

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

12 Temmuz 2011

İtalya'ya ilişkin endişeler artıyor...

- **Mayıs'ta cari işlemler açığı 7,8 milyar \$ olurken, 12 aylık kümülatif cari açık rakamı 68,2 milyar \$'a yükseldi.** TCMB yılın son çeyreğinde cari işlemler açığının baz etkisi nedeniyle düşüş trendine girmesini öngörüyor. 2011 yılında cari açığın GSYİH'nin %8-%8,5 olmasını bekliyoruz.
- **Euro Bölgesi Maliye Bakanları dün Brüksel'de yaptıkları toplantıdan sonra 440 milyar euro tutarındaki Avrupa Finansal İstikrar fonunun piyasadaki Yunan tahvillerinin geri alımı için kullanılabilmesi olasılığının yeniden gündeme geldiğini açıkladı.** Bu açıklama ellerinde Yunan tahvilleri bulunduran büyük Avrupa bankalarının AB'den borcun geri alımı için taahhütte bulunmaları talebinin piyasalarda yarattığı baskının ardından geldi.
- **Bankalar, Euro Bölgesi hükümetlerinin ve IMF'nin piyasa gelişmelerinin kontrolden çıkmasını ve riskin İtalya ve İspanya gibi ülkelerde yayılmasını önlemek için hızlı hareket etmeleri gerektiğini belirtti.** IIF tarafından temsil edilen büyük bankalar Yunanistan'ın kurtarma paketinin genişletilerek hükümetlerin Yunan tahvillerini iskontolu olarak geri almasını talep ediyor.
- **Borç krizinin İtalya'ya yayılmasını önlemek için Başbakan Berlusconi ülkenin bütçe açığı 2014'e kadar sona erdirmeyi amaçlayan tasarruf önlemleri paketinin parlamentodan hızlı bir şekilde geçirileceğini açıkladı.** İtalyan ana muhalefet partisi de tasarruf önlemlerine destek verecek. İtalya'nın bütçe açığı birçok Euro Bölgesi ülkesinden düşük olmasına karşın GSYİH'nin %120'sine ulaşan kamu borç stoku ile Yunanistan'dan sonra ikinci sırada yer alıyor. Ancak tasarruf önlemlerin kabul edilmesi, yüksek borç stoku ve düşük büyüme oranını (2011 beklenti: %1) göz önüne alındığında piyasa endişelerini yatıştırmak için yeterli olamayabilir.
- **Yunanistan'da 2 yıllık getiriler gerilerken, Portekiz, İrlanda, İspanya ve İtalya'da borçlanma maliyetleri yükseliyor.** Yunanistan'da 2 yıllık getiriler dün 118 baz puan düşerek %29 seviyesine geriledi. Portekiz ve İrlanda'da da ise 2 yıllık getiriler %18,7 ile Yunanistan'ın Nisan ayındaki seviyelerine ulaştı.
- **İtalya'nın borçlarına ilişkin endişelerin artması bu ülke borçlanma maliyetlerinin de yükselmesine neden oluyor:** 2 yıllık getiriler 68 bps artarak %4,20'e ulaşıırken, Almanya'nın benzer vadedeki gösterge kâğıdı ile arasındaki faiz farkı da 297 bps'e yükseldi (önceki gün: 207 bps). Almanya'da 2 yıllık getiriler ise %1,3 ile ECB'nin politika faiz oranının da (%1,5) altında bulunuyor.
- **Cuma günü olumsuz ABD istihdam verisinin ardından dün de İtalya'ya ilişkin endişeler, hisse senedi piyasalarını olumsuz etkiledi. İtalyan borsası %4 gerileyerek son 1 yılın en düşük seviyelerini gördü.** Diğer yüksek borçlu ülkelerden Portekiz, İspanya ve Yunanistan borsalarında da sırasıyla %4,1, %2,7 ve %2,6 oranında değer kaybı görüldü. DAX ve FTSE-100 endeksleri de %2,3 ve %1 oranında gerilediler.
- **ABD'de S&P 500 endeksi %1,8 gerilerken, böylece son iki günde %2,5 değer kaybıyla Mart ayından bu yana en büyük iki günlük kaybını yaşamış oldu.** Dünkü düşüşlerde bankacılık hisseleri başı çekerken, önde gelen 15 finans hissesinin performansını izleyen KBW endeksi %2,8 oranında geriledi.
- **İMKB-100, yurtdışındaki olumsuz havanın etkisiyle dün %1,1 oranında gerilemekle birlikte, kayıpların Avrupa ve ABD endekslerine göre daha sınırlı olması dikkat çekti.** Bankacılık endeksi dün %1,6 oranında geriledi.
- **Çin'de enflasyonun Haziran'da %5,5'ten %6,4'e yükselmesine rağmen Şangay endeksi dün yatay seviyelerden kapandı.** Nikkei 225 ise %0,7 oranında geriledi. Bölge borsalarında bu sabah ise genel olarak satıcı bir seyir hakim.
- **Euro/dolar paritesi son 1 ayın en düşük seviyesini (1,3984) gördükten sonra günü 1,4043'ten sonlandırdı. Petrol fiyatları da geriledi: WTI %1,1, Brent %0,9 gerileyerek 95 \$ ve 115 \$ oldu.** Altın güvenli liman talebiyle 1.554 4'a yükseldi (%0,7). USD'nin euroya karşı değer kaybına paralel olarak dolar/TL dün %1,1 artışla Nisan 2009'dan beri en yüksek seviye olan 1,6454'ten işlem gördü.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Cari İşlemler Dengesi (Mayıs, milyar \$)	-7,7	-7,8	-7,8
Çin Dış Ticaret (Haziran, milyar dolar)	13,05	22,3	14,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
İngiltere TÜFE (Haziran, yıllık % değişim)	4,5	4,5
ABD Dış Ticaret (Mayıs, milyar dolar)	-43,7	-44,1

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	11/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6454	1,1	7,1
€/ \$	1,3377	1,4043	-1,6	5,0
\$/Yen	81,15	80,31	-0,4	-1,0

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	08/07	11/07
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,92	8,98
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,53	1,55

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	11/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	95,2	-1,1	4,1
Petrol (Brent)	94,75	117,2	-0,9	23,7
Altın (\$/ons)	1419,5	1553,6	0,7	9,5
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,8	-2,4	15,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1722,0	-0,7	-2,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	11/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtdışı				
İMKB-100	66.004	62,909	-1.1	-3.6

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,344	-0.7	6.9
Dow Jones	11.578	12,506	-1.2	8.0
Nasdaq	2.653	2,803	-2.0	5.6
FTSE	5.900	5,929	-1.0	0.5
DAX	6.914	7,230	-2.3	7.1
SMI	6.436	6,053	-1.6	-6.0
Nikkei 225	10.229	10,070	-0.7	-1.6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,143	-1.8	-0.7
MSCI BRIC	356	345	-2.1	-3.3
Şangay	2.808	2,803	0.2	-0.4
Bovespa	69.305	60,224	-2.1	-13.1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Euro bölgesi borç krizinin İtalya'ya da yayılabileceği endişesi dün küresel piyasalara satış getirdi.** İMKB endeksi de bu paralelede günü düşüşle tamamladı. Bugün de benzer bir seyirle aşağı hareket görebiliriz. 62.500 destek.

Teknik Görünüm:

• **Son yorumumuzda kısa vadeli grafiklerdeki zayıflamaya bağlı olarak aşağı sarkmanın devamı yönündeki beklentimizi belirtmiştik.** Endeks özellikle ikinci seanstan itibaren artan satış baskısıyla aşağı yönlüydü. Tutunma beklediğimiz 63.000/150 bandının altındaki kapanışla endekste zayıflamanın bir miktar daha belirginleştiğini düşünüyoruz. Dokuz günlük aranın ardından endeks tekrar 21 günlük ağırlıklı ortalama seviyesinin altında kapanış gerçekleştirmiş durumda. Bu kapanışı ortalamanın aşağı kırılması olarak değerlendirmemle birlikte ciddi bir zayıflama olarak görüyoruz. Diğer taraftan 62.500/800 bandını kuvvetli destek olarak görmeye devam ediyoruz. Bu bandın aşağı kırılması durumunda da satışların hız kazanabileceğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

Şirket Haberleri:

• **Türk Telekom – OLUMU; Endekse Paralel Getiri –** Sabah gazetesi haberine göre grup şirketi TNET'in Genel Müdürü Tahsin Yılmaz, tek faturada üç servisi bir araya getiren yeni bir hizmet başlatıldığını açıkladı. 2,4mn aboneye 3'lü paketi (TV, İnternet ve sabit telefon) sunmak için altyapının tamamlandığını, paketin giriş seviyesinin aylık 39 TL olduğu açıklandı. Yılmaz, cep telefonu ile de dörtlü paketi sunduklarını belirtti.

• **Ford – OLUMU; Endekse Paralel Getiri –**, web sitesinde güncellediği sunuma göre, 2011 satış tahminini 345 bin'den 351 bin'e yükseltti. Şirket 2011 iç piyasa tahminini de 850 bin'den 882 bin'e artırdı. 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, Euro bölgesindeki borç sorunu ve ABD'deki bütçe görüşmelerindeki tıkanmanın yarattığı kaygılarla dün yaklaşık bir ayın en kötü gününü geçirdi. Asya borsaları da aynı sebeple düşüş kaydetti.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.100 seviyesinin destek 76.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 77.800 seviyesi direnç 78.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6600 seviyesinin destek 1,6520 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6650 seviyesi direnç 1,6720 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.1	-1.2	10.1
İMKB-30	-1.2	-1.6	6.4
Mali Endeks	-1.3	-2.0	2.6
Sınai Endeks	-0.3	-0.8	29.4
Hizmetler Endeksi	-1.1	0.1	16.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	466,783
Bankalar Piyasa Değeri	154,863
Holderler Piyasa Değeri	63,336
Sanayi + Diğer P. Değeri	248,584
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,532
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.29%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Türk Traktör	3.7	5.7
Good-Year	2.8	7.0
Doğan Yayın Holding	1.9	2.3
Fenerbahçe	1.1	51.3
Net Turizm	0.9	0.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	-15.0	1.3
Beşiktaş Futbol Yat.	-3.9	23.7
Rhea Girişim Ser. Y.O.	-3.9	2.7
Galatasaray	-3.8	8.0
Eczacıbaşı Yatırım	-3.1	1.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.1	138.1
İş Bankası (C)	-1.2	73.6
Akbank	-2.4	51.9
Fenerbahçe	1.1	51.3
Türk Hava Yolları	0.9	44.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	77.400	-1,21	124.342
XU30 Ekim 11	78.225	-1,04	997
USD Ağustos 11	1,6565	0,73	52.858
USD Ekim 11	1,675	0,57	1.068
Euro Ağustos 11	2,322	-0,94	5.961

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	152.727	8.932
USD Ağustos 11	85.502	2.240

*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

Ekonomik Arařtırmalar

EkonomikArařtırmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Bař Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

řahin Zuluę

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

Arařtırma@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 TAř, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAř 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 kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAř 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 TAř, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAř, 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.