

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

22 Temmuz 2011

AB liderleri Yunanistan'a sağlanacak mali yardımda uzlaştı...

- **TCMB, dünkü PPK toplantısında politika faizlerinde ve zorunlu karşılıklarda bir değişiklik yapmadı.** Küresel görünümde bozulmanın devam etmesi durumunda faiz koridorunu kademeli olarak daraltacak. TCMB, ayrıca gelişmiş ülkelerdeki sorunların daha da derinleşmesi ve yurt içi iktisadi faaliyetin durgunluk sürecine girmesi halinde bütün politika araçlarında da genişlemeye gidilebileceğine işaret etti.
- **Avrupa Finansal İstikrar Fonu (EFSF) ve IMF 3 yıl içerisinde Yunanistan'a 109 milyar euro mali yardım sağlayacak. Pakete özel yatırımcılar da tahvil değişimi ya da borçların vadelerinin 30 yıla kadar uzatılması yoluyla 50 milyar euroyu bulması beklenen tutarda katkıda bulunacak.** Özel yatırımcıların 37 milyar euro tutarındaki katkısı kendilerine sunulan farklı vadeler ve faiz oranlarını içeren üç borç değişimi planı ve bir borç çevrimi planını kapsayan seçenekler kapsamında sağlaması bekleniyor. Yaklaşık 12,6 milyar euronun da tahvil geri alım programı çerçevesinde tahvillerini düşük fiyata satacak özel yatırımcılardan elde edilmesi bekleniyor.
- **Tahvil programlarının, tahvillerde yaklaşık %21 oranında bir değer kaybını içermesi nedeniyle Avrupa Merkez Bankası'nın uzun süredir karşı çıktığı tercihli temerrütü tetiklemesi bekleniyor.** Ancak liderler tahvil alım programının "istisnai ve tek bir çözüm" olduğunu belirterek bu çözümün sadece Yunanistan ile sınırlı kalacağı yönünde garanti verdiler. Zirvede liderler Yunanistan'ı mali yardımın yanısıra finansal piyasalara geri dönene kadar destekleme yönünde de taahhütte bulundular. Paketin Yunanistan'ın mevcut 350 milyar euro tutarındaki borç stokunu 2014 yılına kadar 26 milyar euro azaltması bekleniyor. Gerekli olduğu takdirde Yunan bankaların sermayelerinin yeniden yapılandırılması için kaynak sağlanacak.
- **EFSF'nin 440 milyar euro tutarındaki kapasitesinin yardım kapsamı genişletiliyor. Fon, ikincil piyasada tahvil satın alabilecek.** Fona, mali yardım sağlanmayan ülkelerin tahvillerinin geri alınması ve sorunlu bankalara kredi sağlanması yönünde de yetki verildi. Bu tedbirlerin son dönemde borçlanma maliyetleri hızla yükselen İtalya ve İspanya'ya yönelik olduğu değerlendiriliyor.
- **İrlanda, Portekiz ve Yunanistan'a sağlanan kurtarma paketi kapsamındaki mali yardımın faizi %3,5'a indirildi. Geri ödeme süresi ise en az 15 en fazla 30 yıl olmak üzere uzatıldı. Bu gelişmeler ülke borçlanma maliyetlerine de olumlu yansdı:** Yunanistan'da 2 yıllık getiriler 420 bps (%34), İrlanda'da 174 bps (%20), Portekiz'de ise 192 bps (%17) azalış kaydettiler.
- **Euro/dolar paritesi dünkü gelişmelerin ardından %1,4 değer kazandı ve 2,5 hafta aradan sonra 1,44 seviyesine yükseldi. Euro/TL'de görülen günlük %1,7'lik artış sonrasında tarihi yüksek değerinde (2,40). Dolar/TL'de Nisan 2009'dan beri en yüksek seviye görülürken (1,67), döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) Mart 2009'dan beri en yüksek seviyesine ulaştı (2,03).**
- **Avrupa'da İtalya borsası %3,8 değer kazanırken, son iki günde %6,9 yükselmiş oldu. İspanya, Yunanistan ve Portekiz borsaları da %2-3 arasında yükselişler kaydettiler.** Almanya ve İngiltere'de ise endeksler sırasıyla %1 ve %0,8 oranında değer kazandılar.
- **ABD borsaları, Avrupa'daki gelişmelerin yanı sıra ABD'nin borç limitinin yükseltilmesi konusunda anlaşmaya varılabileceğine ilişkin olumlu beklentilerle değer kazandılar.** S&P 500 %1,4 yükselirken, 2. çeyrek bilançosu beklentilerden iyi gelen Morgan Stanley hisseleri %11 değer kazancıyla öne çıktı.
- **İMKB-100, oldukça dalgalı bir seyir izlediği günü %1,2 düşükle tamamladı.** Sabah saatlerinde Fitch'in açıklamaları ve TL'nin değer kaybıyla birlikte %3'e yakın gerileyen endeks, daha sonra yurtdışındaki havanın olumluya dönmesiyle bir miktar toparlanarak kayıplarını azalttı.
- **Asya borsalarında dün Japonya ve Hong Kong endeksleri yatay seyrederken, Şangay endeksi ise PMI imalat sanayi endeksinin beklentilerin altında kalmasının etkisiyle %1 geriledi.** Bölge borsalarında bu sabah ABD ve Avrupa'daki olumlu kapanışların etkisiyle alıcılı bir seyir izleniyor.
- **WTI petrol Philadelphia Fed imalat sanayi beklenti endeksinin olumlu gelmesi ve artan risk iştahı ile %1 artışla Haziran başından beri en yüksek seviyesine ulaşırken (99,1 \$), Brent %0,5 değer kaybı yaşandı (118 \$). Güvenli liman olarak görülen değerli metallerde Euro Bölgesine ilişkin olumlu haberlerin ardından düşüşler yaşandı: Altın %0,8, gümüş %2 gerileyerek sırasıyla 1.588 \$ ve 39,3 \$ oldu.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Faiz Kararı (Temmuz, %)	6,25	6,25	6,25
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftlık, bin kişi)	405	418	410

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya IFO iş ortamı endeksi (Temmuz)	114,5	113,7
Euro Bölgesi Sanayi Mali Siparişleri (Mayıs, aylık % değişim)	0,7	0,8

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	21/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6651	0,2	8,4
€/ \$	1,3377	1,4420	1,4	7,8
\$/Yen	81,15	78,47	-0,4	-3,3

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	20/07	21/07
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,71	8,78
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,55	1,55

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	21/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	99,1	1,0	8,5
Petrol (Brent)	94,75	117,5	-0,5	24,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1587,9	-0,8	11,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	39,3	-2,0	27,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1781,0	0,5	0,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	21/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	60,882	-1.2	-6.6
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1,344	1.4	6.9
Dow Jones	11.578	12,724	1.2	9.9
Nasdaq	2.653	2,834	0.7	6.8
FTSE	5.900	5,900	0.8	0.0
DAX	6.914	7,290	1.0	4.4
SMI	6.436	6,042	1.3	-6.1
Nikkei 225	10.229	10,010	0.0	-2.1
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	1,143	0.6	-0.7
MSCI BRIC	356	344	0.8	-3.3
Şangay	2.808	2,766	-1.0	-0.5
Bovespa	69.305	60,263	1.9	-13.0

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün Fitch'in Türkiye'nin kredi notuna ilişkin açıklamalarıyla aşağı yönlüydü. Euro Bölgesi liderlerinin Yunanistan'a ikinci yardım paketini onaylamasıyla yükselişe geçen Avrupa piyasaları paralelinde İMKB de 59.500 seviyesinden tepki alımları yaşadı. Bugün de tepki alımlarının devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün 59.500 seviyesinden gelen tepki alımlarıyla günü 60.882 seviyesinde tamamladı.** Son yorumumuzda 60.500-60.000 bandının test edilme ihtimalinin oldukça kuvvetlendiğini belirtmiştik. Endeks gün içerisinde 60.000 desteğinin de altına sarkma yaşadı. Daha önce de belirttiğimiz gibi teknik görünüm halen oldukça zayıf ve göstergelerdeki olumsuzluk devam ediyor. Diğer taraftan hızlı aşağı hareket sonrasında kısa vadeli grafikler için aşırı satıma gelindiğini belirtmemiz mümkün. Bu paralelde tepkinin devamı olası gözükse de günlük grafiklerdeki olumsuzluk dikkate alındığında olumlu bir görünüme dönüş için en azından 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesi olan 62.500/800 bandı üzerine geri dönülmesi gerektiğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

Şirket Haberleri:

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – medya haberlerine göre Turkcell'in Rus hissedarı Alfa Grubu, Doğu Karayip Temyiz Mahkemesi'nin kararıyla Turkcell'deki payını yüzde 14 daha artırdığını açıkladı.

• **Finansbank – NÖTR; Öneri Yok** - Haziran 2012 tarihine kadar 1 milyar TL tutarında farklı vadelerde yurtici banka bonusu ihraç etmeyi planlandığını duyurdu. Finansbank ayrıca 288 milyon TL tutarında tamamı için karşılık ayrılmış KOBİ ve kurumsal kredilerden oluşan takipteki alacak portföyünü 17,5 milyon TL ve yapılacak tahsilattan pay alma karşılığı LBT Aktif Yönetim şirketine sattığını açıkladı.

• **Basında yer alan haberlere göre, Ford – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri (Gözden Geçiriliyor)** – Kasım 2013 tarihine kadar New York şehrine taksi olarak Transit Connect gönderecek. Bu tarihten itibaren ise taksi ihalesini kazanan Nissan 10 yıl süreyle şehir için taksi üretecek. Kasım 2013'e kadar Ford'un New York'a 3 bin'in üzerinde Connect göndereceği tahmin ediliyor. Bu Ford'un toplam satış hacmi içinde çok ufak bir pay [2010'de toplam satış hacmi: 302.496]. Ancak, Ford'un Connect modelinin Amerika'daki görünürlüğü ve tüketici nezdinde tanınırlığını artırmak açısından olumlu etki yaratabilir. 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, 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 yerel piyasalarda güne uluslar arası bir kredi derecelendirme kuruluşunun açıklamaları damgasını vurdu. Öğleden önce cari açık riskinden ötürü kredi notunda herhangi bir artış beklentisi yer almadığı iletilirken öğleden sonra yapılan açıklamada ise bu defa 2 yıl içinde kredi notunda bir artış yaşanabileceği vurgulandı. Bu açıklamalara paralel olarak endeks sözleşmelerinde geniş bir işlem bandında hareket yaşandı.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 73.800 seviyesinin destek 73.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 75.100 seviyesi direnç 75.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6680 seviyesinin destek 1,6620 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6810 seviyesi direnç 1,6880 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.2	-1.9	2.3
İMKB-30	-1.0	-1.9	-1.6
Mali Endeks	-1.3	-1.6	-5.7
Sınai Endeks	-2.2	-2.2	24.1
Hizmetler Endeksi	-0.8	-3.9	10.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	446,270
Bankalar Piyasa Değeri	149,780
Holderler Piyasa Değeri	60,871
Sanayi + Diğer P. Değeri	235,620
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,837
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.52%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Boyner	4.8	1.6
İhlas Holding	4.7	49.4
Netaş Telekom.	3.1	42.1
Türk Telekom	1.8	8.2
Good-Year	0.7	27.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Yayın Holding	-7.8	40.0
İhlas Yayın Holding	-7.1	3.7
Karsan Otomotiv	-5.9	2.0
Goldaş Kuyumculuk	-5.9	5.0
Fenerbahçe	-5.8	34.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.3	249.9
İş Bankası (C)	-1.0	119.6
Halk Bankası	-1.3	56.5
Emlak G.M.Y.O.	-1.5	50.3
İhlas Holding	4.7	49.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	74.550	-0,77	274.700
XU30 Ekim 11	75.400	-0,79	1.869
USD Ağustos 11	1,68	0,33	75.374
USD Ekim 11	1,7015	0,38	1.366
Euro Ağustos 11	2,4115	1,60	16.851

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	161.983	1.950
USD Ağustos 11	96.470	132

*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

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 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 Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz 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 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 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.