

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

3 Kasım 2011

Bugün enflasyon verisi takip edilecek...

- **Euro bölgesinde imalat sanayinin görünümüne ilişkin beklentileri gösteren PMI endeksi Ekim ayında 47,1 ile Temmuz 2009'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi.** Endeks son üç aydır 50 eşik seviyesinin altında bulunuyor. 50'nin altındaki değerler ekonomik faaliyetlerde daralmaya işaret ediyor. Almanya'da da endeks 49,1 ile ilk defa 50 seviyesinin altına geriledi (son 27 ayın en düşük seviyesi). İrlanda dışında tüm ülkelerde endeksin değeri 50'nin altında.
- **Veri, Almanya, Fransa gibi çekirdek ülkelerde ekonomik faaliyetlerdeki zayıflamanın belirginleştiğine işaret ederken, çevre ülkeler durgunlukta. Almanya'da Ekim ayı işsizlik oranı ise %7,0 ile son iki yıldır ilk defa yükseliş gösterdi.** Bu artışa rağmen Almanya'da işsizlik oranı Euro Bölgesi'nin en düşük seviyesinde bulunuyor.
- Hafta başında açıklanan enflasyon (%3) ve artan işsizlik verilerinin (%10,2) ardından Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bugün gerçekleştirilecek faiz toplantısında politika faizlerini sabit tutması beklenmekle birlikte Aralık ayında yapılacak toplantı için bir faiz indirimi işareti vermesi bekleniyor.
- **FED para politikası toplantısında politika faizlerini en az 2013'ün ortalarına kadar çok düşük seviyelerde tutacağını teyit ederken, yetkililer Eylül'deki söylemlerinden farklı olarak ekonominin 3. çeyrekte güçlendiğine ve tüketicilerin harcamalarını artırdığına işaret ettiler.** Daha güçlü büyüme FED'e önceden aldığı önlemleri (OT) değerlendirmesi anlamında zaman kazandırdığı için, bu toplantıda yeni bir hareket gelmedi.
- **Büyümenin kuvvetlendiğine dikkat çekilmesine rağmen, küresel finansal piyasalardaki sıkıntılar dahil olmak üzere ekonominin önemli ölçüde aşağı yönlü risklerle karşı karşıya olduğu belirtildi ve FED ayrıca ekonomiyi desteklemek için ilerleyen dönemde ilave adımlar atabileceğine hazır olduğunun da altını çizdi.** Büyüme ve işsizlik tahminleri aşağı yönlü revize edilirken, enflasyon tahmini ise sabit kaldı. Buna göre Fed, 2011'de büyümenin %1,6-1,7; 2012'de ise %2,5-2,9 aralığında olmasını öngörüyor. Enflasyon %2 beklenirken, işsizlik 2012'de %8,5-%8,7 seviyesinde tahmin ediliyor.
- **Son iki günde Yunanistan'a ilişkin referandum haberleriyle hızlı şekilde gerilemiş olan ABD ve Avrupa borsaları, dün tepki alımları ile toparlandılar.** S&P 500 %1,6, Almanya DAX %2,2 ve İtalya FTMIB %2,3 yükseldi. FTMIB endeksi son iki günde %10 değer kaybetmiş idi. **Merkel ve Sarkozy'nin Yunanistan'a yapılacak yardımı referandum sonuçlanana kadar donduracağını açıklamasının ardından bu sabah borsalarda satıcı bir seyir izleniyor.**
- **İMKB-100, dün yurtdışı borsalara paralel olarak %1,6 değer kazandı.** 3. çeyrekte 316 milyon TL ile beklentilerin üzerinde kar açıklayan Vakıfbank hisseleri %5,5 değer kazancıyla öne çıkarken, Garanti Bankası (%3,3), Halkbank (%3,3) ve Yapı Kredi Bankası (%3,4) yükselişe öncülük eden diğer hisseler oldular.
- **Dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %2,2 gerilerken, Şangay ve Hang Seng endeksleri ise Çin'de açıklanan olumlu şirket bilançolarının etkisiyle sırasıyla %1,4 ve %1,9 değer kazandılar.** Bölge borsalarında bu sabah Hong Kong borsası satıcı seyreliyor; Japonya'da ise tatil nedeniyle işlem gerçekleşmiyor.
- **Euro/dolar paritesi G-20 zirvesi öncesinde dün izlediği dalgalı seyrin ardından günü %0,4 artışla 1,3748'den sonlandırdı.** Parite sabah itibarıyla Merkel-Sarkozy görüşmesi ardından Yunanistan'a yönelik açıklamalarla %1'e yakın gerilemeyle 1,3660'lara doğru gevşedi. Dolar/TL 1,77, euro/TL 2,44'ten işlem gördü.
- **ABD'de açıklanan ADP istihdam verisinin (110.000) beklentilerin üzerinde gelmesiyle WTI petrolde yaşanan artış, haftalık petrol stokları verisindeki artış sonrasında bir miktar geriledi ve 92,5 \$ oldu.** Brent yatay: 110 \$. Dolardaki değer kaybı ve Fed'in açıklamaları sonrasında değerli metallerde alım yönlü hareketler görüldü: Altın 1.735 \$'a (%1), gümüş 34,2 \$'a (%2,6) yükseldi.
- **Gösterge kâğıdın faizi sabah saatlerinde %10,09'u gördükten sonra bir miktar gevşeyerek günü valörlü işlemlerde %9,96'dan tamamladı.** Bugün piyasalar enflasyon verisini izleyecek. Beklenti TÜFE'nin aylık %2,8 artış göstereceği yönünde.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya Perakende Satışlar (Eylül, aylık % değişim)	-2,9	0,4	-0,2
ABD Faiz Kararı (Kasım, %)	0,25	0,25	0,25

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye TÜFE (Ekim, aylık % değişim)	0,75	2,8
Euro Bölgesi Faiz Kararı (Kasım, %)	1,5	1,5
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Ekim)	53	54

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	02/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7771	-0,7	15,6
€/€	1,3377	1,3748	0,4	2,8
\$/Yen	81,15	78,05	-0,3	-3,8

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	01/11	02/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,91	10,01
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,43	0,43
Euribor (3 aylık)	0,94	1,53	1,52

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	02/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	92,5	0,3	1,2
Petrol (Brent)	94,75	109,3	-0,2	15,4
Altın (\$/ons)	1419,5	1735,0	1,0	22,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,2	2,5	10,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1599,5	0,8	-9,5

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	02/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	55,721	1,6	-15,6

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,238	1,6	-1,6
Dow Jones	11,578	11,836	1,5	2,2
Nasdaq	2,653	2,640	1,3	-0,5
FTSE	5,900	5,484	1,2	-7,0
DAX	6,914	5,966	2,2	-13,7
SMI	6,436	5,611	0,4	-12,8
Nikkei 225	10,229	8,640	-2,2	-15,5

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	969	-2,6	-15,9
MSCI BRIC	356	285	1,2	-19,9
Şangay	2,808	2,504	1,4	-12,0
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:

• Yunanistan'ın referandum kararına yönelik çözüm bulunabileceğine dair dün oluşan iyimserlik küresel piyasalardaki yükselişi destekledi. Fakat piyasaların kapanması sonrasında Fransız ve Alman liderler'in AB - IMF kredisinin 6. Dilimi olan 8 milyar Euro'nun referandum konusu netleşene kadar ödenmeyeceğini açıklamaları bugün yeniden satış baskısına neden olabilir.

Teknik Görünüm:

• Güne hafif geri çekilmeyle başlayan endeks 54.500 desteğinin test edilmesi sonrasında alıcılıydı. Kapanış 55.721 seviyesinde gerçekleşti. 54.000 seviyesi üzerinde yaşanan tutunmanın ardından gelen tepki alımları dün de devam etti. 55.000/300 bandının da üzerine geri dönülmesiyle tepki alımları bir miktar güçlenmiş durumda. Dün de belirttiğimiz gibi bu bant üzerine geri dönülmesiyle teknik görünümde kısa vade açısından bir miktar iyileşme var. Saatlik grafiklerde 21 periyotluk ortalamanın geçilmiş olması ve göstergelerdeki yükseliş yönlü hareket iyimserliği destekler nitelikte. Günlük grafiklerde ise görünümün halen oldukça zayıf olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Burada ancak 56.800/57.500 üzerine geri dönülmesiyle iyimserlik sağlanabileceğini düşünüyoruz. Bu aşamada kısa vadeli yükselişin devamını öngörmek mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#).

Şirket Haberleri:

• **Hürriyet - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - bugün 3Ç11 finansal sonuçlarını açıklamasını bekliyoruz. Biz 23mn TL net zarar beklerken, konsensüs 37mn TL net zarar bekliyor.

• **Anadolu Efes - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - bugün 3Ç11 finansal sonuçlar açıklaması bekleniyor. Biz 131mn TL net kar beklerken, konsensüs 161mn TL bekliyor.

• **Garanti Bankası - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getir** - 3Ç11 sonuçlarını bugün açıklayacak. Bizim 3Ç11 kar beklentimiz 470 milyon TL (2011/9 kar tahmini: 2.286 milyon TL), CNBC-E anketine göre piyasa beklentisi ise 485 milyon TL düzeyindedir.

• **Yapı Kredi Bankası - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 3Ç11 sonuçlarını bugün açıklayacak. Bizim 3Ç11 kar beklentimiz 400 milyon TL (2011/9 kar tahmini: 1.376 milyon TL), CNBC-E anketine göre piyasa beklentisi ise 420 milyon TL düzeyindedir. 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, ABD Merkez Bankası'nın koşulların gerektirmesi halinde ekonomiye daha fazla destek sağlamaya hazır olduğunu açıklamasının ardından, iki günlük sert düşüşler sonrası dün yükseldi. Fed açıklaması, Avrupa'daki borç krizi karşısında verilen panik tepkisinin durdurulmasına katkı sağladı.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 67.200 seviyesinin destek 66.700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 68.300 seviyesi direnç 69.000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7950 seviyesinin destek 1,7880 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8050 seviyesi direnç 1,8120 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.6	-6.7	-18.7
İMKB-30	1.8	-8.3	-22.5
Mali Endeks	2.0	-10.7	-25.7
Sınai Endeks	1.3	0.9	2.2
Hizmetler Endeksi	0.5	-1.6	-15.2

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	415,450
Bankalar Piyasa Değeri	138,660
Holdingle Piyasa Değeri	55,155
Sanayi + Diğer P. Değeri	221,635
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,052
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.16%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
T. Vakıflar Bankası	5.5	39.5
Gözde Y.O.	4.8	13.7
T.S.K.B.	4.7	3.7
Park Elek. Madencilik	4.5	25.5
Halk Bankası	3.7	47.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Petkim	-4.0	27.8
Boyer Büyük Mağazacılık	-3.1	3.1
Doğuş Otomotiv	-2.8	2.1
Bağfaş	-2.4	5.9
Tav Havalimanları	-2.4	2.7

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	3.3	229.1
Bizim Toptan Satış	2.2	67.8
Halk Bankası	3.7	47.0
T. Vakıflar Bankası	5.5	39.5
Yapı Ve Kredi Bankası	3.4	31.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	67.800	1,76	183.004
XU30 Şubat 12	68.225	1,68	3.002
USD Aralık 11	1,797	-1,26	55.686
USD Şubat 12	1,823	-1,06	3.106
Euro Aralık 11	2,481	-0,24	7.121

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	175.066	3.649
USD Aralık 11	73.614	-4.803

*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, gerçekteştirilecek 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."