

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

24 Mayıs 2011

Avrupa'da endişeler büyüyor...

- **TCMB Mayıs ayı Beklenti Anketinde enflasyon beklentileri kısmen sabit kalırken, cari açığı hızlı yükselme dikkat çekiyor: Buna göre yılsonu TÜFE beklentisi %6,93'ten %6,99'a, cari açık tahmini ise 56,9 milyar dolardan 61 milyar dolara yükseldi.** Bu yıla ait GSYİH artışı beklentisi ise %5,2'de sabit kaldı.
- **S&P Brezilya'nın BBB- olan kredi notunun görünümünü durağandan pozitive yükseltti.** Brezilya'nın uzun vadeli ve istikrarlı ekonomik büyüme yolunda olduğu ve ılımlı cari açık ile bütçe açığının ülkeyi olumsuz dış şoklardan koruyacağı belirtildi.
- **Global hisse senedi piyasalarında dün %2 civarında satışlar görüldü. Çin'de Hang Seng %2, Japonya'da Nikkei %1,5, Hindistan'da Sensex %1,8 değer kaybetti.** Avrupa'da Alman DAX endeksi %2, FTSE %1,9 kayıpla günü sonlandırdı. ABD'de S&P 500 ise %1,2 ile 16 Marttan beri kaydedilen en büyük düşüşü gerçekleştirdi.
- **Global hisse senetleri piyasasında satışlar görülürken, yatırımcılar güvenli liman olarak gördükleri ABD ve Almanya tahvil piyasalarında alımlar gerçekleştirdiler:** ABD 10 yıllık tahvil getirileri %3,13'e gerilerken, getiriler Şubat ayındaki seviyesinin 60 baz puan (bps) altına, Almanya'da ise 10 yıllık getiriler %3,08 ile Nisan ayındaki seviyesinin 40 bps altına geriledi.
- **Global piyasalardaki zayıf seyrin temel sebebi Euro bölgesine ilişkin endişeler: Dün Euro Bölgesi İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) son 7 ayın en düşük seviyesine geriledi (54,8).** Bu gerilemede yüksek petrol fiyatları ve enflasyon, Euro Bölgesi borç krizi, mali tasarruf önlemleri ve Japonya'daki depremin arz zincirini etkilemesi gösteriliyor. Özellikle bölgede büyümenin öncülüğünü yapan Almanya'da PMI verisinin 59,2'den 56,4'e gerileyerek sert bir düşme kaydettiği gözleniyor.
- **Fitch Belçika'nın görünümünü "durağan"dan "negatif"e çevirdi.** Gerekece olarak ise ülkede 11 aydır devam eden siyasi uzlaşmazlığın halen yüksek düzeyde bulunan borç stokunu indirme çabalarını engellediği belirtildi. **S&P'nin İtalya'nın görünümünü negatife çevirmesinden sonra hükümet 2014'te bütçe açığını azaltmak amacıyla önümüzdeki iki yılda bütçe kesintilerini ve gelir artırıcı önlemleri uygulamaya hazırlanıyor.** İtalya'da bütçe açığının 2014 yılına kadar 35 ile 40 milyar euro arasında azaltılması planlanıyor. Bu sabah Moody's İngiltere'de 14 finans kuruluşunun notlarını olası bir indirim için izlemeye aldı.
- **Sorunlu Avrupa ülkelerine ilişkin endişeler nedeniyle tahvil getirileri yükselişini sürdürüyor:** 10 yıllık getiriler son bir haftada Yunanistan'da 156 bps (%17,4), Portekiz'de 96 bps (%10,0) ve İspanya'da ise 38 bps (%3,74) artış kaydetti.
- **Piyasalarda ikinci önemli bir endişe olarak küresel büyümenin zayıflaması öne çıkıyor.** Çin'in PMI endeksi 10 ayın en düşük seviyesi olan 51,1'e geriledi. Bu gerileme endüstriyel metal fiyatlarını etkiliyor. Çin dünya bakır ve alüminyum talebinin %40'ını oluşturuyor.
- **S&P'nin İtalya'nın görünümünü negatife çevirmesi ve Alman PMI endeksinin beklentilerin altında gelmesi (58,2) euro/dolar paritesinin 1,4045 ile Mart ortasından beri en düşük kapanışı gerçekleştirmesine yol açtı.** Asya Bölgesine ilişkin endişeler de dolar/yen paritesinin 81,9'a yükselmesine sebep oldu. Paritede haftalık kazanç %1,4'e ulaştı. **Dolar/TL karşısında dün Mart başından beri ilk defa 1,60'ın üzerinde bir kapanış gerçekleştirdi.**
- **Güvenli liman talebi değerli metallerde dün de artış görülmesine sebep oldu: Altın 1.516 \$'a yükseldi.** Bakır fiyatlarında kısmi bir gerileme gözüküyor (411 \$). Global büyümeye dair endişeler petrol fiyatlarını da gerilettiler: WTI petrol %1,8 düşerek 97,7'ye geriledi. Brent %2 düşüşle 110 \$ oldu.
- **Asya Borsalarında bu sabah yataya yakın bir seyir izleniyor:** Japonya'nın en büyük ihracatçısı Sony ise dün açıklanan olumsuz bilanço rakamlarına rağmen bu sabah %2,8 değerlendi.
- **Gösterge faiz %9,08 ile Nisan başından bu yana en yüksek seviyesini test etti.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Chicago Fed Ulusal Faaliyet Endeksi (Nisan)	0,32	-0,45	
Haftalık yatırımcı takvimine ulaşmak için tıklayın .			

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Mayıs, %)	74,9	
Almanya GSYİH (1Ç2010, çeyreksel % değişim, revize)	1,5	1,5
ABD Yeni Konut Satışları (Nisan, yıllıklandırılmış bin adet)	300	305
ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Anketi (Mayıs)	10	10

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	23/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6028	1,1	4,3
€/€	1,3377	1,4045	-0,8	5,0
\$/Yen	81,15	81,94	0,3	1,0
GBP/\$	1,5599	1,6119	-0,7	3,3

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	20/05	23/05
Gösterge Faiz	7,08	8,87	9,03
Bileşik (%)			

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	23/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	97,7	-1,8	6,9
Petrol (Brent)	94,75	110,1	-2,0	16,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1516,7	0,3	6,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,0	0,1	13,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1748,4	-1,1	-1,1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	23/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	63.210	-0,1	-4,1
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1.317	-1,2	4,7
Dow Jones	11.578	12.381	-1,0	6,9
Nasdaq	2.653	2.759	-1,6	4,0
FTSE	5.900	5.836	-1,9	-1,1
DAX	6.914	7.122	-2,0	3,0
SMI	6.436	6.438	-1,4	0,0
Nikkei 225	10.229	9.461	-1,5	-7,5
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	1.114	-2,3	-3,3
MSCI BRIC	356	337	-2,2	-5,3
Şangay	2.808	2.775	-2,9	1,8
Bovespa	69.305	62.345	-0,4	-10,0

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün 62.500 desteği üzerindeki hareketini korudu. Mali sektör hisselerindeki satışlarla sınırlı düşüşler gerçekleşti. Bugün için bir miktar tepki hareketi yaşanabileceğini düşünüyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Cuma gününün ardından endeks dün de 62.500 desteğini test etti.** Gün içerisinde tepki alımlarıyla 63.600 seviyesine kakar yükseliş yaşanırken kapanış 63.210 seviyesinde gerçekleşti. 62.500 seviyesini önemli destek olarak görmeye devam ediyoruz. Bu seviyeden tepki alımları mevcut. Fakat bu alımların halen çok güçlü olmadığını düşünmeye devam ediyoruz. Bize göre kısa vadeli iyimserlik için en azından 64.100 seviyesi üzerine geri dönüş yaşanması gerekiyor. Bu durumda ilk aşamada 65.000/500 seviyesinin tekrar test edilmesinin yolu açılabilir. Diğer taraftan 62.500 seviyesinin altına yaşanacak yeni bir sarkmanın 61.300 - 60.500 bandını gündeme getirebileceğini tekrar hatırlatmak isteriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Anadolu Hayat – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2011 yılının Nisan ayında 28,1 milyon TL prim üretimi gerçekleştirdi.
- **Türk Telekom – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – Genel Kurulu bugün yapılacak. 2011 yılında 300mn euro'ya kadar yeni şirket satın alımı konusu ve 0,64 TL temettü dağıtımı konuları oylanacak. 25 Nisan'da yapılması öngörülen toplantı hükümet komiserlerinin gelmemesi nedeniyle ertelenmişti.
- **Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 750mn TL'lik bono ihraç edeceğini açıkladı. Bileşik faizi %8,72795, basit faizi %8,54194 ve fiyatı TL95.979.
- **Gazetelerde yer alan haberlere göre, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Taner Yıldız'ın kazandıkları elektrik dağıtım ihalelerinde nasıl bir yön çizeceklerini güne kadar bildirmelerini istediği şirketler, kararlarını Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na (ÖİB) iletti.** Yapılan açıklamaya göre, Akdeniz Elektrik Dağıtım ihalesini 1.165 milyon dolarlık teklifle kazanan Park Holding dışındaki tüm kazanan şirketler yola devam edeceğini belirtti ancak ek süre talep ettiler. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Çimsa, Doğan Holding, Ereğli, Halkbank, İş Bankası C, Koza Altın, Sabancı Holding, Tekfen, Tofaş, Türk Telekom, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- ABD borsaları, küresel imalat ve talepte son dönemde görülen zayıflamanın borsalara etkisine ilişkin kaygıların artmasıyla dün düştü. Endeksler bir en düşük seviyelerinden kapandı. Asya borsaları ise yatay seyir izliyor. Ancak Euro bölgesindeki endişeler ve emtia fiyatlarına bağlı olarak kayıpların yeniden başlayabileceği düşünülüyor.
- **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.800 seviyesinin destek 76.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 77.700 seviyesi direnç 78.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6080 seviyesinin destek 1,6000 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6200 seviyesi direnç 1,6250 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.1	-8.0	16.8
İMKB-30	0.0	-8.3	13.9
Mali Endeks	-0.4	-9.4	9.6
Sınai Endeks	-0.4	-5.9	38.8
Hizmetler Endeksi	0.1	-5.7	22.2

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	467,515
Bankalar Piyasa Değeri	153,399
Holderler Piyasa Değeri	66,239
Sanayi + Diğer P. Değeri	247,877
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,964
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.42%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	9.6	20.3
Migros	7.0	159.1
İttifak Holding	5.7	80.2
Aygaz	3.8	3.1
Galatasaray	2.8	23.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Good-Year	-12.1	20.9
Afyon Çimento	-6.8	23.1
İhlas Ev Aletleri	-6.4	16.6
Netaş Telekom.	-5.2	17.2
İhlas Gazetecilik	-4.8	2.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	220.6
Fenerbahçe	-4.5	182.3
Migros	7.0	159.1
İş Bankası (C)	-0.6	100.1
İttifak Holding	5.7	80.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	77.275	-0,16	201.603
XU30 Ağustos 11	78.100	-0,13	2.280
USD Haziran 11	1,614	0,72	75.267
USD Ağustos 11	1,6315	0,87	3.012
Euro Haziran 11	2,2615	-0,35	1.280

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	189.736	6.111
USD Haziran 11	83.701	-1.312

*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

Şahin.Zulug@akbank.com

Ayça Karaca

Ayca.Karaca@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@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, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.