

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

21 Temmuz 2011

Sarkozy ve Merkel'den uzlaşma sinyali...

- **Almanya Başbakanı Merkel ve Fransa Cumhurbaşkanı Sarkozy'nin dün Yunanistan'a sağlanacak yeni kurtarma paketinin detayları üzerinde ortak bir anlaşmaya vardıkları açıklandı.** Planın Avrupa Merkez Bankası Başkanı Trichet ve AB Konseyi Başkanı Van Rompuy ile de görüşüldüğü ve bugün düzenlenecek olan Euro Bölgesi Liderler Zirvesi'nde sunulacağı belirtiliyor.
- **FT'ye göre, Sarkozy paketin uluslararası kreditorlerden sağlanacak 71 milyar euro tutarında kurtarma fonundan ve Euro Bölgesi bankalarından alınacak 50 milyar euro tutarında vergi gelirinden oluşturulması önerisini gündeme getirdi.** Bu tutarın Yunanistan'ın borç stokunun %20'sinin geri alımı için kullanılacağı da öngörüldü. Zirve öncesi Avrupa Komisyonu tarafından sunulan öneriler arasında yatırımcıları Yunan tahvillerini 30 yıl vadeli yeni tahvillerle değiştirmek için teşvik eden tahvil değişim programı da yer alıyor. Tahvil değişim planının Yunanistan'ın borcunu 90 milyar euro tutarında azaltması bekleniyor. Nihai planın bankalara vergi konulması ve tahvil değişimi önerilerinden yalnızca birini içereceği belirtiliyor.
- **Çin'de İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri (PMI) Endeksi Temmuz'da son 28 ayın en düşük seviyesi olan 48,9'a geriledi.** Endeks son bir yılda ilk defa 50'nin altında bir değer alması sektörde faaliyetlerin azaldığına işaret ediyor.
- **ABD yönetimi daha kapsamlı bir mali paket üzerinde süren anlaşmalara zaman kazandırmak için borçlanma limitinde kısa dönemli geçici bir artışa açık olduklarını belirtti.** Borç tavanında kısa dönemli bir artışa gösterilen bu olumlu yaklaşım Kongre'de altı senatörün ABD'nin bütçe açığını önümüzdeki on yılda 3,7 trilyon dolar azaltmayı öngören yeni bir plan üzerinde anlaşmalarının ardından geldi. Borçlanma limitinin yükseltilmesi için Kongre'nin 2 Ağustos'a kadar uzlaşmaya varması gerekiyor.
- Euro bölgesi liderler zirvesinde kurtarma planına ilişkin adımların atılması beklentisi ve ABD 2.el konut satışlarının beklentilerin altında kalması %0,8 düşmesi, **Euro/dolar paritesinin 1,42'nin üzerine çıkmasına sebep oldu. Parite, bu sabah da 1,4275 ile son 1 haftanın en yüksek seviyesinden işlem görüyor.**
- **Doların değer kaybetmesi, dün genel olarak emtia fiyatlarını olumlu etkiledi:** Gün sonunda değerli metallere altın yeniden 1.600 \$'ın üzerine yükselirken, gümüş de 40 \$'ın üzerine kapandı. ABD Enerji Bakanlığı tarafından açıklanan petrol stok rakamlarında yaşanan azalma sonrasında WTI petrol 98,4 \$'a, Brent 118,2 \$'a yükseldi.
- **ABD borsaları, Salı günü yükselişlerinin ardından dün yatay bir seyir izlediler.** Bu yatay seyrinde, ikinci el konut satışlarının beklentilerin altında kalması ile Apple başta olmak üzere bazı olumlu şirket bilançolarının birbirlerini dengelemesi etkili oldu. Apple hisseleri dün şirketin net karının 7,1 milyar \$ ile beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleştiğinin açıklanmasının ardından %2,7 değer kazandı.
- **Avrupa borsaları, bugün yapılacak toplantısı öncesinde olumlu beklentilerle değer kazandılar. Özellikle son günlerde hızlı gerilemiş olan İtalya ve İspanya borsaları dün %3 oranında değer kazancıyla öne çıkarken,** Portekiz ve İrlanda borsaları da sırasıyla %2,1 ve %1 yükseliş kaydettiler. Almanya, Fransa ve İngiltere'de ise endeksler sırasıyla %0,4, %1,6 ve %1,1 oranında yükseldi.
- **AB zirvesinden olumlu haberlerin geleceği beklentisi ile son iki günde sorunlu Avrupa ülkelerindeki borçlanma maliyetleri düşüş gösteriyor:** 2 yıllık getiriler son iki günde toplam Yunanistan'da 275 bps (%38,5), İrlanda'da 300 bps (%21,7), Portekiz'de ise 122 bps (%19,0) ve İtalya'da 63 bps (%4,05) azalış kaydettiler.
- **İMKB-100 düşük hacimli ve dar bantta seyrettiği günü %0,3 düşükle tamamladı.** Garanti Bankası (%0,3), İş Bankası C (%-0,2) ve Fenerbahçe (%1,5) günün en çok işlem gören hisse senetleri olurken, Bimtaş (%3,2) ve Tav Havalimanları Holding (%1,8) değer kazançlarıyla, Koza Altın (%-3,4) ve Türk Telekom (%-3) değer kayıplarıyla öne çıktılar.
- **Japonya'da dün ABD borsalarının Salı günü olumlu kapanışlarının etkisiyle %1,2 yükseliş görüldü.** Şangay borsası ise dün yatay seyretti. Bölge borsalarında bu sabah ise Şangay'da satıcı, Japonya'da yatay bir seyir hakim.
- **Başarılı geçen ihalelerin ardından dün yurtiçi tahvil piyasasında alımlar görüldü: yeni gösterge kağıdın (15.05.2013) faizi %8,69-8,76 bandında hareket etti ve kapanış valörlü işlemlerde %8,73'den gerçekleşti.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya ÜFE (Haziran, yıllık % değişim)	6,1	5,5	5,5
ABD 2.El Konut Satışları (Haziran, yıllık mlnd. mlnd ad.)	4,81	4,77	4,92

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Faiz Kararı (Temmuz, %)	6,25	6,25
Euro Bölgesi Cari Açık (Mayıs, milyar euro)	-6,5	-10
ABD İşsizlik Maası Başvuruları (haftalık, bin kişi)	-7,7	-4,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	20/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6610	0,2	8,1
€/€	1,3377	1,4223	0,5	6,3
\$/Yen	81,15	78,82	-0,4	-2,9

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	19/07	20/07
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,84	8,71
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,55	1,55

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	20/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	98,4	0,9	7,7
Petrol (Brent)	94,75	118,2	0,9	24,7
Altın (\$/ons)	1419,5	1600,1	0,8	12,7
Gümüş (\$/ons)	30,86	40,1	2,9	29,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1772,3	0,6	0,3

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	20/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	61,637	-0,3	-6,3

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,326	-0,1	5,4
Dow Jones	11.578	12,572	-0,1	8,6
Nasdaq	2.653	2,814	-0,4	6,1
FTSE	5.900	5,854	1,1	-0,8
DAX	6.914	7,221	0,4	4,0
SMI	6.436	5,967	1,2	-7,3
Nikkei 225	10.229	10,006	1,2	-2,2

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,137	0,7	-1,3
MSCI BRIC	356	342	0,2	-4,1
Şangay	2.808	2,794	-0,1	-0,4
Bovespa	69.305	59,120	0,1	-14,7

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste düşük hacimli aşağı seyir devam ediyor. Yatırımcılar bugün TCMB PPK toplantısı sonrası gelecek açıklamaları ve Avrupa liderler zirvesini takip edecek. Bugün için yatay seyir bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Dün gün başındaki alımlarla 62.000 seviyesinin üzerini test eden endeks ikinci seans sonuna doğru gelen satışlarla aşağı yönlüydü.** Kapanış 61.637 seviyesinde gerçekleşti. Endeks düşük hacimle aşağı yönlü seyrini devam ettiriyor. Yükseliş denemelerinin zayıf kalmasıyla birlikte aşağı hareket kuvvetlenmiş durumda. Diğer taraftan 61.800 desteğinin de kırılmasıyla birlikte teknik görünümdeki zayıflamanın belirginleştiğinden bahsedebiliriz. Son bir kaç gündür belirtmiş olduğumuz gibi 60.500-60.000 bandının test edilme olasılığının oldukça kuvvetlendiğini söylemek mümkün. Gerek saatlik gerekse günlük grafiklerde ortalamaların altındaki seyir bu olumsuzluğu kuvvetlendiriyor. 61.800-62.000 bandını ilk direnc olarak belirtebiliriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)
Şirket Haberleri:

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – 2nci çeyrek 2011 sonuçlar telekonferansında TeliaSonera'nın CEO'su Türk yetkililerin sorumluluk alıp Turkcell'deki bağımsız yönetim kurulu üye sayısının çoğaltılması gerektiğini söyledi. TeliaSonera Turkcell'in %38'ine sahip. Mevcut durumun 1 yıl daha sürmesinin kabul edilemez olduğunu belirtti.

• **Halkbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – banka yönetimini 2 milyar dolar avro tahvil ihracı konusunda gerekli işlemleri yapması konusunda yetkilendirdi.

• **Tofaş – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – yıllık izin dolayısıyla 10 Ağustos – 4 Eylül tarihleri arasında üretim yapmayacağını açıkladı. Üretim 5 Eylül'den itibaren devam edecek.

• **Reysas GYO – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2Ç11 Net Aktif Değer (NAD) tablosunu açıkladı. Buna göre çeyreksel bazda Şirket'in NAD'ında %3 artış gözlenmektedir. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Ak Enerji, Arçelik, Cimsa, 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:

• Dün güne ABD'deki borç tavanı ile ilgili olumlu gelişme ve beklentiler dahilinde pozitif başlayan endeks sözleşmelerinde hafta başından beri yaşanan güçsüzlük etkisini göstererek gün ne kapanışı negatif bölgede yaşandı. Kredi derecelendirme kuruluşlarının ABD'ye yönelik uyarılarını sürdürüyor olmaları ve olası bir kredi notu değişiminde bazı eyaletlerin de aynı şekilde indirim ile karşılaşabileceği vurgulanmakta.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74,600 seviyesinin destek 73,800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 75,800 seviyesi direnc 76,400 seviyesi ise ikincil direnc olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6640 seviyesinin destek 1,6560 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6760 seviyesi direnc 1,6830 seviyesi ise ikincil direnc olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.3	1.0	5.9
İMKB-30	-0.4	0.9	1.7
Mali Endeks	-0.1	1.6	-1.8
Sınai Endeks	-1.1	0.6	28.6
Hizmetler Endeksi	-0.2	-1.5	11.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	454,105
Bankalar Piyasa Değeri	151,386
Holdingle Piyasa Değeri	62,203
Sanayi + Diğer P. Değeri	240,515
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,644
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.52%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Bim Birleşik Mağazalar	3.2	9.4
Tav Havalimanları	1.8	3.4
Fenerbahçe	1.5	48.3
Net Turizm	0.9	1.0
Halk Bankası	0.9	41.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Good-Year	-4.3	12.5
Netaş Telekom.	-4.2	19.9
Ege Gübre	-3.4	0.5
Afyon Çimento	-3.4	2.5
Koza Altın İşletmeleri	-3.4	3.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.3	143.3
İş Bankası (C)	-0.2	63.5
Fenerbahçe	1.5	48.3
Halk Bankası	0.9	41.9
Yapı Ve Kredi Bankası	0.3	34.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	75,125	-0,69	148.635
XU30 Ekim 11	76,000	-0,62	498
USD Ağustos 11	1,6745	0,39	50.488
USD Ekim 11	1,695	0,36	267
Euro Ağustos 11	2,3735	0,36	2.912

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	160.058	-4.776
USD Ağustos 11	96.338	1.586

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

Ekonomik Arařtırmalar

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Bař Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

Şahin Zuluĝ

Sahin.Zulug@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

Türev Ürünler 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 doĝruluĝu, geçerliliĝi, etkinliĝi 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. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu deĝildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri deĝiřtirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediĝinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerekleştirmelecek 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 doĝrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceĝi her türlü doĝrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceĝi 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 danıřmanlıĝı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danıřmanlıĝı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karřılıĝında alması SPK mevzuatınca zorunludur.