

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

25 Haziran 2010

## Yunanistan'ın CDS'leri yeniden yükseliyor...

- **Kapasite kullanım oranı Haziran'da Mayıs'taki %73,4 seviyesinden %73,6'ya yükseldi.** Haziran 2009'da kapasite kullanımı %66,8 seviyesindeydi. Kapasite kullanım oranları son aylarda yükselmekle birlikte hala %75-80 olan kriz öncesi dönemlerdeki ortalamalarının altında seyretmeye devam ediyor.
- **Reel kesim güven endeksi Haziran'da Mayıs'taki 115,1 seviyesine göre gerileyerek 111,7 oldu;** böylece endekste son iki ayda gerileme yaklaşık 7 puana ulaştı. Haziran 2009'da endeks 99,4 seviyesindeydi. Endeks son iki ayda gerilemekle birlikte hala 100 seviyesinin üzerinde seyrediyor; endeksin 100'ün üzerinde olması reel kesimin ekonomiye ilişkin beklentilerinin olumlu olduğuna işaret ediyor. Reel kesim güven endeksi Aralık 2008'de 52 seviyesine kadar gerilemişti.
- **Gösterge tahvil bir önceki güne göre bir miktar gerileyerek dün %8,73 seviyesindeydi.** ABD'de 10 yıllık tahvil faizi bir önceki gün %3,12 seviyesine kadar gerilemesinin ardından dün günü %3,14'ten sonlandırdı. **Yunanistan'da faizler yükselmeye devam ediyor;** 10 yıllık tahvil faizi dün %10,6 seviyesindeydi. Böylece 10 yıllık faizlerde haftalık artış 100 baz puana, aylık artış 250 baz puana ulaştı. **Yunanistan 5 yıllık CDS'leri de dün yeniden yükselerek 1.000 baz puan civarındaki tarihi yüksek seviyelerine yaklaştı.**
- **ABD borsaları, dün Avrupa'daki borç krizine ilişkin endişelerin artmasının ve bankacılık reformunun bankaların karlılığını etkileyebileceği yorumların etkisiyle dün değer kayıplarını sürdürdüler. Günün S&P 500 endeksi %1,7 ve Dow Jones endeksi %1,4 oranında düşüşlerle tamamlarken, Bank of America (%-2,7) ve JP Morgan (%-2,2) gibi bankacılık hisseleri değer kayıplarında başı çekti.** FT'ye göre, ABD'de finansal sektör reformu tamamlanma aşamasına gelirken banka ve hedge fonların reformla ilgili maliyetlere ilişkin olarak 19 milyar \$ ödeyecekleri belirtiliyor. Buna göre 50 milyar \$'dan fazla aktif büyüklüğü olan bankalar ve 10 milyar \$'ın üzerinde aktifli olan hedge fonlar, aktiflerinin oranına göre ödeme yapacaklar.
- Ayrıca satış tahminlerini düşüren Nike (%-4) ve kar tahminlerini düşüren teknoloji şirketi Dell (%-6,4) hisselerindeki düşüşler de dikkat çekti. ABD'de dayanıklı mal siparişleri Mayıs ayında %1,1 gerilese de düşüş oranı beklentilerin altında kaldı. Ulaşım hariç siparişler ise %0,9 oranında artış göstererek daha olumlu bir görüntü ortaya koydu.
- **Avrupa borsalarında dün Yunanistan başta olmak üzere sorunlu ülkelerin CDS primlerinde yaşanan yükselişlerle birlikte satıcı bir seyrin hakim olduğu ve günü Almanya'nın DAX endeksi %1,4, İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,5 oranında düşüşlerle tamamladılar.** Bu ülkelerdeki satışlarda emtia ve finans hisseleri başı çekti. İspanya ve Yunanistan borsaları ise bankacılık hisselerinde görülen satışlar öncülüğünde sırasıyla %3,0 ve %3,7 gerilediler.
- **İMKB-100, işlem hacminin düşük olduğu güne satıcı başlamasına rağmen ilerleyen saatlerde toparlandı ve günü yatay seviyelerden tamamladı.** Günün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%0), Türk havayolları (%0,5) ve İş Bankası C (%1) olurken, TAV Havalimanları Holding (%1,8) hisselerindeki değer kazancı dikkat çekti.
- **Asya borsalarında dün yatay bir seyrin izlenirken, endeksler günü Çarşamba günkü kapanışlarına oldukça yakın yerlerden tamamladılar.** Bölge borsalarında bu sabah ise ABD borsalarının dünki negatif kapanışlarının etkisiyle satıcı bir seyrin izleniyor.
- Euro/dolar paritesi dün günü bir önceki günkü kapanış seviyelerine yakın, 1,23'ün bir miktar üzerinden sonlandırdı. Dolar/TL kapanışta günlük %0,5 yükselişle 1,5740 seviyesindeydi.
- **Emtia piyasalarında dün yatay bir seyrin izlenirken, petrol fiyatı günü 76,5 \$'dan tamamladı.** Altın fiyatı ise %0,6 artışla günü 1.244 \$'dan tamamladı.

### Dünün Önemli Veri ve Olayları\*

| Yurtiçi                              | Önceki | Açıklanan | Beklenti |
|--------------------------------------|--------|-----------|----------|
| Kapasite Kullanım Oranı (Haziran, %) | 73,4   | 73,6      |          |
| Reel Kesim Güven Endeksi (Haziran)   | 115,1  | 111,7     |          |

### Yurtdışı

|   |     |      |      |
|---|-----|------|------|
| ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)     | 472 | 457  | 460  |
| ABD Dayanıklı Mal Sip. (Mayıs, yıllık % değ.) | 2,9 | -1,1 | -1,0 |

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

### Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

| Yurtdışı  | Önceki | Beklenti |
|---|--------|----------|
| ABD GSYİH (1Ç10, yıllık % değ.)                     | 3,0    | 3,0      |
| ABD Michigan Üniv. Tüketici Güven Endeksi (Haziran) | 75,5   | 75,5     |

### Para Piyasaları

|        | 24/06 Kapanış | Günlük Değ. (%) | Haftalık Değ. (%) |
|--------|---------------|-----------------|-------------------|
| \$/TL  | 1.5740        | 0.5             | 0.9               |
| €/€    | 1.2326        | 0.1             | -0.4              |
| \$/Yen | 89.54         | -0.3            | -1.6              |
| GBP/\$ | 1.4922        | -0.3            | 0.7               |

### Tahvil Piyasaları

| (%)                              | 2009 Kapanış | 23/06 | 24/06 |
|----------------------------------|--------------|-------|-------|
| Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%) | 8,87         | 8,77  | 8,73  |

### Emtia Piyasaları

|                | 2009    | 24/06 Kapanış | Yıl Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------------|---------|---------------|--------------------------|
| Petrol (WTI)   | 79,4    | 76,5          | -3,59                    |
| Altın (\$/ons) | 1.095,7 | 1.236,2       | 12,82                    |

### Hisse Senedi Piyasaları

|          | 2009 Kapanış | 24/06 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2009 Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Yurtiçi  |              |               |                 |                           |
| İMKB-100 | 52.825       | 55.916        | 0.02            | 5.9                       |

### Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

|            |        |        |       |      |
|------------|--------|--------|-------|------|
| S&P 500    | 1.115  | 1,074  | -1.68 | -3.7 |
| Dow Jones  | 10.428 | 10,153 | -1.41 | -2.6 |
| Nasdaq     | 2.269  | 2,217  | -1.63 | -2.3 |
| FTSE       | 5.413  | 5,100  | -1.51 | -5.8 |
| DAX        | 5.957  | 6,115  | -1.44 | 2.7  |
| SMI        | 6.546  | 6,321  | -0.96 | -3.4 |
| Nikkei 225 | 10.546 | 9,928  | 0.05  | -5.9 |

### Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

|           |        |        |       |       |
|-----------|--------|--------|-------|-------|
| MSCI EM   | 989    | 952    | -0.84 | -3.8  |
| MSCI BRIC | 332    | 311    | -1.19 | -5.2  |
| Şangay    | 3,277  | 2,567  | -0.12 | -21.7 |
| Bovespa   | 68,588 | 63,937 | -1.88 | -6.8  |

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **ABD ve Asya piyasalarında yaşanan düşüşlerin Türk hisse senetlerine de düşüş getirmesi bekleniyor.** Borsanın destek seviyesi 55.450. Piyasalar bugün ABD'de açıklanacak revize büyüme ve güven verilerini ve hafta sonu G20 haberlerini takip edecektir.

## Teknik Görünüm:

• **Hafta başında 57.789 ile son 1 ayın zirvesini gören İMKB-100 endeksi yukarı momentumunu koruyamadı.** Dün işlem hacmi 1.26 milyar TL ile son 3 aylık ortalamanın neredeyse yarısı kadar oldu. İşlem hacminin son bir haftada düşmesinde mevsimsel faktörlerin de etkili olduğu söylenebilir. Endekslerde yüksek ağırlığı olan banka ve holding hisse senetlerinin kritik destek seviyelerinde tutunma çabasında olduğu görülüyor. Yukarı yönlü beklentilerin korunması için İMKB-100'ün 55.000-56.000 aralığındaki destek bölgesinin üzerinde tutunması önem taşıyor.

## Şirket Haberleri:

- **Albaraka Türk – OLUMLU; Öneri Yok** – Standard Chartered Bank, ABC Islamic Bank ve Noor Islamic Bank liderliğindeki konsorsiyuma 100 milyon dolar başlangıç meblağına sahip murabaha sendikasyonu sağlamak üzere yetki verdi.
- **İş Bankası – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** – BDDK'dan Bağdat ve Erbil'de şube açma izinleri aldı. Bankanın ayrıca Rusya'da banka satın almak üzere olduğu haberleri basına yansıdı. Referans gazetesinde yer alan habere göre banka Rusya genelinde yaygın bir şube ağı kurmayı planlıyor.
- **Sinpaş GYO – OLUMLU; Öneri Yok** – hisse geri alımı programı genel kurulda kabul edildi ve programı uygulaması için yönetim kuruluna yetki verildiğini açıkladı.
- **Ak Enerji – OLUMLU; Öneri Yok** – IFC'den 8 yıl vadeli (4 yılı geri ödemesiz) 75 milyon dolar kredi aldığını açıkladı. Kredinin toplam maliyeti Libor + 3.45% olarak açıklandı. Akenerji krediyi yenilenebilir enerji yatırımlarında kullanacağını açıkladı.

Devamı için [tıklayın...](#)

## Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Akbank, [Akçansa](#), [Banvit](#), [Boyner](#), [Kardemir D](#), [Koza Altın](#), [Sabancı Holding](#), [Şişe Cam](#), [Tekfen](#), [Tofaş](#), [Trakya Cam](#), [Tüpraş](#). Portföy önerisiyle ilgili ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

**VOB** (Bu bölüm Türev Ürünler Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

## Piyasa Özeti:

- 24 Haziran 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.875.867.897 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 70.279,91 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 70.425 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,5795 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Haziran 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 69,300 seviyesinin destek 68,900 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 70,200 seviyesi geçiş bölgesi olarak 70,800 seviyesi direnç 71,600 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Haziran 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5715 seviyesinin destek 1,563 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,582 seviyesi geçiş bölgesi olarak 1,5915 seviyesi direnç 1,603 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

| Endeks Performansı (%) | Günlük | Aylık | Yıllık |
|------------------------|--------|-------|--------|
| İMKB-100               | 0.0    | 2.5   | 56.4   |
| İMKB-30                | -0.1   | 3.1   | 56.5   |
| Mali Endeks            | -0.1   | 3.0   | 66.1   |
| Sınai Endeks           | 0.0    | 1.5   | 48.5   |
| Hizmetler Endeksi      | 0.1    | 3.0   | 28.9   |

| Piyasa Verileri                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| <b>İMKB Piyasa Değeri (mn \$)</b> | <b>249,534</b> |
| Bankalar Piyasa Değeri            | 99,908         |
| Holdingle Piyasa Değeri           | 34,093         |
| Sanayi + Diğer P. Değeri          | 115,533        |
| <b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>   | <b>1,532</b>   |
| <b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>    | <b>32.19%</b>  |

| En Yüksek Getiri   | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|--------------------|-------------|-----------------|
| Ülker              | 6.3         | 27.7            |
| Albaraka Türk      | 3.3         | 1.5             |
| Yapı Kredi Sigorta | 3.1         | 0.7             |
| Alkim Kimya        | 2.7         | 1.6             |
| Galatasaray        | 2.2         | 0.6             |

| En Düşük Getiri         | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-------------------------|-------------|-----------------|
| İşıklar Yatırım Holding | -2.4        | 10.3            |
| Akbank                  | -1.9        | 33.5            |
| İş Finansal Kiralama    | -1.8        | 1.0             |
| İhlas Holding           | -1.6        | 2.1             |
| Çelebi                  | -1.4        | 0.5             |

| En Yüksek Hacimler  | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|---------------------|-------------|-----------------|
| Garanti Bankası     | 0.0         | 99.1            |
| Türk Hava Yolları   | 0.5         | 43.1            |
| İş Bankası (C)      | 1.0         | 38.5            |
| T. Vakıflar Bankası | 0.5         | 34.5            |
| Akbank              | -1.9        | 33.5            |

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

| VOB Kontrat     | Uzl. Fiyatı | Değişim(%) | İşl. Ad. |
|-----------------|-------------|------------|----------|
| XU30 Haziran 10 | 70,425      | -0,21      | 238.139  |
| XU30 Ağustos 10 | 70,800      | -0,28      | 19.425   |
| USD Haziran 10  | 1,5795      | 0,00       | 25.416   |
| USD Ağustos 10  | 1,5955      | 0,03       | 11.648   |
| Euro Haziran 10 | 1,9445      | 0,88       | 584      |

| Aktif Kontrat   | Açık Pozisyon | Açık Poz. Değ.* |
|-----------------|---------------|-----------------|
| XU30 Haziran 10 | 171.254       | -3.919          |
| USD Haziran 10  | 37.373        | -945            |

## Ekonomik Araştırmalar

[EkonomikAraştırmalar@akbank.com](mailto: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)

Elif Özen

[Elif.Ozen@akbank.com](mailto:Elif.Ozen@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto:Alp.Nasir@akbank.com)

## Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Araştırma@akyatirim.com.tr](mailto:Araştırma@akyatirim.com.tr)

## Türev Ürünler Bölümü (VOB)

[Vob@akbank.com](mailto:Vob@akbank.com)

## Akbank Yatırımcı Merkezi

[Aym@akbank.com](mailto: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 dertlenmiştir. 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 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, gerekleştirenlecek 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.