

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

6 Eylül 2011

Euro/dolar paritesi 1,40'a dayandı. Altın rekor kırmaya devam ediyor...

- Ağustos ayında TÜFE aylık %0,7 ile beklentilerin biraz üzerinde artış gösterdi.** Piyasa beklentisi %0,4 idi. Yıllık enflasyon %6,7'ye yükseldi. Enflasyondaki artışta, endekste %26,8 ile en yüksek ağırlığa sahip olan gıda fiyatları ile %15 ağırlığı olan ulaştırma fiyatlarındaki artışlar etkili oldu. Gıda ve alkolsüz içecek fiyatları, Ağustos'ta aylık %1,4 artış gösterirken, bu artışın enflasyona etkisi +0,4 puan oldu. Ulaştırma grubu fiyatları, akaryakıt fiyatlarına gelen zam ve TL'deki değer kaybının etkisiyle aylık bazda %1,9 artış kaydetti ve enflasyona etkisi +0,3 puan oldu.
- Çekirdek enflasyondaki (I; gıda, alkollü içkiler, enerji ile tütün ürünleri ve altın hariç) aylık artış %0,02 ile sınırlı kaldı.** Yıllık bazda ise Temmuz'daki %5,4 seviyesinden %6,2'ye yükseldi. **ÜFE aylık bazda Ağustos'ta %1,8 artış kaydetti:** bu artışta endeks alt gruplarından özellikle elektrik, gıda, ana metal, petrol ürünlerindeki yükselişler etkili oldu. Ağustos'ta ÜFE'deki yıllık bazda artış %11'e ulaştı (Temmuz: %10,3).
- Amerikan Federal Konut Finansmanı Teşkilatı (FHFA), ülkede ve uluslararası ölçekte faaliyet gösteren 17 büyük bankaya, 2008 krizi öncesinde sattıkları toksik konut kredi bazlı menkuller sebebiyle dava açtı.** Dava, kriz sonrasında kırılan kalan ve yakın zamanda toparlanma sinyali veren bankacılık sektörünün tekrar riskli hale geleceği endişesine sebep oluyor. Bankacılık sektöründe oluşacak yeni risklerin ekonominin genelinde ve özellikle toparlanamayan konut piyasasında umutları söndürebilecek olması da bir diğer risk. Kriz sonrasında "Batamayacak kadar büyük" denerek FED tarafından yüzlerce milyar dolar destek sağlanan sektörün tekrar aynı risklere maruz kalması da yatırımcılar tarafından iyi karşılanmayabilir.
- Hisse senetlerinde Cuma günü yaşanan hızlı düzeltmeler Pazartesi günü de devam etti. **ABD endekslerinin İşçi Günü nedeniyle kapalı olduğu günde, Avrupa'da DAX %5,3, FTSE %3,6 ve CAC-40 %4,7 oranında gerilerken,** İspanya, İtalya ve Yunanistan borsaları da sırasıyla %4,7, %4,8 ve %3,3 oranında değer kaybettiler. İMKB-100 endeksi ise yurtdışı piyasalardaki hareketlerden nasibini alarak %2,4 değer kaybetti. Bu sabah seyrine baktığımızda da Asya spot ve ABD vadeli piyasalarında %2 civarında eksiler göze çarpıyor.
- Yunanistan'a ilişkin endişelerle birlikte Euro bölgesi borç krizinin yeniden gündeme gelmesi sonucunda EUR/USD paritesi 1,41'in de altına gerilemiş durumda.** Parite bu sabah 1,4039 ile 1,4016 seviyesindeki kritik 200 günlük ortalamasına oldukça yaklaşmış bulunuyor. Küresel risk alma iştahındaki gerilemenin TL'ye bir miktar daha satış getirmesi sonucunda döviz sepeti bu sabah 2,1412'ye yükselirken, USD/TL ise tekrar 1,78'den işlem görmekte.
- Değerli metaller güvenli liman olarak talep görürken, altın bu sabah itibarıyla yeni rekorlar kırarak 1.921 \$ seviyesinden işlem görmekte.** Gümüş, sene başındaki zirvelerinde olmasa da, 43,1 \$ seviyelerinden işlem görmeye devam ediyor. Değer kaybetmeye devam eden petrol tarafında ise Brent fiyatları dünki düşüşün ardından bu sabah itibarıyla 110,5 \$'da yatay ve WTI tipi petrol de %3,2 düşüşle 83,7 \$'dan işlem görüyor.
- Yunanistan, İrlanda, Portekiz, İspanya ve İtalya'da tahvil getirileri yükselmeye devam ediyor.** Yunanistan'da 2 yıllık getiriler %50 seviyesine ulaştı. İspanya ve İtalya'da 10 yıllık getiriler sırasıyla 16 bps (%5,3), 30 bps (%5,6) artış kaydettiler.
- Hazine Çarşamba günü gerçekleştireceği toplam 10,0 milyar TL tutarındaki iç borç ödemesi öncesinde dün 3 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenledi.** Hazine ihalede ROT dahil 2,9 milyar TL borçlanırken, getiri oranı %8,19 düzeyinde gerçekleşti. Hazine bugün gösterge tahvilin yeniden ihracı ve 8 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye TÜFE (Ağustos, aylık % değişim)	-0,41	0,73	0,4
Türkiye ÜFE (Ağustos, aylık % değişim)	-0,03	1,76	1,02

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi GSYİH (2Ç2011, yıllık değişim)	2,5	1,7
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Ağustos)	52,7	51,2
Japonya Faiz Kararı (Ağustos, %)	0,1	

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	05/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7686	1,1	15,1
€/€	1,3377	1,4092	-0,8	0,0
\$/Yen	81,15	76,92	0,2	-5,2

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	02/09	05/09
Gösterge Faiz (%)	7,08	7,85	7,77
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,33	0,33
Euribor (3 aylık)	0,94	1,48	1,48

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	05/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	94,75	110,1	-2,0	16,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1899,0	0,8	33,8
Gümüş (\$/ons)	30,86	42,9	-0,7	39,0
Platin (\$/ons)	1767,5	1883,7	0,3	6,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	05/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	54.055	-2,4	-18,1
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
FTSE	5.900	5.103	-3,6	-13,5
DAX	6.914	5.246	-5,3	-24,1
SMI	6.436	5.143	-4,0	-20,1
Nikkei 225	10.229	8.784	-1,9	-14,1
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	990	-3,2	-14,1
MSCI BRIC	356	295	-3,0	-17,2
Şangay	2.808	2.479	-2,0	-11,7
Bovespa	69.305	54.998	-2,7	-20,6

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• Avrupa bankalarının sermaye yeterliliğinin sorgulanması, Avrupa'nın borç krizinin kontrol edilemeyeceği beklentisinin kuvvetlenmesi ve global resesyon endişeleri yurt dışı piyasalara yeniden kuvvetli satışlar getirmiş durumda. İMKB dün Avrupa piyasalarına göre daha sınırlı düşüşle günü tamamladı. Endeksin diğer piyasalara göre kuvvetli duruşunu devam ettirmesini bekliyoruz.

Teknik Görünüm:

• Geri çekilme beklentimize paralel bir şekilde aşağı hareket yaşayan endeks destek seviyesi olarak belirttiğimiz 53.800 üzerinde tutunma yaşamış durumda. Bu seviye üzerindeki tutunmaya bağlı olarak dün de belirttiğimiz gibi iyimserliğin korunduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Günlük grafiklerde 21 günlük ağırlıklı ortalama 53.480 seviyesinde. Ortalamanın üzerindeki hareket iyimserliği destekliyor. Saatlik grafiklerde bir miktar zayıflama olsa da günlük grafiklerde halen sınırlı iyimserlik görmeye devam ediyoruz. 54.500/650 ilk direnç bölgesi. Yükseliş yönündeki hareketin korunması için 53.800/500 üzerinde tutunma gerekiyor. Bu bant altına yaşanacak sarkmayla 21 günlük ağırlıklı ortalamanın aşağı geçilmesi yeniden zayıflama anlamına gelecektir. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın..](#)

Şirket Haberleri:

• Yabancı yatırımcılar Ağustos ayında 4 milyar 968 milyon dolar alım gerçekleştirenken, 5 milyar 519 milyon dolar satım gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcıların net satımları Ağustos ayında 551 milyon dolar oldu. Ağustos ayında yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptıkları hisseler ve borsa yatırım fonları Türk Telekom, Doğan Holding, Petkim, Koza Altın ve Halkbank olurken, Garanti, Tüpraş, İş C, Akbank ve THY net satımda ilk beş sırada yer aldı.

• Çelebi - OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri - Çelebioğlu Ailesi ve Abraaj Investment arasında yürütülmekte olan hisse devir görüşmeleri olumsuz sonuçlandı. Hatırlanacağı üzere, iki taraf arasında Çelebioğlu ailesine ait Çelebi Holding (sermayenin %99,9'u) ve Çelebi Hava Servisi (sermayenin %22,6'sı) hisselerinin devredileceği bir şirkete eşit oranda ortak olunması yönünde bağlayıcı olmayan bir niyet mektubu imzalanmıştı.

• Vakıfbank - NÖTR; Endekse Paralel Getiri - Bloomberg'de yer alan bir habere göre bugün yeni bir sendikasyon anlaşmasına imza atacak. Yeni kredi bankasının Eylül başında vadesi dolan yaklaşık 750 milyon dolarlık sendikasyonunu yenilemiş olacak. Devami 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:

- Avrupa borsaları Avrupa ülkelerinin borç sorunlarının kötüleşeceği ve ikinci bir bankacılık krizinin yaşanacağı endişeleriyle düştü.
- XU30 Ekim 2011 Kontratı: Teknik olarak bakıldığında 65.300 seviyesinin destek 64.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 66.500 seviyesi direnç 67.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- USD/TL Ekim 2011 Kontratı: Teknik olarak bakıldığında 1,7750 seviyesinin destek 1,7680 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7900 seviyesi direnç 1,7980 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.4	-3.9	-11.4
İMKB-30	-2.6	-3.7	-15.2
Mali Endeks	-3.0	-4.5	-16.9
Sınai Endeks	-1.3	-4.1	2.7
Hizmetler Endeksi	-1.6	-2.2	-7.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	395,041
Bankalar Piyasa Değeri	131,777
Holdingle Piyasa Değeri	53,801
Sanayi + Diğer P. Değeri	209,463
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,850
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.66%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Galatasaray	6.1	25.8
Ak Enerji	3.4	15.4
Aksa	2.9	6.6
Rhea Girişim Ser. Y.O.	2.4	5.2
Vestel	2.4	2.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	-9.6	40.6
Türk Traktör	-6.3	4.5
İttifak Holding	-5.9	9.2
Sabancı Holding	-5.4	12.4
Kiler	-4.9	1.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.7	187.2
İş Bankası (C)	-3.1	78.4
Trabzonspor	-9.6	40.6
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.3	31.8
T. Vakıflar Bankası	-0.9	29.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 11	65,825	-2,34	191.215
XU30 Aralık 11	66,400	-2,25	1.215
USD Ekim 11	1,7845	0,93	34.110
USD Aralık 11	1,7990	0,93	3.454
Euro Ekim 11	2,5125	-0,08	1.703

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 11	185.300	10.458
USD Ekim 11	89.193	-427

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

Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikaraştırmalar@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.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 gerekliliği 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."