

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

9 Mayıs 2011

EUR/USD'de sert gerileme Cuma günü de devam etti...

- AB Maliye Bakanları hafta sonunda gerçekleştirdikleri toplantıda Yunanistan'ın AB'den ve diğer uluslararası finansal kuruluşlardan ek finansal desteğe ihtiyaç duyabileceğini belirtirken sağlanan mali yardım paketini yenilemeye hazırlanıyor.** Yunanistan'a sağlanan 110 milyar euroluk mali yardım paketinin öngörüldüğü gibi gelecek yıl başında finansman ihtiyacını karşılamasına yetmeyebileceği de ifade edildi. Yunan Maliye Bakanı ise yapılacak değişikliklerin Avrupa Finansal İstikrar Fonu'ndan (EFSF) ek yardım sağlanması ya da Yunanistan'ın borç ödemelerinin ertelenmesini içerebileceğini açıkladı.
- Yunanistan'ın gelecek yıl borç ödemelerini karşılayabilmesi için 25-30 milyar euroya ihtiyaç duyduğu ve bu miktarın mevcut mali yardım paketi tarafından karşılanmayacağı belirtiliyor.** Yunanistan bu sorunu aşabilmek için EFSF'a tahvil satışının yanısıra gelecek yıl vadesi dolacak borç ödemeleri için gönüllü süre uzatımını önermeye hazırlanıyor. Yunanistan'ın Euro Bölgesi'nden ayrılacağı yolundaki söylentiler ise Yunanistan Başbakanı Papandreou ve Lüksemburg Başbakanı Juncker tarafından yalanlandı.
- Euro/dolar paritesinde** Avrupa Merkez Bankası Başkanı Trichet'nin euro bölgesinde bu ay faiz artırımına gitme olasılığının az olduğuna dair sinyal vermesi ve Yunanistan'daki borç krizinin kötüleşerek faiz artırımına engel olması doların değer kazanmasını sağladı. 29 Nisan'da 1,4807 olan parite haftalık %3,3 düşüş göstererek 1,4316'ya geriledi. Değer kazanan dolar, WTI petrol fiyatlarının 2008'den beri en büyük haftalık gerilemesini yaşamasına sebep oldu (%15). 29 Nisan'da 113 \$ ile 2008'den beri en yüksek seviyesine ulaşan WTI Cuma gününü 97\$'dan kapattı. Brent petrol için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 105-117 \$ aralığıdır.
- CRB emtia endeksi Aralık 2008'ten beri en büyük düşüşünü yaşadı (%9).** Cuma günü 79,57'ye kadar gerileyen dolar/yen paritesi (18 Mart'tan beri görülen en düşük seviye) haftayı 80,63'ten sonlandırdı. Euro/yen'de ise Mayıs 2010'dan beri en büyük haftalık düşüş kaydedildi (%4) ve parite 115,44'ü gördü.
- Amerikan emtia borsası COMEX'in yatırımcılar için teminat miktarını artırması, gümüşün geçtiğimiz hafta 1975'ten beri en büyük düşüşünü yaşamasına (%27) ve Cuma gününü 35,6\$'dan kapatmasına sebep oldu.** 2 Mayıs'ta 1.577 \$'ı gören altın ise Cuma günü 4 günlük gerilemenin ardından toparlanmasına rağmen geçtiğimiz hafta %4,4 değer kaybetti. Altın, Cuma gününü 1.463 \$'dan kapattı.
- ABD borsaları, Cuma günü istihdam edilenlerin sayısının Nisan ayında 268 bin kişi ile beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinin etkisiyle %0,5 civarında değer kazandılar.** Böylece S&P 500 endeksi haftalık bazda %1,7 gerilemiş oldu.
- Avrupa borsalarında da alıcılı bir seyir izlenirken, günü DAX %1,6 ve FTSE-100 %1 oranında yükselişlerle tamamladılar.** Bu endekslerin haftalık değişimleri ise sırasıyla %0,3 ve %1,5 oldu. Cuma günü yükselişlerle Royal Bank of Scotland (%5,6), BP (%3,1) ve ThyssenKrupp (%8) gibi hisseler öne çıktı.
- İMKB-100, haftanın son işlem gününde hızlı bir şekilde gerileyerek %1,6 oranında değer kaybetti.** Bu satışlarda bankacılık hisseleri etkili oldu. Endeks böylece hafta içerisinde 70.335 seviyelerini test ettikten sonra satışlarla karşılaşırken, haftalık bazda %1,5 gerilemiş oldu. **İMKB-30 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 82.000-86.000 aralığıdır.**
- Asya borsalarında Cuma günü Nikkei 225 endeksi tatilin ardından %1,4 geriledi.** Şangay ve Hang Seng ise sırasıyla %0,3 ve %0,4 ile daha sınırlı düşüşle kaydedtiler. Bölge borsalarında bu sabah Japonya ve Hong Kong'da hafif satıcılı, Çin'de ise hafif alıcılı bir seyir hakim.
- Hazine'nin bu hafta Çarşamba günü gerçekleştireceği toplam 12,2 milyar TL tutarındaki iç borç ödemesi öncesinde ihale takvimi yoğun:** Bugün 3 yıl vadeli sabit kuponlu ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri, yarın ise gösterge kağıdın yeniden ihracı ile 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya Sanayi Üretimi (Mart, aylık % değişim)	1,7	0,7	0,3
ABD İşsizlik Oranı (Nisan, %)	8,8	9,0	8,8

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Mart, yıllık % değişim)	13,9	11,3
Almanya Dış Ticaret (Mart, milyar euro)	12,1	13,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	06/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1.5451	-0.3	0.5
€/§	1,3377	1.4308	-1.6	7.0
\$/Yen	81,15	80.62	0.6	-0.7
GBP/§	1,5599	1.6368	-0.1	4.9

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	05/05	06/05
Gösterge Faiz Bilesik (%)	7,08	8,47	8,40

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	06/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	97.2	-2.6	6.3
Petrol (Brent)	94,75	109.1	-1.5	15.2
Altın (\$/ons)	1419,5	1494.8	1.6	5.3
Gümüş (\$/ons)	30,86	35.6	2.7	15.4
Platin (\$/ons)	1767,5	1786.3	1.3	1.1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	06/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	68,241	-1.6	5.1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,340	0.4	6.6
Dow Jones	11.578	12,639	0.4	9.2
Nasdaq	2.653	2,828	0.5	6.6
FTSE	5.900	5,977	1.0	1.3
DAX	6.914	7,492	1.6	8.4
SMI	6.436	6,527	1.2	1.4
Nikkei 225	10.229	9,859	-1.4	-3.6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,163	0.1	1.0
MSCI BRIC	356	353	1.1	-1.0
Şangay	2.808	2,864	-0.3	2.3
Bovespa	69.305	64,417	1.6	-7.1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Cuma günü gün sonunda bankacılık hisselerine gelen satışlarla endeks aşağı yönlüydü. Bugün yatay seyir bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Cuma günü günün büyük bir bölümünde 68.500 seviyesi üzerinde yatay hareket izleyen endeks gün sonuna doğru artan satış baskısıyla 68.241 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** Kapanış 68.735 seviyesinde bulunan 21 günlük ağırlıklı ortalamanın altında. Ortalama bölgesi altına inilmesiyle yeni bir zayıflamadan bahsetmemiz mümkün. 67.500-68.000 bandını önemli bir destek olarak görüyoruz. Ortalama bölgesi üzerine geri dönülemediği durumunda ilk aşamada bu bölgeye kadar aşağı sarkma yaşanmasını olası görüyoruz. Destek seviyeleri 68.000-67.800/500-67.250-66.800/500 Direnç seviyeleri 68.500/800-69.250-69.750-70.300/500 Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Coca-Cola İçecek'in - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - bugün 1Ç11 sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Biz 1mn TL net kar beklerken, konsensüs tahmin ise 6mn TL.

• **Ereğli Demir Çelik - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - 1Ç11'de 260mn TL net kar açıkladı. Bu konsensüs tahmini olan 244mn TL ile paralel ancak bizim tahminimiz olan 166mn TL'den daha iyi. 1Ç11 net kar 1Ç10'a göre %62 büyüme gösterdi. Şirketin 1Ç11 cirosu 2.028mn TL'ye ulaşarak yıllık bazda %28 büyüdü. 1Ç11 VAFÖK'de 450mn TL'ye ulaşarak yıllık bazda %82 büyüdü. Sonuçlar konsensüs beklentilere paralel gerçekleşti.

• **Akbank - NÖTR; Öneri Yok** - 1Ç11 net karını 744 milyon TL olarak açıkladı. Piyasa beklentisi 766 milyon TL düzeyindeydi.

• **Albaraka Türk - NÖTR; Öneri Yok** - 1Ç11 sonuçlarında karını 41 milyon TL olarak açıklarak piyasa beklentileri paralelinde bir sonuç elde etti.

• **Akcansa - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - 2011'in ilk çeyreğinde 10 milyon TL net kar 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:

• Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisinin beklenenin üzerinde gelerek sürpriz yapması nedeniyle global borsalarda yükselişler görülürken aynı eğilimin lokal piyasada etki yaratmadığı görüldü. Bankacılık sektörüne ait ilk çeyrek bilançolarında beklentilere yakın kar rakamları açıklanmış olmakla birlikte geçen seneye kıyasla görece olumsuz durum satış baskısı yaratmakta.

• **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 82.600 seviyesinin destek 82.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 83.800 seviyesi direnç 84.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5450 seviyesinin destek 1,5390 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5580 seviyesi direnç 1,5650 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.6	-0.6	22.4
İMKB-30	-1.8	-0.9	20.3
Mali Endeks	-1.8	-1.2	18.8
Sınai Endeks	-1.5	5.4	40.8
Hizmetler Endeksi	-0.6	-3.2	17.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	503,555
Bankalar Piyasa Değeri	170,309
Holderler Piyasa Değeri	70,253
Sanayi + Diğer P. Değeri	262,993
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,353
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.42%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İttifak Holding	2.8	13.3
Ege Gübre	2.4	5.8
Türk Traktör	2.3	8.4
Afyon Çimento	1.9	103.3
Işıklar Yatırım Holding	1.9	13.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Eczacıbaşı Yatırım	-5.0	8.8
Tüpraş	-4.6	26.4
Netaş Telekom.	-3.7	28.9
Tofaş Otomobil Fab.	-3.2	14.3
Koç Holding	-3.2	20.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.0	221.6
İş Bankası (C)	-1.8	153.5
Türk Hava Yolları	0.2	147.7
Afyon Çimento	1.9	103.3
Akbank	-2.5	67.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	83,625	-2,08	208.372
XU30 Ağustos 11	84,425	-2,06	1.262
USD Haziran 11	1,5500	-0,58	37.714
USD Ağustos 11	1,5690	-0,25	2.071
Euro Haziran 11	2,2465	-1,49	6.071

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	167.204	-13.261
USD Haziran 11	71.551	-275

*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

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

Araştırma@akyatirim.com.tr

Trading ve Türev Ürünler 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 ihtaraya gerek kalmaksızın Őöz 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, gerçekleştirecek 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.