ olurken, Brent %3,1 yükselişle 107 \$ oldu.** Doların son günlerde bir miktar gerileyerek euro/usd'nin 1.34'den 1.36'ya kadar yükselmesi ve gelen tepki alımları sonucunda altın %1,4 artışla 1.650 \$'a yükselirken, gümüş %3,8 yükselişle 31,8 \$ oldu. Bakır da Şubat 2010'dan beri en büyük günlük yükselişini kaydederek (%4,7) 343 \$'a yükseldi.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABDRichmond Fed İmalat Sanayi Anketi (Eylül)	-10	-6	-9
ABD S&P/Case-Shiller@ Konut Fiy. End. (Temmuz, yıllık % değişim)	-4,5	-4,1	

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD MBA Mortgage Başvuru Anketi (%)	0,6	
ABD Dayanıklı Tüketim Malları Siparişi (Ağustos, aylık % değ.)	4,1	-1,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	27/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8423	-0,5	19,9
€/ \$	1,3377	1,3588	0,4	1,6
\$/Yen	81,15	76,75	0,5	-5,4

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	26/09	27/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,63	8,59
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,36	0,37
Euribor (3 aylık)	0,94	1,49	1,49

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	27/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	84,5	5,2	-7,6
Petrol (Brent)	94,75	103,9	0,0	9,7
Altın (\$/ons)	1419,5	1649,5	1,4	16,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	31,8	3,8	3,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1558,8	0,2	-11,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	27/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	58.261	2,6	-11,7

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1.175	1,1	-6,5
Dow Jones	11.578	11.191	1,3	-3,3
Nasdaq	2.653	2.547	1,2	-4,0
FTSE	5.900	5.294	4,0	-10,3
DAX	6.914	5.628	5,3	-18,6
SMI	6.436	5.565	3,0	-13,5
Nikkei 225	10.229	8.610	2,8	-15,8

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	893	4,9	-22,4
MSCI BRIC	356	265	4,4	-25,6
Şangay	2.808	2.415	0,9	-14,0
Bovespa	69.305	53.920	0,3	-22,2

* 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 de piyasaların güçlü kalmasını sağladı. Fakat dün gece 17 AB ülkesinin 7'sinin Yunanistan'ın ikinci kurtarma paketine muhalefet ettiği haberleri yurt dışı piyasaların kazançlarının bir kısmını geri vermesinde etkili oldu. Bu paralelde endekste de bugün bir miktar geri çekilme olası.

Teknik Görünüm:

• Dün açılıştaki hızlı yükseliş yaşayan endeks gün boyu iyimserlik sergiledi. 56.800-57.150 bandının aşılması sonrasında yükseliş hareketi bir miktar hız kazanmış durumda. Saatlik grafiklerde tekrar 21 ve 50 periyotluk ortalama üzerine geri dönmüş vaziyette. Günlük grafikler için de benzer bir durum söz konusu. Bu paralelde şu an için yeni fakat sınırlı bir iyimserlikten bahsetmemiz mümkün. Belirttiğimiz ortalama bölgeleri korunduğu sürece yükseliş yönlü hareketin devamı beklenebilir. Bununla birlikte dünkü hareketin yeterince hacimle desteklenmediğini de belirtmemiz gerekiyor. Bu açıdan 48.600 seviyesinden başlayan yukarı trend direnci üzerine geri dönülmesi durumunda daha sağlıklı bir yükseliş hareketinden bahsetmemiz mümkün olacaktır. Bu seviyenin de 58.500/800 bandı olduğunu düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – havale akımlarına dayalı olarak 75 milyon avro tutarında 12 yıl vadeli, iki yılı ödemesiz seküritizasyon kredisi sağladı. Banka ayrıca 150 milyon TL tutarında yurtdışı borçlanma senedi ihracı için İMKB ve SPK'ya başvurdu. İhrac edilecek bonoların bir yıl vadeli ve üç ayda bir kupon ödemeli olması planlanıyor.

• Akbank – NÖTR; Öneri Yok – Bloomberg kaynaklı bir habere göre geçtiğimiz günlerde ödediği 10,9 milyon TL tutarındaki cezanın iptali için yetkili mahkemelerde dava açtı. Hatırlanacağı üzere Rekabet Kurulu yedi bankaya rekabet koşullarına uymadıkları gerekçesiyle Mart ayında toplam 72,3 milyon TL ceza kesmiş, söz konusu cezalar geçtiğimiz haftalarda bankalarca itiraz hakkı saklı kalmak şerhiyle ödenmişti.

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 olumlu beklenti ve açıklamaların fiyatlanmaya devam ettiği görüldü. Üç farklı projenin bu konuda ön planda olduğu söylenebilir. ABD'nin de krizden çıkarken uyguladığı TARP sistemi, EFSF'nin büyütülmesi ve Avrupa Merkez Bankası'nın faiz indirimi yapıp likiditeyi artıracak hamleler yapması. Bu fiyatlama sonrasında önemli olan bu beklentilerin ne derece somut uygulamalar ile karşılanacağı olacaktır.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 70.200 seviyesinin destek 69.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 71.500 seviyesi direnç 72.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8520 seviyesinin destek 1,8440 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8670 seviyesi direnç 1,8750 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	2.6	8.5	-9.9
İMKB-30	2.9	8.7	-13.3
Mali Endeks	2.8	9.3	-14.9
Sınai Endeks	2.6	8.1	3.0
Hizmetler Endeksi	1.9	5.7	-6.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	422,568
Bankalar Piyasa Değeri	143,199
Holdingle Piyasa Değeri	57,014
Sanayi + Diğer P. Değeri	222,355
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,291
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.62%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Sinpaş G.M.Y.O.	6.7	13.1
Tofaş Otomobil Fab.	5.1	4.3
Aksa	5.0	9.2
Ege Gübre	4.7	2.6
Ereğli Demir Çelik	4.5	10.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	-1.6	21.2
İhlas Holding	-1.1	24.8
İttifak Holding	-0.5	8.0
Kartonsan	0.0	5.8
Fenerbahçe	0.0	3.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	3.2	235.5
İş Bankası (C)	3.1	60.4
Akbank	2.4	44.8
Emlak G.M.Y.O.	2.2	42.3
Yapı Ve Kredi Bankası	3.8	38.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	71.075	3,27	163.397
XU30 Aralık 11	71.675	3,17	1.295
USD Ekim 11	1,8530	-0,99	107.040
USD Aralık 11	1,8700	-0,95	7.899
Euro Ekim 11	2,5240	0,36	7.682

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	194.879	1.556
USD Ekim 11	134.064	-14.406

*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikarastirmalar@akbank.com**Dr. Fatma Melek
Baş EkonomistFatma.Melek@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoğlu

Evren.Kirikoglu@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, 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 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."