

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

24 Haziran 2011

TCMB Politika Faizini Değiştirmedii...

- TCMB politika faizini %6,25'te sabit tuttu, zorunlu karşılık oranlarını değiştirmedii.** Son haftalarda iç talepte yavaşlama eğiliminin belirginleştiğini gösteren veriler, BDDK'nın tüketici kredilerindeki büyümeyi sınırlamak için bu hafta açıkladığı önlemler, Yunanistan'ın borç krizi yüzünden küresel ekonomide artan belirsizlikler (bu, son haftalarda TL cinsi varlıklara satış gelmesinin sebepleri arasındadır) ve Mayıs ayında TÜFE'deki sıçramanın geçici olduğuna dair beklenti, TCMB'nin politika duruşunu değiştirmemesini açıklıyor. Gösterge faiz PPK kararının ardından yükselerek günü %9,21'den kapattı.
- Dün Brüksel'de başlayan AB Liderler Zirvesi'nde, Yunanistan'a içinde bulunduğu borç krizini aşması için yardım sağlanacağı yönündeki taahhütler teyit edildi.** Avrupa Konseyi Başkanı Van Rompuy ise 2014 yılına kadar sürecek olan bir kurtarma paketinin onaylanmasına yakın olduklarını açıkladı. Mevcut yardım paketinden kalan tutarları da içerecek yaklaşık 170 milyar euro tutarındaki yeni paketin 8 Temmuz'daki IMF toplantısından önce hazır olması bekleniyor. Zirvede ayrıca Avrupa Merkez Bankası Başkanlığı'na Kasım 2011'den itibaren Mario Draghi'nin atanmasına da karar verildi.
- Yunanistan'da incelemelerini tamamlayan uluslararası heyetin, tasarruf önlemleri paketi gelecek hafta Parlamento'da onaylanmadan önce, paketteki 5,5 milyar euroluk finansman açığının kapanmasını talep etmeleri üzerine, Yunanistan ek harcama kısıtlamaları uygulamasına karar verdi.** IMF ve AB Temmuz ayında 12 milyar euroluk kredi diliminin serbest bırakılması için tasarruf önlemleri paketinin Parlamento'da onaylanmasını talep etmişti. Zirveden gelen olumlu haberler üzerine Yunanistan'ın 10-yıllık tahvil getirisi dün 15 baz puan gerileyerek günü %17,01'den kapattı.
- Euro Bölgesi'nde Haziran ayında İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri (PMI) endeksi 53,6 ile Ekim 2009'dan beri görülen en düşük seviyeye geldi.** Endeks değeri geçen ay 55,8 idi. Çin'de ise bu endeks 50,1 ile 11 ayın en düşük seviyesine geriledi.
- EUR/USD paritesi, günün ilk bölümünde Yunanistan'a ilişkin endişelerin sürmesi ve olumsuz PMI verilerine bağlı olarak 1,4125'e kadar geriledi. Gün sonuna doğru Yunanistan'a ilişkin olumlu haberler euro'da toparlanmaya sebep oldu ve Euro/dolar paritesi gün sonunda 1,4260 seviyesindeydi.** Döviz sepeti (0,5eur+0,5usd) TL'nin hem euro hem dolara karşı değer kaybetmesiyle Mart 2009'dan beri ilk kez yükseldiği 1,97 seviyelerindeki seyrine devam etti. USD/TL de gün içerisinde 1,6350'nin üzerini test ettikten sonra bir miktar gerileyerek 1,6260 seviyelerinden kapandı.
- Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), petrol arzında Libya kaynaklı düşüşü karşılamak için önümüzdeki aylarda sahip olduğu rezervlerden 60 milyon varil ek arz sağlayacağını belirtti. Bunun ardından WTI petrol %4,6, Brent %6 düşüşle sırasıyla 91 \$ ve 107 \$ oldu.** Altın günü yatay bir seyrle 1.546 \$'dan kapatırken, gümüşte %2,8'lik düşüş görüldü (35,3 \$).
- ABD'de Dow Jones ve S&P 500 endeksleri sırasıyla %0,5 ve %0,3 oranında sınırlı düşüşler kaydettiler.** Günün ilk yarısında risk algısının yükselmesiyle %2'ye yakın düşüşler gösteren endeksler, ilerleyen saatlerde Yunanistan'a ilişkin olumlu haberler gelmesi sonucunda toparlanarak kayıplarını sınırladılar.
- Yunanistan'a ilişkin olumlu haberlerden önce işlemlerin tamamlandığı Avrupa borsaları ise %2'ye yakın düşüşler gösterdiler.** Günü DAX %1,8, FTSE-100 %1,7 ve SMI %2 oranında kayıpla tamamladı. Yunanistan borsası da dün %2,3 geriledi. Avrupa borsalarının bu sabah alıcılı bir açılış göstermesi bekleniyor.
- İMKB-100, dün Avrupa borsalarındaki olumsuz havaya rağmen TCMB'nin açıklamalarının ardından bankacılık hisselerinde gelen alımlarla %0,6 değer kazandı.** Garanti Bankası (%3,1), İş Bankası C (%1,5), Vakıfbank (%2,1) ve Türk HavaYolları (%1,9) yükselişte başı çektiler.
- Asya borsalarında dün Nikkei 225 ve Hang Seng önemli bir değişiklik göstermezken, Şangay endeksi ise inşaat ve kömür üreticilerinin hisseleri öncülüğünde %1,3 değer kazandı.** Bölge borsalarında bu sabah alıcılı bir seyr izleniyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Faiz Kararı (Haziran, %)	6,25	6,25	6,25
ABD Yeni Konut Satışları (Mayıs, yıllıkland. bin adet)	323	319	310

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Haziran, %)	75,2	
Almanya IFO iş ortamı endeksi (Haziran)	114,2	113,5
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Mayıs, aylık % değişim)	-3,6	1,6

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	23/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6263	0,9	5,8
€/ \$	1,3377	1,4260	-0,6	6,6
\$/Yen	81,15	80,32	0,1	-1,0

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	22/06	23/06
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,13	9,21
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,47	1,47

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	23/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	91,0	-4,6	-0,4
Petrol (Brent)	94,75	107,3	-6,1	13,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1545,8	0,0	8,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,3	-2,8	14,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1694,5	-3,0	-4,1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	23/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	61,590	0.6	-7.3
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1,284	-0.3	2.1
Dow Jones	11.578	12,050	-0.5	4.1
Nasdaq	2.653	2,687	0.7	1.3
FTSE	5.900	5,674	-1.7	-3.8
DAX	6.914	7,149	-1.8	5.3
SMI	6.436	5,991	-2.0	-6.9
Nikkei 225	10.229	9,597	-0.3	-6.2
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	1,105	-1.0	-4.0
MSCI BRIC	356	335	-0.7	-6.1
Şangay	2.808	2,688	1.5	-5.7
Bovespa	69.305	61,194	-0.4	-11.7

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün MB kararı öncesinde aşağı hareket izlerken, faiz ve munzam konusunda her hangi bir sürpriz olmamasıyla yönünü yukarı çevirdi. Yükseliş yönü hareketin devamını bekliyoruz. Global piyasalarda yaşanan yükselişler endekste alıcılı seyre destek olabilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks günün ilk yarısında 60.500 desteğinin hemen altını test ederken ikinci seanstan itibaren güçlenen alımlar sonrasında 61.590 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** Son yorumumuzda 61.100/300 bandındaki kapanışa bağlı olarak kısa vadeli iyimser teknik görünümün korunduğunu belirtmiştik. Bu görüşümüzü koruduğumuzu ve bu paralelde 62.300/500 bandının test edilme olasılığının korunduğunu belirtmeye devam ediyoruz. 60.500-60.000 bandı üzerindeki hareket korunduğu sürece yükseliş denemelerinin devamını beklemek mümkün. Diğer taraftan işlem hacmi düşük kalmakla birlikte son üç günün bir miktar üzerinde bir hacim oluştuğunu belirtebiliriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ** – Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Başkanı ve Halkbank Genel Müdürü Hüseyin Aydın, TBB toplantısı ardından yaptığı açıklamada sektörün Merkez Bankasınca hedeflenen %25 kredi artış projeksiyonuna uyacağını belirtti. Hüseyin Aydın yılın ilk yarısı itibarıyla ulaşılan %37'lik yıllık kredi artışının önceki yılın ilk çeyreğinde kredi bazının düşük kalmasından kaynaklandığını dikkat çekerek, yılın geri kalanında büyümenin hedeflenen seviyeye geleceğini belirtti.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ** – İş Bankası Genel Müdürü Adnan Bali, BDDK tarafından son dönemde alınan karşılık ve risk ağırlığına ilişkin kararların sektörde kredi faizlerini %1 - %3 seviyelerinde artırabileceğini vurguladı.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ - OLUMLU:** Merkez Bankası verilerine göre 17 Haziran haftasında tüketici kredileri toplamda 0,9 milyar TL ile arttı. Buna göre önceki hafta 1,3 milyar TL, daha önceki hafta 1,7 milyar TL artış gösteren kredilerin büyüme hızında yavaşlama dikkat çekiyor. Yavaşlamanın Haziran'ın ilk yarısında seçim sonrası olası maliyet artışından etkilenmeme amaçlı olarak kredilerde gaza basılmasından kaynaklandığını tahmin ediyoruz. 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:

• Endeks sözleşmelerinde hem küresel piyasalar ile hem de yerel para piyasaları ile ayırma yaşandı. Döviz ve bono/tahvil piyasasında kritik seviyeler aşılırken endeks sözleşmeleri günü %1'i aşkın kazanç ile tamamladı. Arka planda, düşen petrol fiyatlarının cari açığa olumlu etkisi ve TCMB'nin önlem açıklamamış olmasının bankalara destek verdiği beklentisi mevcuttu. Akşam saatlerinde ise AB ve IMF'nin Yunanistan ile 5 yıllık anlaşmaya vardığı haberi küresel piyasaları toparladı.

• **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 75.800 seviyesinin destek 76.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 75.000 seviyesi direnç 74.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6210 seviyesinin destek 1,6160 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6340 seviyesi direnç 1,6390 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.6	-2.6	10.2
İMKB-30	0.9	-2.7	6.7
Mali Endeks	1.1	-2.4	2.8
Sınai Endeks	-0.6	-4.2	29.5
Hizmetler Endeksi	0.2	-1.1	17.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	457,024
Bankalar Piyasa Değeri	152,118
Holdingle Piyasa Değeri	61,471
Sanayi + Diğer P. Değeri	243,436
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,199
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.37%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	11.3	13.6
Işıklar Yatırım Holding	4.3	5.1
Garanti Bankası	3.1	298.2
Tofaş Otomobil Fab.	2.8	8.6
Eczacıbaşı İlaç	2.4	3.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	-3.6	5.9
Koza Anadolu Metal	-2.7	6.9
Koza Altın İşletmeleri	-2.7	5.7
Rhea Girişim Ser. Y.O.	-2.6	1.0
Karsan Otomotiv	-2.4	6.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	3.1	298.2
İş Bankası (C)	1.5	149.9
Türk Hava Yolları	1.9	53.3
Emlak G.M.Y.O.	0.0	50.8
Yapı Ve Kredi Bankası	1.3	48.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	75.275	1,07	226.591
XU30 Ağustos 11	75.950	0,83	10.317
USD Haziran 11	1,6355	1,30	72.997
USD Ağustos 11	1,652	1,19	21.006
Euro Haziran 11	2,3125	-0,67	3.214

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	151.566	9.030
USD Haziran 11	64.467	-12.751

*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 Zuluş

Şahin.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 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 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 biziatihi 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.