

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

5 Ekim 2011

## Avrupa borç krizi sürüyor: Moody's de İtalya'nın kredi notunu indirdi...

- AB maliye bakanları, bölge bankalarına sermaye artırımları yapmaya hazırlanıyor.** Bankaların euro bölgesindeki kamu borç krizine karşın daha fazla sermayeye ihtiyacı olduğu kabul edildi. Bu hafta Fransız-Belçika bankası Dexia'nın bilançosundaki 3,5 milyar euro'luk Yunan tahvilleri ve 15 milyar euro'luk İtalyan tahvilleri, bankanın kısa vadeli borçlanmasında zorlanmasına sebep oldu. Fransız ve Belçika hükümetleri Dexia'ya destekleyeceklerini açıkladılar. Sermaye enjeksiyonlarının nasıl yapılacağı konusunda karara varılmadı.
- Bu bağlamda dün Avrupa borsalarında bankacılık hisseleri öncülüğünde düşüşler görülürken, DAX %3 ve CAC-40 %2,6 oranında geriledi.** Sorunlu varlıklarını yeni bir bankaya devredecek şekilde bölünmesi gündemde olan Dexia'nın hisseleri dün %23 değer kaybederek halka açıldığı 1996 yılından bu yana en düşük kapanışını gerçekleştirdi. Hissedeki değer kaybı gün içerisinde %38'e kadar ulaşsa da Fransa ve Belçika Hükümetlerinin bankaya gerekli desteği sağlayacaklarını açıklamaları ile bu kayıp bir miktar sınırlandı.
- Moody's İtalya'nın kredi notunu uzun vadeli finansman riskleri yüzünden 3 not birden indirerek A2 seviyesine çekti.** Geçen ay S&P İtalya'nın kredi notunu bir not indirerek A'ya, yani Moody's'in şimdi uygun gördüğü kredi notu seviyesine indirmişti. İtalya'nın notunun görünümü hem Moody's hem S&P tarafından negatif olarak görülüyor. İtalya'nın yüksek kamu borcu, düşük büyüme oranları ve İtalyan hükümetinin büyümeyi artırıcı reformların gecikmiş olması ülkenin piyasalardan borçlanmasını zorlaştırabilecek olan önemli faktörler.
- FT'de yer alan habere göre, FED Başkanı Bernanke, Çin'in kasıtlı bir şekilde para piyasalarına müdahale ederek para birimini (renminbi) daha az değerli tutmasının, küresel ekonomik toparlanmaya ilişkin görünümü zarar verdiğini belirtti.** Düşük renminbinin küresel talebin gelişmekte olan ülkelere doğru yeniden dengelemesini önlediğini belirtti. ABD Senatosu, Pazartesi günü, Çin'i hedef alarak, parasının değerini düşük tutan ülkelere gelen ithalata vergi getirilmesi konusunda bir yasa taslağı üzerinde görüşülmesi konusunu oylamıştı. Bernanke Kongre'de yaptığı konuşmada AB ekonomisi için kötümser bir görünüm çizerek son dönemdeki göstergelerin "önümüzdeki dönem için daha yavaş bir istihdam büyümesine" işaret ettiğini belirtti.
- Dünya borsalarında dün genel olarak satış ağırlıklı olan havaya paralel olarak ABD borsaları da güne %2 civarında düşüşlerle başladılar. Kapanışa doğru Avrupa bankaları için sermaye enjeksiyonu yapılacağına ilişkin haberlerle hızlı bir şekilde toparlanan ABD'nin S&P 500 endeksi, günü %2,2 yükselişle tamamladı.** S&P 500 endeksi, dün %1 düşüşle kapansaydı teknik olarak düşüşe işaret eden ayı piyasasına girmiş olacaktı.
- Son günlerde dünya borsalarından pozitif ayrılmakta olan İMKB-100 dün sert satışlarla karşılaşarak %3,8 değer kaybetti.** Bankacılık hisseleri düşüşte başı çekerken, bankacılık endeksi günü %5,2 düşüşle tamamladı.
- Asya borsalarında da satıcı seyrer görüldü ve Hong Kong'un Hang Seng endeksi %3,4 ve Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %1,1 oranında gerilediler.** Bölge borsalarında bu sabah, ABD borsalarının olumlu kapanışına rağmen, İtalya'nın kredi notunun indirilmesi sonucunda hafif satıcı bir seyrer izleniyor.
- Dün sabah saatlerinde 1,3144'e kadar gerileyen euro/dolar paritesi, Avrupa'da bankalara sermaye enjeksiyonu planı ile ilgili haberlerin ardından yükselerek günü %1,4 artışla sonlandırdı.** Dolar/TL, dün seans içinde tarihi zirvesini görmesinin ardından (1,91) Euro Bölgesine ilişkin olumlu haberlerin etkisiyle bir miktar geriledi. Buna rağmen parite 1,8975 ile tarihinin en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Dün döviz sepetinde ise euro/TL'nin de yükselmesi ile birlikte tarihi zirve olan 2,2159 görüldü. Döviz sepeti, 2010 Kasım başındaki değerinin %32 yükselmiş durumda.
- Petrolde gerileme dün de devam etti: Brent petrol Ocak'tan beri ilk defa 100 \$ seviyesinin altına (99,79) geriledi.** Değerli metallerde dün kar satışları yaşanırken altın %2,2, gümüş %1 düşüşle sırasıyla 1.623 \$ ve 30,1 \$ oldu.
- Almanya'nın 10 yıllık tahvil fiyatları ise güvenli liman talebiyle gelen alımlarla art arda dört gündür yükseliyor:** Getiriler dün 10 bps gerileyerek %1,72 ile yaklaşık bir haftanın en düşük seviyesine geriledi.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Brezilya Sanayi Üretimi (Ağustos, yıllık % değişim)	-0,3	1,0	2,0
ABD Fabrika Siparişleri (Ağustos, aylık % değişim)	2,4	-0,2	0,2

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Ağustos, aylık % değişim)	0,2	-0,3
ABD MBA Mortgage Başvuru Anketi (%)	9,3	
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Eylül)	53,3	53,0

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	04/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8975	0,5	23,5
€//\$	1,3377	1,3347	1,4	-0,2
\$/Yen	81,15	76,86	0,4	-5,3

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	03/10	04/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,36	8,42
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,38	0,38
Euribor (3 aylık)	0,94	1,50	1,50

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	04/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	75,7	-2,5	-17,2
Petrol (Brent)	94,75	101,7	-1,0	7,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1622,9	0,0	14,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	30,1	-1,0	-2,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1478,5	-1,8	-16,4

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	04/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66.004	57,209	-3,8	-13,3

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,124	2,2	-10,6
Dow Jones	11.578	10,809	1,4	-6,6
Nasdaq	2.653	2,405	3,0	-9,4
FTSE	5.900	4,944	-2,6	-16,2
DAX	6.914	5,217	-3,0	-24,6
SMI	6.436	5,445	-0,9	-15,4
Nikkei 225	10.229	8,456	-1,0	-17,3

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	831	-2,5	-27,8
MSCI BRIC	356	240	-2,5	-32,5
Bovespa	69.305	50,686	-0,2	-26,9

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• TL'de yaşanan hızlı değer kaybı yurt dışı piyasalarla olumlu yönde yaşanan ayrışmayı dün sonlandırdı ve hızlı bir düşüş gerçekleşti. Bugün yine yurt dışında yaşanan toparlanmayla bir miktar tepki alımı gelebilir. Fakat Moody's'in İtalya'nın kredi notunu indirmesi tepkiyi sınırlayıcı etken olacaktır.

## Teknik Görünüm:

• 60.000 seviyesinin aşılmasını sonrasında artan satış baskısı gün başından itibaren etkili olurken endeks gün boyu devam eden satıcı seyrin ardından 57.209 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Önemli destek olarak gördüğümüz 58.000/500 bandının aşağı kırılması sonrasında satış eğilimi güçlenmiş durumda. Bu paralelde 48.000 seviyesinden başlayan yukarı trendin de aşağı geçildiğini görüyoruz. Bu aşamadan sonra endekte yeni bir olumsuz teknik görünümde bahsetmek mümkün. Belirttiğimiz bandın üzerine geri dönülmediği sürece de bu olumsuzluğun devam edeceğini belirtebiliriz. Günün dip seviyesindeki kapanışın zayıf seyrin devamına işaret ettiğini söylemek mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

- **TAV – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Bloomberg haberine göre TAV'ın CEO'su Sani Şener, ortakları Saudi Oger ve Al Rajhi Holding ile Medina havalimanı işletmeciliği için bu ay sonunda sözleşme imzalanması beklendiğini açıkladı. Söz konusu ihaleyi bu konsorsiyumun kazandığı 8 Ağustos tarihinde açıklanmıştı. Medina havalimanını 25 yıllığına işletilecek. Sözleşmenin tutarının 1 – 1,5 milyar dolar olması, TAV'ın payının ise 330 – 500 milyon dolar arasında olması bekleniyor.
- **Denizbank – NÖTR; Öneri Yok** – Deniz Emeklilik şirketindeki payını Amerikan Hayat Sigorta (MetLife) şirketine 162 milyon avro bedel ile sattığını duyurdu. Açıklamada, söz konusu satıştan sağlanan kar ile ilgili bilgi yer almadı.
- **Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 368 gün vadeli üçer aylık kupon ödemeli bonolarının bileşik faizinin %9,084 olacağını duyurdu. Nominal tutarı 150 milyon TL olacak bonolar için 5 – 7 Ekim tarihlerinde talep toplanacak.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Bloomberg HT TV kanalından alıntı yapan medya kanallarına göre BDDK Türkiye'de faaliyet gösteren Avrupa merkezli bankalardan sermaye yeterlilik rasyolarını yüksek tutmalarını istedi. 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, yatırımcıların fiyatı düşen teknoloji ve diğer sektörlerden hisse senetleri almaya yönelmesiyle dün yükselirken, endeks bir haftadan uzun süredir en büyük kazanımını elde etti. Avrupa maliye bakanlarının, bankaların korunması için önlem almaya hazırlandıkları haberi de yükselişe katkı sağladı.
- **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 69.800 seviyesinin destek 69.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 71.200 seviyesi direnç 72.000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8920 seviyesinin destek 1,8800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9000 seviyesi direnç 1,9100 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-3.8	3.3	-12.5
İMKB-30	-4.1	4.3	-15.4
Mali Endeks	-4.4	4.0	-16.5
Sınai Endeks	-2.6	4.6	-0.3
Hizmetler Endeksi	-2.4	0.0	-10.9

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>416,637</b>
Bankalar Piyasa Değeri	140,468
Holderler Piyasa Değeri	57,134
Sanayi + Diğer P. Değeri	219,035
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,769</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.62%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koza Altın İşletmeleri	2.3	7.0
Net Holding	1.9	0.8
Ege Gübre	1.1	5.5
Şişe Cam	0.8	8.0
İhlas Holding	0.0	11.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Yayın Holding	-7.0	22.6
Halk Bankası	-6.5	89.4
Tüpraş	-6.4	26.4
Akbank	-6.1	50.3
T. Vakıflar Bankası	-5.7	45.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-5.1	381.1
Bizim Toptan Satış	-4.2	133.8
Halk Bankası	-6.5	89.4
Yapı Ve Kredi Bankası	-5.1	51.2
Akbank	-6.1	50.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	70.100	-4,24	234.591
XU30 Aralık 11	70.725	-4,04	2.084
USD Ekim 11	1,9095	1,49	142.474
USD Aralık 11	1,9265	1,50	12.125
Euro Ekim 11	2,521	0,70	1.684

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	205.735	-2.121
USD Ekim 11	155.657	11.899

\*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](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

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

şahin Zuluğ

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

Eral Yılmaz

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

Evren Kırıkoğlu

[Evren.Kirikoglu@akbank.com](mailto:Evren.Kirikoglu@akbank.com)

Alp Nasır

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