

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

1 Haziran 2011

## Dış ticaret açığı beklentilerin altında geldi...

- **Dış ticaret açığı Nisan ayında 9,1 milyar \$ ile 10,0 milyar \$ olan piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti.** İthalat yıllık bazda %40 artarak 21 milyar \$, ihracat ise %27 artarak 11,9 milyar \$ oldu. 12 aylık kümülatif ihracat ise 122 milyar dolara, ithalat ise 209 milyar dolara, dış ticaret açığı ise 87,2 milyar dolara ulaştı.
- **Dış ticaret açığındaki artışta enerji dışı açık etkili olmaya devam ediyor:** Enerji hariç dış ticaret açığı Nisan ayında 5,3 milyar dolar ile 2010 yılı aynı dönemindeki seviyenin 2,1 katına ulaştı. Enerji dışı ithalat Nisan'da yıllık %42 artış gösterdi; bu durum iç talepteki canlılığın halen devam ettiğine işaret ediyor. Enerji ithalatı ise Nisan'da yıllık %33 artış göstererek 4,4 milyar dolara ulaştı.
- **Beklentilerden iyi gelen dış ticaret verisinin ardından tahvil piyasasında gösterge kâğıdın faizi dün en düşük %8,87 seviyesini test etti.** Daha sonra yükselen faiz günü bugün valörlü işlemlerde %8,9'dan tamamladı. Hazine Haziran-Ağustos dönemi iç borçlanma stratejisini açıkladı: **Hazine üç aylık dönemde toplam 28,1 milyar TL iç borç ödeme yapmayı, 21,1 milyar TL ise iç borçlanmayı planlıyor.** Haziran'da 5,9 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 4,4 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirilecek. Roll-over rasyosu: %75.
- **ABD'de dün açıklanan konut piyasası, tüketici eğilimi ve imalat sanayi beklenti anketi yavaşlamaya işaret etti:** Mayıs ayı Chicago PMI imalat sanayi endeksi Kasım 2009'dan beri en düşük seviyesine gerilerken ve konut piyasası için gösterge niteliği taşıyan S&P/Case-Shiller endeksi de Kasım 2009'dan beri en büyük yıllık düşüşünü gösterdi. Hane halkı tüketici eğilim endeksi ise Mayıs'ta beklentilerin kaldı.
- **Çin'de de imalat sanayi büyümesi yavaşlıyor:** İmalat sanayi satın alma yöneticileri Endeksi (PMI) Mayıs ayında 52'ye geriledi. Nisan ayında PMI verisi 52,9 olmuştur.
- **Euro Bölgesinde yıllık enflasyon Mayıs ayında %2,7'ye geriledi.** Nisan'da %2,8 olan enflasyondaki bu gerilemenin Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) büyük olasılıkla Temmuz ayında verilecek faiz artış kararını önlemeye yeterli olmayacağı belirtiliyor. Enflasyon halen ECB'nin %2'ye yakın ve altında hedefinin üzerinde bulunuyor. Ayrıca bu düşüş petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyonist baskıları azalttığı şeklinde de yorumlanıyor.
- **Almanya'da işsizlik oranının %7,0'ye gerilemesi ve Yunanistan'a yeni mali yardım sağlanacağına ilişkin beklentiler euro/dolar paritesinin %0,8 artışla 1,4391'e yükselmesini getirdi.** Paritedeki gerileme, USD/TL'nin de 1,59 seviyesine gerilemesini sağladı. Döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) ise Mart 2009'dan beri en yüksek seviyelerinde seyretmeye devam etti (1,94).
- **Doların diğer para birimlerine karşı değer kaybetmesi emtia fiyatlarını yükseltti:** **WTI petrol %2,1 artışla 103 \$, Brent %1,8 artışla 116 \$'a yükseldi.** Altın fiyatları dün yatay seyrederken (1.533 \$), gümüş fiyatlarında %1 artış görüldü (38,45 \$). Rusya'nın buğday ihracat yasağını kaldıracağını belirtmesinin ardından buğday fiyatları günlük %4,6 düşerek 782 \$'a geriledi.
- **Dün Yunanistan'a ilişkin endişelerin bir miktar azalması ve emtia fiyatlarındaki toparlanma sonucunda borsalar alıcılı seyretti.** ABD'de endeksler %1 civarında değer kazanırken, Avrupa'da ise DAX %1,9 ve FTSE-100 %0,9 oranında yükseliş kaydetti. Yükselişlere emtiaya dayalı üretim yapan şirketlerin hisseleri öncülük etti. **1997'den bu yana en düşük seviyelerini gören Yunanistan borsası ise dün %5,6 oranında değer kazandı.** Yunanistan tahvil getirilerinde de düşüşler görüldü: 10 yıllık getiriler 38 bps azalarak %16,29, 2 yıllıklar da 49 bps düşerek %24,50 seviyesine geriledi.
- **Dün İMKB-100'de %2,5 ile sert bir yükseliş görüldü. Bu yükselişe rağmen İMKB-100, Mayıs ayını %9 ile önemli bir değer kaybıyla tamamlamış oldu.** Çünkü yükselişte dünya borsalarındaki olumlu havanın yanı sıra dış ticaret açığının beklentilerin altında kalması etkili oldu. Halkbank (%4,5), Akbank (%4,2) ve Garanti Bankası (%4,1) yükselişte başı çeken hisseler oldular.
- **Asya borsalarında Japonya'nın Nisan'da sanayi üretiminin beklentilerden iyi gerçekleşmesinin de etkisiyle Nikkei 225 %2 ve Şangay %1,4 yükseldi.** Bölge borsalarında bu sabah yatay bir seyir hakim.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret Açığı (Nisan, milyar dolar)	-9,8	-9,1	-10,0
Almanya İssizlik Oranı (Mayıs, %)	7,1	7,0	7,0

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD MBA Mortgage Başvuru Anketi (%)	1,1	
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Mayıs)	60,4	58,0
Brezilya Dış Ticaret (Mayıs, milyar dolar)	1,863	2,5

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	31/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5931	-0,6	3,7
€/€	1,3377	1,4391	0,8	7,6
\$/Yen	81,15	81,49	0,7	0,4

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	30/05	31/05
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,93	8,93
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,38	1,38

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	31/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	102,7	2,1	12,4
Petrol (Brent)	94,75	116,7	1,8	23,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1533,4	-0,3	8,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	38,5	1,1	24,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1827,2	1,7	3,4

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	31/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66.004	63,046	2,5	-6,8

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,345	1,1	7,0
Dow Jones	11.578	12,570	1,0	8,6
Nasdaq	2.653	2,835	1,4	6,9
FTSE	5.900	5,990	0,9	1,5
DAX	6.914	7,294	1,9	3,6
SMI	6.436	6,555	1,3	1,8
Nikkei 225	10.229	9,694	2,0	-5,2

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,168	1,7	1,4
MSCI BRIC	356	355	1,6	-0,3
Şangay	2.808	2,743	1,4	-3,6
Bovespa	69.305	64,620	1,0	-6,8

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Dün açıklanan dış ticaret rakamları endeksin 62.500 direncini aşmasına katkı sağladı. Yatırımcılar şimdi de Cuma günü açıklanacak Mayıs enflasyon verilerine odaklanmış durumda. Dünkü yükselişin ardından bugün bir miktar realizasyon olası.**

## Teknik Görünüm:

• **Önceki gün 61.000/300 bandında tutunan endeks dün gün başından itibaren etkili olan alımlarla yukarı yönlüydü.** İkinci seanstan itibaren alımlar güçlenirken kapanış 63.046 seviyesinde gerçekleşti. Son yorumumuzda 62.500 seviyesi üzerine geri dönülmesi durumunda kısa vadeli iyimserlik yaşanabileceğini belirtmiştik. Endeks ilk seansta 62.500/650 bandında zorlanırken ikinci seanstaki alımlarla bu direncini aşmayı başardı. Bu hareketle saatlik bazda 21 ve 50 periyotluk ağırlıklı ortalamaların üzerine geri dönmüş durumda. Bu da kısa vadeli iyimserliği destekliyor. Olası geri çekilmelerde 62.500/800 bandının korunması yükseliş yönlü hareketin gücünü korumasını sağlayacaktır. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Türk Hava Yolları - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - Sabah Gazetesinde yer alan ve İspanyol Expansion gazetesine dayandırılan habere göre, Türk Hava Yolları ile Spanair arasında, Spanair'in %49'una kadar satın alımı konusunda görüşmeler yürütülüyor.

• **BSH EV Aletleri - NÖTR; Öneri Yok** - Hürriyet Gazetesinde yer alan habere göre, BSH Türkiye CEO'su Norbert Klein, beyaz eşya pazarının 2011'in ilk yarısında hızlı büyümeyle çok fazla ısındığını ifade ederek, söz konusu gelişmenin fiyat rekabetinden kaynaklanan hacim büyümesi olduğunu söyledi. Norbert Klein, beyaz eşya sektörünün yılı %8 büyüme ile kapatmasını beklediklerini belirtti.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ** - BDDK Başkanı Tefvik Bilgin ücret ve komisyonlar konusunda bankaların dikkatini çekti ve önümüzdeki dönem uygulanan tutarların banka bazında BDDK veb sitesinden ilan edileceğini belirtti. Bilgin ayrıca Türkiye'de halen nüfusun %30'unun bankacılık sistemi dışında kaldığına dikkat çekerek, bu oranın aşağı gelmesinin sektörün hızlı büyümesine katkı sağlayacağını belirtti. 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:

• Geçtiğimiz ay yüksek gelerek son bir aydır yerel piyasaları baskı altında tutan dış ticaret istatistikleri açıklanırken, beklentilerin altında kalan Nisan ayı dış ticaret açığı piyasalara moral verdi. AB Komisyonu ise yaptığı açıklamada Avrupa Birliği, Avrupa Merkez Bankası ve IMF uzmanlarından oluşan değerlendirme grubunun Yunanistan gözden geçirme sürecinde sona yaklaşıldığını belirtmesi küresel piyasalara alım getirdi.

• **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.500 seviyesinin destek 75.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 78.200 seviyesi direnç 78.700 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5920 seviyesinin destek 1,5870 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6080 seviyesi direnç 1,6150 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	2.5	-9.0	15.9
İMKB-30	2.8	-9.4	12.4
Mali Endeks	3.3	-9.1	9.8
Sınai Endeks	1.5	-9.3	39.3
Hizmetler Endeksi	1.5	-7.5	17.2

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>467,059</b>
Bankalar Piyasa Değeri	155,451
Holderler Piyasa Değeri	65,377
Sanayi + Diğer P. Değeri	246,231
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>3,067</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.47%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Good-Year	10.8	13.3
Torunlar G.M.Y.O.	9.6	7.1
Global Yatırım Holding	9.1	5.3
Vestel	7.3	3.6
Advansa Sasa	6.9	4.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aygaz	-7.6	9.1
Ford Otosan	-4.2	1.7
Koza Altın İşletmeleri	-1.8	12.3
Şişe Cam	-1.2	64.7
Bim Birleşik Mağazalar	-1.0	5.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	4.1	231.3
İş Bankası (C)	2.9	168.4
Emlak G.M.Y.O.	3.9	146.2
Tav Havalimanları	5.5	83.8
Halk Bankası	4.5	67.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	77.175	3,38	218.794
XU30 Ağustos 11	77.850	3,28	2.406
USD Haziran 11	1,6060	-0,37	58.867
USD Ağustos 11	1,6210	-0,46	2.533
Euro Haziran 11	2,3080	0,33	4.047

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	168.995	-2.303
USD Haziran 11	92.846	-13.420

\*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.Zulug@akbank.com](mailto:Sahin.Zulug@akbank.com)

Ayça Karaca

[Ayca.Karaca@akbank.com](mailto:Ayca.Karaca@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 rapordaki 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 gerçe 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. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."