

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

6 Ekim 2011

USD/TL, TCMB'nin önlemleri sonrası 1,90'ın altında...

- **TCMB dün piyasaya döviz likiditesi sağlamak ve aynı zamanda bankacılık sisteminin yabancı para yükümlülüklerinin vadelerinin uzamasını teşvik etmek için yabancı para zorunlu karşılık oranlarını düşürdü.** TCMB bu vesileyle piyasaya yaklaşık 1,3 milyar \$ likidite sağlamış olacak. TCMB'nin TL zorunlu karşılık oranlarından önce yabancı para zorunlu karşılık oranlarında bir indirime gidilmesi, TCMB'nin aynı zamanda TL'yi desteklemesi ile ilişkilendirilebilir.
- **Dolar/TL kurunun Salı günü 1,91 seviyesini görmesinin ardından TCMB dün 1 milyar 350 milyon dolarlık döviz satım ihalesi açtı.** Merkez'in bugüne kadar açtığı en büyük ihale 350 milyon dolar seviyesindeydi. Piyasa 1 milyar 832 milyon dolarlık bir talepte bulunurken, Merkez Bankası satışı 750 milyon dolar ile sınırlı tuttu. İhalenin ardından 1,8660 TL seviyesinde olan dolar/TL kuru günü 1.8689'dan kapadı (bir önceki güne göre TL %1,5 değerlenmiş oldu).
- **TCMB ayrıca dün bankaların TL zorunlu karşılıklarının %20'sini döviz olarak tutabileceklerini açıkladı.** TCMB 12 Eylül'de bu oranı %10 olarak belirlemişti. Tam olarak kullanıldığı takdirde, bu politika değişikliği TCMB'nin döviz rezervlerini 3,6 milyar dolar tutarında arttırabilir. Yabancı para zorunlu karşılıklardaki indirim ve TCMB'nin 2 aydır süren döviz ihaleleri, döviz rezervlerinin azalmasına sebep oluyor. 5 Ağustos ile 4 Ekim arasında TCMB döviz ihalelerinde toplam 3,2 milyar \$ sattı. Aynı dönemde döviz rezervleri 6,4 milyar \$ azaldı.
- **Avrupa Bankacılık Otoritesi (EBA), AB bankalarının ne kadar ek sermaye enjeksiyonuna ihtiyacı olduğunu saptamak için Yunanistan'ın temerrüde düştüğü bir senaryo üzerinden yeni stres testleri hazırlıyor.** Avrupa maliye bakanları bu hafta yaptıkları toplantıda Avrupa bankalarının kamu borcu krizinden etkilenmemeleri için sermaye enjeksiyonlarına ihtiyaçları olabileceğini söylemişti. EBA'nın yeni stres test hazırlıyor olması, son iki stres testinin yeterince olumsuz piyasa koşullarını baz almadığını ima ediyor. Şimdi fontlama zorlukları yaşayan Dexia, EBA'nın 15 Temmuz'da sonuçları yayınlanan stres testi geçmiş idi.
- **Bugün gelecek olan Avrupa Merkez Bankası faiz kararı ve açıklamaları öncesinde euro/dolar paritesi günü yatay bir seyirle sonlandırdı (1,3352). Euro/dolar paritesi 200 günlük hareketli ortalama değerinin %5 aşığına ulaşmıyor.** TCMB'nin döviz satım ihalesinin ardından dolar/TL'de görülen etkinin benzeri euro/TL'de de görüldü: parite günü %1,6 kayıpla 2,49'dan sonlandırdı.
- **Dün ABD'den gelen ve beklentileri karşılayan ISM Hizmetler sektörü verisi ve haftalık petrol stoklarında yaşanan düşüş WTI petrolünün %5,3, Brent petrolünün ise %3 artışla sırasıyla 79,7 \$ ve 103 \$ olmasına yol açtı.** Değerli metallerde dalgalı seyir devam ediyor: Altın ve gümüş dün %1'e yakın değer artışlarıyla sırasıyla 1.640 \$ ve 30,4 \$'a yükseldi. İsviçre Merkez bankasının almış olduğu önlemlerin ardından dolara karşı hızla değer kaybeden İsviçre Frangı Ağustos ortasında gördüğü 0,7224'e göre %27,7 değer kaybetmiş durumda (0,9228).
- **Avrupa'da bankalara sermaye enjekte edilmesine ilişkin haberler, son 1 ayda yaklaşık %10 gerilemiş olan gelişmiş ülke borsalarında dün alımlara sebep oldu.** Avrupa'da DAX ve CAC-40 bankacılık hisseleri öncülüğünde sırasıyla %4,9 ve %4,3 oranında değer kazanırken, FTSE-100 de %3,2 yükseldi. Societe Generale (%8,7), BNP Paribas (%8,5) ve Credit Agricole (%9,9) gibi Fransız bankalarında hızlı toparlanmalar görülürken, sigorta şirketi AXA (%8,8) ve madencilik şirketi Rio Tinto (%7,1) hisselerindeki yükselişler de dikkat çekti.
- **ABD borsalarında Salı günü başlayan yükseliş dün de devam etti: %1,8 artıda kapanan S&P 500 endeksi böylece son iki günde %4,1 değerlenerek Ağustos'tan bu yana en büyük iki günlük yükselişini kaydetti.**
- **İMKB-100, günü yatay seviyelerden tamamladı.** Vakıfbank (%-2,6) ve Turkcell (%-3,3) düşüşleriyle, Tüpraş (%1,4) yükselişiyle öne çıktı. **Asya borsalarında dün İtalya'nın kredi notunun Moody's tarafından 3 kademeye düşürülmesinin ardından bir miktar satış görüldü ve Nikkei 225 %0,9 geriledi.** Çin borsasında ise tatil devam ediyor. Bölge borsalarında bu sabah alıcılı bir seyir hakim.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

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

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
İspanya Sanayi Üretimi (Ağustos, yıllık % değişim)	-2,8	-2,4
Almanya Dayanıklı Mal Siparişleri (Ağustos, aylık % değ.)	-2,8	0,4
Euro Bölgesi Faiz Kararı (%)	1,5	1,5

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	05/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8689	-1,5	21,6
€/ \$	1,3377	1,3352	0,1	-0,2
\$/Yen	81,15	76,79	-0,1	-5,4

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	04/10	05/10
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,42	8,52
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,38	0,38
Euribor (3 aylık)	0,94	1,50	1,50

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	05/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	79,7	5,3	-12,8
Petrol (Brent)	94,75	99,8	-1,9	5,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1646,3	0,4	16,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	30,4	1,0	-1,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1486,4	0,5	-15,9

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	05/10 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	57,311	0.2	-13.2

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,144	1.8	-9.0
Dow Jones	11.578	10,940	1.2	-5.5
Nasdaq	2.653	2,461	2.3	-7.3
FTSE	5.900	5,102	3.2	-13.5
DAX	6.914	5,473	4.9	-20.8
SMI	6.436	5,505	1.1	-14.5
Nikkei 225	10.229	8,383	-0.9	-18.0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	837	0.6	-27.3
MSCI BRIC	356	242	0.8	-32.0
Bovespa	69.305	51,014	0.6	-26.4

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Yurt dışı piyasaların iyimserliğe dönmesi sonrasında endekste hareket dün oldukça sınırlı kaldı. Yatırımcılar MB'nin döviz zorunlu karşılıklarındaki değişim ve yüklü miktardaki dolar satışı haberleri karşısında bekleme tercih etti. Bugün için yine sınırlı yükseliş görebiliriz.**

Teknik Görünüm:

• **Gün içerisinde 58.300 seviyesine kadar yükseliş yaşayan endeks gün sonuna doğru artan satışlarla 57.311 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** Yaşanan hızlı düşüşün ardından endeks 57.000/200 seviyesi üzerinde tutunma çabasında. Fakat 58.500/800 bandı altına inilmesiyle zayıflayan teknik görünümün şimdilik iyimserlik göstermediğini söylemek mümkün. Gerek günlük gerekse saatlik grafiklerde teknik göstergelerdeki aşağı eğilim korunuyor. Diğer taraftan daha önce de belirttiğimiz gibi 58.500/800 bandı üzerine geri dönülmediği sürece de yükseliş yönünde çok da iyimser olunmaması gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Şu an ağırlıklı ortalama bölgesi altında kapanış görmeye devam ediyoruz. Bu da iyimser olunmaması için başka bir neden olarak belirtilebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Yabancı yatırımcılar Eylül ayında 5 milyar 493 milyon dolar alım gerçekleştirenken, 4 milyar 843 milyon dolar satım gerçekleştirdi.** Yabancı yatırımcıların net alımları Eylül ayında 650 milyon dolar oldu. Eylül ayında yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptıkları hisseler ve borsa yatırım fonları Garanti, Halkbank, İş C, Tüpraş ve Vakıfbank olurken, BIM, Asyabank, Ereğli, Doğan Yayın ve Turcas net satımda ilk beş sırada yer aldı. Eylül ayı ile birlikte yabancı yatırımcıların yıl başından bu yana net satımları 1 milyar 324 milyon dolara gerilemiş oldu.

• **Petkim NÖTR; Öneri Yok** – yapılan mühendislik çalışması sonrasında etilen fabrikasının yıllık kapasitesini 520.000 ton/yıl'dan 587.600 ton/yıl'a çıkartabilmesine yönelik %13 oranında kapasite artışı uygun görüldüğünü ve bu yatırıma ait "detay mühendislik, ekipman/malzeme tedariği, inşaat-montaj" (EPC model) anahtar teslimi konusunda, MES-TOKAR Konsorsiyumu ile toplam 62,8 milyon Euro bedel ile sözleşme imzaladığını duyurdu. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Ak Enerji, Arçelik, Cimsa, 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, emtia fiyatlarının artmasıyla yatırımcıların malzeme ve enerji hisselerine yaptıkları alımlarla yükselişini dün de sürdürdü. Asya borsaları Avrupa'nın euro bölgesi finans sektörüne yardıma yönelik iyimser havasının artmasıyla yükseldi.

• **XU30 Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 69,200 seviyesinin destek 68,400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 70,600 seviyesi direnç 71,200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8710 seviyesinin destek 1,8640 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8800 seviyesi direnç 1,8920 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.2	6.0	-13.5
İMKB-30	0.0	7.0	-16.6
Mali Endeks	0.2	7.3	-17.7
Sınai Endeks	0.6	6.6	-0.2
Hizmetler Endeksi	-0.2	1.4	-12.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	418,078
Bankalar Piyasa Değeri	140,890
Holdingle Piyasa Değeri	57,371
Sanayi + Diğer P. Değeri	219,818
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,466
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.68%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Finansal Kiralama	5.9	2.5
Borusan Boru	3.4	7.9
Do & Co Restaurants	3.4	1.1
Aksa Enerji	3.2	0.7
Tofaş Otomobil Fab.	3.2	2.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Turkcell	-3.3	13.5
T. Vakıflar Bankası	-2.6	44.1
Kiler	-2.5	4.4
Anel Elektrik	-2.2	1.4
Arçelik	-2.0	6.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	335.9
Bizim Toptan Satış	-0.4	95.7
Halk Bankası	0.0	63.1
T. Vakıflar Bankası	-2.6	44.1
Netaş Telekom.	2.0	31.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	69,900	-0,29	302.312
XU30 Aralık 11	70,500	-0,32	2.462
USD Ekim 11	1,8775	-1,68	185.932
USD Aralık 11	1,8945	-1,66	7.515
Euro Ekim 11	2,499	-0,87	4.419

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	206.106	371
USD Ekim 11	148.929	-6.728

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

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikarastirmalar@akbank.com**Dr. Fatma Melek
Baş EkonomistFatma.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 ihtar gereksizdir 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 tutulmayacak 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."