

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

14 Haziran 2011

Cari işlemler açığı Nisan'da 7,7 milyar \$

- **Nisan'da cari işlemler açığı 7,7 milyar \$ beklentilere paralel gerçekleşti.** Mart'ta açık 9,7 milyar \$'a yükselmişti. 12 aylık kümülatif cari açık rakamı 63,4 milyar \$'a ulaştı. Cari işlemler açığındaki yükselişte dış ticaret açığındaki artış etkili oluyor; Nisan'da ihracat %25, ithalat %43 arttı. 2011 yılında cari açığın GSYİH'nin % 7,6-%8'i oranında olmasını bekliyoruz. **Finansman tarafında ise;** doğrudan yabancı yatırımlar kaleminde (net) Nisan ayında 565 milyon \$ giriş oldu. Son dört ayda art arda çıkış yaşanan hisse senetlerine ise Nisan'da 825 milyon \$, borç senetlerine ise 4,8 milyar \$ giriş oldu.
- **S&P Türkiye'nin kredi notunun yeni hükümetin mali ve parasal politika tercihleri ile bu tercihlerin genişleyen cari açık üzerindeki etkilerine dayalı olacağını açıkladı.** Fitch ise Türkiye'nin olası bir not arttırımının siyasi istikrar ve makro ekonomik istikrar ile sürdürülebilir büyümeyi sağlamaya bağlı olduğunu belirtti.
- **S&P Yunanistan'ın kredi notunu üç kademe aşağı çekerek B'den CCC'ye indirdi.** Bu notun halen S&P'nin derecelendirdiği ülkeler arasında en düşük seviye olduğu ve Pakistan ve Ekvador gibi ülkelerin notundan daha aşağıda kaldığı belirtiliyor. S&P Yunanistan'ın borçlarının yeniden yapılandırılması girişimini de temerrüt olarak kabul edeceğini duyurdu.
- **AB Maliye Bakanları bugün Yunanistan'a sağlanacak kurtarma paketi üzerindeki görüş ayrılıklarını gidermek üzere biraraya gelecek.** Halen Almanya ve Avrupa Merkez Bankası arasında yatırımcıların mali yardıma katkısı üzerinde anlaşmazlık sürüyor. FT'ye göre, Yunanistan'ın 2014 yılı sonuna kadar finansman ihtiyacının 172 milyar euro olacağı ve bu miktarın 57 milyar eurosunun mevcut IMF-AB kurtarma paketinden 30 milyar eurosunun da özelleştirme programından sağlanacağı öngörülüyor. Kalan 85 milyar euroluk finansman ihtiyacının ise yeni IMF-AB mali yardımıyla veya yatırımcıların Yunan tahvillerinin vadelerinin uzatılmasını kabul etmeleri ile karşılanması bekleniyor.
- **Çin'de Mayıs ayında enflasyon oranı son 34 ayın en yüksek seviyesine yükselerek yıllık %5,5 düzeyinde gerçekleşti.** Enflasyon oranındaki sürekli artış sonucu hükümetin fiyat artışını yavaşlatma ve likiditeyi kontrol altına alma amacıyla uyguladığı sıkılaştırıcı para politikası önlemlerine devam etmesi bekleniyor.
- **ABD borsaları 6 haftalık düşüşün ardından yeni haftaya yatay seviyelerden başladılar.** Petrol fiyatındaki gerileme sonucunda enerji şirketi Halliburton %2,4, bakır fiyatlarındaki gerileme nedeniyle de madencilik şirketi Freeport-McMoran %1,2 oranında değer kaybettiler.
- **Son 2,5 ayın en düşük seviyelerinde bulunan Avrupa borsalarında da dün yatay bir seyir izlenirken, DAX ve FTSE-100 endeklerinde önemli bir değişiklik görülmedi.** Dün Lloyds (%1,4), Banco Popolare (%1,3) ve Peugeot Citroen (%1,9) değer kazançlarıyla, Renault (%-1,6) ve Imperial Tobacco (%-1,4) değer kayıplarıyla öne çıkan hisse senetleri oldular.
- **İMKB-100, genel seçim sonuçlarının ardından güne alıcılı başladı. Cari açığın Nisan'da gerilemesinin de etkisiyle güne yükselişe başlayan endeks, ilerleyen saatlerde satışlarla karşılaştı ve günü %0,3 oranında düşüşle tamamladı.** Turkcell (%-3,5) ve Garanti Bankası (%-0,8) düşüşleriyle endeks üzerinde baskı yaratan hisse senetleri oldular.
- **Japonya'da dün Nikkei 225, ABD borsalarının Cuma günkü düşüşlerinin etkisiyle %0,7 geriledi.** Bölge borsalarında bu sabah Çin'in sanayi üretiminin %13,3 ile beklentilerin üzerinde artmasının etkisiyle alıcılı bir seyir izleniyor.
- **Dolar dün kar satışları ile değer kaybetti:** Euro/dolar %0,5 artışla 1,4416 oldu. Döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) ise gün içerisinde 1,91 seviyelerine kadar geriledikten sonra yeniden yükselişe geçerek günü 1,9220 seviyelerinden sonlandırdı.
- **Global yavaşlamaya ilişkin endişeler, petrol fiyatı üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor:** WTI 97,3 \$'a gerilerken, Brent ise yatay bir seyir izledi (119 \$). Değerli metallerde değer kaybı dün de sürdü: Altın %1 düşüşle 1.515 \$'a, gümüş ise %4 düşüşle 34,7 \$'a geriledi.
- **Gösterge faiz dün beklentilere paralel gelen cari açık verisi ve seçim sonuçlarının etkisiyle en düşük %8,75 seviyelerini gördü.** Faiz günü valörlü işlemlerde %8,86'dan tamamladı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Cari İşlemler Dengesi (Nisan, milyar dolar)	-9,7	-7,7	-7,6
Çin TÜFE (Mayıs, yıllık % değ.)	5,3	5,5	5,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD Perakende Satışlar (Mayıs, aylık % değişim)	0,5	-0,4
Japonya Faiz Kararı (Haziran, %)	0,1	0,1

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	13/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5743	0,0	2,4
€/ \$	1,3377	1,4416	0,5	7,8
\$/Yen	81,15	80,20	-0,1	-1,2

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	10/06	13/06
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,85	8,81
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,41	1,42

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	13/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	97,3	-2,0	6,5
Petrol (Brent)	94,75	119,1	0,3	25,7
Altın (\$/ons)	1419,5	1514,7	-1,0	6,7
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,7	-4,0	12,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1791,6	-1,8	1,4

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	13/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	63,523	-0,3	-3,5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,272	-0,2	1,1
Dow Jones	11.578	11,953	0,0	3,2
Nasdaq	2.653	2,640	-0,2	-0,5
FTSE	5.900	5,773	0,1	-2,1
DAX	6.914	7,085	0,2	2,3
SMI	6.436	6,197	-1,2	-3,7
Nikkei 225	10.229	9,448	-0,7	-7,6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,125	-0,4	-2,3
MSCI BRIC	356	343	-0,2	-3,9
Şangay	2.808	2,700	-0,2	-3,7
Bovespa	69.305	62,023	-1,1	-10,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

● **Endeks dün kapanışa doğru gelen satışlarla hafif aşağı yönlüydü. Global piyasalardaki iyimserlikle bugün bir miktar tepki alımı yaşanmasının olası olduğunu düşünüyoruz.**

Teknik Görünüm:

● **Güne 64.100/500 bandını test ederek başlayan endeks günün genelinde satıcılar seyrindedi.** Yükseliş denemeleri direnç olarak belirttiğimiz 64.100/500 bandıyla sınırlı kalmaya devam ediyor. Bu da endekste giderek zayıflayan bir görüntü oluşturmuş durumda. Şu an için 63.500 seviyesinin korunmasına bağlı olarak kuvvetli bir olumsuzluktan bahsedemiyor olsak da günün dip seviyesindeki kapanış ve saatlik grafiklerde ortalamaların altındaki kapanışla zayıf seyrin devamından bahsedebiliriz. 63.500 seviyesinin kırılması durumunda 62.500-62.000 bandının tekrar test edilmesi gündeme gelebilecektir. Daha önce direnç olarak belirttiğimiz 64.100/500 bandı aşılmadan iyimserlik beklenmemeli. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

● Gazete haberlerine göre Botaş'ın doğalgaz kontrat devirleri için **Aygaz OLUMLU; Öneri Yok** - ve Enerjisa'nın (**Sabancı Holding'in OLUMLU; Öneri Yok** - enerji şirketi) da aralarında bulunduğu 10 şirket şartname aldı. Şirketler 7 Eylül'e kadar şartname alabilecekler. Botaş 13 Mayıs tarihinde başlattığı bu ihale süreci ile toplamda 0.25milyar m³'lük 24 kontratı özel sektöre devretmiş olacak.

● **Migros - NÖTR; Öneri Yok** - basında yer alan ve Tansaş mağazalarının elden çıkarılmaya hazırlandığı ve satış konusunda görüşmelere başlandığı yönündeki haberlerin gerçeği yansıtmadığını açıkladı.

● **Sinpaş GYO'nun - OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** - Marmaris projesinde geliştirme pazarlama ve kiralama konularında işbirliği yapmak için FTG gayrimenkul ve FINE Otel ile anlaşmaya vardığını açıkladı. Projede yer alacak otel, rezidans ve villalar Sinpaş ve Rixos markaları altında satışa sunulacak. Ayrıca, Sinpaş üç yıl içinde toplam 140 odalı ve minimum 15 bin metrekare servis alanlı otel inşa edecek ve otel kompleksini FINE/FTG'ye yıllık 2 milyon dolara kiraya verecek. 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, ekonomik belirsizliğin devam etmesine bağlı olarak dün yatay kapandı. Küresel ekonomik toparlanmadaki zayıflamaya bağlı olarak S&P Mayıs başından bu yana önemli düşüş kaydetti. Asya borsalarında ise bugün Japonya ve Çin borsaları yükseliş gösterdi.

● **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.800 seviyesinin destek 76.400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 77.800 seviyesi direnç 78.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

● **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5750 seviyesinin destek 1,5700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5840 seviyesi direnç 1,5900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.3	-1.6	15.2
İMKB-30	-0.4	-1.5	11.8
Mali Endeks	-0.4	-1.1	9.3
Sınai Endeks	0.6	-1.4	38.6
Hizmetler Endeksi	-0.7	-3.6	15.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	471,532
Bankalar Piyasa Değeri	158,033
Holderler Piyasa Değeri	64,199
Sanayi + Diğer P. Değeri	249,301
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,376
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.49%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Tek-Art Turizm	9.7	9.7
Aksa	7.4	24.1
Good-Year	6.9	23.6
Beşiktaş Futbol Yat.	6.5	35.5
Fenerbahçe	3.6	19.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Mondi Tire Kutsan	-6.1	5.8
Doğan Yayın Holding	-3.5	4.3
Turkcell	-3.5	9.5
İhlas Holding	-3.3	42.6
Migros	-2.6	30.7

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.8	216.6
İş Bankası (C)	0.4	106.4
Emlak G.M.Y.O.	1.0	97.3
T. Vakıflar Bankası	0.5	50.5
Trabzonspor	-0.3	45.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	77,600	-0,67	157.484
XU30 Ağustos 11	78,525	-0,57	1.496
USD Haziran 11	1,5800	-0,19	26.281
USD Ağustos 11	1,5945	-0,28	6.385
Euro Haziran 11	2,272	-0,24	5.193

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	172.519	8.823
USD Haziran 11	96.805	-298

*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

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 rapordaki 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 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.