

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

2 Haziran 2011

Moody's'den Yunanistan'a not indirimi...

- **Türkiye'de İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) Mayıs ayında 50,6'ya geriledi.** Nisan'da endeks 52,7 olmuştur. Endeksin Eylül 2010'dan beri kaydedilen en düşük seviyeye gerilemesinde imalat sektöründe üretimin iki yıldan uzun bir süredir en zayıf artışı kaydetmesi (50,3) etkili oldu. Yeni siparişler de 51,5'ten 49'a gerileyerek daralma kaydetti.
- **Global PMI endeksi de Mayıs ayında hızla düşerek Eylül 2010'dan beri en düşük seviyesine geriledi.** Endeks son üç aydır ard arada geriliyor. Bu durum ekonomik büyümenin yılın başından beri yavaşladığını teyit ediyor. Yavaşlama Amerika, Almanya, Euro Bölgesi gibi tüm başlıca ülkeleri etkiliyor. Tek istisna Japonya oldu.
- **ABD'de ISM imalat sanayi endeksi Mayıs'ta 53,5 ile son 19 ayın en düşük seviyesine geriledi.** Gerilemede en büyük etki yeni mal siparişlerinin 51,0 ile son 22 ayın en düşük seviyesine gelmesinden kaynaklandı. ADP özel sektör istihdam verisi ise Eylül 2010'dan beri en yavaş aylık artışını gerçekleştirdi (38 bin kişi).
- **Moody's Yunanistan'ın kredi notunu üç kademe birden indirerek B1'den Caa1'e düşürdü.** Moody's ülkenin negatif görünümünü korurken, Avrupa'nın çevre ülkelerinde yeniden yapılandırılma olmaksızın borç pozisyonunun dengelenmesinde başarısızlığa uğrama riskinin yüksek olduğunu belirtti.
- **WSJ'a göre, AB yetkilileri dün akşam Yunanistan'a sağlanacak yeni yardım paketini görüşmek üzere biraraya geldi.** Ancak görüşmelerde Almanya ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) arasında özel yatırımcıların borçlu ülkeye yardım sağlanmasına destek vermenin maliyetini paylaşması üzerinde uzlaşma sağlanması gerektiği belirtiliyor. **Almanya yeni bir kurtarma paketi sağlanması halinde Yunanistan tahvillerini elinde bulunduran yatırımcıların gönüllü olarak borçlarını geç ödenmesini kabul etmesi gerektiği yönünde ısrar ediyor. Ancak ECB borçların gönüllü olsa bile yeniden yapılandırılmasına karşı çıkıyor.** Almanya borçların vadelerinin uzatılması yönünde anlaşmaya Haziran sonunda varılabileceğini belirtti. Halen Almanya'nın Yunanistan'ın temerrüde düşmesini önlemek için daha fazla mali yardımda bulunulmasını kabul etmekten başka ciddi bir seçeneği bulunmadığı belirtiliyor.
- **ABD piyasalarında dün olumsuz gelen ekonomik veriler fiyatları S&P 500 endeksi Ağustos 2010'dan beri en büyük değer kaybını yaşadı (%2,3).** Dow Jones %2,2 değer kaybederek 12.290 seviyesine geriledi. Hisse bazında Caterpillar %4,3, Boeing %3,4 ve Bank of America %4,3 değer kaybı yaşadı. **Tahvil piyasasında da gelen alımlarla getiriler düşüş kaydetti:** 10 yıllık getiriler %2,94, 2 yıllıklar ise %0,44 ile 6 Aralık 2010'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi.
- **Avrupa hisselerinde ABD ve Çin kaynaklı düşüşler görüldü.** ABD'den olumsuz gelen verilerin yanında Çin'in PMI endeksinin de Eylül 2009'dan beri en düşük seviyeye gerilemesi (53,5) sonrasında FTSE endeksi %1, Alman DAX endeksi %1,1 ve Fransa CAC40 %1,1 düşüş gösterdi.
- **Asya borsalarında sabah itibarıyla küresel piyasalardan gelen olumsuz veriler sonrasında düşüşler görülüyor:** Hang Seng ve Nikkei 225 %1,7'ye yakın düşüş gösteriyor. Nikkei'de en büyük düşüş gösteren hisseler arasında Toyota (%3,3), Honda (%2,4) ve Nissan (%3,4) bulunuyor.
- **Hafta başında 74.000 sınırına kadar gerileyen İMKB-30 endeksi son iki günde bankacılık sektörü hisselerine gelen tepki alımlarıyla kritik 77.500 seviyelerini test etti.** TCMB zorunlu karşılıklar politikasını yavaşlatabileceği sinyalini vermesi banka hisselerini destekledi. **Ancak bugün küresel piyasalardaki satıcı görünümün İMKB'de satış getirmesi söz konusu olabilir.**
- **Euro/dolar küresel piyasalardaki bozulmanın ardından güvenli liman olarak görülen ABD 10 yıllık tahvillere gelen taleplerin ardından değer kaybetti (1,43).** Dolar/yende de %0,8 değer kaybı yaşandı (80,9). İngiltere'de Mayıs ayı PMI endeksi 52,1 ile 20 ayın en düşük seviyesine geldi. Son 4 aydır düşüşte olan endeksin yarattığı bu durum pound/dolarda %0,8 değer kaybına yol açtı (1,63). Dolar/İsviçre Frangı ise güvenli liman etkisiyle tarihinin en düşük seviyesine geriledi (0,8421).
- **Küresel yavaşlamaya ilişkin endişelerle WTI %2,4, Brent %1,9 değer kaybederek sırasıyla 100 \$ ve 115 \$'a gerilediler.** Altın 1.540 \$'a yükselirken, gümüş %4,3 değer kaybıyla 36,8 \$'a, bakır %1,7 ile 410 \$'a geriledi.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD MBA Mortgage Başvuru Anketi (%)	1,1	-4,0	
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Mayıs)	60,4	57,1	58,0
Brezilya Dış Ticaret (Mayıs, milyar dolar)	1,863	3,53	2,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	424	415
ABD Fabrika Siparişleri (Nisan, aylık % değişim)	3,4	-0,8

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	01/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5990	0,4	4,1
€/€	1,3377	1,4321	-0,5	7,1
\$/Yen	81,15	80,86	-0,8	-0,4

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	31/05	01/06
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,93	8,90
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,38	1,38

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	01/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	100,3	-2,3	9,8
Petrol (Brent)	94,75	114,5	-1,9	20,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1540,2	0,4	8,5
Gümüş (\$/ons)	30,86	36,8	-4,3	19,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1813,7	-0,7	2,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	01/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	63.225	0,3	-4,5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1.315	-2,3	4,5
Dow Jones	11.578	12.290	-2,2	6,2
Nasdaq	2.653	2.769	-2,3	4,4
FTSE	5.900	5.929	-1,0	0,5
DAX	6.914	7.217	-1,0	5,5
SMI	6.436	6.496	-0,9	0,9
Nikkei 225	10.229	9.720	0,3	-5,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1.167	-0,1	1,3
MSCI BRIC	356	354	-0,5	-0,8
Şangay	2.808	2.744	0,0	-2,3
Bovespa	69.305	63.411	-1,9	-8,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Dün ADP raporun ardından ABD ve Asya borsalarında yaşanan düşüşleri Türk borsasının da fiyatlayacağını ve 62.500 direnç seviyesine doğru geri döneceğini düşünüyoruz.** Yatırımcılar yarın açıklanacak Mayıs enflasyon rakamları ve ABD istihdam verileri gelene kadar defansif kalabilir.

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün gün başında yaşanan hafif geri çekilmeyle test ettiği 62.628 seviyesi sonrasında yukarı yönlü hareket yaşarken ikinci seanstan itibaren kazançların bir kısmını geri verdi.** Son yorumumuzda 62.500/800 bandının korunmasına bağlı olarak yükseliş yönlü hareketin gücünü koruyacağını belirtmiştik. Saatlik grafiklerde ortalamalar üzerindeki hareketin korunuyor olması da kısa vadeli yükseliş eğilimini güçlü bir şekilde destekler durumda. 62.500/650 üzerindeki hareketin devamı durumunda ilk aşamada 64.100/500 bandının test edilmesini mümkün görüyoruz. Bu bandın altına geri inilmesi ise dün de belirttiğimiz gibi yeni bir zayıflama sinyali olarak değerlendirilmelidir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Finansbank – NÖTR, Öneri Yok** – Avrupa Yatırım Bankası'ndan 150 milyon avro tutarında kredi sağlandığını duyurdu. Söz konusu kredi KOBİlere dönük olarak enerji etkinliği ve üretimi projelerinde kullanılacak. Kredi ve 7 ile 12 yıl vadeli iki eşit dilimden oluşuyor.

• **İş Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - 300 milyon TL tutarında 516 gün vadeli tahvil ihracı için 6 – 8 Haziran tarihleri arasında talep toplayacak. Söz konusu borçlanma senetleri benzer vadededi Hazine bonusu faizine göre yüzde 0,9 ek getiri taşıyor.

• **Akbank – NÖTR; Öneri Yok** - 1 milyar TL tutarında 179 gün vadeli bono ihracı için 6 – 8 Haziran tarihleri arasında talep toplayacak. Söz konusu borçlanma senetleri benzer vadededi Hazine bonusu faizine göre yüzde 0,55 ek getiri taşıyor.

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 dört günlük yükselişin ardından dün düştü ve Ağustostan bu yana en kötü seansı yaşadı. İstihdam ve imalata ilişkin karamsar tablo çizmesinden dolayı dün ABD'de en büyük düşüş banka hisselerinde görüldü. Asya borsaları ise ABD'de açıklanan zayıf ekonomik verilerin ardından bugün düştü.

• **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.800 seviyesinin destek 76.400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 77.800 seviyesi direnç 78.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5950 seviyesinin destek 1,5900 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6060 seviyesi direnç 1,6100 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.3	-8.7	16.1
İMKB-30	0.2	-9.2	12.8
Mali Endeks	-0.1	-9.2	9.6
Sınai Endeks	0.8	-8.6	39.2
Hizmetler Endeksi	1.0	-6.5	18.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	468,806
Bankalar Piyasa Değeri	155,250
Holdingle Piyasa Değeri	65,745
Sanayi + Diğer P. Değeri	247,810
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,630
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.49%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksa	4.1	22.9
Ford Otosan	3.6	1.6
Netaş Telekom.	3.4	16.5
Gübre Fabrikaları	3.1	3.3
Ak Enerji	2.7	21.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
T.S.K.B.	-3.7	6.2
Doğan Yayın Holding	-3.6	6.8
Torunlar G.M.Y.O.	-3.3	3.7
Rhea Girişim Ser. Y.O.	-3.2	14.8
Fenerbahçe	-2.8	23.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.3	193.8
İş Bankası (C)	-0.2	132.5
Yapı Ve Kredi Bankası	-0.5	70.4
Halk Bankası	-0.4	51.1
İhlas Holding	2.6	49.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	77.325	0,19	186.294
XU30 Ağustos 11	78.100	0,32	1.233
USD Haziran 11	1,5985	-0,47	34.860
USD Ağustos 11	1,616	-0,31	1.753
Euro Haziran 11	2,3045	-0,15	3.519

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	170.998	1.827
USD Haziran 11	89.618	-3.228

*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

Sahin.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

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 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, hiğbir 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 hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."