

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

28 Haziran 2011

ABD borsalarında hafif toparlanma görüldü...

- **Avrupa'nın önde gelen finans kuruluşları Yunanistan'ın vadesi dolan borcunun önemli bir kısmının vadesini 30 yıla kadar uzatacak bir plan tasarladı.** Roma'da özellikle Fransız ve Alman finans kuruluşlarının katıldığı toplantıda kreditorler 22 yıl önce Latin Amerika'nın kurtarma planında kullanılan Brady tahvillerinin yeniden kullanılması hususunda Fransa'nın öncülüğünde biraraya geldiler. Fransız bankalarının 2014'e kadar vadesi dolacak olan Yunan tahvillerinin %50'sinin vadesinin 30 yıla kadar uzatılmasına yönelik gönüllü anlaşma önerisi tartışıldı. Ancak vadenin 30 yıla kadar uzatılması önerisi oldukça uzun bulunuyor.
- Halen Yunanistan'ın 340 milyar euro borç stoku bulunurken bu tutarın 100 milyar euroluk kısmının vadesi 2014 yılında doluyor. Ticari bankalar ise bu tutarın yaklaşık %27'sini elinde tutuyor. Bu nedenle banka destekli vade uzatımı önerisi kısmi bir çözüm olarak görülüyor. **Başkan Sarkozy tarafından açıklanan Fransız planı ise vadesi dolan tahvillerin ilaveten %20'sinin Avrupa Finansal İstikrar Fonu tarafından ihraç edilen yeni finansman araçlarına dönüştürülmesini öngörüyor.** Yunan parlamentosunda tasarruf önlemleri paketine ilişkin yarın yapılacak oylama öncesi 10-yıllık Yunan tahvil getirileri dün 8 baz puan gerileyerek günü %16,89'dan kapattı.
- **IMF Başkanlığına aday olan Fransa Maliye Bakanı Lagarde'in başkanlığının bugün açıklanması bekleniyor.** IMF'nin 24 üyeli İcra Kurulu bugün toplanarak karara varacak.
- **ABD'nin AAA kredi notunu kaybetmesi, devlet tahvillerinin değerini 100 milyar \$ aşağıya çekebilir.** S&P Valuation and Risk Strategies adındaki şirketin yaptığı araştırmaya göre ABD'nin AAA kredi notunu kaybetmesi, yıllık bütçe finansman harcamalarına da 20 milyar \$ ekleyebilir. S&P, Nisan ayında ABD kredi notunun görünümünü yüksek bütçe açığı ve kamu borcu yüzünden negatife çevirmişti. Yine de ABD tahvil getirileri, Avrupa'daki borç krizinden dolayı, son aylarda düşüş eğiliminde: 10 yıllık tahvil getirisi bir ay önce %3,07 iken dün %2,93'ten kapattı. ABD Hazine'sinin borçlanmaya devam edebilmesi için ABD'li Cumhuriyetçi ve Demokratların 2 Ağustos'a kadar yasal borç sınırını yukarı çekme konusunda mutabakat sağlamaları gerekiyor.
- **ABD'de reel tüketici harcamalarının aylık bazda %0,1 gerilemesi ve Yunanistan'daki oylamaya ilişkin beklentilerle artış gösteren euro/dolar paritesi gün sonunda 1,4282'ye yükseldi.** TL'de Nisan 2009'dan beri en düşük seviyesinde: TL'nin hem euro hem dolara karşı değer kaybı döviz sepetinin günlük %0,5, haftalık %2,2 yükselişle 1,9873'e ulaşmasına neden oldu.
- **Brent petrol dün 106 \$'a yükselirken, WTI 91 \$ seviyesindeki seyrini sürdürdü.** Değerli metallerde gerileme dün de devam etti: altın günü 1.495 \$'dan, gümüş ise %2,1'lik kayıpla 33,5 \$'dan sonlandırdı.
- **ABD'nin S&P 500 endeksi, 3 günlük düşüşün ardından dün %0,9 oranında değer kazandı.** Yükselişte bankacılık hisseleri başı çekerken, önde gelen 24 finansal hissenin performansını izleyen KBW endeksi dün %1,4 oranında değer kazandı. Ayrıca Microsoft (%3,7) ve Apple (%1,7) gibi teknoloji hisselerindeki alımlar da endeksleri olumlu etkiledi.
- **Avrupa'da Almanya ve İngiltere'nin gösterge endeksleri yatay seviyelerden kapanırken, İtalya'da ise son 3 gündeki %4,7 düşüşün ardından dün gelen tepki alımlarıyla %0,8 oranında yükseliş yaşandı.** Oylama sonuçlarının beklendiği Yunanistan'da ise borsa %0,5 oranında geriledi.
- **İMKB-100, haftanın ilk işlem gününde hacimsiz ve yatay bir seyir izledi.** Garanti Bankası (%-1,6), İş Bankası C (%-1,5) ve Akbank (%-1,1) gibi bankacılık hisselerinde değer kayıpları dikkat çekti. Diğer taraftan, Sabancı Holding (%1,8), Türk Telekom (%2,2) ve Şişe Cam (%2,7) gibi hisselerdeki alımlar bu kayıpları dengeledi. Bu sabah JP Morgan, Türkiye hisse senetleri için tavsiyesini "ağırlığını azalt"tan "nötr"e yükseltirken, buna sebep olarak gerileyen petrol fiyatlarının enflasyon ve cari açık verilerini olumlu etkileyebilecek olmasını gösterdi.
- **Asya borsalarında dün Nikkei 225 endeksi önceki günlerdeki yükselişini ardından %1 değer kaybederken, Şangay ise %0,4 oranında sınırlı bir yükseliş kaydetti.** Bu sabah, dünün tersi bir görüntü ile Nikkei 225 alıcılı, Şangay ise hafif satıcılı seyreliyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Kişisel Gelir (Mayıs, aylık % değişim)	0,4	0,3	0,4
Japonya Perakende Satışlar (Mayıs, yıllık % değişim)	-4,8	-1,3	-2,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD S&P/Case-Shiller® Konut Fiyatları Endeksi (Nisan)	-3,61	-4,0
ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Anketi (Haziran)	-6	-2
Japonya Sanayi Üretimi (Mayıs, aylık % değişim)	1,6	5,5

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	27/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6368	0,1	6,5
€/ \$	1,3377	1,4282	0,6	6,8
\$/Yen	81,15	80,89	0,6	-0,3

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	24/06	27/06
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,14	
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,47	1,47

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	27/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	90,6	-0,6	-0,8
Petrol (Brent)	94,75	106,0	0,8	11,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1495,0	-0,3	5,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	33,5	-2,1	8,7
Platin (\$/ons)	1767,5	1671,6	-0,4	-5,4

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	27/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	61,953	-0.2	-6.0
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1,280	0.9	1.8
Dow Jones	11.578	12,044	0.9	4.0
Nasdaq	2.653	2,688	1.3	1.3
FTSE	5.900	5,722	0.4	-3.0
DAX	6.914	7,108	-0.2	3.0
SMI	6.436	5,991	-0.1	-6.9
Nikkei 225	10.229	9,578	-1.0	-6.4
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	1,113	-0.3	-3.4
MSCI BRIC	356	340	0.1	-4.7
Şangay	2.808	2,758	0.4	-2.2
Bovespa	69.305	61,217	0.3	-11.7

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Bugün Meclisteki yemin töreni takip edilecektir.** Mahkemenin CHP'nin 2 seçilmiş milletvekilini bırakmama kararın ardından CHP yemin törenine katılmazsa belirsizlik artacaktır. 1,99 seviyesine yaklaşan TL döviz sepetine dikkat etmek gerekiyor. Ankara'da yemin törenine kadar hisse senetlerinin yatay seyretmesini bekliyoruz.

Teknik Görünüm:

• **Güne satıcılı başlayan endeks gün boyu 61.500 seviyesi üzerindeki hareketini korurken kapanış 61.953 seviyesinde gerçekleşti.** Endeks günün genelinde 500 puanlık bir bantta düşük hacimli hareketledi. Kapanış ise daha hacimli ve 62.000 direncine yakın gerçekleşti. Kısa vadeli teknik göstergelerde halen iyimser bir görüntü olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Saatlik grafiklerde kapanış itibarıyla 21 periyotluk ortalama üzerine geri dönmüş durumda. Günlük grafiklerde ise ortalamanın hemen altında bir seyir var. Bu da bize göre kısa vadeli yükseliş denemelerinin devamına işaret ediyor.

Şirket Haberleri:

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** BDDK verilerine göre 17 Haziran haftasında kredi artışı haftalık %0,8 (4,6 milyar TL düzeyinde) oldu. Buna göre, krediler yıl başından bu yana %14,6 artarak 613,4 milyar TL'ye ulaştı. Ancak söz konusu hafta yaşanan kur hareketlerinin etkisi düzeltildiğinde kredi artışı (%0,2 ya da 1,2 milyar gibi) çok daha düşük düzeyde kalıyor. Veriler son üç haftada kredi artış hızında kısmi bir yavaşlama olduğu düşüncemizi doğruluyor. Yıl sonu için %25 kredi artış hedefinin gerçekleşme ihtimalini yüksek buluyoruz.

Reysaş GYO – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri – Kocaeli/Çayırova ilçesinde 43 bin metrekare arsa üzerine toplam 67 bin metrekare büyüklüğünde depo yapacağını açıkladı. Anlaşmaya göre, depo alanının %62,5'ü (42 bin metrekare) Reysaş GYO'ya ait olacak diğer %37,5'ü (25 bin metrekare) arasa sahibine verilecek. Toplam 67 bin metrekarelik deponun inşaat maliyeti 20 milyon dolar olarak planlanmaktadır.

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:

- ABD borsaları üç günlük düşüşün ardından dün bankalar öncülüğünde yükseldi. Yükselişte bankaların sermaye gerekliliklerine ilişkin olan ve rahatlama yaratan açıklamalarla birlikte Yunanistan'ın kemer sıkma planıyla ilgili iyimserlik etkili oldu.
- **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 75.500 seviyesinin destek 74.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 76.200 seviyesi direnç 76.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6340 seviyesinin destek 1,6300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6450 seviyesi direnç 1,6520 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.2	-0.7	10.9
İMKB-30	-0.3	-0.4	7.5
Mali Endeks	-0.4	-0.1	4.0
Sınai Endeks	-0.6	-3.5	28.6
Hizmetler Endeksi	0.8	0.3	17.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	460,795
Bankalar Piyasa Değeri	153,153
Holderler Piyasa Değeri	62,566
Sanayi + Diğer P. Değeri	245,077
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,656
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.37%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Hürriyet Gazetecilik	4.2	2.1
İttifak Holding	4.1	26.4
Doğuş Otomotiv	3.5	4.1
Trabzonspor	2.7	9.0
Şişe Cam	2.7	3.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Tüpraş	-3.3	21.4
Beşiktaş Futbol Yat.	-2.4	29.7
Tesco Kipa	-1.9	0.3
Galatasaray	-1.9	4.0
Net Turizm	-1.8	1.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.6	205.9
İş Bankası (C)	-1.4	82.3
Fenerbahçe	2.4	39.8
Akbank	-1.1	33.1
Halk Bankası	1.3	33.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	75.750	-0,30	131.691
XU30 Ağustos 11	76.575	-0,07	21.130
USD Haziran 11	1,6395	0,21	45.891
USD Ağustos 11	1,6565	0,21	14.459
Euro Haziran 11	2,3395	0,86	7.434

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	126.643	-12.000
USD Haziran 11	62.858	1.871

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

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikarastirmalar@akbank.com**Dr. Fatma Melek
Baş EkonomistFatma.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

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 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.