

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

05 Ağustos 2011

## Proaktif TCMB; ECB'den bankalara likidite desteği...

- **TCMB dün yaptığı PPK ara toplantısında küresel ekonomiye dair giderek artan sorunların yurt içi iktisadi faaliyet üzerinde durgunluğa yol açma riskini azaltmak amacıyla politika faizini 50 baz puan indirerek %5,75'e çekti.** TCMB, bu politika değişikliği ile daha önce de vurguladığı aşağı yönlü risk senaryosuna göre hareket etmeye başladığını vurguluyor. TCMB, geçen hafta yayınladığı Enflasyon Raporu'nda, "gelişmiş ülke ekonomilerindeki sorunların daha da derinleşmesi ve yurt içi iktisadi faaliyetin durgunluk sürecine girmesi halinde" politika araçlarını genişletici yönde kullanacağını söylemişti.
- **TCMB ayrıca piyasa beklentilerine paralel olarak, küresel büyümeye ilişkin risklerin kısa vadeli faizlerde oluşabilecek aşağı yönlü oynaklığı azaltmak için, gecelik borçlanma faiz oranını %1,5'ten %5'e yükseltti.** Borç verme faizi %9 ile sabit kaldı. TCMB ayrıca bugünden itibaren döviz satım ihaleleri yoluyla piyasaya döviz likiditesi vereceğini söyledi.
- **ECB de dünkü para kurulu toplantısında beklenenden daha atak davranarak bankacılık sektörüne desteğini artırdı.** ECB, önümüzdeki haftadan itibaren sınırsız 6 aylık repo ihalelerini başlatacak. Bu Nisan 2010'dan sonra verilen ilk uzun vadeli fonlama olacak. 6 aylık ihalelere ek olarak, yılsonuna kadar 1 hafta, 1 ay ve 3 aylık sınırsız likidite sağlayacak. Ayrıca çevre ülkelere yardım için Mart ayından beri ilk defa kamu kağıdı satın alımına başlanacak. İhaleler, piyasadaki fona erişimlerinde zorluklar olması halinde bankaların likit kalmalarını sağlayacak. Son verilerin büyümede yavaşlamaya işaret ettiğini ve belirsizliğin yüksek olduğuna işaret eden ECB, bu önlemlerin faiz oranlarının önümüzdeki dönemdeki seyri için bir kılavuz olarak görülmemesi gerektiğini belirtiyor. Ancak parasal sıkılaştırma artık gündem dışı.
- **Global ekonomik büyümeye ilişkin endişelerle dünya borsalarında sert düşüşler görüldü: ABD'de S&P 500 endeksi dün %4,8 gerileyerek Mart 2009'dan bu yana en büyük günlük düşüşünü kaydetti.** ABD tahvil getirilerindeki sert düşüş de ekonomik beklentilere ilişkin beklentilerin olumsuzlaştığı tezini güçlendirerek endeksteki satışları derinleştirdi. **10 yıllık getiriler dün 21 baz puan azalarak %2,41 ile Ekim 2010'dan bu yana en düşük seviyesine gördü.** 2 yıllıklar da 7 bps düşüşle %0,26 düzeyine gelirken, iki tahvil getirisi arasındaki fark da 215 baz puan ile Kasım ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi.
- **Avrupa borsalarında da benzer bir görüntü hakimdi:** Almanya'da DAX %3,4, İngiltere'de FTSE-100 %3,4 ve Fransa'da CAC-40 %3,9 oranında değer kaybettiler. İtalya, İspanya, Portekiz ve İrlanda'da ise kayıplar %3-%5,5 arasında gerçekleşti.
- **İMKB-100, yurtdışındaki olumsuz havaya bağlı olarak dün %3,2 değer kaybetti ve böylece 5. iş günü art arda gerilemiş oldu.** Düşüşte Garanti Bankası (%-4,8), Akbank (%-5,4) ve İş Bankası C (%-3,0) gibi hacimli bankacılık hisseleri başı çekti.
- **Asya borsalarında Çarşamba günkü düşüşlerin ardından dün yatay bir seyir izlendi.** Bu sabah ise ABD ve Avrupa borsalarındaki olumsuz havanın etkisiyle Asya borsalarında %2-%5 arasında satışlar görülüyor.
- **Euro Bölgesi borç sorununa ilişkin endişeler sonrasında euro/dolar günlük %1,6 kayıpla son 3 haftanın en düşük seviyesine geriledi (1,41). Dolar/yen paritesi BOJ'un müdahalesinin ardından dün %2,7 artarak 79,1'e yükseldi.** TCMB'nin PPK toplantısı sonrasında açıkladığı kararların ardından dolar/TL %2,6, euro/TL %1,1, döviz sepeti (0,5 eur+0,5usd) %1,7 artışla sırasıyla 1,74, 2,45 ve 2,10 oldu.
- **Küresel ekonomik endişeler sonrasında petrol fiyatlarında gerileme devam etti: WTI %5,8, Brent %5,3 düşüşle günü sırasıyla 86,6 \$ ve 107 \$'dan sonlandırdı.** Böylece WTI petrol 2010 yılsonu değerinin de altına gerilemiş oldu (91,4 \$). **Değerli metallerde dün doların değer kazanmasının da etkisiyle kar satışları görüldü: Altın 1.648 \$'a, gümüş %6,9 kayıpla 38,8 \$'a geriledi. Sanayi metalleri içerisinde önemli yeri olan bakır ise dün %2,1 düşerek 423 \$ oldu.** Bu seviye 2010 yılsonuna göre %4,7 aşağıda bulunuyor.
- **Yurtiçi hisse senedi ve döviz piyasasındaki olumsuz havaya karşın TCMB'nin kararının etkisiyle gösterge kağıdın faizi dün %8,41 ile yaklaşık son üç ayın en düşük seviyesini test etti.** Faiz valörlü işlemlerde günü %8,46'dan tamamladı.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya Dayanıklı Mal Sip. (Haziran, aylık % değ.)	1,8	1,8	-0,2
Euro Bölgesi Faiz Kararı (Ağustos, %)	1,5	1,5	1,5

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
İngiltere ÜFE (Temmuz, yıllık % değişim)	5,7	5,9
Almanya Sanayi Üretimi (Haziran, aylık % değişim)	1,2	0,1
ABD İşsizlik Oranı (Temmuz, %)	9,2	9,2

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	04/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7390	2,6	13,2
€/ \$	1,3377	1,4097	-1,6	5,4
\$/Yen	81,15	79,12	2,7	-2,5

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	03/08	04/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,68	8,59
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,27	0,27
Euribor (3 aylık)	0,94	1,55	1,55

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	04/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	86,6	-5,8	-5,2
Petrol (Brent)	94,75	107,3	-5,3	13,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1647,9	-0,8	16,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	38,8	-6,9	25,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1717,8	-3,3	-2,8

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	04/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66.004	59,326	-3,2	-7,1

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,200	-4,8	-4,6
Dow Jones	11.578	11,384	-4,3	-1,7
Nasdaq	2.653	2,556	-5,1	-3,6
FTSE	5.900	5,393	-3,4	-8,6
DAX	6.914	6,415	-3,4	-4,0
SMI	6.436	5,285	-3,6	-17,9
Nikkei 225	10.229	9,659	0,2	-5,6

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,073	-2,7	-6,8
MSCI BRIC	356	322	-2,7	-9,7
Şangay	2.808	2,684	0,2	-4,6
Bovespa	69.305	52,811	-5,7	-23,8

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Para Politikası Kurulu açıklamalarının ardından TL'nin hızlı değer kaybı ve yurt dışı piyasalardaki kuvvetli düşüşle birlikte endekste değer kaybı dün de devam etti. Global piyasalardaki satışların devamıyla 58.000/500 test edilebilir.**

## Teknik Görünüm:

• **Açılıştan yaşanan sınırlı yükseliş denemesiyle 61.842 seviyesini test eden endeks gün boyu satıcıydı.** Kapanış 59.326 seviyesinde gerçekleşti. Bir kaç gündür devam eden zayıflama eğilimi 61.000/500 bandının aşağı kırılmasıyla belirginleşmiş durumda. Bu bant altındaki kapanışa bağlı olarak 58.500 desteğinin yeniden gündeme geldiğini belirtmemiz mümkün. 70.000/500 aralığından başlayan aşağı trend altındaki hareket geçerliliğini sürdürüyor. Bu paralelde teknik göstergelerde de olumsuz bir görüntü mevcut. 21 günlük ağırlıklı ortalamanın da bulunduğu 61.000/500 bandı yeniden aşılmadan iyimser bir görüntü oluşması beklenmemeli. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

## Şirket Haberleri:

• **Akbank – NÖTR; Öneri Yok** – EBRD ve Sumitoma Mitsui Bank'tan yedi yıl vadeli 200 milyon dolar tutarında seküritizasyon kredisi sağladığını açıkladı.

• **Akbank – NÖTR; Öneri Yok** – 2011 yılı ikinci çeyrek sonuçlarını bugün açıklayacak. Banka için CNBC-E anket sonuçlarına göre analistlerin ortalama kar beklentisi 615 milyon TL düzeyinde.

• **Finansbank – NÖTR; Öneri Yok** – ödenmiş sermayesini %5,2 artırarak 2.440 milyon TL'ye çıkaracağını duyurdu. Artışın %5'lik yani 116 milyon TL tutarındaki kısmı bedelli sermaye artışı ile geri kalan kısmı ise iç kaynaklardan bedelsiz sağlanacak.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – OLUMSUZ:** Sabah gazetesi haberine göre Maliye Bakanlığı bankaların müşterileri ve kendi aralarındaki döviz forward, opsiyon ve swap işlemlerinden kaynaklanan kazançları vergilendirme amacıyla bir taslak tebliği hazırladı. 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:

• Global borsalarda Avrupa ile ilgili kaygılar dün itibariyle tepe noktasına ulaşırken ABD endekslerinde akşam değer kaybı % 5 seviyesine yakın gerçekleşti. Sabah saatlerinde ise future endekslerde ve Asya piyasalarında negatif eğilimin sürdüğü görülmekte. TCMB ise yaptığı olağan üstü toplantı ile son bir yılda uyguladığı politikaya son vererek faiz indirimine giderken karar sonrası döviz piyasasında alımlar yaşandı.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 71.000 seviyesinin destek 70.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 71.400 seviyesi direnç 72.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7410 seviyesinin destek 1,7330 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7530 seviyesi direnç 1,7610 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-3.2	-7.6	-0.9
İMKB-30	-3.3	-8.0	-4.8
Mali Endeks	-3.6	-7.3	-6.4
Sınai Endeks	-3.0	-7.6	15.8
Hizmetler Endeksi	-2.1	-9.5	1.2

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>432,546</b>
Bankalar Piyasa Değeri	147,927
Holderler Piyasa Değeri	58,296
Sanayi + Diğer P. Değeri	226,324
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>3,242</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.75%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Net Holding	2.1	2.3
Banvit	2.0	5.2
Konya Çimento	0.8	4.1
Koza Anadolu Metal	0.6	3.6
Şişe Cam	0.6	6.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kiler	-7.1	5.8
T.S.K.B.	-6.8	2.9
Ege Seramik	-6.2	0.9
Doğan Yayın Holding	-6.0	14.3
Omv Petrol Ofisi	-5.9	0.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-4.8	545.9
İş Bankası (C)	-3.0	150.5
Halk Bankası	-3.0	104.1
Akbank	-5.4	80.0
Emlak G.M.Y.O.	-4.9	66.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	72.375	-3,11	298.219
XU30 Ekim 11	73.350	-2,94	2.505
USD Ağustos 11	1,7405	1,61	148.004
USD Ekim 11	1,762	2,00	4.324
Euro Ağustos 11	2,466	0,78	10.277

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	189.942	7.047
USD Ağustos 11	134.006	30.195

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

## Ekonomik Araştırmalar

[EkonomikAraştırmalar@akbank.com](mailto:EkonomikAraştırmalar@akbank.com)

Dr. Fatma Melek  
Baş Ekonomist

[Fatma.Melek@akbank.com](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Sibel Yapıcı

[Melek.Yapici@akbank.com](mailto:Melek.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Sahin.Zuluğ@akbank.com](mailto:Sahin.Zuluğ@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto:Alp.Nasir@akbank.com)

## Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Araştırma@akyatirim.com.tr](mailto:Araştırma@akyatirim.com.tr)

## Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü (VOB)

[Vob@akbank.com](mailto:Vob@akbank.com)

## Akbank Yatırımcı Merkezi

[Aym@akbank.com](mailto:Aym@akbank.com)

**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, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.