

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

2 Kasım 2011

Yunanistan endişeleri yeniden piyasaların gündeminde...

- **Türkiye’de PMI endeksi Eylül’deki 51,5 seviyesinden Ekim’de 53,3 ile son yedi ayın en yüksek düzeyine ulaştı.** Endeks son iki aydır art arda yükseliş kaydediyor. Son veriler imalat sanayinde şartların güçlendiğine işaret ediyor. Ekim ayında yeni siparişler son yedi ayın en yüksek seviyelerini gördü. Buna karşın Avrupa’da yaşanan sorunlar nedeniyle yeni ihracat siparişlerinde herhangi bir değişiklik görülmedi ve kısa vadede de bir düzelmeye beklenmiyor. TCMB’nin son dönemde almış olduğu parasal sıkılaştırma önlemleri nedeniyle önümüzdeki aylarda yurt içi talepte de yavaşlamanın sürmesi muhtemel.
- **ABD’de ISM İmalat Sanayi Endeksi Ekim’de 50,8 ile beklentilerin altında (beklenti 52,3) kalmakla birlikte halen kritik 50 eşiğinin üzerinde seyretmeye devam etti.** Eylül’de endeks 51,6 seviyesindeydi. Son açıklanan veriler ekonominin durgunluk içine girme riskinin azaldığını ortaya koydu.
- **Yunanistan hükümetinin Euro Bölgesi kurtarma paketi ile ilgili olarak referandumda gideceğini belirtmesi Yunanistan borç krizinin düzensiz ve daha büyük bir temerrüde yol açma risklerini artırıyor.** Referandumun Ocak ayında yapılması ve geçtiğimiz hafta alınan kararları içermesi bekleniyor: Yunan ülke borcunda "gönüllü" %50 temerrüt yapılmış ve Yunanistan için yeni 130 milyar \$'lık kurtarma paketi açıklanmıştı. Referandum Yunanistan'ın Euro Bölgesi içinde kalabilmesi için yapmak zorunda olduğu kemer sıkma önlemlerini almaya hazırlıklı olup olmadığının da bir göstergesi olacak. Yunanistan'da yapılan kamuoyu yoklamasına göre halkın %60'ı yeni anlaşmaya karşı ancak %70'inin Euro Bölgesinde kalmak istiyor.
- **Belirsizliklerle, krizin diğer ülkelere bulaşma riskine ilişkin endişeler de artıyor. İtalya 10 yıllık devlet tahvilleri, Avrupa merkez bankasının tahvil alımına rağmen, %6,36'ya kadar yükseldi.** Almanya tahvili ile getiri farkı 447 baz puan ile Euro bölgesi tarihinin en yüksek değerine ulaştı.
- **Ekim ayını önemli yükselişlerle tamamlamış olan ABD ve Avrupa endeksleri, Kasım ayına hızlı düşüşlerle başladılar.** Yunanistan'daki referandum belirsizliği ve İtalyan tahvil getirilerinin yükselmeye devam etmesi ile Avrupa'ya ilişkin endişeler artarken, dün İtalyan borsası %6,8 değer kaybetti. Almanya ve Fransa'da da gösterge hisse senedi endeksleri sırasıyla %5 ve %5,4 oranında gerilediler. Yunanistan borsası da dün %6,9 oranında düştü.
- **ABD’de ise Dow Jones %2,5 ve S&P 500 %2,8 oranında gerilerken, finans ve emtia hisseleri düşüşte başı çekti.** Morgan Stanley (%8) ve Citigroup (%7,7) finans hisselerinde, Exxon Mobil (%-2,8) emtiaya dayalı üretim yapan şirketlerde değer kayıplarıyla öne çıkan hisseler oldular.
- **İMKB-100, dünya borsalarında paralel olarak %2,2 geriledi.** Petkim (%-7,4), Tekfen Holding (%-6,6) ve Koç Holding (%-6,3) gibi hisseler düşüşte etkili oldu. Bankacılık hisseleri arasında ise Vakıfbank (%-3,3) ve Yapı Kredi Bankası (%-2,4) daha fazla değer kaybettiler.
- **Asya borsalarında Nikkei 225 ve Hang Seng endeksleri dün sırasıyla %1,7 ve %2,5 oranında değer kaybederken, Şangay borsası yatay seyretti.** Bu sabah Japonya’da satıcılı seyir sürerken, Hong Kong ve Şangay’da bir miktar alış görülüyor.
- **Risk alma iştahının azalmasıyla birlikte yurt içinde de gösterge faiz %10,42 seviyesini gördü.** Faiz günü valörlü işlemlerde %10,10'dan tamamladı.
- **Yunanistan’ın referandumda gideceğinin piyasalarda yarattığı tedirginlik euro/dolar paritesinin günlük %1,2 kayıpla yaklaşık 3 hafta aradan sonra 1,37'ye gerilemesine yol açtı.** BOJ’un müdahalesinin ardından %1 değer kazanan euro/yen paritesi dün %1 geriledi (107). Dolar/TL’de, euro/dolar paritesi kaynaklı %1,1 artışla 1,79 seviyesine yükseldi. Böylece dolar TL karşısında son 2 günde %2,6 değer kazanmış oldu.
- **WTI petrol Euro Bölgesine ilişkin endişeler ve ISM imalat sanayi endeksinin beklentileri karşılamaması sonrasında %1,1 geriledi (92,2 \$).** Brent 110 \$ ile yatay bir seyir izledi. Güvenli liman alımlarının desteklediği altının fiyatı 1.718 \$’a yükselirken, dolarda yaşanan yükseliş gümüş fiyatlarını 33,4 \$’a (%2,3) gerilettiler.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
İngiltere GSYİH (3Ç2011, çeyreksele % değişim)	0,1	0,5	0,3
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Ekim)	51,6	50,8	52,3

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya Perakende Satışlar (Eylül, aylık % değişim)	-2,9	-0,2
Almanya Konut Fiyatları Endeksi (Ekim, yıllık % değişim)	4,5	0,5
ABD Faiz Kararı (Kasım, %)	0,25	0,25

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	01/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7899	1,1	16,5
€/€	1,3377	1,3695	-1,2	2,4
\$/Yen	81,15	78,33	0,2	-3,5

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	31/10	01/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,75	9,91
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,43	0,43
Euribor (3 aylık)	0,94	1,53	1,53

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	01/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	92,2	-1,1	0,9
Petrol (Brent)	94,75	109,5	0,0	15,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1718,3	0,3	21,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	33,4	-2,3	8,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1586,5	-0,7	-10,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	01/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	54,852	-2,2	-16,9

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,218	-2,8	-3,1
Dow Jones	11,578	11,658	-2,5	0,7
Nasdaq	2,653	2,607	-2,9	-1,7
FTSE	5,900	5,422	-2,2	-8,1
DAX	6,914	5,835	-5,0	-15,6
SMI	6,436	5,589	-2,5	-13,2
Nikkei 225	10,229	8,836	-1,7	-13,6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	969	-2,6	-15,9
MSCI BRIC	356	285	1,2	-19,9
Şangay	2,808	2,470	0,1	-12,1
Bovespa	69,305	57,323	-1,7	-17,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Avrupa borç krizinin çözümü için finansman sağlama konusundaki belirsizliğin yanı sıra Yunanistan hükümetinin Avrupa Birliği ile varılan yardım anlaşmasını referandumla taşıyacağını açıklaması dün piyasalarda güçlü satışlara neden oldu. Avrupa'daki satışlar %5 seviyesine ulaşırken İMKB daha sınırlı düşüş yaşadı. Çünkü geri çekilme sonrasında bugün sınırlı bir miktar tepki olası.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks açılıştan itibaren etkili olan satışlarla aşağı yönlü hareketini dün de devam ettirdi.** Kapanış 54.852 seviyesinde gerçekleşti. 55.000/300 desteğinin kırılması sonrasında satışlar hız kazanmış durumda. Gün içerisinde 54.122 seviyesinin test edilmesi sonrasında zayıf tepki alımları görülse de teknik görünümde daha önce de bahsetmiş olduğumuz gibi olumsuzluk korunuyor. Gerek saatlik gerekse günlük grafikler için benzer olumsuzluktan söz etmemiz mümkün. 54.000 seviyesinin altına yaşanacak bir sarkma ilk aşamada 53.000-52.000 bandının gündeme gelmesini sağlayabilecektir. Kısa vadeli iyimserlik için ise ilk aşamada 55.000/300 bandı üzerine geri dönülmesi gerekiyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

Şirket Haberleri:

• **BİM'in – NÖTR; Endeksin Altında Getiri –** bugün 3Ç11 sonuçlarını açıklamasını bekliyoruz. Bizim 3Ç11 net kar beklentimiz 75 milyon TL iken piyasa beklentisi 74 milyon TL net kar açıklanması yönünde.

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri –** bugün New York borsasının kapanışının ardından 3Ç11 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Biz 422mn TL net kar beklerken, CNBC-e konsensüs tahmini 400mn TL.

• **Coca-Cola İçecek – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** bugün 3Ç11 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Biz 63mn TL net kar beklerken, CNBC-e konsensüs tahmini 64mn TL.

• **Kardemir – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** 3Ç11'de 82mn TL net kar açıkladı. Bu bizim tahminimiz olan 20mn TL ve CNBC-e konsensüs tahmini olan 35mn TL'nin üstünde. 3Ç10'da Şirket 6mn TL net zarar açıklamıştı. 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:

• ABD borsaları, Yunanistan'da AB yardım planı için yapılan beklenmedik referandum çağrısının ardından dün düştü. Asya borsaları da aynı sebepten dolayı bugün düştü. Ayrıca dün bazı Asya ülkelerinde açıklanan zayıf imalat verileri de piyasadaki karamsar hava üzerinde etkili oldu.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 65.800 seviyesinin destek 65.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 67.200 seviyesi direnç 68.000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8150 seviyesinin destek 1,8075 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8250 seviyesi direnç 1,8320 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.2	-8.1	-20.6
İMKB-30	-2.3	-9.9	-24.5
Mali Endeks	-2.3	-12.5	-27.8
Sınai Endeks	-2.2	-0.4	0.2
Hizmetler Endeksi	-2.0	-2.0	-16.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	409,541
Bankalar Piyasa Değeri	134,975
Holderler Piyasa Değeri	54,904
Sanayi + Diğer P. Değeri	219,662
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,310
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.10%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Finansal Kiralama	4.9	9.8
Anadolu Efes Biracılık	2.8	6.4
Global Yatırım Holding	2.7	1.7
Tofaş Otomobil Fab.	1.8	4.0
Konya Çimento	1.4	23.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Petkim	-7.4	21.9
Tekfen Holding	-6.6	2.9
Beşiktaş Futbol Yat.	-6.5	7.2
İttifak Holding	-6.4	3.2
Koç Holding	-6.3	22.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.9	269.8
Bizim Toptan Satış	-2.2	90.0
T. Vakıflar Bankası	-3.3	42.9
Halk Bankası	-1.4	35.8
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.4	34.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	66.625	-2,52	216.899
XU30 Şubat 12	67.100	-2,40	716
USD Aralık 11	1,8200	2,02	108.268
USD Şubat 12	1,8425	1,91	2.848
Euro Aralık 11	2,487	-0,04	3.444

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	171.417	5.036
USD Aralık 11	78.417	7.161

*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 ihtar gerekliliği 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."