

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

11 Temmuz 2011

## ABD istihdam verileri ve İtalya endişeleri piyasaları olumsuz etkiledi...

- **Sanayi üretimi Mayıs'ta yıllık %8 artış gösterdi.** Mevsimsel etkilerden arındırılmış olarak ise endeks aylık bazda son dört aydır gerileme eğilimi gösteriyor. İç talep ağırlıklı sektörlerde de yavaşlama işareti görülmeye başlandı. TCMB de son dönemde açıklanan verilerin ekonomide yavaşlamanın başladığına işaret ettiğini belirtmiş ve iç talepteki yavaşlamanın daha fazla sıkılaştırmaya duyulan ihtiyacı azalttığını da altını çizmişti.
- **AB Başkanı Van Rompuy üst düzey Avrupalı yetkilileri bugün Yunanistan için planlanan ikinci kurtarma paketini görüşmek üzere toplantıya çağırdı.** Toplantıda Yunanistan'ın kurtarma paketine özel yatırımcıların ne ölçüde katkı sağlayacağını yanı sıra İtalya'nın durumunun da ele alınması bekleniyor. İtalya'da Cuma günü büyük çaplı varlık satışlarının yaşanması ve tahvil getirilerinin yükselmesi üzerine krizin Yunanistan'dan sonra İtalya'ya sıçrayabileceği kaygıları artmaya başladı. İtalya'ya ilişkin endişelerle tahvil getirileri Cuma günü yükseliş kaydetti: 10 yıllık getiriler 11 baz puan artarken günü %5,27 ile yüksek seviyelere ulaştı.
- **FT'de yer alan habere göre toplantıda Avrupalı yetkililer ilk defa Atina'nın yeni kurtarma planının bir parçası olarak borçlarının bir kısmını ödememesini kabul etmeye hazırlanıyor.** Ayrıca Yunanistan'a sağlanacak mali yardım için faiz oranlarının düşürülmesi ve geniş ölçekli tahvil geri alım programının uygulanması gibi yeni imtiyazların verilmesinin de gündemde olduğu belirtiliyor. Bu gelişmelerin Yunanistan'ın vadesi dolan tahvillerinin vadesinin 30 yıla kadar uzatılmasını öngören Fransız planından da vazgeçildiği anlamına geldiğine işaret ediliyor.
- **Çin'de Haziran'da yıllık ithalat%19,3 ihracat ise %17,9 arttı. İthalat Mayıs'ta %28,4 artmıştı.** Bu gelişme Çin'de ekonominin yavaşladığı şeklinde yorumlanıyor. Mayıs'ta 13 milyar euro olan dış ticaret fazlası ise 22,3 milyar euroya yükseldi. Haziran ayı enflasyonu ise son üç yılın en hızlı artış oranıyla %6,4'e yükseldi.
- **ABD'de açıklanan Haziran ayı istihdam raporuna göre yeni istihdam edilenerin sayısı sadece 18 bin kişi artarak beklentilerin (125 bin) oldukça altında kaldı.** Bu rakam, son 9 ayın en düşüğüne işaret ederken, işsizlik oranı da %9,2 ile 3. ay art arda arttı ve 2011 yılının en yüksek seviyesine çıktı. **Bu veri borsaları olumsuz etkilerken, Cuma günü S&P 500 endeksi %0,7 oranında değer kaybetti.** Düşüşte Bank of America (%-2) ve General Electric (%-1,6) gibi finans ve sanayi sektörünün önde gelen şirketlerinin hisselerindeki satışlar etkili oldu. **ABD'de ikinci çeyrek bilanço sezonu bugün Alcoa ile başlayacak.**
- **Avrupa borsalarında Cuma günü ABD verisinin yanı sıra İtalya'ya ilişkin endişelerin artması sonucunda satışlar görüldü:** DAX %0,9, FTSE-100 %1,1 ve CAC 40 %1,7 oranında değer kaybetti. **İtalya borsası, UniCredit (%-7,9) öncülüğünde %3,5 değer kaybederek son bir yılın en düşük seviyesine gerilerken,** İspanya borsası da %2,5 oranında düşüş gösterdi.
- **İMKB-100, yurtdışı borsalardaki olumsuz havaya paralel olarak %0,8 oranında değer kaybetti.** Yapı Kredi Bankası (%-2,9), Halkbank (%-2,9) ve İş Bankası C (%-2) gibi hacimli bankacılık hisseleri düşüşte başı çekerken, diğer taraftan da Türk Telekom (%1,7) ve Arçelik (%1,7) gibi hisselerdeki alımlar dikkat çekti. İMKB-30 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 75.500-79.000 aralığıdır.
- **Asya borsalarında Cuma günü yukarıda bahsedilen olumsuz gelişmelerden önce işlemler tamamlanırken, Nikkei 225 endeksi %0,7 değer kazandı;** Şangay endeksi ise yatay seyretti. Bölge borsaları bu sabah ise bu gelişmeleri fiyatlamaya başladılar; endekslerde genel olarak satıcı bir seyrin hakim.
- **Cuma günü açıklanan istihdam verisinin ardından güvenli liman olarak görülen yen ve İsviçre Frangı değerlendi:** Dolar/yen %0,7 azalışla 80,6, euro/yen %1,4 gerileyerek 115 seviyesine geldi. Dolar/İsviçre frangı %1 gerileyerek 0,84 olurken euro/frank %1,6 düştü (1,19). Euro/TL'de Cuma günü yatay bir seyrin izlenirken (2,32), dolar/TL 1,63'e yükseldi. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,61-1,6550 aralığıdır.**
- **Cuma günkü olumsuz gelişmelerle WTI petrol %2,5, Brent %0,2 gerileyerek sırasıyla 96 \$ ve 118 \$ oldu.** Değerli metallerde ise güvenli liman etkisi görüldü: Altın %0,8 artışla son 2 haftanın en yüksek seviyesi olan 1.544 \$'a ulaşırken, gümüş %0,7 artışla haftayı son 1 ayın en yüksek seviyesinden kapattı (36,6 \$). **Haftalık bant tahminimiz teknik olarak Brent petrolde 113-119 \$, altında ise 1.515-1.580 \$ aralığıdır.**

## Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Mayıs, yıllık % değişim)	8,3	8,0	7,2
ABD İşsizlik Oranı (Haziran, %)	9,1	9,2	9,1

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Cari İşlemler Dengesi (Mayıs, milyar dolar)	-7,7	-7,8
Almanya Konut Fiyatları Endeksi (Haziran, yıllık % değişim)	1,6	1,4
Çin Dış Ticaret (Haziran, milyar dolar)	13,05	14,2

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	08/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6269	0,6	5,9
€/€	1,3377	1,4267	-0,6	6,7
\$/Yen	81,15	80,62	-0,7	-0,7

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	07/07	08/07
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,97	8,92
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,53	1,53

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	08/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	96,2	-2,5	5,3
Petrol (Brent)	94,75	118,3	-0,2	24,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1543,5	0,8	8,7
Gümüş (\$/ons)	30,86	36,6	0,7	18,7
Platin (\$/ons)	1767,5	1734,0	-0,5	-1,9

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	08/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66.004	63,596	-0,8	-2,9

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,344	-0,7	6,9
Dow Jones	11.578	12,657	-0,5	9,3
Nasdaq	2.653	2,860	-0,4	7,8
FTSE	5.900	5,991	-1,1	1,5
DAX	6.914	7,403	-0,9	8,1
SMI	6.436	6,153	-0,9	-4,4
Nikkei 225	10.229	10,138	0,7	-0,9

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,164	-0,3	1,1
MSCI BRIC	356	352	-0,6	-1,2
Şangay	2.808	2,798	0,1	-0,5
Bovespa	69.305	61,513	-1,1	-11,2

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Cuma günü ABD tarım dışı istihdam verisine kadar iyimserlik sergileyen endeks istihdam verisinin beklentinin oldukça altında kalmasıyla son iki saatte satıcılıydı. Bugünün gündeminde ise cari açık verisi yer alıyor. Endeks veri sonrasında yön çizebilir.**

## Teknik Görünüm:

• **Gün içerisinde 64.500 direncine yakın seviyelerin bir kaç defa test edilmesi sonrasında haber etkisiyle satış baskısı altında kalan endeks 63.596 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** Güçlü direnç olarak gördüğümüz 100 günlük ağırlıklı ortalama bölgesinden dönüş yaşanmış durumda. Bununla birlikte endekste 63.500 üzerinde tutunma çabası görüyoruz. Bu kapanışa bağlı olarak da teknik görünümde şimdilik olumsuzluk olmadığını düşünüyoruz. Fakat 64.500 altındaki seyrin devamı bu aşamadan sonra yeni bir kısa vadeli zayıflama süreci başlatabilir. Burada 62.500/800 bandını kuvvetli destek olarak görüyoruz. 63.500 seviyesi altına yaşanacak sarkma tekrar bu bölgeye doğru bir hareket anlamına gelecektir. Fakat endeksin 63.0000/150 bandında tutunabileceğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

## Şirket Haberleri:

• **Türk Hava Yolları – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – %20 oranında bedelsiz hisse dağıtımını bugün gerçekleştiriyor.** Şirketin ödenmiş sermayesi 1 milyar TL'den 1,2 milyar TL'ye yükseltiliyor.

• **Coca-Cola İçecek – OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri –** Milliyet gazetesi haberine göre Sağlık ve Eğitim Bakanlıkları kola gibi ürünlerin okulların kantinlerinde satılmasını yasakladı; 2011 -12 eğitim yılında geçerli olacak. Bu karar 16 milyon öğrenciyi yakından ilgilendiriyor.

• **Türk Telekom – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** Habertürk gazetesi haberine göre grup şirketi İnova Kuzey Irak telekom operatörü, Korek Telecom'a kontör yükleme hizmeti verecek. Korek Telecom'un 3 milyon abonesi bulunmaktadır. İnova'nın 2010 yılında 120mn TL cirosu vardı. Bu yeni işin Türk Telekom finansallar üzerine fazla etki yapmasını beklemiyoruz. 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, Cuma günü açıklanan zayıf istihdam verilerinin ekonomiye ilişkin iyimserliği ortadan kaldırmasıyla düştü. Asya borsaları da ABD ve Çin'de açıklanan verilerin olumsuz etkisiyle düştü.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.600 seviyesinin destek 77.100 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 1,6450 seviyesinin destek 1,6400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6500 seviyesi direnç 1,6560 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.8	-0.7	10.9
İMKB-30	-0.9	-0.8	7.0
Mali Endeks	-1.1	-1.1	3.3
Sınai Endeks	-0.5	-1.3	31.1
Hizmetler Endeksi	0.0	0.3	16.8

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>470,189</b>
Bankalar Piyasa Değeri	156,883
Holdingle Piyasa Değeri	63,980
Sanayi + Diğer P. Değeri	249,326
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,116</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.29%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İşıklar Yatırım Holding	5.3	7.6
İş G.M.Y.O.	2.3	4.7
Do & Co	2.2	4.6
Arçelik	1.7	3.2
Türk Telekom	1.7	7.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	-7.7	59.5
Good-Year	-4.6	8.0
Ülker	-3.5	3.7
Netaş Telekom.	-3.4	26.5
Halk Bankası	-2.9	65.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.8	203.0
İş Bankası (C)	-2.0	110.4
Halk Bankası	-2.9	65.2
Akbank	-1.1	62.1
Trabzonspor	-7.7	59.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	78.350	-0,92	142.212
XU30 Ekim 11	79.075	-0,78	1.674
USD Ağustos 11	1,644	0,34	44.066
USD Ekim 11	1,663	0,33	2.928
Euro Ağustos 11	2,345	-0,09	7.392

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	143.795	-1.680
USD Ağustos 11	83.262	3.554

\*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)

Ayça 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 ihtarla 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.