

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

01 Ağustos 2011

ABD'li siyasetçiler borç tavanı konusunda mutabakata vardı...

- **ABD'li siyasetçiler Pazar akşamı ABD'nin borç tavanını yükseltme konusunda mutabakata vardı.** Yeni plana göre ilk etapta 10 yıl içinde 1 trilyon dolarlık bütçe kesintileri konusunda anlaşıldı; bunun karşılığında borç tavanı 900 milyar \$ seviyesinde artırılacak. Planın ikinci aşamasında ise Amerikan kongresi, 23 Kasım'a kadar önümüzdeki 10 yıl içinde gerçekleştirilecek 1,5 trilyon \$ ilave bütçe kesintisinin nasıl gerçekleştirileceği konusunda önerilerini sunacak. Bu kesintiler konusunda mutabakat sağlandığı takdirde borç tavanı 1,5 trilyon \$ daha yükseltilebilecek.
- **Yapılan anlaşmaya göre bütçe kesintileri vergi artırmadan, sadece harcamaları azaltarak gerçekleştirilecek. Ancak bu anlaşmanın yürürlüğe girmesi için Kongre ve Senato tarafından da onaylanması gerekiyor.** Ayrıca, önümüzdeki 10 yıl içerisinde 2,4 trilyon \$'lık bütçe kesintilerinin ABD'nin kredi notunu 'AAA' seviyesinde tutmak için yeterli olup olmayacağı da meçhul.
- **Kredi derecelendirme şirketi S&P, ABD'nin kredi notunun AAA seviyesinde kalması için orta vadede 4 trilyon dolarlık bütçe kesintisi gerekeceğini söylemişti.** Moody's ise ABD'nin kredi notunu halihazırda indirmeyeceğini ancak görünümünü negatife çevirebileceğini söyledi. Moody's'e göre ABD'nin orta vadede AAA kredi notunu kaybetmesi, 2012'deki büyüme performansına ve ilave bütçe kesintileri konusunda anlaşma sağlanmasına bağlı olacak.
- **ABD borsalarında Cuma günü borç limitine ilişkin endişelerle düşüş sürdü ve günü Dow Jones endeksi %0,8 düşüşle tamamladı.** Böylece bu endeks haftalık bazda %4,2 oranında gerilemiş oldu. Bu sabah ise hafta sonu çıkan uzlaşma haberlerinin ardından vadeli hisse senedi endekslerinde %1,5 civarında yükselişler görülüyor.
- **Euro dolar bu sabah 1.44'den işlem görüyor. Dolar/İsviçre frangı Cuma günü tarihinin en düşük seviyesi olan 0,79'a geriledi.** Yurt içinde ise dış ticaret açığının beklentilerin üzerinde gelmesinin de etkisiyle TL değer kaybetti ve dolar/TL Cuma %0,7 artışla 1,69, euro/TL %1,1 artışla 2,43 oldu. Bu sabah TL'de kısmi bir toparlanma görülüyor. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,64-1,70.**
- **Küresel ekonomiye dair endişeler yatırımcıların değerli metallere yönelmesini sağlarken altın Cuma günü 1.626 \$ ile yeni tarihi zirvesinden kapandı.** Gümüş de 39,8 \$'a yükseldi. Bu sabah, ABD'ye ilişkin olumlu haberler ile altın 1.613 \$'a geriledi. **Haftalık bant tahminimiz teknik olarak Brent petrolde 113-120 \$, altında ise 1.580-1.650 \$ aralığıdır.**
- **Avrupa borsalarında Cuma günü satıcı bir seyrin hakim olurken, FTSE-100 %1, CAC-40 %1,1 ve DAX %0,4 oranında değer kaybettiler.** Böylece bu endekslerin haftalık düşüşleri sırasıyla %2, %4,4 ve %2,3 oldu. Önceki hafta hızlı toparlanmış olan İtalya, İspanya ve Yunanistan borsaları ise geçen hafta sırasıyla %5,3, %4,3 ve %6,4 oranında değer kaybettiler.
- **İMKB-100, Perşembe günü %2'yi aşan kazançlarının ardından Cuma günü gelen kar satışlarının ve yurtdışındaki olumsuz havanın ve %0,4 oranında geriledi.** Garanti Bankası (%0), İş Bankası C (%-1) ve Halkbank (%1,3) günün hacimli hisseleri oldular. **Geçtiğimiz haftayı %4,2 yükselişle 62.296 seviyesinden tamamlayan İMKB-30 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 74.000-78.500 aralığıdır.**
- **Asya borsalarında Cuma günü ABD borç limitine ilişkin endişelerle düşüşler sürerken, Nikkei 225 %0,7 ve Hang Seng %0,6 oranında gerilediler.** Bu sabah ise ABD'deki uzlaşma haberlerinin etkisiyle Asya borsalarında alıcılı bir seyrin hakim.
- **Hazine Ağustos-Ekim dönemi iç borçlanma stratejisini açıkladı: Buna göre Hazine üç aylık dönemde toplam 30,9 milyar TL iç borç ödemesi, 24,5 milyar TL ise iç borçlanmayı planlıyor.** Hazine Ağustos ayında 14,7 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 11,6 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirilecek. Roll-over rasyosu: %79.
- **Geçtiğimiz hafta başında döviz sepetindeki yükselişe paralel olarak %9 seviyesinin üzerine çıkan gösterge faiz, TCMB'nin açıklamalarının ardından hafta sonuna doğru ise bu seviyenin altına geriledi.** TCMB TL'nin reel efektif kur endekslerine göre aşırı değerli olmadığı ve daha fazla değer kaybetmesinin enflasyon üzerinde olumsuz etkileri olabileceğini belirtmişti. **Faiz valörlü işlemlerde günü %8,87'den tamamladı. Faiz için bant tahminimiz teknik olarak %8,60-%9,00 aralığıdır.**

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret Açığı (Haziran, milyar dolar)	-10,1	-10,2	-9,9
ABD Mich. Uni. Tük. Güv Anketi (Temmuz)	63,8	63,7	64,0
ABD GSYİH (2Ç2011, yıllık % değ)	1,9	1,28	1,7

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Haziran, %)	9,9	9,9
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Temmuz)	55,3	55,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	29/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6875	0,7	9,8
€/ \$	1,3377	1,4395	0,5	7,6
\$/Yen	81,15	76,73	-1,3	-5,4

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	28/07	29/07
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,89	8,84
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,56	1,56

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	29/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	95,7	-1,8	4,7
Petrol (Brent)	94,75	116,7	-0,5	23,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1626,1	0,6	14,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	39,8	0,4	29,0
Platin (\$/ons)	1767,5	1774,0	-0,4	0,4

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	29/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	62,296	-0,4	-5,3

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,292	-0,6	2,8
Dow Jones	11.578	12,143	-0,8	4,9
Nasdaq	2.653	2,756	-0,4	3,9
FTSE	5.900	5,815	-1,0	-1,4
DAX	6.914	7,159	-0,4	4,0
SMI	6.436	5,783	-1,5	-10,1
Nikkei 225	10.229	9,833	-0,7	-3,9

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,138	-0,7	-1,2
MSCI BRIC	356	343	-0,4	-3,7
Şangay	2.808	2,702	-0,3	-3,5
Bovespa	69.305	58,823	0,2	-15,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **ABD'nin borç limitinin artırılmasına yönelik anlaşmanın sağlanmış olması global piyasalarda iyimserlik yaratmış durumda. İçerde ise Cuma günü kapanış sonrası gelen haberlerin etkisinin belirsizliği var. Kısa vadeli realizasyon olsa da yükseliş yönündeki hareketin sürmesini bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **62.500 direncindeki kapanış sonrasında haftanın son gününde zayıf bir seyir izleyen endeks 61.700 seviyesinin test edilmesi sonrasında tepki alımlarıyla yükselişteydi.** 58.500 seviyesinden başlayan hareketle önemli direnç olarak gördüğümüz 62.500 seviyesine ulaşan endekste bu dirençten bir miktar realizasyon yaşanıyor. Yaşanan düzeltmenin oldukça sınırlı olduğunu belirtmek mümkün. Bu da bize göre kısa vadeli iyimserliğin korunduğunun işareti. Teknik göstergelerde olumsuz yönde bir değişim yok. Gerek günlük gerekse saatlik grafiklerde ortalamalar üzerindeki seyir korunuyor. Kısa vadeli realizasyon olası olsa da endeksin direnç seviyelerini aşma çabasını devam ettireceği beklentimizi koruyoruz. 62.500 seviyenin aşılmasıyla 63.500-64.000 bandı test edilebilir. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın.](#)

Şirket Haberleri:

• **31 Ekim'de Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB) tarafından yeniden satışa çıkacak olan Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş'nin %80 oranındaki hissesi için ÖİB ödeme kolaylığı getirdi.** Gazetelerde yer alan haberlere göre, bu ihaleyi kazanan şirket, ihale bedelinin %50'sini peşin ödeyecekken kalan %50'sini iki yıl sonra ve taksitli ödeme hakkına sahip olabilecektir.

• **Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri ve Albaraka Türk – NÖTR; Öneri Yok** - "Worldcard" kredi kartlarının ortak dağıtımı konusunda işbirliği yapma kararı aldılar.

• **Vakıfbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 500 milyon TL tutarında 176 gün vadeli yurtiçi bonolarının ihracı için 3-5 Ağustos tarihlerinde talep toplayacak. Bonoların faizi benzer vadedeki belirlenmiş Hazine kağıtlarının getirisi üzerine 55 baz puan ek getiri konularak hesaplanacak.

• **Mergermarket.com'da çıkan bir habere göre ÖİB Akdeniz Bölgesi elektrik dağıtımı için, Enerjisa'yı (Sabancı Holding- NÖTR; Öneri Yok) görüşmeye davet etti.** Devami 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:

• Cuma günü piyasalar kapandıktan sonra komuta kademesinde oluşan toplu istifa eylemi ile ABD tarafında borç limiti konusunda anlaşmaya yaklaşılmış iki önemli haber başlığı şeklinde haftaya başlangıç yapılmışına neden olacak. Sabah saatlerinde yerel döviz piyasası sakin ve ABD future endekslerde yukarı yönlü hareket söz konusu. Geçen haftanın direnç seviyesi 76.600 üzerinde kalınırsa piyasa açısından olumlu bir görüntü oluşabilir.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 75.800 seviyesinin destek 75.100 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 76.700 seviyesi direnç 77.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6830 seviyesinin destek 1,6760 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6950 seviyesi direnç 1,7020 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.4	-1.1	2.6
İMKB-30	-0.5	-1.4	-2.0
Mali Endeks	-0.4	-0.9	-5.0
Sınai Endeks	-0.5	-0.3	25.3
Hizmetler Endeksi	-0.2	-3.9	7.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	454,285
Bankalar Piyasa Değeri	153,517
Holderler Piyasa Değeri	62,036
Sanayi + Diğer P. Değeri	238,733
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,028
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.52%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Rhea Girişim Ser. Y.O.	4.3	7.5
Alarko Holding	2.3	1.1
Trabzonspor	2.1	15.1
Vestel	2.0	0.3
Ak Enerji	2.0	27.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Holding	-4.4	12.3
Fenerbahçe	-4.3	13.0
Türk Telekom	-3.0	10.8
Tofaş Otomobil Fab.	-2.8	6.4
İş G.M.Y.O.	-2.3	1.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	213.4
İş Bankası (C)	-1.0	140.4
Halk Bankası	1.3	68.9
Netaş Telekom.	1.1	34.0
Emlak G.M.Y.O.	-1.9	32.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	76.025	-0,72	186.947
XU30 Ekim 11	76.875	-0,68	733
USD Ağustos 11	1,692	0,50	35.159
USD Ekim 11	1,71	0,50	542
Euro Ağustos 11	2,425	0,98	5.370

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	163.511	-5.222
USD Ağustos 11	102.039	-66

*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

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

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, geręekleřtirilecek 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 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 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.