

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

3 Ekim 2011

Borsalar 3. çeyrekte önemli düşüşler kaydettiler...

- Dış ticaret açığı Ağustos'ta 8,2 milyar dolar ile 7,3 milyar dolar olan piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti.** Yine de dış ticaret açığı Haziran'da 10,2 milyar \$ olan seviyesinden gerilemeye ediyor. İthalat yıllık bazda %26 artarak 19,5 milyar dolar, ihracat ise %32 artarak 11,3 milyar dolar oldu. Enerji dışı ithalatın Ağustos'ta yıllık bazda %23'e gerilemesi (Haziran'da yıllık %43 artış göstermişti), iç talepteki yavaşlamanın devam ettiğine işaret ediyor.
- Yunanistan'da hükümet Pazar akşamı ülkenin 2012 bütçesinde büyük kesintilere gidilmesine karar verdi.** Bütçe, Yunan ekonomisinin 2011'de %5,5 küçüldükten sonra 2012'de de %2 küçüleceğini öngörüyor. Yunanistan, ekonominin 2011'de beklenenden daha fazla küçülecek olmasından dolayı bu yıl bütçe açığı hedefini tutturamayacağını açıkladı. Bugün meclise sunulacak olan 2012 bütçe tasarısı, kamu sektöründen 30 bin işçi çıkararak ve vergi artışlarıyla bütçe açığını 2011'de milli gelirin %8,5'inden 2012'de %6,8'ine indirmeyi hedefliyor. AB maliye bakanları bugün Yunanistan'a 8 milyar euro'luk yardımı görüşecek ancak son kararın 13 Ekim'de maliye bakanları toplantısında alınacağı bekleniyor.
- Çin'in Cuma günü açıklanan PMI rakamının 49,9 gelmesi ve Alman perakende satışlar PMI verisinin Eylül'de 53,9'dan 51,4'e gerilemesi küresel büyüme yönelik endişeleri artırırken petrol fiyatlarını da olumsuz etkiledi:** Dolardaki değer kazancının da etkisiyle WTI %3,6, Brent %1,1 değer kaybıyla 79,2 \$ ve 103 \$ oldu. Değerli metallere altın Cuma günü güvenli liman etkisiyle 1.627 \$'a yükselirken gümüş %2,3 değer kaybederek 29,9 \$ oldu.
- ABD borsalarında S&P 500 endeksi Cuma günü %2,5 değer kaybederken, böylece Avrupa borç krizi ve küresel ekonomiye ilişkin kaygılar sonucunda yılın 3. çeyreğini %14 düşüşle tamamlamış oldu.** Bu düşüş, 2008 yılını son çeyreğindeki %23 düşüşün ardından en büyük çeyreksele değer kaybı oldu.
- Avrupa borsalarında da Cuma günü Deutsche Bank (%-6,8) ve BNP Paribas (%-3,5) gibi bankacılık hisseleri öncülüğünde düşüşler görülürken, DAX %2,4 ve CAC-40 %1,5 oranında değer kaybetti.** Bu endekslerin 3. çeyrekteki düşüşleri ise her ikisi için de %25 seviyesinde gerçekleşti.
- İMKB-100, haftanın son işlem gününde dalgalı bir seyir izledi. Gün içerisinde %3'e yakın düşüşler gösteren endeks, kapanışa doğru gelen alımlarla toparlanarak yatay seviyelerden kapandı. İMKB-100'ün 3. çeyrekteki düşüşü ise %5,7 ile ABD ve Avrupa borsalarına göre daha sınırlı oldu.**
- Asya'da Cuma günü Japonya ve Şangay borsaları yatay seyrederken, Hong Kong borsası ise %2,3 değer kaybetti.** 3. çeyreği Nikkei 225 %11,4, Şangay %14,6 ve Hang Seng %21,5 düşüşle tamamladılar. Bölge borsalarında bu sabah ABD borsalarının negatif kapanışlarının ve ABD borsalarının vadeli işlemlerde düşüşle işlem görmesinin etkisiyle satıcı bir seyir izleniyor.
- ABD'de uzun vadeli tahvil getirileri yılın 3. çeyreğini Yunanistan'a ilişkin endişeler ve Fed'in bilançosundaki vadesi üç yıldan az bonoları satarak uzun vadeli bonoları alacağını açıklamasının etkisiyle gelen alımlarla düşük seviyelerden tamamladı.** 10 yıllık getiriler son işlem gününde günü %1,92'den tamamlarken, çeyreksele olarak da yaklaşık son 3 yılın en düşük çeyreği oldu. Haziran sonunda 10 yıllık getiriler %3,2 seviyesindeydi.
- Küresel büyümeyle ilişkin endişelerin belirginleşmesi ile güvenli para birimlerine olan talep devam ediyor:** Euro/dolar Cuma günü %1,5 değer kaybederek Ocak ortasından beri en düşük kapanışı gerçekleştirirken (1,3384), Yunanistan'ın bütçe açığına dair haberler sonrasında sabah 1,3327'lerden işlem görüyor. Cuma günü beklentilerin üzerinde gelen dış ticaret açığı ve küresel risk istahındaki azalma dolar/TL'nin %0,4 yükselerek 1,86'ya gelmesine yol açtı. Diğer para birimlerine karşı değer kaybı yaşayan euro ise Cuma günü TL karşısında %1,3 geriledi (2,49).
- Hazine Ekim-Aralık dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisini açıkladı: Buna göre Hazine üç aylık dönemde toplam 20 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 16,6 milyar TL iç borçlanma planlıyor.** Hazine Ekim ayında 5,5 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 4,4 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirecek olup, roll-over rasyosu: %80.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret Dengesi (Ağustos, milyar dolar)	-9,0	-8,2	-7,2
Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Ağustos, %)	10,0	10,0	10,0
ABD Michigan Univer. Tük. Güveni Anketi (Eylül)	57,8	59,4	57,8

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye TÜFE (Eylül, aylık % değişim)	0,73	0,60
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Eylül)	50,6	50,5

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	30/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8591	0,4	21,0
€/€	1,3377	1,3384	-1,5	0,1
\$/Yen	81,15	77,04	0,3	-5,1

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	29/09	30/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,37	8,40
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,37	0,37
Euribor (3 aylık)	0,94	1,49	1,50

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	30/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	79,2	-3,6	-13,3
Petrol (Brent)	94,75	104,0	0,1	9,7
Altın (\$/ons)	1419,5	1627,0	0,8	14,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,9	-2,3	-3,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1518,0	0,0	-14,1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	30/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	59,693	-0.1	-9.6
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1,131	-2.5	-10.0
Dow Jones	11.578	10,913	-2.2	-5.7
Nasdaq	2.653	2,415	-2.6	-9.0
FTSE	5.900	5,128	-1.3	-13.1
DAX	6.914	5,502	-2.4	-20.4
SMI	6.436	5,532	-1.4	-14.1
Nikkei 225	10.229	8,700	0.0	-14.9
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	880	-1.6	-23.5
MSCI BRIC	356	258	-2.7	-27.7
Şangay	2.808	2,359	-0.3	-16.0
Bovespa	69.305	52,324	-2.0	-24.5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks haftanın son gününde yurt dışı piyasalardaki sert düşüslere rağmen tutunmayı başardı. Bankacılık hisselerindeki alımlar piyasanın gücünü korumasını sağlıyor. Bugün için yine zayıf açılış olasılığı yüksek.**

Teknik Görünüm:

• Gün başından itibaren satış baskısı yaşayan endeks ikinci seansta yurt dışı piyasalarda yaşanan güçlü değer kayıplarının etkisiyle aşağı yönlü hareketini devam ettirdi. Son yorumumuzda kısa vadeli göstergelerde yaşanan yorulmadan bahsetmiştik. Endeks bu paratelde yaşadığı geri çekilmeyle önemli destek olarak değerlendirdiğimiz 58.500 seviyesinin hemen altını test etti. Kapanışın bu seviye üzerinde olmasını 48.000 seviyesinden gelen yukarı trendin korunması açısından önemli olarak görüyoruz. Bu paralelde günlük grafiklerde her hangi bir bozulma olmadığını belirtmeye devam ediyoruz. 58.300/500 bandına yaşanan geri çekilme ve sonrasındaki tepkinin ardından kısa vadeli grafiklerde de ortalamaların üzerine geri dönüş yaşanmasıyla iyimserlik oluştuğunu söyleyebiliriz. Dün de belirttiğimiz gibi 58.500/8000 önemli destek konumunda ve... Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Doğalgaza zam geldi.** Kamu şirketi BOTAŞ, uluslararası piyasalarda ham petrol fiyatlarındaki artış sebebi ile doğalgaza 1 Ekim'den geçerli olmak üzere konutta %12.28-14.35, sanayide %13.17-14.30 arasında değişen oranlarda zam yaptığını duyurdu.

• **Turkcell - OLUMSUZ; Endeksin Altında Getiri** - çoğunluk hissedarlarından TeliaSonera'nın açtığı dava nedeniyle Uluslararası Ticaret Odası Tahkim Heyeti diğer bir Turkcell çoğunluk hissedarı olan Çukurova Grubu'nu 932mn dolar + faiz ödemesine hükmetti.

• **Trakya Cam - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - iştiraki Cam Elyaf'ın, Engin Bağımsız Denetim - Grant Thornton'a yaptırılan değerlemesi sonucu, belirlenmiş olan 108mn TL şirket değeri dikkate alınarak, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak, sadece Çayırova Cam'ın katılacağı 23,879mn TL tutarında nominal sermaye artışı yapılmasına, bu sermaye artırımını nedeniyle Çayırova Cam'dan ayrıca 47,518mn TL emisyon primi tahsil edilmesine karar verilmiştir. 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 Avrupa'daki borç krizi, ABD'nin kredi notunun düşürülmesi ve küresel ekonomiye ilişkin sıkıntılarla geçen üçüncü çeyreği, 2008 krizinden bu yana en kötü üç aylık dönem olarak geride bıraktı. Asya borsaları ise Hong Kong borsasındaki kayıpların da etkisiyle bugün düştü.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 72.800 seviyesinin destek 72.200 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 1,8650 seviyesinin destek 1,8580 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	-0.1	10.7	-9.2
İMKB-30	0.2	12.0	-12.2
Mali Endeks	0.0	12.6	-13.0
Sınai Endeks	0.7	10.4	3.2
Hizmetler Endeksi	-1.0	3.9	-8.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	432,572
Bankalar Piyasa Değeri	149,889
Holdingle Piyasa Değeri	59,129
Sanayi + Diğer P. Değeri	223,554
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,831
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.62%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Enka İnşaat	6.1	11.7
Halk Bankası	5.1	55.1
Koza Altın İşletmeleri	5.0	6.6
Netaş Telekom.	3.7	60.9
Bağfaş	3.0	6.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kartonsan	-6.7	15.1
Göltaş Çimento	-5.4	10.0
Bim Birleşik Mağazalar	-4.6	16.7
Net Turizm	-3.3	0.9
Doğan Holding	-3.0	11.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.6	368.7
İş Bankası (C)	0.8	100.1
Netaş Telekom.	3.7	60.9
Yapı Ve Kredi Bankası	2.2	57.6
Halk Bankası	5.1	55.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	73.425	0,03	216.913
XU30 Aralık 11	73.975	0,00	1.362
USD Ekim 11	1,8690	0,51	72.052
USD Aralık 11	1,8880	0,77	3.771
Euro Ekim 11	2,5105	-0,97	3.529

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	203.693	6.050
USD Ekim 11	137.461	2.293

*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

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."