

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

17 Mayıs 2011

Bütçede olumlu görünüm sürüyor...

- **İşsizlik oranı Şubat'ta bir önceki yıla göre 2,9 puan azalarak %11,5 seviyesinde gerçekleşti.** Ancak hala krizden önceki %9,2 düzeyinin üzerinde bulunuyor. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise bir önceki aya göre 0,4 puan azalış ile %10,1 olarak gerçekleşirken kriz öncesi düzeyine dönmüş oldu. Tarım dışı işsizlik %14,2, genç nüfusta işsizlik oranı %20,6 olarak hesaplandı. Genç nüfusta işsizlik oranı kriz döneminde %28,6'ya kadar yükselmisti.
- **Seçim öncesi bütçedeki olumlu görünüm sürüyor:** Bütçe Nisan ayında vergi gelirlerindeki yükseliş ve harcamalardaki azalış neticesinde 1,1 milyar TL fazla verdi. 2010 yılı aynı döneminde bütçe 4,5 milyar TL açık vermişti. Faiz dışı fazla rakamı da geçen yılın aynı dönemine göre %50 artış kaydederek 3,9 milyar TL'ye ulaştı. Böylece yılın ilk dört ayında bütçe açığı 3,1 milyar TL, faiz dışı fazla rakamı ise 13,7 milyar TL oldu: bu dönemde harcamalar yıllık %2 artarken, gelirdeki artış %19 oldu. Faiz harcamalarındaki azalış toplam harcamalar kalemindeki artışı sınırladı.
- **AB Maliye Bakanları toplantısında Portekiz için öngörülen 78 milyar euro tutarındaki yardım paketi kabul edildi.** Almanya Başbakanı Merkel ise 2013'te daimi yardım fonu kurulmadan önce borç yeniden yapılandırılmasına gidilmesinin Euro Bölgesi'nin kredibilitesine zarar vereceğini ve yatırımcıların bölge tahvillerini elden çıkarmasına yol açabileceğini belirtti. Maliye Bakanları Almanya'nın borçların yeniden yapılandırılması karşısındaki tutumu üzerine Yunanistan'ın özelleştirme programını hızlandırması ve kamu maliyesini desteklemek için daha fazla adım atması seçeneği üzerinde yoğunlaştı. Toplantıda ayrıca Ekim'de görev süresi dolan Trichet yerine Avrupa Merkez Bankası başkanlığı için İtalya Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi'nin atanması da onaylandı.
- Portekiz'de 10 yıllık tahvil getirileri 21 baz puan düşerek %9,05 ile son dört haftanın en düşük seviyesine gerilerken, Yunanistan'da ise 2 yıllık getiriler 22 bps artışla %24,69 seviyesine yükseldi.
- **Euro Bölgesi'nde Nisan ayında enflasyon beklentilere paralel olarak yıllık bazda %2,8 olarak gerçekleşti.** Mart ayında enflasyon %2,7 olmuştur.
- **Euro Bölgesi Maliye Bakanları toplantısı ve enflasyon verisine rağmen euro/dolar paritesi yatay seyrine devam ederek günü 1,4161'den sonlandırdı.** Döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) geçtiğimiz hafta kaydettiği alımlar sonrasında bir miktar kar satışıyla gerileyerek 1,92 oldu. Sepet geçtiğimiz haftaya göre %2,1 artmış durumda.
- **Dolardaki değer kazancı ve Mississippi nehrinde yaşanan taşkının önlenmesine yönelik alınan önlemlerle WTI petrol %2,3 değer kaybederek 97,4 \$'a ulaştı. Brent petrol %2,6 gerileyerek 111 \$ oldu.** Altın ve gümüşte de gerileme görüldü: Altın 1.489 \$'a gerilerken, gümüşte ise %5'lik düşüşle 33,6 \$ seviyesi görüldü. Dolardaki değer kazancına rağmen bakır fiyatları yükselmeye devam ediyor: Son 3 iş gününde %2,1 değer kazanan bakır 398,3 \$.
- **ABD borsalarında dün hafif satıcı bir seyr izlendi:** Günü S&P 500 endeksi %0,6 ve Dow Jones %0,4 düşüşle tamamlarken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi ise %1,6 oranında geriledi.
- **Avrupa'da DAX ve FTSE-100 endeksleri günü yatay seviyelerden tamamladı.** Yunanistan borsası ise bu ülkeye ilişkin belirsizliklerin sürmesi nedeniyle %1,9 değer kaybederek son 14 yılın en düşük seviyesine geriledi.
- **İMKB-100, geçtiğimiz hafta %5'ten fazla geriledikten sonra gelen tepki alımlarıyla yeni haftaya %1,3 yükselişle başladı.** Akbank (%4,3), Halkbank (%3,3) ve İş Bankası C (%2,1) yükselişte başı çeken hisseler olurken, Otokar (%6,7) ve Soda (%5,4) ve Şişe Cam (%2,8) hisselerindeki değer kazançları da dikkat çekti.
- **Asya borsalarında dün genel olarak satıcı bir izlenirken, Nikkei 225 %0,9, Şangay %0,8 ve Hang Seng %1,4 oranında değer kaybettiler.** Bölge borsalarında bu sabah yatay bir seyr izleniyor.
- **Global piyasalardaki belirsizlikler sonucu azalan risk iştahı ve geçtiğimiz hafta yüksek gelen cari açık rakamı tahvil piyasasında faizlerin yükselmeye devam etmesine neden oluyor:** Gösterge faiz dün %8,90 ile son 5 haftanın en yüksek seviyelerini test etti ve kapanış valörlü işlemlerde %8,84'den gerçekleşti.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye İşsizlik Oranı (Şubat, %)	11,9	11,5	
Euro Bölgesi TÜFE (Nisan, yıllık % değişim)	2,8	2,8	2,8

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
İngiltere TÜFE (Nisan, yıllık % değişim)	4,0	4,1
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Mayıs)	7,6	4,0
ABD Sanayi Üretimi (Nisan, aylık % değişim)	0,8	0,4

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	16/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5912	-0,3	3,5
€/€	1,3377	1,4161	0,3	5,9
\$/Yen	81,15	80,83	0,1	-0,4
GBP/\$	1,5599	1,6197	0,0	3,8

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	13/05	16/05
Gösterge Faiz	7,08	8,65	8,84
Bileşik (%)			

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	16/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	97,4	-2,3	6,6
Petrol (Brent)	94,75	110,8	-2,6	17,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1489,2	-0,3	4,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	33,6	-5,0	8,7
Platin (\$/ons)	1767,5	1751,2	-0,7	-0,9

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	16/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	65,418	1.3	-2.2

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,329	-0.6	5.7
Dow Jones	11.578	12,548	-0.4	8.4
Nasdaq	2.653	2,782	-1.6	4.9
FTSE	5.900	5,924	0.0	0.4
DAX	6.914	7,388	-0.2	6.8
SMI	6.436	6,564	0.0	2.0
Nikkei 225	10.229	9,558	-0.9	-6.6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,137	-0.7	-1.3
MSCI BRIC	356	344	-0.8	-3.6
Şangay	2.808	2,849	-0.8	2.2
Bovespa	69.305	62,830	-0.6	-9.3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Global piyasalardaki zayıflığa rağmen endekste tepki alımları dün de devam etti. Bugün için bir miktar realizasyon olası. 65.000-64.800 desteği üzerinde yaşanacak bir tutunma iyimserliğin devamını getirebilir.**

Teknik Görünüm:

• **64.000/150 desteğini gün boyu test eden endeks gün sonuna doğru gelen alımlarla hızlı bir yükseliş yaşadı.** Kapanış kısa vadeli iyimserliğe dönüş seviyesi olarak gördüğümüz 65.150/300 bandının hemen üzerinde 65.418 seviyesinde gerçekleşti. 64.000 seviyesi üzerinde yaşanan tutunma sonrasında tepki alımları yaşandığını görüyoruz. Kapanış seviyesi kısa vadeli iyimserliğin devamına işaret ediyor. 66.000/500 bandını ilk önemli direnç seviyesi olarak görüyoruz. Günün zirvesine yakın gerçekleşen kapanışla tepki hareketinin devamını olası görüyoruz. Bununla birlikte herhangi bir geri çekilme durumunda 65.000-64.800 seviyesinin altına inilmesi zayıflamanın devamını getirebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – Vergi Dairesi tarafından tebliğ edilen bir yazı ile, Çukurova Holding'in Turkcell'de kayıtlı mal, hak ve alacakları (huzur hakkı, kar payı dahil) üzerine 450mn TL tutarında ihtiyati haciz uygulanması istendiği bildirilmiştir.

• **Şişe Cam – NÖTR; Öneri Yok** – Grup şirketlerin sermaye ve iştirak yapılarının yeniden yapılandırılması kapsamında, Camiş Madencilik'in Cam-Ser Madencilik'i devir almak suretiyle birleşmelerine karar verilmiştir. Cam-Ser Camiş Madencilik'in iştiraki. Eylül 2010'da Şişe Cam Camiş'in %91'ini 71,5mn dolara satın almıştı. Bu değer içinde Cam-Ser için biçilen 7mn dolar değer dahil edilmişti.

• **Tekfen Holding – OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – iştiraki Tekfen İnşaat'ın Katar'da halen yapmakta olduğu iki projeye ek iki iş daha aldığını açıkladı. Yeni alınan işlerin toplamı 155 milyon dolar. Tekfen İnşaat'ın ilk çeyrek sonu itibarıyla birikmiş iş toplamı 2.034 milyon dolar seviyesinde bulunuyor. Devamı 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:

• Dün sabah saatlerinde açıklanan Türkiye istihdam raporunun iyileşmeye yönelik sinyaller üretmesi Nisan ayında Merkezi Yönetim Bütçesi'nin 1,1 milyar TL fazla vermesi yerel piyasalarda olumlu yönde bir ayrışma yarattı. Dün bültenimizde yer verdiğimiz ve teknik anlamda önemli gördüğümüz spot XU030 200 günlük HO seviyesi 79.300 üzerinde hareket kalıcı olmayı başarabilirse yukarı yönlü hareketin devam etmesi söz konusu olabilir.

• **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 79.800 seviyesinin destek 79.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 80.800 seviyesi direnç 81.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5950 seviyesinin destek 1,5870 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6100 seviyesi direnç 1,6150 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.3	-4.4	17.3
İMKB-30	2.0	-4.5	15.0
Mali Endeks	1.8	-5.7	12.3
Sınai Endeks	0.2	-1.5	36.3
Hizmetler Endeksi	0.2	-2.1	17.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	483,083
Bankalar Piyasa Değeri	163,174
Holderler Piyasa Değeri	67,509
Sanayi + Diğer P. Değeri	252,399
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,263
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.42%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Net Turizm	6.3	6.2
Good-Year	4.7	53.3
Torunlar G.M.Y.O.	4.6	5.7
Akbank	4.3	72.8
Turkcell	3.4	23.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İttifak Holding	-9.0	23.5
Afyon Çimento	-8.8	28.7
Trabzonspor	-7.7	5.2
Galatasaray	-6.3	17.0
Migros	-5.8	33.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.9	334.6
İş Bankası (C)	1.2	142.8
Akbank	4.3	72.8
Yapı Ve Kredi Bankası	1.7	65.3
Emlak G.M.Y.O.	-1.0	55.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	80.300	1,94	242.591
XU30 Ağustos 11	81.125	1,95	1.919
USD Haziran 11	1,5990	-0,19	61.137
USD Ağustos 11	1,6150	-0,22	2.259
Euro Haziran 11	2,2700	-0,29	2.252

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	179.695	14.052
USD Haziran 11	74.173	-14.570

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

Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.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

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 ihtaraya 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 taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişilerin, 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.