

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

30 Eylül 2011

Piyasalar tutunacak dalı Almanya'da buldu: Oylama olumlu sonuçlandı...

- Almanya parlamentosu Bundestag'da bugün sonuçlanan oylama ile ülkenin Avrupa Finansal İstikrar Fonuna (EFSF) sağlayacağı katkının ve fonun etkinliğinin artırılması 85 oya karşı 523 oy ile kabul edilmiş oldu.** 330 milletvekili bulunan Merkel koalisyonundan gereken 311'in üzerinde 315 oy çıkması, muhalefet desteğine ihtiyaç duymadan salt çoğunluk sağlayabilen koalisyonunun erken seçim söylemlerine karşı elini de kuvvetlendirmiş durumda. Euro bölgesine mensup ülke meclislerinde tek tek oylanması gereken tasarı ile EFSF'nin büyüklüğünün artırılması yanında devlet tahvil alımı, ülkelere kredi hattı açabilmesi ve bankalara sermaye enjeksiyonu yapabilmesi amaçlanıyor.
- ABD'de ikinci çeyrekte büyüme oranı yıllık bazda %1,3'e yukarı revize edildi** (geçen ayki tahmin yıllık büyümenin %1 olduğu yönündeydi). Beklenti %1,2 idi. Ayrıca haftalık işsizlik başvuruları da beklentiden daha iyi geldi (420.000 beklentiye karşın gerçekleşen 391.000 başvuru).
- Dün piyasalar genelinde ABD'den gelen olumlu makro veriler ve Almanya Parlamento'sundan geçen EFSF oylamasının etkisi görüldü.**
- Euro/dolar paritesi piyasalarda görülen etkiye paralel bir miktar değerlendirilerek 1,36 oldu.** Euro/TL'de yatay bir seyir gözlenirken (2,52), dolar/TL piyasalardaki risk iştahında gözlenen artışa paralel %0,5 geriledi (1,85).
- Doların diğer para birimlerine karşı sınırlı da olsa değer kaybetmesi ve gelen tepki alımlarının sürmesi, değerli madenlerin değerlendirilmesini sağladı.** Altın ons başına 6 \$ yükselerek 1.614 \$ olurken, gümüş ise %2,4 artışla 30,6 \$ oldu. ABD'ye ilişkin olumlu makro ekonomik veriler WTI petrolün %1,2 artışı 82,1 \$'a yükselmesini sağladı. Brentte yatay bir seyir izlendi (104 \$).
- Yunanistan ve İrlanda'da tahvil getirileri oylamadan olumlu bir sonuç çıkmasının etkisiyle gerilemeye devam etti:** İrlanda'da 10 yıllık getiriler dün 28 baz puan azalarak %7,76 ile Kasım 2010'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Yunanistan'da da 10 yıllıklar 9 baz puan düşüş gösterdi (%22,7).
- İtalya hazinesi dün düzenlemiş olduğu dört tahvil ihalesinde toplam 7,9 milyar euro borçlanırken, borçlanma maliyetleri de yüksek gerçekleşti.** 2014 vadeli tahvil ihalesinde getiri %4,68 (önceki: %3,87) olurken, 2022 vadeli ihalede ise getiri %5,86 (önceki: %5,22) oldu.
- Almanya'daki oylama dün küresel borsalarda olumlu etki yarattı. Alman ve Fransız borsalarının her ikisi de %1,1 oranında değer kazanırken, İtalya ve İspanya borsaları da sırasıyla %2,1 ve %1,3 oranında yükselişler kaydettiler.** BNP Paribas (%5), Deutsche Bank (%3,9) ve UBS (%2,6) gibi Avrupa'nın önde gelen bankalarının hisseleri yükselişte başı çektiler.
- ABD'de de borsalar dalgalı bir seyrin ardından günü yükselişle tamamladılar: Gün sonunda S&P 500 %0,8 ve Dow Jones %1,3 yukarıdaydı.** ABD'deki yükselişlerde dün açıklanan makro verilerin beklentilerin üstünde olması da etkili oldu. ABD'de de Bank of America ve JP Morgan gibi bankacılık hisselerinin %3 ve üzerinde kazançları öne çıktı.
- İMKB-100, %1,3 değer kazanırken, böylece 4. iş gününde ard arda yükselmiş olu. Endeksin son 4 gündeki yükselişi %6,1.** Akbank (%4,3) ve Yapı Kredi Bankası (%4,1), bankacılık endeksindeki %2,3'lük yükselişte etkili olurken, Tüpraş (%3) ve Emlak GYO (%2,6) hisselerindeki alımlar da dikkat çekti.
- Asya borsalarında dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %1 oranında değer kazanırken, Çin'in Şangay endeksi ise %0,5 geriledi.** Bölge borsalarında bu sabah Japonya ve Şangay'da yatay bir seyir hakim; Hong Kong borsasında ise satıcı bir seyir izleniyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD MBA Mortgage Başvuru Anketi (%)	10,0	9,3	
ABD Dayanıklı Tük. Mal. Sip. [Ağustos, aylık % değ.]	4,1	-0,1	-1,0

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya İşsizlik (Eylül, %)	7,0	7,0
Euro Bölgesi İş Ortamı ve Tüketici Eğilim Endeksi (Eylül)	98,3	96,0
ABD Yapılmakta Olan Konut Sat. [Ağustos, yıllıkland. mlyn ad.]	89,7	

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	28/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8613	1,0	21,1
€/ \$	1,3377	1,3528	-0,5	1,1
\$/Yen	81,15	76,53	-0,3	-5,7

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	27/09	28/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,59	8,41
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,37	0,37
Euribor (3 aylık)	0,94	1,49	1,49

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	28/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	81,2	-3,8	-11,1
Petrol (Brent)	94,75	107,1	3,1	13,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1607,9	-2,5	13,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,9	-6,2	-3,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1525,0	-2,2	-13,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	28/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	58.988	1.2	-10.6
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1.151	-2.1	-8.5
Dow Jones	11.578	11.011	-1.6	-4.9
Nasdaq	2.653	2.492	-2.2	-6.1
FTSE	5.900	5.218	-1.4	-11.6
DAX	6.914	5.578	-0.9	-19.3
SMI	6.436	5.552	-0.2	-13.7
Nikkei 225	10.229	8.616	0.1	-15.8
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	891	-0.3	-22.6
MSCI BRIC	356	264	-0.4	-25.9
Şangay	2.808	2.392	-1.0	-14.8
Bovespa	69.305	53.270	-1.2	-23.1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

● **Endekste alıcılı seyir dün de devam etti. Yatırımcılar özellikle bankacılık hisselerine ilgi gösteriyor. Yeni bir not artırımı gelebileceği beklentisi yurt dışı piyasalara göre daha iyimser seyir yaşanmasında etkili. Bu beklentinin devamıyla iyimserlik korunabilir.**

Teknik Görünüm:

● **Güne alımlarla başlayan endeks ilk seansta test ettiği 60.110 seviyesinin ardından bir miktar düzeltme yaşadıysa da ikinci seansta da alıcılıydı.** Kapanış 59.758 seviyesinde gerçekleşti. 58.500 seviyesi üzerindeki hareketle 60.000 direnci tekrar test edildi. Kapanış bu seviyenin hemen altında. Son yorumumuzda da belirttiğimiz gibi teknik görünüm halen olumlu ve yükseliş yönlü hareket teknik göstergeler tarafından destekleniyor. Kısa vadeli grafiklerde bir kısım göstergelerin aşırı alım bölgesine girmesiyle bir miktar yorulma olduğunu belirtmekle birlikte günlük grafiklerdeki olumlu görünümün korunduğundan bahsedebiliriz. 58.500/800 bandını önemli destek olarak görmeye devam ediyoruz. Bu seviye üzerindeki hareket korunduğu sürece de iyimserliğin devamından bahsediyor olacağız. Bu durumda da 60.800-61.500 hedefinden bahsetmemiz mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

● **Akçansa - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Çanakkale fabrikasında 24 milyon dolar yatırımla kurduğu atık ısı geri kazanım tesisi devreye girdi. 15.2MW kapasiteli olan tesiste yıllık 105 milyon kWh elektrik enerjisi üretilecek ve böylece Çanakkale fabrikasının elektrik tüketiminin %30'unu karşılayacak.

● **Enka İnşaat – OLUMSUZ; Revize Ediliyor** – işvereni Romanya Ulaştırma Bakanlığı olan Brasov Cluj Bors Otoyolu Projesinin, 2004 yılında Bechtel International şirketi ile % 50 - % 50 ortak olarak yürütülmesi konusunda sözleşme imzalandığını ve kontrat büyüklüğünün 2 milyar 241 milyon Euro olduğu açıklanmıştı. Bahsi geçen kontrat işveren idare tarafından revize edilmiştir. Yeni kontrata göre toplam işin büyüklüğü 1 milyar 503 milyon Euro olup kalan iş tutarı Enka İnşaat için 400 milyon Euro olacaktır. İşin bitiriliş tarihi 31.12.2013'dür.

● **Elektrik fiyatlarına 1 Ekim'den itibaren zam geliyor** – Son aylarda dolardaki artış, EPDK'yi elektrik fiyatlarına zam yapmaya zorladı. EPDK, elektrik fiyatlarına konutta 9.57%, sanayide 9.26% ve ticaride de 0.55% zam yaptığını duyurdu. Uygulama, 1 Ekim'den itibaren geçerli olacak. Bilindiği üzere, Türkiye'de Ocak 2010'dan beri elektrik fiyatları değişmedi. 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:

● Hafta boyunca sonucu merakla beklenen Almanya Parlamentosu'nda yapılan oylama sonucunda onay çıkması sonrasında piyasalarda olumlu hareketin sürdüğü gözlemlendi. ABD tarafında açıklanan makro ekonomik verilerin de beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi pozitif havayı destekledi. Lokal piyasalarda ise olası not artırımı beklentisi fiyatlanmaya devam ediyor.

● **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 72.500 seviyesinin destek 71.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 74.250 seviyesi direnç 74.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

● **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8600 seviyesinin destek 1,8530 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8730 seviyesi direnç 1,8810 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.3	10.8	-8.8
İMKB-30	1.5	11.8	-12.0
Mali Endeks	1.9	12.6	-13.0
Sınai Endeks	0.9	9.6	2.8
Hizmetler Endeksi	-0.4	4.9	-6.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	431,485
Bankalar Piyasa Değeri	149,199
Holderler Piyasa Değeri	58,832
Sanayi + Diğer P. Değeri	223,454
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,733
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.62%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Göltaş Çimento	8.2	15.2
Akbank	4.3	51.9
Yapı Ve Kredi Bankası	4.1	42.1
Hürriyet Gazetecilik	3.2	3.1
Aksa Enerji	3.2	3.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Galatasaray	-2.6	5.3
Kartonsan	-1.4	7.8
Enka İnşaat	-1.4	5.7
Turkcell	-1.4	9.5
İhlas Holding	-1.1	6.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.7	246.0
İş Bankası (C)	1.7	120.0
Akbank	4.3	51.9
Emlak G.M.Y.O.	2.6	47.1
Halk Bankası	1.2	43.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	73.400	1,66	187.043
XU30 Aralık 11	73.975	1,65	1.527
USD Ekim 11	1,8595	0,13	74.041
USD Aralık 11	1,8735	0,05	2.671
Euro Ekim 11	2,5350	0,46	3.302

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	197.643	4.036
USD Ekim 11	135.168	-2

*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.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."