

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

15 Haziran 2011

AB Maliye Bakanları Yunanistan konusunda henüz bir anlaşmaya varamadı...

- **Euro Bölgesi Maliye Bakanları dün Brüksel'de yaptıkları toplantıda Yunanistan için sağlanacak yardım paketine Yunan tahvillerini elinde tutan yatırımcıların ne şekilde katılacakları konusunda uzlaşamadılar.** Bu hafta sonu toplanacak olan Almanya Başbakanı Merkel ve Fransa Cumhurbaşkanı Sarkozy'nin konu hakkında karara varmaları bekleniyor.
- **Fed Başkanı Bernanke ülkenin daha iyi bir mali görünüme kavuşması amaçlanıyorsa, Kongre'nin borç limitinin yükseltilmesine yönelik olarak zamanında uzlaşmaya varamamasının bu amacı engelleyici olduğunu belirtti.** Bernanke, ABD hazinesinin borç limitinin yükseltilmemesinden dolayı temerrüde düşmesi halinde finansal piyasalarda ve ödeme sistemlerinde ciddi kesintilerin oluşacağını, ABD hükümetinin kredi notunun düşeceğini, doların ve Hazine tahvillerinin küresel piyasalardaki özel rolünün de zarar göreceğini de ifade etti.
- **Avrupa Komisyonu tarafından hazırlanan bir rapora göre Almanya'nın Yunanistan'ın borçlarının yeniden yapılandırılmasını öngören planı, Euro bölgesi hükümetlerini finansal sektörde oluşacak zararı önlemek için 20 milyar euro tutarında ek kaynak sağlamaya zorlayabilir.** Bu tutara, Yunan tahvillerinin vadelerinin uzatılmasından sonra Yunan bankalarının yeniden yapılandırılmasını sağlamak için ihtiyaç duyulabileceği belirtiliyor. Eğer Avrupa Merkez Bankası Yunan tahvillerini teminat olarak kabul etmezse Yunan bankalarına likidite sağlamak için daha fazla kaynağa ihtiyaç duyulabileceği ifade ediliyor.
- **Yunanistan'ın not indiriminin olumsuz etkisi diğer sorunlu Avrupa ülkelerinde dün düzenlenen ihalelerde borçlanma maliyetlerinin yükselmesine neden oldu:** İspanya hazinesi 12 ve 18 ay vadeli bono ihalelerinde 5,4 milyar euro borçlanırken, 12 ay vadeli ihalede getiriler %2,69'a yükseldi. Mayıs ayındaki ihalede getiri %2,54 seviyesine gerçeğe dönmüştü. İtalya hazinesi 5 yıl vadeli tahvil ihalesinde 3,5 milyar euro borçlandı ve getiri %3,9 oldu (önceki: %3,77). Yunanistan hazinesi ise 6 aylık bono ihalesinde 1,6 milyar euro borçlandı, ihalede getiri %4,96 oldu. Talep ise 2,58 kat ile önceki ihalenin oldukça altında kaldı (önceki: 3,58 kat). Ayrıca ülke risk primini gösteren 5 yıllık CDS'leri ise 1.837 baz puan ile rekor seviyelere ulaştı. İspanya'da CDS'ler 208 bps, Portekiz'de 772 bps seviyelerinde.
- **Euro/dolar paritesi dün 1,44 seviyelerindeki seyrini sürdürdü.** Cari açığın artmaya devam etmesi TL'nin diğer para birimlerine karşı değer kaybetmesine yol açıyor: Döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) Cuma'ya göre %1,1 yükselerek 1,9370 oldu. İngiltere'de Mayıs ayı enflasyonu yıllık %4,5 ile beklentilere paralel gerçekleşirken (BoE hedefi %2) pound euro'ya karşı %0,2 ile sınırlı değer kaybıyla 1,33'e geriledi.
- **Yunanistan'a ilişkin belirsizlikler güvenli liman olan değerli metallerin fiyatlarında artışa yol açtı: altın 1.522 \$'a, gümüş %1,8 artışla 35,3 \$'a yükseldi.** Amerikan Petrol Enstitüsü'nün açıkladığı petrol stoku rakamlarında yaşanan düşüş ve beklentilerden iyi gelen makro veriler petrol fiyatlarının yükselmesine yol açtı: WTI %2,13, Brent %0,9 artışla sırasıyla 99,4 \$ ve 120 \$'a yükseldi.
- **Dün ABD ve Çin'de beklentilerden daha iyi açıklanan makro veriler, dünya borsalarını olumlu etkiledi.** ABD'de S&P 500 endeksi %1,3 artışla son 2 ayın en büyük yükselişini kaydederken, Dow Jones endeksi %1 değer kazanarak yeniden kritik 12.000 seviyesinin üzerine yükseldi.
- **Avrupa'da da DAX %1,7 ve FTSE-100 %0,5 oranında değer kazanırken, yükselişte enerji, sanayi ve bankacılık hisseleri başı çektiler.** BofA Merrill Lynch tarafından hazırlanan bir raporda Avrupa bankacılık hisseleri için alım tavsiyesinde bulunulması ile ING Groep (%3,2), RBS (%2,4) ve Banco Santander (%2,5) yükselişleriyle öne çıkan hisseler oldular.
- **İMKB-100, dün bankacılık hisselerindeki satışlar sonucunda dünya borsalarından ayrıştı ve günü %2,1 oranında düşüşle tamamladı.** Garanti Bankası (%-3,3), İş Bankası C (%-3,9), Emlak GYO (%-3,3) ve Halkbank (%-2,4) değer kazançlarıyla dikkat çeken hisseler oldular.
- **Asya borsalarında da dün olumlu bir seyir izlendi ve Nikkei 225 ile Şangay endekslerinin her ikisi de %1,1 oranında değer kazandılar.** Bölge borsalarında bu sabah yatay bir seyir izleniyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Perakende Satışlar (Mayıs, aylık % değişim)	0,5	-0,2	-0,4
Japonya Faiz Kararı (Haziran, %)	0,1	0,1	0,1

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İşsizlik Oranı (Mart, %)	11,5	
ABD TÜFE (Mayıs, aylık % değişim)	0,4	0,1
ABD Sanayi Üretimi (Mayıs, aylık % değişim)	0,0	0,3

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	14/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5847	0,7	3,1
€/ \$	1,3377	1,4440	0,2	7,9
\$/Yen	81,15	80,50	0,4	-0,8

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	13/06	14/06
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,81	8,89
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,42	1,42

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	14/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	99,4	2,1	8,7
Petrol (Brent)	94,75	120,2	0,9	26,8
Altın (\$/ons)	1419,5	1522,1	0,5	7,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,3	1,8	14,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1792,4	0,0	1,4

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	14/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	62,186	-2.1	-3.8
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1,288	1.3	2.4
Dow Jones	11.578	12,076	1.0	4.3
Nasdaq	2.653	2,679	1.5	1.0
FTSE	5.900	5,803	0.5	-1.6
DAX	6.914	7,205	1.7	2.5
SMI	6.436	6,256	0.9	-2.8
Nikkei 225	10.229	9,548	1.1	-6.7
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	1,134	0.9	-1.5
MSCI BRIC	356	345	0.6	-3.3
Şangay	2.808	2,730	1.1	-3.8
Bovespa	69.305	62,205	0.3	-10.2

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Banka hisselerine gelen sert satışlar sektör endeksini %3,5 geriletirken** İMKB'nin diğer piyasalardan ayrılarak düşmesine neden oldu. Piyasalar bugün gelişmeleri yakından takip edecek. Endeksin 61.100 seviyesinde desteği bulunuyor.

Teknik Görünüm:

• **Önceki gün yaşanan satıcı seyrin ardından zayıf seyrin devamına ilişkin beklentimizi dün de belirtmiştik.** 63.500 desteğinin aşağı kırılması sonrasında beklentimiz paralelinde 62.500-62.000 bandı dün tekrar test edildi. 62.000 desteğinin hemen altından gelen tepki alımları şimdilik zayıf durumda. Bununla birlikte 63.500 seviyesinin altına inilmesiyle belirginleşen zayıf görünümün, son beş gündür üzerinde tutunma yaşanan 21 günlük ağırlıklı ortalama altındaki kapanış ve teknik göstergelerdeki aşağı eğilimle daha da kuvvetlendiğini belirtmemiz mümkün. 63.000-63.500 bandı üzerine geri dönülmediği sürece endekste zayıf seyrin devamı beklenebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından 11 Mayıs'ta onaylanan İDO ihalesinin, İstanbul Belediyesi tarafından da onaylandığı haberi basında yer aldı.** Bundan sonraki aşama ise hisse devrinin gerçekleşmesidir. İhale bedeli, hisse devri sırasında peşin olarak ödenecektir. Hatırlanacağı üzere, İDO'nun %100'ü blok olarak İstanbul Belediyesi tarafından 8 Nisan 2011 tarihinde yapılan ihale sonucunda, 861 milyon ABD doları bedelle en yüksek teklifi veren Tepe İnşaat Sanayi A.Ş.-**Akfen Holding A.Ş. NÖTR; Öneri Yok** - Souter Investments LLP-Sera Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş. Ortak Girişim Grubu'na satılmıştı.

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, Koza Altın, Sabancı Holding, Tofaş, THY, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• Dünkü işlemlerde seçim sonrası oluşan piyasa dostu aritmetiğe karşın ve küresel piyasalarda yaşanan yukarı yönlü harekete rağmen endeks sözleşmelerinde sert bir çekilme yaşanırken geçen hafta boyunca üzerinde kalınan teknik destek bölgesinin kırılmasıyla satışların hız kazandığı görüldü. Cari açık probleminin ilişkin alınabilecek yeni önlem beklentisi bu durumda spekülasyon yönü oluşturmakta. 75.000 seviyesinin üzerinde kalınması teknik anlamda önemli olacaktır.

• **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74.800 seviyesinin destek 74.100 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 76.200 seviyesi direnç 76.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5850 seviyesinin destek 1,5790 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5940 seviyesi direnç 1,6000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.1	-3.7	11.7
İMKB-30	-2.5	-3.9	7.8
Mali Endeks	-2.9	-3.9	5.0
Sınai Endeks	-1.5	-2.9	35.3
Hizmetler Endeksi	0.0	-3.7	14.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	463,236
Bankalar Piyasa Değeri	153,235
Holderler Piyasa Değeri	63,427
Sanayi + Diğer P. Değeri	246,574
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,236
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.45%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	4.3	36.1
Metro Holding	2.0	17.5
Boynor Büyük	1.7	1.3
Anadolu Efes Biracılık	1.4	2.3
Turkcell	1.2	25.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Mondi Tire Kutsan	-5.9	11.9
Petkim	-4.3	20.7
Good-Year	-4.3	13.5
İhlas Gazetecilik	-4.2	2.2
İhlas Ev Aletleri	-4.0	8.7

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.3	506.7
İş Bankası (C)	-3.9	179.8
Emlak G.M.Y.O.	-3.3	92.8
Halk Bankası	-2.9	68.5
Yapı Ve Kredi Bankası	-3.0	60.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	75.425	-2,80	262.371
XU30 Ağustos 11	76.425	-2,67	6.299
USD Haziran 11	1,588	0,51	33.960
USD Ağustos 11	1,6055	0,69	5.993
Euro Haziran 11	2,298	1,14	3.477

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	151.587	-20.932
USD Haziran 11	97.264	459

*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

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Şahin.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

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, hiğbir 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 hiğbir 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. Hiğbir 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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.