

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

16 Haziran 2011

Riskli aktif fiyatlarında gerileme sürüyor...

- **Piyasa:** İMKB'de bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı bir açılış gerçekleşti.
- **Bütçe Mayıs'ta bir önceki yıla göre %51 azalış kaydederek 2,8 milyar TL fazla verdi.** 2010 yılı aynı döneminde bütçe 5,8 milyar TL fazla vermişti. Faiz dışı fazla rakamı da geçen yılın aynı dönemine göre %14 azalarak 6,9 milyar TL'ye geriledi. Ocak-Mayıs döneminde ise bütçe açığı 233 milyon TL, faiz dışı fazla rakamı ise 20,6 milyar TL oldu: bu dönemde harcamalar yıllık %6 artarken, gelirdeki artış %16 oldu. Faiz harcamalarındaki azalış, toplam harcamalar kalemindeki artışı sınırlamaya devam etti. **Yılın ilk beş aylık döneminde bütçe toplam 233 milyon TL açık verirken, yılsonu için belirlenen 33,5 milyar TL tutarındaki bütçe açığının ilk beş ayda sadece %1'i gerçekleşmiş oldu.**
- **İşsizlik oranı Mart ayında %10,8'e geriledi.** Şubat ayında bu oran %11,5 olmuştu. Tarım dışı işsizlik oranı Mart ayında %14,2'den %13,2'ye düştü. Bu veri kriz öncesinde %11,5 idi. Ancak, mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise %9,9'a gerileyerek Mart 2007'den beri ilk kez yeniden tek haneli düzeye geldi. Mevsimsellikten arındırılmış istihdam oranı Mart'ta %42,9'dan %43,7'ye yükseldi.
- **Yunanistan'a ilişkin belirsizliğin sürmesi ve küresel ekonomik büyümenin yavaşlayacağına ilişkin endişeler, riskten kaçma eğilimini artırırken, bunun sonucunda dünya borsaları önemli değer kayıpları yaşadılar. ABD'de S&P 500 endeksi %1,7 değer kaybıyla son 3 ayın en düşük seviyesine geriledi.** Böylece bu endeksin 2011 yılındaki kazancı da %0,6'ya geriledi.
- **Değerli metallerde dün güvenli liman etkisi gözlemlendi:** Altın 1.530 \$ olurken, gümüş 35,8 \$'a yükseldi. Bir diğer güvenli liman olarak görülen **ABD tahvil piyasasında alımlar** görüldü. 10 yıllık getiriler 13 bps gerileyerek günü %2,97 seviyesinden tamamladı.
- **Avrupa borsalarında DAX %1,2 ve FTSE-100 %1 oranında değer kaybederken, gösterge hisse senedi endeksleri Yunanistan'da %1,9, İspanya'da %2 ve Portekiz'de %1,7 oranında düşüşler yaşadılar.** Böylece Yunanistan borsasının bu ülkedeki mali sorunların artmaya başladığı 2010 yılı ilkbaharından bu yana kaybı %40'a ulaşmış oldu.
- **İMKB-100, yurtdışı borsalardaki olumsuz havaya bağlı olarak dün % 2 değer kaybetti.** Böylece genel seçimlerinin ardından endeksteeki kayıp %4,3'e ulaşmış oldu. Çünkü satışlarda Garanti Bankası (%-3,1), Emlak GYO (%-3,4) ve Yapı Kredi Bankası (%-2,8) hisseleri başı çektiler.
- **Asya borsalarında dün Şangay ve Hang Seng endeksleri sırasıyla %0,9 ve %0,7 gerilerken, Nikkei 225 ise yatay bir seyir izledi.** Bölge borsaları bu sabah, dünya borsalarındaki satışlara katılarak %1-2 arasında düşüşlerle işlem görüyor.
- **Yunanistan'a ilişkin endişelerle ülkenin risk primini gösteren 5 yıllık CDS primleri 1.923 bps ile dün de günü rekor seviyelerden kapattı.** Diğer sorunlu Avrupa ülke CDS primlerinden Portekiz'de 31 bps artışla 803 bps'ye, İrlanda'da 32 bps artışla 780 bps'ye yükseldi. Yunanistan 10 yıllık tahvil getirileri ise 86 bps yükselerek kapanış olarak %18,02 ile rekor seviyeden günü tamamladı. Böylece Almanya'nın benzer vadeli tahvilleri ile arasındaki getiri farkı da 1.518 bps'ye ulaştı.
- **Yunanistan'a ilişkin endişeler sonrasında euro/dolar %1,9 gerileyerek 1,42 oldu.** ABD'de TÜFE'nin aylık %0,2 artarak yıllık %3,4, çekirdek enflasyonun ise yıllık %1,5 seviyesine yükselmesi, doların hem pound hem yen'e karşı değer kazanmasına yol açtı: Pound/dolar %1,2 gerileyerek 1,62 olurken, dolar/yen 81,0'a yükseldi. Döviz sepetinde (0,5 eur+0,5usd) yatay bir seyir gözlemlendi (1,94). Sepet, Kasım ayı ortasına göre %16 yukarıda bulunuyor.
- **ABD sanayi üretimi Mayıs'ta aylık %0,1 ile sınırlı bir yükseliş kaydederken, NAHB konut sektörü endeksi de beklentilerin altında kaldı.** NY Empire State imalat sanayi endeksinin -7,8 gelmesi ise önümüzdeki dönemde bu olumsuz seyrin süreceğine işaret ediyor. **Hem imalat sanayi ve konut sektöründe hissedilen olumsuz hava hem de doların değer kazanması, petrol fiyatlarının gerilemesine yol açtı:** WTI tipi petrolün fiyatı %4,9 düşüşle Şubat'tan beri ilk defa 95 \$'ın altına gerilerken, Brent petrol %6 kayıpla 113 \$ oldu.

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:

• **Global piyasalarda Yunanistan'a yönelik endişelerin kuvvetlenmesiyle satışlar yeniden kuvvetlenmiş durumda. Endeksin hafta başından bu yana değer kaybı %4,3 seviyesine ulaşırken 61.100 desteğinin kırılmasıyla 58.000 destek seviyesinin test edilmesi gündeme gelebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endekste satış baskısı dün gün başından itibaren etkiliydi.** Önceki günkü hacimli satışların ardından satıcılar seyrin dün de devam etti. Aşağı hareket 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesinin kırılmasıyla kuvvetlenmiş durumda. Günün dip seviyesi olan 60.500 seviyesinden gelen tepki alımlarıyla 61.100 seviyesine yakın gerçekleşen kapanış çok kısa vadeli bir tepki için bir miktar umut verici olsa da 61.100 seviyesi altındaki hareketin devamı durumunda endeksin daha aşağıdaki desteklerine yönelebileceğini düşünüyoruz. Bu durumda ilk aşamada 58.000-59.000 bandı gündeme gelebilir. Ortalama bölgesi altındaki hareketle olumsuz bir teknik görünüm oluştuğunu tekrar vurgulamak istiyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Akenerji -OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** - üretim ve dağıtım aktiflerinin satışı için önteklif toplama sürecinin tamamlandığını ve bu tekliflerin ana hissedarları Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ve CEZ A.Ş. tarafından değerlendirildiğini duyururken; belirlenmiş olan ön teklif sahiplerinden bağlayıcı tekliflerin alınacağını açıkladı. Ön teklif veren şirketler arasında, **Koç Holding OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** - , **Sabancı Holding OLUMLU; Nötr** - ve **Boydak Holding- RWE'nin olduğu** söylenirken; daha önceden Limak Yatırım ve Borusan Holding- EnBW'nin de Akenerji'nin varlık satışı ile ilgilendiği yazılmıştı. Satışın bu yılın sonuna kadar tamamlanması beklenmektedir.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ - OLUMSUZ:** Vatan gazetesi haberine göre, TMSF kredi artışını sınırlandırmaya dönük olarak en büyük yedi bankanın sigorta kapsamındaki mevduat için ödedikleri prim tutarlarını artırmayı planlıyor.

• **TSKB - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 1 yıl vadeli toplam 141 milyon dolar tutarında sendikasyon kredisi sağladı. 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:

- ABD borsaları, Yunanistan'daki borç kriziyle ilgili endişelerin artmasıyla dün düştü. Zayıf gelen ABD verileri ise kayıpların devam edebileceğine işaret etti. Asya borsaları ise üç aya yakın sürenin en düşük seviyesine geriledi.
- **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 73.800 seviyesinin destek 73.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 74.500 seviyesi direnç 75.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6130 seviyesinin destek 1,6050 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6200 seviyesi direnç 1,6250 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.0	-5.6	8.0
İMKB-30	-2.2	-6.0	4.0
Mali Endeks	-2.3	-6.1	0.9
Sınai Endeks	-1.8	-4.7	31.6
Hizmetler Endeksi	-1.4	-5.0	12.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	454,341
Bankalar Piyasa Değeri	149,473
Holderler Piyasa Değeri	62,515
Sanayi + Diğer P. Değeri	242,354
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,754
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.45%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ak Enerji	3.5	29.3
Doğan Holding	1.1	19.4
Vestel	0.7	1.4
Aksa	0.7	18.2
Koza Anadolu Metal	0.6	2.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Hürriyet Gazetecilik	-5.9	3.4
Ege Seramik	-4.6	0.8
Tek-Art Turizm	-4.5	4.9
Park Elek. Madencilik	-4.5	2.3
Ülker	-4.5	2.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.1	396.6
İş Bankası (C)	-2.0	159.2
Emlak G.M.Y.O.	-3.4	71.1
Halk Bankası	-2.2	59.7
Akbank	-2.5	53.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	74.225	-1,59	233.597
XU30 Ağustos 11	75.250	-1,54	5.222
USD Haziran 11	1,6025	0,91	61.526
USD Ağustos 11	1,619	0,84	10.485
Euro Haziran 11	2,287	-0,48	2.230

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	149.965	-1.622
USD Haziran 11	79.037	-18.227

*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 AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek 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 AŞ'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 AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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.