

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

08 Temmuz 2011

## Piyasalar bugün ABD istihdam raporunu izleyecek...

- **TCMB Temmuz ayı beklenti anketinde yıllık TÜFE beklentisi %7,61'den %7,25'e geriledi.** Haziran'da hızla gerileyen enflasyonun bu gerilemede etkili olduğunu değerlendiriyoruz. Yılsonu cari açık beklentisi 66,4 milyar dolardan 66,5 milyar dolara, GSYİH yılsonu büyüme beklentisi ise %5,5'ten %5,9'a çıktı. Yılsonu dolar kuru beklentisi 1,59'dan 1,60'a yükseldi. Cari ay sonu MB bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentisi değişmeyerek % 6,25 düzeyinde kalırken, gelecek 3 ay sonundaki faiz oranı beklentisi %6,51'den %6,48'e geriledi.
- **Avrupa Merkez Bankası politika faiz oranını 25 baz puan artışla %1,50'ye yükseltti.** Trichet'in enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklerin yakından takip edileceğini belirtmesi önümüzdeki aylarda yeni bir faiz artırımına gidilebileceğinin sinyali olarak algılandı. Trichet ayrıca Yunanistan'ın borçlarının yeniden yapılandırılması halinde Banka'nın Yunan tahvillerini teminat olarak kabul edip etmeyeceğine ilişkin olarak Banka'nın "tercihli kredi temerrüdüne" karşı olduğunu belirtti.
- **Trichet, Moody's'in Portekiz'in kredi notunu yatırım yapılabilir seviyesinin altına indirmesinin ardından ECB'nin Portekiz tahvillerine ilişkin olarak asgari kredi notu uygulamasını askıya aldığı ve Portekiz'in tahvillerinin teminat olarak kabul edilebileceğini belirtti.**
- **ECB'nin açıklamaları öncesi %18,95'i gören Portekiz'in 2 yıllık tahvil getirileri, açıklama sonrasında bir miktar geriledi.** Ancak getiriler %17,88 ile bir önceki günün 150 baz puan, önceki haftanın ise 430 bps üzerinde yüksek seviyelerden kapanış gerçekleştirdi. Ülke risk primini gösteren 5 yıllık CDS'ler de 1.011 baz puana ulaştı; Çarşamba günü 982 baz puandı. İrlanda da getiriler yükseldi: 2 yıllık getiriler 26 bps artarak günü %15,89'dan tamamladı.
- **Dün ABD'de ADP özel sektör istihdamının 157 bin kişi ile beklentilerin üzerinde gelmesi, işsizlik maaşı başvurularının beklentilerin altında kalması, Trichet'in Portekiz tahvilleri ile ilgili açıklamaları ve Almanya'da sanayi üretiminin %1,2 artarak güçlü seyrini koruması, dün riskli aktif fiyatlarında yükselişe sebep oldu.**
- **ABD'de S&P 500 %1 değer kazanırken, böylece son iki haftada %6,7 yükselmiş oldu.** Çünkü yükselişte Macy's, Target ve GAP gibi perakendecilik hisselerinde %5'i aşan yükselişler öne çıktı. Bugün ABD'de açıklanacak olan resmi istihdam verileri piyasaların takibinde olacak.
- **Avrupa'da FTSE-100 ve DAX sırasıyla %0,9 ve %0,5 oranında değerlenirken, Portekiz borsası %2 oranında yükseliş kaydetti.** İspanya ve Yunanistan'da ise gösterge endekster yatay seviyelerden kapandılar.
- **İMKB-100, ABD ve Avrupa borsalarındaki alıcılı seyrin etkisiyle dün %1,4 oranında değer kazandı.** Garanti Bankası (%3,8), İş Bankası C (%2,8), Asyabank (%2,4) ve Halkbank (%2,1) gibi bankacılık hisselerindeki alımlar endekste ki yükselişte etkili olurken, Ford Otomotiv (%-2,2) ve Türk Telekom (%-2,1) hisselerindeki satışlar ise dikkat çekti. Endekste bugün de yurtdışına bağlı bir seyrin izlenmesini bekliyoruz.
- **Asya borsalarında dün Çin'in faiz artırımını sonrasında Şangay endeksi %0,6 ile oldukça sınırlı bir düşüş gösterirken, Nikkei 225 yatay seyretti.** Bölge borsalarında bu sabah ise ABD borsalarının olumlu kapanışlarının etkisiyle alıcılı bir seyrin hakim.
- **ECB'nin açıklamalarının ardından euro/dolar paritesi bir miktar yükseldi (1,44).** Döviz sepetinde (0,5 eur+0,5 usd) %0,8'lik bir düşüş kaydedildi (1,97). Euro/TL 2 hafta aradan sonra 2,32 seviyesine geriledi.
- **Dünkü olumlu makroekonomik veriler ile petrol fiyatlarında yükselişler görülüyor: WTI %2,1, Brent %4,4 artarak sırasıyla 99 \$ ve 119 \$ oldu.** Altında dün yatay bir seyrin görülürken (1.531 \$), gümüş %1,5 yükselerek 36,4 \$ oldu.
- **Gıda fiyatları da yükseliyor:** FAO (Gıda ve Tarım Örgütü) tarafından dün açıklanan gıda fiyatları endeksi Haziran'da 234 puana yükseldi. Bu seviye bir önceki aya göre %1, 2010 Haziran ayına göre ise %39 daha yukarıda bulunuyor. Sepetteki en büyük artış aylık bazda %14,6 ile şeker fiyatlarından kaynaklandı. Gıda fiyatı endeksinde görülen bu seviye Şubat 2011'deki tarihi zirveye (237,7) oldukça yakın.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Faiz Kararı (Temmuz, %)	1,25	1,50	1,50
İngiltere Faiz Kararı (Temmuz, %)	0,5	0,5	0,5
Almanya Sanayi Üretimi (Mayıs, aylık % değişim)	-0,6	1,2	0,7

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Mayıs, yıllık % değişim)	8,3	7,7
ABD İşsizlik Oranı (Haziran, %)	9,1	9,1

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	07/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6166	-0,9	5,2
€/€	1,3377	1,4358	0,3	7,3
\$/Yen	81,15	81,22	0,4	0,1

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	06/07	07/07
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,95	8,97
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,51	1,53

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	07/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	98,7	2,1	8,0
Petrol (Brent)	94,75	118,6	4,4	25,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1530,6	0,2	7,8
Gümüş (\$/ons)	30,86	36,4	1,5	17,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1743,1	1,0	-1,4

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	07/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66.004	64,101	1,4	-4,2

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,353	1,0	7,6
Dow Jones	11.578	12,719	0,7	9,9
Nasdaq	2.653	2,873	1,4	8,3
FTSE	5.900	6,055	0,9	2,6
DAX	6.914	7,471	0,5	7,5
SMI	6.436	6,211	0,5	-3,5
Nikkei 225	10.229	10,071	-0,1	-1,5

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,168	0,6	1,4
MSCI BRIC	356	354	0,7	-0,6
Şangay	2.808	2,794	-0,6	0,1
Bovespa	69.305	62,207	-0,6	-10,2

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Banka hisselerine para girişiyle birlikte 64.500 seviyesine yaklaşılmış durumda. Tepki alımlarının devamını beklemekle birlikte, Türkiye sanayi üretimi ve ABD tarım dışı istihdam verileri bugün piyasanın seyrine yön verebilir.**

## Teknik Görünüm:

• **Güne beklentimiz paralelinde zayıf seyrile başlayan endeks 63.000 seviyesinde tutunma yaşanması sonrasında tepki alımlarıyla yükselişeydi.** Kısa vadeli geri çekilmenin devamı yönündeki beklentimizi son yorumumuzda belirtmiştik. Endeks bu paraleldeki hareketle ikinci seans ortasında kadar zayıf seyirdiydi. Bununla birlikte önemli destek olarak gördüğümüz 62.500/800 bandı üzerinden tepki alımları tekrar etkili oldu. Günlük grafiklerdeki seyre bağlı olarak olumlu teknik görüşümüzü ve yükseliş yönündeki beklentimizi koruyoruz. 62.800/500 bandı aşağı kırılmadan da bu görüşümüzde değişiklik olmayacağını yineleyelim. Kısa vadeli grafiklerde yeniden 21 ve 50 periyotluk ortalamaların üzerine geri dönülmesiyle tepki hareketinin devamından bahsetmek mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#).

## Şirket Haberleri:

• Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings, **Petkim'in OLUMLU; Öneri Yok-** yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notlarını 'BB-' (BB eksi) olarak teyit ederken; görünümlemlerini negatiften durağana revize ettiğini duyurdu. Ayrıca Fitch, Petkim'in 'A (Tur)' olan ulusal uzun vadeli kredi notunu A+(Tur)'a yükselttiğini ve görünümünü de durağan olarak revize ettiğini açıkladı.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Merkez Bankası verilerine göre tüketici kredileri 1 Temmuz'a denk gelen 2011 ikinci çeyrek son haftasında 1,2 milyar TL artış gösterdi. Tüketici kredilerinde daha önceki iki haftadaki artışlar 1,4 milyar TL ve 0,9 milyar TL olmuştu. Üçüncü çeyrekte, kredilerde özellikle de genel kredi karşılıkları ve risk ağırlıkları artırılan ihtiyaç kredilerinin artış hızında yavaşlama bekliyoruz. Böylece yılın ilk yarısında tüketici kredileri %21 artarken ihtiyaç kredilerinde büyüme %25, konut kredilerinde %17 ve oto kredilerinde %16 oldu.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Denizbank GM Hakan Ateş ikinci çeyreğin ardından sanayi üretiminde yavaşlama gözleneceğini ve kredi artışının ikinci yarıda ilk yarıdaki %17'lik büyümenin yarısı düzeyinde olmasını beklediklerini söyledi. 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, dün açıklanan verilerin istihdam pazarında iyileşmeye işaret etmesi ve Haziran'da perakende satışların beklenenin üzerinde artmasının bugünkü tarım dışı istihdam verisi öncesinde iyimserliği arttırmasıyla yükseldi. Asya borsaları da bu beklentiler doğrultusunda yükselişe geçti.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 78.300 seviyesinin destek 77.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 79.200 seviyesi direnç 80.000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6320 seviyesinin destek 1,6250 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6470 seviyesi direnç 1,6560 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.4	-0.6	12.9
İMKB-30	1.5	-0.5	9.0
Mali Endeks	1.8	-0.6	5.3
Sınai Endeks	0.9	-1.6	33.3
Hizmetler Endeksi	0.3	0.1	18.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	474,007
Bankalar Piyasa Değeri	159,435
Holdingle Piyasa Değeri	64,431
Sanayi + Diğer P. Değeri	250,141
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,114
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.29%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	16.4	91.9
Aygaz	4.3	6.3
Net Holding	4.0	2.5
Park Elek. Madencilik	3.9	4.3
Garanti Bankası	3.8	209.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	-4.7	41.0
Beşiktaş Futbol Yat.	-2.8	38.8
Hürriyet Gazetecilik	-2.3	2.6
Ford Otosan	-2.2	1.7
Netaş Telekom.	-2.1	31.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	3.8	209.7
İş Bankası (C)	2.8	102.5
Trabzonspor	16.4	91.9
Fenerbahçe	-4.7	41.0
Beşiktaş Futbol Yat.	-2.8	38.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	79.075	1,64	147.846
XU30 Ekim 11	79.700	1,40	1.119
USD Ağustos 11	1,6385	-0,61	70.098
USD Ekim 11	1,6575	-0,60	4.078
Euro Ağustos 11	2,347	-0,32	1.849

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	145.475	-1.361
USD Ağustos 11	79.708	-3.412

\*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](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)

Ayca Karaca

[Ayca.Karaca@akbank.com](mailto:Ayca.Karaca@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Alp Nasır

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