

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

31 Mayıs 2011

AB Yunanistan'a mali yardımı görüşüyor...

- **TCMB, dün açıkladığı Finansal İstikrar Raporu'nda, yakın dönemde euro bölgesindeki borç problemlerinin, gelişmekte olan ülkelere sermaye akımlarının zayıflamasına sebep olduğunu ve dolayısıyla günlük döviz alım ihalelerini 50 milyon \$'dan 40 milyon \$'a indirdiğini belirtti.** Bu zayıflık devam ettiği takdirde TCMB, günlük döviz alım ihalelerini kademeli olarak azaltmaya devam edecek. Bu vesileyle piyasaya sürülecek TL likidite de azalacağından, 2011'in ikinci yarısında zorunlu karşılık oranlarında ilave artışlara olan ihtiyaç azalabilir. TCMB, politika bileşiminin içeriğini belirlerken yurt dışı talep, sermaye girişlerinin seyri ve kredi gelişmelerine dikkat edeceğini belirtti.
- **Rusya gecelik mevduat faiz oranını 25 baz puan arttırarak %3,5'e yükseltti. Gerekece olarak yüksek enflasyon beklentilerinin artması ve ekonomik büyümeye yarattığı riskler gösteriliyor.** Rusya'da Mayıs ayında yıllık enflasyon %9,7'ye yükseldi. Ayrıca son 7 ayda sermaye çıkışlarının petrol fiyatlarındaki yüksek seyre rağmen 50 milyar \$'a ulaşmasının kararda etkili olduğu değerlendiriliyor.
- **AB, Almanya'nın yeni mali yardım sağlanması için, Yunanistan'ın borçlarının ılımlı bir şekilde yeniden yapılandırılması konusundaki ısrarından vazgeçmesi üzerine ülkeye yeni mali yardım sağlamaya hazırlanıyor.** IMF, AB Yunanistan'ın 2012 ve 2013 yıllarındaki finansman ihtiyacının karşılanacağını garanti etmediği takdirde Haziran ayında 110 milyar euro tutarındaki kurtarma paketinin beşinci dilimini serbest bırakmayacağını duyurmuştu. Bu durum Haziran ayında tüm nakdi biteceği öngörülen ülkenin finansman ihtiyacını daha acil hale getirirken AB Yunanistan'ın içine düştüğü bu açmazı yeni mali yardım sağlanması yoluyla rahatlatmayı hedefliyor. Yunanistan'ın 2012 ve 2013 yıllarındaki finansman ihtiyacının 60-70 milyar euro civarında olacağı öngörülmüyor.
- **Yunanistan'ın 10 yıllık tahvil getirileri dün %16,6 seviyesine yükseldi ve Almanya'nın benzer vadedeki getirisi ile arasındaki faiz farkı (spread) 1.382 baz puana ulaştı.** Geçtiğimiz hafta Pazartesi günü spread 1.446 baz puan seviyesini görmüştü.
- **Moody's Japonya'nın görünümünü negatif izlemeye aldığı açıkladı.** Açıklamada, Japonya'nın ekonomik görünümüne ilişkin zayıf büyüme beklentilerine karşılık izlenen politikaların yetersiz olduğu kaydedildi.
- **ABD borsalarında dün tatil nedeniyle işlem gerçekleşmedi. Son 4 haftayı art arda düşüşle tamamlayan S&P 500 endeksi bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyreliyor. Avrupa borsalarında dün İngiltere'de tatil nedeniyle işlem gerçekleşmezken, Almanya ve İsviçre'de endeksler günü yatay seviyelerden tamamladılar.** Almanya'da dünyanın en büyük kimyasal şirketi BASF'in hisseleri %1 değer kazancıyla dikkat çekti. Dün Yunanistan borsası bankacılık hisseleri öncülüğünde %2 daha değer kaybederek yılbaşından bu yana düşüşünü %12,3'e taşıdı. Yunanistan borsası 1997'den bu yana en düşük seviyelerinde bulunuyor.
- **İMKB-100, güne alıcılı başlamasına rağmen ilerleyen saatlerde gelen satışlarla günü %1,5 düşüşle tamamladı.** Garanti Bankası (%-1,2), İş Bankası C (%-1,0) ve Turkcell (%-2,5) düşüşte başı çeken hacimli hisseler oldular.
- **Dün yatay seyreden Asya borsaları bu sabah ise hareketli:** Japonya'da sanayi üretiminin %1 artarak beklentilerden iyi gerçekleşmesi sonucunda Nikkei 225 endeksi %2, Hang Seng ve Şangay endeksleri de %1 civarında primle işlem görüyor.
- **Gösterge faiz dün de %9 seviyesinin üzerini test etti ve günü bugün valörlü işlemlerde %9,01'den tamamladı.** Hazine bugün Haziran-Ağustos dönemi iç borçlanma stratejisini açıklayacak. Bugün ayrıca dış ticaret verisi açıklanacak. Beklenti açığın 10 milyar dolar olacağı yönünde.
- **Euro/dolar paritesinde dün Yunanistan'ın borç sorunlarına ilişkin endişeler sebebiyle hafif satıcılı bir seyir görüldü (1,4282).** Benzer seyir euro/TL'de de devam etti (2,2891). Euro, yene karşı da değer kaybına uğradı (115,64).
- **Petrolde yatay bir seyir izlenirken, Brent petrol günü 114,7 \$'dan tamamladı.** Küresel endişeler değerli metallere de alım getirdi: Altın 1.538 \$'a, gümüş 38,1 \$'a yükseldi. Ayrıca dünyanın en büyük ikinci ihracatçı ülkesi Rusya'nın, buğday ihracatına Ağustos 2010'da getirdiği kısıtlamayı uzatmayacağına yönelik beklentilerle buğday fiyatları bugün %2,3'e yakın değer kaybıyla 801 \$'dan işlem görüyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Japonya Sanayi Üretimi (Nisan, aylık % değişim)	-15,5	1,0	2,2
Japonya İşsizlik Oranı (Nisan, %)	4,6	4,7	4,7

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret Açığı (Nisan, milyar dolar)	-9,8	-10,0
Almanya İşsizlik Oranı (Mayıs, %)	7,1	7,0
Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Nisan, %)	9,9	9,9

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	30/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6028	0,0	4,3
€/§	1,3377	1,4282	-0,3	6,8
\$/Yen	81,15	80,94	0,2	-0,3

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	26/05	30/05
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,97	8,93
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,38	1,38

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	30/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	100,4	0,2	10,1
Petrol (Brent)	94,75	114,7	-0,3	21,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1538,0	0,2	8,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	38,1	0,1	23,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1796,4	-0,2	1,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	30/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	61,492	-1.5	-5.4
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
DAX	6.914	7,160	0.0	3.6
SMI	6.436	6,471	-0.3	0.5
Nikkei 225	10.229	9,505	-0.2	-7.1
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	1,148	0.0	-0.3
MSCI BRIC	356	350	0.1	-1.9
Şangay	2.808	2,706	-0.1	-3.5
Bovespa	69.305	63,954	-0.5	-7.7

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste satış baskısı dün de devam etti. Yukarı yönlü hareketler zayıf kalırken geri çekilmeler daha kuvvetli yaşanıyor. Bugün için bir miktar tepki olası. Fakat genel aşağı trendde değişiklik beklemiyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Son yorumumuzda çok kısa vadede 62.500/650 bandı üzerine geri dönüşmemesi durumunda zayıflamanın devamının geleceğini belirtmiştik.** Endeks gün içerisindeki yükseliş denemesiyle test ettiği 62.650 direnci sonrasında satıcıydı. Dün de belirtmiş olduğumuz 58.000-59.500 bandının teknik olarak gündemde olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Endekste tepki alımları oldukça sınırlı kalmaya devam ederken aşağı yönlü hareketlerin daha güçlü. Saatlik ve günlük grafiklerde ortalamalar (21-50-100) altında harekete bağlı olarak olumsuz seyir devam ediyor. 62.500 seviyesinin üzerine geri dönülebilmesi durumunda kısa vadeli iyimserlik, aksi durumda ise 60.500/650 desteğine hareket yaşanabilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Garanti Bankası – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** – Sabah gazetesi haberine göre Eureka Sigorta'daki %20'lik satış opsiyonunu bugünlerde kullanacak.

• **TEB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – Yabancı ortak BNP Paribas'ın çağrı sonrası TEB hisselerinin borsa kotundan çıkarılması yönünde bir talebi olmayacağına açıkladı.

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – Sabah gazetesi haberine göre Digitürk'e 500mn TL'lik ceza kesildi. Söz konusu ceza vergi aslı, vergi ziyayı ve gecikme faizlerden oluşuyor. Böylece, Çukurova Grubu'na kesilen toplam vergi cezaları 2.200mn TL'ye ulaşmış bulunuyor. Daha önceki cezalar ile Çukurova Grubu'nu Turkcell'deki varlıklarına ihtiyati tedbir konmuştu.

• **Halkbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - BDDK'ya 3 milyar TL'ye kadar yurtdışı banka bonosu/tahvil ihracı için başvurulduğunu açıkladı. 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:

• Dün ABD ve İngiltere piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olması yerel piyasalarda işlem hacminin düşük seyretmesine neden olurken, günün ikinci yarısında endeks sözleşmelerinde yeni bir satış dalgası oluştu. TCMB'nin açıkladığı Finansal İstikrar Raporu ile döviz alım ihalelerinde günlük alım miktarının 50 milyon ABD Doları'ndan 40 milyon ABD Doları'na inilmesi döviz piyasasında kısmi rahatlama yaşatırken bugün açıklanacak dış ticaret verileri dikkatle izlenmelidir.

• **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74.250 seviyesinin destek 73.400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 75.200 seviyesi direnç 75.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6000 seviyesinin destek 1,5920 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6120 seviyesi direnç 1,6200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.5	-11.2	11.3
İMKB-30	-1.6	-11.9	7.6
Mali Endeks	-0.9	-12.0	4.6
Sınai Endeks	-1.3	-10.7	34.9
Hizmetler Endeksi	-3.2	-8.8	13.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	456,647
Bankalar Piyasa Değeri	150,416
Holderler Piyasa Değeri	64,225
Sanayi + Diğer P. Değeri	242,006
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,906
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.42%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Do & Co Restaurants	4.5	8.8
Gsd Holding	3.3	1.6
Net Turizm	3.0	3.3
Gübre Fabrikaları	2.2	1.9
Aselsan	2.1	1.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Şişe Cam	-8.4	13.4
İttifak Holding	-6.0	40.8
Fenerbahçe	-5.4	19.7
İhlâs Yayın Holding	-4.8	6.3
Petrol Ofisi	-4.4	3.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.2	129.2
İş Bankası (C)	-1.0	75.2
Emlak G.M.Y.O.	1.1	48.2
İttifak Holding	-6.0	40.8
Yapı Ve Kredi Bankası	1.6	33.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	74.650	-1,16	177.815
XU30 Ağustos 11	75.375	-1,25	1.470
USD Haziran 11	1,6120	-0,03	31.240
USD Ağustos 11	1,6285	-0,12	1.494
Euro Haziran 11	2,3005	0,20	1.362

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	171.298	-356
USD Haziran 11	106.266	7.399

*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 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, hiğbir 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 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 geçmesi 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."