

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

12 Ağustos 2011

## Borsalarda toparlanma görüldü...

- Haziran'da cari işlemler açığı 7,5 milyar \$ ile beklentilere paralel gerçekleşti.** İlk 6 aylık cari işlemler açığı 45 milyar \$ oldu. Dış ticaret açığı Haziran'da 9,0 milyar \$'a yükseldi. İthalat ve özellikle enerji-dışı ithalat yüksek seyretmeye devam ediyor: İhracat yıllık %20, ithalat ise %42 artış gösterdi. Net turizm gelirlerinin %15 artış göstermesi (1,7 milyar \$) cari açığı sınırladı. **2011 yılında cari açığın 70-72 milyar \$ olarak gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.**
- Ödemeler dengesi finansman tarafında ise;** doğrudan yabancı yatırımlar kaleminde (net) Haziran ayında 561 milyon \$ giriş oldu. Haziran ayında yabancı yatırımcıların hisse senetlerinden çıkışı devam ederken, DİBS'e 1,5 milyar \$ giriş oldu. Bankalar, neredeyse tümü kısa vadeli olmak üzere toplam 1,7 milyar \$ yurt dışı borçlanma gerçekleştirdi. Özel sektör ise Haziran'da 484 milyon \$, yılın ilk yarısında ise 4,5 milyar \$ net borçlanma gerçekleştirdi. İlk altı ayda net hata noksan kaleminden giriş yaklaşık 10 milyar \$ oldu. TCMB'nin rezervleri Haziran'da 1,6 milyar \$ artış gösterdi. Böylece Ocak-Haziran döneminde rezervler toplam 9,8 milyar \$ artış kaydetmiş oldu. TCMB'nin döviz rezervleri 29 Temmuz itibarıyla 93,0 milyar \$. 2010 sonunda rezervler 80,7 milyar \$ seviyesindeydi.
- Fransa, İtalya, İspanya ve Belçika bu sabahtan itibaren 15 gün için açığa satış yasakladı. Ancak başka AB ülkelerinin finansal piyasaları düzenleme kurulları, tüm AB'de bir açığa satış yasağına yanaşmadı.** Açığa satış yasağının dört ülkede ayrı şekilde uygulanacak olmasının da karışıklığa yol açabileceği konuşuluyor.
- İsviçre Merkez Bankası'nın (SNB) frangın diğer para birimlerine karşı güçlenmesini önlemek için frangı geçici olarak euro'ya sabitleme olasılığını açık bırakmasının ardından dolar/İsviçre frangı %4,8 değer kazanarak 0,7614 oldu.** Dün TL'nin küresel risk istahındaki azalmaya paralel olarak hem dolar hem euro'ya karşı değer kaybına devam etmesiyle döviz sepeti %0,5 artarak 2,16 ile tarihi zirvesini gördü. Euro Bölgesi borsalarında alınan kararlar dün euro/dolar paritesi %0,5 artışla 1,42'ye yükseldi.
- Dün ABD'de beklentilerden iyi gelen haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve doların diğer para birimlerine karşı değer kaybetmesi WTI petrol fiyatını %3,4, Brent'i %1,3 artışla 85,7 \$ ve 108 \$'a getirdi.** Altın dün gelen kar satışlarının etkisiyle 1.766 \$'a gerilerken, gümüş 39 \$'dan işlem gördü.
- ABD ve Avrupa borsalarında son günlerdeki hızlı satışların ardından dün ABD'de işsizlik maaşı başvurularının gerilemesi ve Cisco'nun (%16) bilançosunun beklentilerden iyi gelmesinin de etkisiyle tepki alımları görüldü.** Günün Dow Jones endeksi %3,95 ve S&P 500 %4,6 oranında yükselişlerle tamamladılar.
- ABD'de hisse senedi piyasasındaki yükselişe bağlı olarak tahvil piyasasında da satışlar görüldü:** haftanın ilk üç günü gelen alımlarla düşüş kaydeden 10 yıllık getiriler dün 24 bps artarak günü %2,33'den kapattı.
- Avrupa'da da özellikle Fransa borsası öne çıktı:** Sabah saatlerinde gerileyerek dünya piyasalarını olumsuz etkileyen CAC 40 endeksi, öğleden sonra toparlandı ve günü %2,9 yükselişle tamamladı. Ayrıca Almanya'da DAX %3,3 ve İsviçre'de SMI %5 oranında değer kazandılar. Önceki gün %15 gerileyen Societe Generale hisseleri dün %3,7 değer kazandı.
- İMKB-100, dalgalı seyrettiği günü öğleden sonra Avrupa'ya paralel alımlar sonucunda %3,4 yükselişle tamamladı.** Çarşamba günü %7,3 gerileyen bankacılık endeksi dün %2,7 değer kazanarak yükselişe öncülük etti.
- Asya borsalarında dün önceki günlerdeki dalgalanmaların ardından daha sakin bir gün geride kaldı:** Nikkei 225 %0,6 gerilerken, Şangay ise %0,3 değer kazandı. Bölge borsalarında bu sabah da düne benzer şekilde yatay bir seyir izleniyor.
- ECB'nin tahvil alımlarının olumlu etkisiyle İtalya ve İspanya tahvil getirileri** hafta başından bu yana toplam sırasıyla 110 bps (%5,04) ve 105 bps (%5,03) düşüş kaydettiler.
- Gösterge faiz %8'in altında:** Faiz düşüş trendini sürdürüyor, gösterge kağıdın faizi %7,93 seviyesini test ettikten sonra günü %8,12'den tamamladı.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

| Veriler   | Önceki | Açıklanan | Beklenti |
|---|--------|-----------|----------|
| Türkiye Cari İşlemler Dengesi (Haziran, milyar dolar) | -7,8   | -7,5      | -7,6     |

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

| Veriler   | Önceki | Beklenti |
|---|--------|----------|
| Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Haziran, yıllık % değişim) | 4,0    | 4,2      |
| ABD Michigan Univ. Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)     | 63,7   | 63,2     |
| ABD Perakende Satışlar (Temmuz, aylık % değişim)        | 0,1    | 0,5      |

## Para Piyasaları

|        | 2010 Kapanış | 11/08 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|--------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| \$/TL  | 1,5367       | 1,7799        | 0,3             | 15,8                      |
| €/ \$  | 1,3377       | 1,4239        | 0,5             | 6,4                       |
| \$/Yen | 81,15        | 76,84         | -0,1            | -5,3                      |

## Faiz Piyasaları

| (%)                 | 2010 Kapanış | 10/08 | 11/08 |
|---------------------|--------------|-------|-------|
| Gösterge Faiz (%)   | 7,08         | 8,16  | 8,03  |
| ABD Libor (3 aylık) | 0,30         | 0,28  | 0,29  |
| Euribor (3 aylık)   | 0,94         | 1,50  | 1,49  |

## Emtia Piyasaları

|                 | 2010 Kapanış | 11/08 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|-----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Petrol (WTI)    | 91,38        | 85,7          | 3,4             | -6,2                      |
| Petrol (Brent)  | 94,75        | 108,0         | 1,3             | 14,0                      |
| Altın (\$/ons)  | 1419,5       | 1765,9        | -1,6            | 24,4                      |
| Gümüş (\$/ons)  | 30,86        | 38,7          | -1,5            | 25,3                      |
| Platin (\$/ons) | 1767,5       | 1782,0        | 1,1             | 0,8                       |

## Hisse Senedi Piyasaları

|                | 2010 Kapanış | 11/08 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| <b>Yurtiçi</b> |              |               |                 |                           |
| İMKB-100       | 66.004       | 52.017        | 3,4             | -23,8                     |

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

|            |        |        |      |       |
|------------|--------|--------|------|-------|
| S&P 500    | 1.258  | 1.173  | 4,6  | -6,8  |
| Dow Jones  | 11.578 | 11.143 | 3,9  | -3,8  |
| Nasdaq     | 2.653  | 2.493  | 4,7  | -6,0  |
| FTSE       | 5.900  | 5.163  | 3,1  | -12,5 |
| DAX        | 6.914  | 5.798  | 3,3  | -18,8 |
| SMI        | 6.436  | 5.033  | 5,0  | -21,8 |
| Nikkei 225 | 10.229 | 8.982  | -0,6 | -12,2 |

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

|           |        |        |     |       |
|-----------|--------|--------|-----|-------|
| MSCI EM   | 1.151  | 990    | 0,9 | -14,0 |
| MSCI BRIC | 356    | 295    | 0,8 | -17,1 |
| Şangay    | 2.808  | 2.582  | 1,3 | -9,2  |
| Bovespa   | 69.305 | 53.343 | 3,8 | -23,0 |

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Piyasalar gelen haberler paralelinde oldukça volatil olmaya devam ediyor. Dün Asya'da bir bankanın Fransız bir bankaya kredi hattını kapattığı haberiyle yaşanan dalgalanma sonrasında endeks tekrar yükselişeydi. Bugün de iyimserliğin devamını bekliyoruz.**

## Teknik Görünüm:

• **Güne yükseliş denemesiyle başlayan endeks haber etkisiyle geri çekilme yaşadığı 48.600 seviyesinden gelen tepki alımlarıyla günü 52.017 seviyesinde yükselişe tamamladı.** Son bir kaç gündür yaşanan geri çekilme sonrasında endekste 48.500-49.500 bandında tutunma çabası olduğunu düşünüyoruz. Kısa vadeli grafikler 48.600 seviyesinden gelen tepki sonrasında iyimser bir görüntüye kavuşmuş durumda. Saatlik bazda 21 periyotluk ortalamanın üzerindeki kapanış iyimserliğin devamına işaret. Günlük bazda da teknik göstergeler yükseliş çabası içerisinde. Fakat burada hareketi tepki olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. 53.500-54000 bandı ilk güçlü direnç. Aşılmasının güç olduğunu düşünmekle birlikte aşılabilmesi iyimserliği bir miktar daha kuvvetlendirecektir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

## Şirket Haberleri:

• **Turkcell - OLUMSUZ; Endeksin Altında Getiri** - dün yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında denetçilerin seçilmesi dışında hiçbir gündem maddesi onaylanmadı. Habertürk gazetesine göre Çukurova Grubu seçilen denetçilerden memnun değil ve bir ay içinde yeniden Olağanüstü Genel Kurul çağırabileceğini yazdı.

• **Coca-Cola İçecek - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 2Ç11 VUK mali tablo açıkladı. Buna göre 41mn TL net kar ile yıllık bazda %32 daraldı. 2Ç11 ciro %21 büyümeyle 810mn TL'ye ulaştı. Esas faaliyet karı %4 büyümeyle 93mn TL olarak gerçekleşti.

• **Türk Hava Yolları - NÖTR; 'Gözden Geçiriliyor'** - 2011 Temmuz ayı trafik verilerini açıkladı. Buna göre yolcu sayısı Temmuz ayında yıllık %12'lik artışla 3,34 milyon oldu. Arzedilen-Koltuk-km geçen senenin aynı ayına göre, %25'lik artış gösterirken, Ücretli-Yolcu-Km artışı ise bunun gerisinde kaldı ve yüklenme faktörü yıllık bazda 120 baz puan gerileyerek %79 oldu.

• **Petkim OLUMSUZ; Öneri Yok** - 2011 ikinci çeyrek finansal tablolarını açıkladı. Açıklanan bilançoya göre şirket, ikinci çeyrekte beklentilerin altında 31 milyon TL kar etti. 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, düşük seviyelerden alım yapmak isteyen yatırımcıların son dönemdeki korku dalgasını yenmeleriyle dün yükseldi. Asya borsaları volatilitenin yoğun olduğu haftanın son işlem gününde yükseldi. Avrupa'da dört ülkede, açığa satışı yasaklayan karar bugün yürürlüğe giriyor.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62.400 seviyesinin destek 61.700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 63.200 seviyesi direnç 63.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7800 seviyesinin destek 1,7740 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               | 3.4    | -17.3 | -10.6  |
| İMKB-30                | 3.8    | -17.7 | -13.9  |
| Mali Endeks            | 3.4    | -18.9 | -16.7  |
| Sınai Endeks           | 3.9    | -18.5 | 3.8    |
| Hizmetler Endeksi      | 2.3    | -13.4 | -5.5   |

| Piyasa Verileri          |         |
|--------------------------|---------|
| İMKB Piyasa Değ. (mn TL) | 379,394 |
| Bankalar Piyasa Değeri   | 125,263 |
| Holdingle Piyasa Değeri  | 52,289  |
| Sanayi + Diğer P. Değeri | 201,842 |
| İMKB İşlem Hacmi (mn TL) | 3,223   |
| İMKB Ort. Halka Açıklık  | 25.86%  |

| En Yüksek Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|------------------|-------------|-----------------|
| Fenerbahçe       | 15.3        | 11.7            |
| Doğan Holding    | 14.3        | 29.7            |
| Türk Traktör     | 13.9        | 12.0            |
| Ege Gübre        | 11.7        | 0.8             |
| Sabancı Holding  | 11.0        | 19.1            |

| En Düşük Getiri   | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-------------------|-------------|-----------------|
| Net Holding       | -2.3        | 2.0             |
| Enka İnşaat       | -1.3        | 5.0             |
| Tav Havalimanları | -0.9        | 1.8             |
| Koç Holding       | -0.7        | 11.6            |
| Garanti Bankası   | -0.7        | 556.2           |

| En Yüksek Hacimler    | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-----------------------|-------------|-----------------|
| Garanti Bankası       | -0.7        | 556.2           |
| İş Bankası (C)        | 5.4         | 167.6           |
| Emlak G.M.Y.O.        | 9.6         | 65.9            |
| Yapı Ve Kredi Bankası | 2.3         | 65.7            |
| Halk Bankası          | 4.1         | 61.8            |

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

| VOB Kontrat     | Uzl. Fiyatı | Değişim(%) | İşl. Ad. |
|-----------------|-------------|------------|----------|
| XU30 Ağustos 11 | 62.775      | 3,21       | 394.469  |
| XU30 Ekim 11    | 63.600      | 3,46       | 5.251    |
| USD Ağustos 11  | 1,786       | 0,48       | 108.382  |
| USD Ekim 11     | 1,803       | 0,36       | 3.016    |
| Euro Ağustos 11 | 2,538       | 0,71       | 3.124    |

| Aktif Kontrat   | Açık Pozisyon | Açık Poz. Değ.* |
|-----------------|---------------|-----------------|
| XU30 Ağustos 11 | 177.192       | -1.513          |
| USD Ağustos 11  | 119.396       | 11.820          |

\*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](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

## Sermaye Piyasası İşlemleri 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 Őöz 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, geręekleřtirilecek 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 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 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 geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.