

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

10 Mayıs 2011

Avrupa borç krizi endişeleri yeniden artıyor...

- **Sanayi üretimi Mart'ta yıllık bazda %10,4 artış gösterdi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış olarak ise endeks bir önceki aya göre %0,3 azalış gösterdi. PMI endeksinin Nisan'da son yedi ayın en düşük seviyesine 52,7'ye gerilemesi önümüzdeki ay da sanayi üretimindeki artışın hız keseceğine işaret ediyor.**
- **S&P Yunanistan'ın uzun vadeli kredi notunu iki kademe birden düşürerek BB-'den B'ye, kısa vadeli kredi notunu ise B'den C'ye indirdi. Negatif izlemenin ise devam ettiği açıklandı.** İndirime gerekçe olarak Yunanistan'ın borçlarının yeniden yapılandırılmasına ilişkin beklentilerin devam etmesi gösterildi. Bu indirim ile Yunanistan yatırım yapılabilir seviyenin altı kademe aşağısına geriledi. **Bu karar AB yetkililerinin Yunanistan'a sağlanan 110 milyar euroluk mali yardım paketinin yetersiz olduğunu ve 30 milyar euro tutarında ek yardıma ihtiyacı olabileceği açıklamasının hemen ardından geldi.** Moody's den de Yunanistan'a ilişkin not indirimi uyarısı geldi.
- **Bu açıklamaların ardından Yunanistan'da tahvil getirileri yükselmeye devam etti:** 10 yıllık getiriler gün içerisinde en yüksek %16,22 seviyesini gördü ve günü %15,88'den tamamladı. Getiriler 27 Nisan'da en yüksek %16,48 seviyesini test etmişti. Böylece Almanya'nın benzer vadedeki gösterge kağıdı ile arasındaki faiz farkı da 1.290 baz puan ulaştı. Ülke risk primini gösteren 5 yıllık CDS'ler 66 baz puan artarak 1.533 baz puan ile rekor seviyeye ulaştı.
- **WSJ'a göre Almanya Yunanistan'ın tahvillerini elinde bulunduran yatırımcılardan tahvil ödemeleri için ek süre talep etmesini istiyor. Böyle bir karar Yunanistan'ın yeni borçlanma gereksinimlerini azaltabilir.** Ancak bu öneriye diğer Euro bölgesi üyeleri ve Avrupa Merkez Bankası finansal piyasaları istikrarsızlığa sürükleyeceği gerekçesiyle karşı çıkıyor. **Yunanistan'ın durumunun 16 Mayıs'taki AB toplantısında ele alınması bekleniyor.** AB'nin Yunanistan'a ilişkin açıklamalarının ardından İrlanda Enerji Bakanı da ülkelerine AB tarafından sağlanan 85 milyar euro tutarındaki yardım paketinin faiz koşullarının yeniden görüşülmesini ve borcun yeniden yapılandırılması gerektiğini belirtti.
- **S&P'nin Yunanistan'ın notunu indirmesinin ardından Euro Bölgesi borç krizine dair endişeler euro/dolar paritesinin gün içinde 1,4253'ü görmesine yol açtı.** Gün sonunda toparlanan parite 1,4351 ile geçtiğimiz hafta gördüğü 1,494'ün %3,9 aşağısında bulunuyor. Döviz sepeti euro'nun TL karşısında değer kazanmasıyla 1,88'e yükseldi.
- **Geçtiğimiz hafta boyunca büyük oranda gerileyen emtia fiyatlarında dün tepki alımları hakimdi.** Cuma günü ABD'nin olumlu istihdam verisini dün tarihinin en yüksek değerine ulaşan Almanya aylık dış ticaret fazlasının (15,2 milyar euro) desteklemesi ile, **WTI petrol tekrar 100 \$'in üzerinde işlem gördü(102,5 \$).** Brent petrol %6,2 artışla 115,9 \$'a yükseldi. Ayrıca gelen tepki alımlarıyla altın 1.512 \$'a, gümüş %6,1 artışla 37,8 \$'a ulaştı.
- **ABD borsaları, dün emtia fiyatlarındaki toparlanma sonucunda sınırlı değer kazançları yaşadılar.** Geçtiğimiz haftayı %1,7 düşüşle tamamlamış olan S&P 500 endeksi dün %0,5 değer kazandı.
- **Avrupa borsaları, Yunanistan'a ilişkin endişelerle değer kaybederken, günü DAX %1,1, FTSE-100 %0,6 düşüşle tamamladı.** Yunanistan borsası %1,5 ve İspanya borsası %2 gerilerken, bu düşüşlerde National Bank of Greece (%-4,1) ve İspanya'nın ikinci büyük bankası BBVA (%-3) hisseleri başı çektiler.
- **İMKB-100, dar bir bantta seyrettiği günü %0,4 oranında sınırlı bir düşüşle tamamladı.** Petrol fiyatlarındaki toparlanma sonucunda THYAO hisseleri %1,3 gerilerken, Garanti Bankası (%-2) ve İş Bankası C (%1,5) günün diğer hacimli hisseleri oldular.
- **Asya borsalarında dün Japonya ve Hong Kong'da %0,5-%1 arasında düşüşler görülürken, Çin borsası ise %0,3 değer kazandı.** Bölge borsalarında bu sabah hafif alıcılı bir seyir hakim.
- **Hazine dün düzenlediği ihalelerle ROT dahil toplam 4,8 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi.** 3 yıl vadeli sabit kuponlu devlet ihalesinde ihalede bileşik faiz %9,21, 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilde ise %2,32 oldu. Hazine'nin bugün gösterge kağıdın yeniden ihracı ihalesiyle ve 5 yıl vadeli tahvil ihalesi var.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

| Veriler | Önceki | Açıklanan | Beklenti |
|---|--------|-----------|----------|
| Türkiye Sanayi Üretimi (Mart, yıllık % değişim) | 13,9 | 10,4 | 11,3 |
| Almanya Dış Ticaret (Mart, milyar euro) | 12,1 | 15,2 | 13,0 |

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

| Veriler | Önceki | Beklenti |
|--|--------|----------|
| Çin TÜFE (Nisan, yıllık % değişim) | 5,4 | 5,2 |
| Çin Sanayi Üretimi (Nisan, yıllık % değişim) | 14,8 | 14,6 |

Para Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 09/05 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|--------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| \$/TL | 1,5367 | 1,5447 | 0,0 | 0,5 |
| €/§ | 1,3377 | 1,4351 | 0,3 | 7,3 |
| \$/Yen | 81,15 | 80,27 | -0,4 | -1,1 |
| GBP/§ | 1,5599 | 1,6387 | 0,1 | 5,1 |

Tahvil Piyasaları

| (%) | 2010 Kapanış | 06/05 | 09/05 |
|---------------------------|--------------|-------|-------|
| Gösterge Faiz Bileşik (%) | 7,08 | 8,40 | 8,37 |

Emtia Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 09/05 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|-----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Petrol (WTI) | 91,38 | 102,6 | 5,5 | 12,2 |
| Petrol (Brent) | 94,75 | 115,9 | 6,2 | 22,3 |
| Altın (\$/ons) | 1419,5 | 1512,4 | 1,2 | 6,6 |
| Gümüş (\$/ons) | 30,86 | 37,8 | 6,1 | 22,4 |
| Platin (\$/ons) | 1767,5 | 1789,6 | 0,2 | 1,2 |

Hisse Senedi Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 09/05 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Yurtiçi | | | | |
| İMKB-100 | 66.004 | 67,956 | -0.4 | 3.4 |

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

| | | | | |
|------------|--------|--------|------|------|
| S&P 500 | 1.258 | 1,346 | 0.5 | 7.0 |
| Dow Jones | 11.578 | 12,685 | 0.4 | 9.6 |
| Nasdaq | 2.653 | 2,843 | 0.6 | 7.2 |
| FTSE | 5.900 | 5,943 | -0.6 | 0.7 |
| DAX | 6.914 | 7,411 | -1.1 | 7.2 |
| SMI | 6.436 | 6,477 | -0.8 | 0.6 |
| Nikkei 225 | 10.229 | 9,794 | -0.7 | -4.2 |

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

| | | | | |
|-----------|--------|--------|------|------|
| MSCI EM | 1.151 | 1,162 | -0.1 | 0.9 |
| MSCI BRIC | 356 | 353 | 0.0 | -1.0 |
| Şangay | 2.808 | 2,872 | 0.3 | 2.0 |
| Bovespa | 69.305 | 64,622 | 0.3 | -6.8 |

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste ki zayıflama sınırlı da olsa dün de devam etti. Bankacılık hisselerindeki satışlar baskı yaratmaya devam ediyor. Bugün için de güne benzer yatay – sınırlı aşağı bir seyir izlenebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Cuma günü gün sonuna doğru yaşanan geri çekilmenin ardından endeks tepki alımlarıyla güne başladıysa da 68.500 direncinden gelen satışlarla günü düşüşle tamamladı.** Kapanış 67.956 seviyesinde gerçekleşti. Ortalamaların altındaki seyrin zayıflama getirdiğini son yorumumuzda da belirtmiştik. Cuma gününün ardından dün de 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesi altında kapanış gerçekleştiğini görüyoruz. Bu paralelde zayıflama eğiliminin bir miktar daha belirginleştiğini söylemek mümkün. 67.500-68.000 bandını önemli destek olarak görmeye devam etmekle birlikte, kısa vadeli grafiklerdeki aşağı eğilimle bandın alt sınırının da test edilme ihtimalinin kuvvetlendiğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Anadolu Efes – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – bugün 1ç11 mali sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Net kar için CNBC-e konsensüs 59mn TL ve bizim beklentimiz 39mn TL.

• **Hürriyet – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – bugün 1ç11 mali sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Net kar için CNBC-e konsensüs tahmininde 14mn TL net zarar beklenirken, biz 0,05mn TL net kar bekliyoruz.

• **BİM – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** - 1Ç11 sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Şirketin 1Ç11'de TL76mn net kar açıklamasını bekliyoruz. CNBC-e anketine göre, piyasa beklentisi ise TL72mn.

• **Yapı Kredi Bankası –NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - 1Ç11 sonuçlarını bugün açıklayacak. Bankanın solo bazda net karı için tahminimiz 550 milyon TL CNBC-E piyasa beklenti anketine göre tahmin ortalaması 533 milyon TL düzeyinde.

• **Vakıfbank –NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 1Ç11 sonuçlarını bugün açıklayacak. Devami için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Çimsa, Doğan Holding, Ereğli, Halkbank, İş Bankası C, Koza Altın, Sabancı Holding, Tekfen, Tofaş, Türk Telekom, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• Kredi artışının engellenmesine yönelik tedbirlerin konuşulduğu ve bu tedbirlerin baskı altında tuttuğu bankacılık sektörü endeks sözleşmeleri üzerinde etkili olmayı sürdürüyor. Dün uluslar arası bir yatırım bankasının bazı banka hisselerinde hedef fiyatlarında negatif revizyona gitmesi ve öğleden sonra S&P tarafından Yunanistan'ın kredi notunun düşürülmesi satış baskısının devamına yol açtı. Endekste Nisan ayı boyunca geçerli olan bant aralığı 82,8-84,6 bölgesi aktif konumda.

• **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 82.800 seviyesinin destek 82.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 84.200 seviyesi direnç 84.700 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5580 seviyesinin destek 1,5500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5700 seviyesi direnç 1,5750 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

| Endeks Performansı (%) | Günlük | Aylık | Yıllık |
|------------------------|--------|-------|--------|
| İMKB-100 | -0.4 | -0.2 | 29.0 |
| İMKB-30 | -0.6 | -0.7 | 26.1 |
| Mali Endeks | -0.7 | -1.0 | 25.2 |
| Sınai Endeks | -0.1 | 4.4 | 49.1 |
| Hizmetler Endeksi | 0.1 | -0.5 | 24.2 |

| Piyasa Verileri | |
|--------------------------|---------|
| İMKB Piyasa Değ. (mn TL) | 501,767 |
| Bankalar Piyasa Değeri | 169,502 |
| Holdingle Piyasa Değeri | 69,860 |
| Sanayi + Diğer P. Değeri | 262,406 |
| İMKB İşlem Hacmi (mn TL) | 3,000 |
| İMKB Ort. Halka Açıklık | 25.42% |

| En Yüksek Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|------------------------|-------------|-----------------|
| Ford Otosan | 4.7 | 6.7 |
| Türk Traktör | 4.2 | 17.2 |
| Beşiktaş Futbol Yat. | 4.1 | 45.6 |
| Banvit | 3.6 | 5.3 |
| Rhea Girişim Ser. Y.O. | 3.2 | 6.9 |

| En Düşük Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-------------------|-------------|-----------------|
| Trabzonspor | -4.8 | 5.6 |
| Afyon Çimento | -3.9 | 63.9 |
| İhlas Ev Aletleri | -3.7 | 34.9 |
| Ülker | -3.3 | 7.0 |
| Gsd Holding | -2.7 | 3.0 |

| En Yüksek Hacimler | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-----------------------|-------------|-----------------|
| İş Bankası (C) | 1.5 | 206.1 |
| Garanti Bankası | -2.0 | 153.8 |
| Türk Hava Yolları | -1.3 | 73.4 |
| Afyon Çimento | -3.9 | 63.9 |
| Yapı Ve Kredi Bankası | 0.8 | 60.8 |

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

| VOB Kontrat | Uzl. Fiyatı | Değişim(%) | İşl. Ad. |
|-----------------|-------------|------------|----------|
| XU30 Haziran 11 | 83.550 | -0,09 | 182.599 |
| XU30 Ağustos 11 | 84.275 | -0,18 | 875 |
| USD Haziran 11 | 1,5630 | 0,84 | 44.414 |
| USD Ağustos 11 | 1,5775 | 0,54 | 1.107 |
| Euro Haziran 11 | 2,2285 | -0,80 | 3.688 |

| Aktif Kontrat | Açık Pozisyon | Açık Poz. Değ.* |
|-----------------|---------------|-----------------|
| XU30 Haziran 11 | 169.199 | 2.015 |
| USD Haziran 11 | 74.879 | 3.328 |

*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

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zulug@akbank.com

Ayça Karaca

Ayca.Karaca@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com**Ak Yatırım Araştırma Bölümü****Arastirma@akyatirim.com.tr****Trading ve Türev Ürünler Bölümü (VOB)****Vob@akbank.com****Akbank Yatırımcı Merkezi****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, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. 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 taahhüdü nü 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.