

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

16 Mayıs 2011

TL'de değer kaybı sürerken, İMKB'de sert satışlar görüldü...

- **AB Maliye Bakanları'nın bugün Brüksel'de başlayacak toplantısında Yunanistan'ın borç krizinin ele alınması bekleniyor.** Hafta sonunda IMF, AB Komisyonu ve Yunanistan Merkez Bankası arasında süren görüşmelerde 50 milyar euro tutarındaki geniş kapsamlı özelleştirme planını, 26 milyar euro tutarındaki mali ve yapısal programı ve 6 milyar euro tutarındaki bütçe kesintilerini içeren yenilenmiş bir kurtarma paketi üzerinde çalışıldığı belirtiliyor.
- **Ancak tamamen kamuya ait olan işletmelerin hızlandırılmış bir şekilde özelleştirilmesi ve IMF ve AB tarafından öngörülen koşulların hükümet ve iktidar partisi PASOK içerisinde tepki yaratması nedeniyle yenilenmiş paketin kabul edilmeyeceği endişeleri bulunuyor.** Özelleştirme planı Yunanistan'ın borç stokunu özelleştirme gelirleri ile azaltmak ve 2012-2013 yılında 60 milyar euro tutarındaki finansman ihtiyacının karşılanması için IMF ve AB'den yeni kredi sağlanması için gerekli görülüyor.
- **Euro Bölgesi'nde yılın ilk çeyreğinde GSYİH %0,8 büyüdü. Bir önceki çeyrekte büyüme %0,3 olarak gerçekleşmişti.** Yıllık bazda büyüme ise %2,5 oldu. Büyüme rakamının beklentilerin üzerinde gelmesinde Almanya'nın %1,5 büyümesi etkili oldu. Halen mali problemleri devam eden Yunanistan ise ilk çeyrekte %0,8 oranında şaşırtıcı şekilde sağlam bir büyüme sergiledi.
- **Euro Bölgesindeki sağlam büyüme petrol fiyatlarında yükselişe yol açtı:** Brent petrol %0,8 artışla 114 \$'a, WTI petrol 99,7 \$'a yükseldi. Sanayide en çok kullanılan metallere olan bakır da büyüme verisinden olumlu etkilenerek 398 \$'a ulaştı. Altın ise Cuma günü bir miktar satış görerek haftayı 1.500 \$'ın altında sonlandırdı (1.494 \$).
- **Avrupa'da büyüme rakamlarının iyi gelmesiyle birlikte tahvil getirileri yükseldi:** Almanya'nın 2 yıllık getirileri 11 baz puan artarak %1,79 ile son bir haftanın en yüksek seviyesine ulaştı. Geçtiğimiz hafta Euro Bölgesi'ne yönelik endişelerle getiriler %1,69 seviyesine gerilemişti.
- **Euro Bölgesi maliye bakanlarının yapacağı toplantı öncesinde euro/dolar paritesinde düşüş görüldü:** 6 Mayıs'ta 1,4316 olan parite geçtiğimiz Cuma 1,4118'e gerileyerek haftalık bazda %1,3 düşüş gösterdi. Parite gün içi işlemlerde ise 1,4067 ile 1 Nisan'dan beri en düşük seviyesini gördü. Geçtiğimiz hafta cari işlemler açığının beklentileri aşmasının ardından dolar karşısında değer kaybeden TL'deki trend Cuma günü de sürdü. **USD/TL günü 1,5960'dan tamamlarken %1,2 artış gösterdi ve Mart başından bu yana en yüksek kapanışını gerçekleştirdi.**
- **Cuma günü ABD borsalarında genel olarak satıcı bir seyir hakim oldu.** Teknoloji ve bankacılık hisselerindeki satışlarla Nasdaq endeksi %1,2 ve S&P 500 %0,8 değer kaybetti. Böylece S&P 500 haftayı %0,2 oranında düşüşle tamamlamış oldu.
- **Avrupa'da ise DAX %0,5 ve FTSE-100 %0,3 oranında gerilerken, bu endekslerin haftalık değer kayıpları sırasıyla %1,2 ve %0,9 oldu.** Yunanistan borsası Perşembe günü %2,4 düşüşünün ardından Cuma günü yatay seviyelerden kapanırken, Portekiz borsası da yatay seyretti. İspanya borsası ise bankacılık hisselerinde görülen satışlarla %1,3 oranında değer kaybetti.
- **İMKB100, Cuma günü %2,9 ile sert bir düşüş kaydetti. Böylece endeksin haftalık değer kaybı da %5,4 ile önemli bir düşüşe işaret etti.** Cuma günü düşüşte Yapı Kredi Bankası (%-5,2), Garanti Bankası (%-3,5), Halkbank (%-3,6) hisseleri öne çıktı. Ayrıca Sabancı Holding (%-6,0), Tüpraş (%-5,8) ve Koç Holding (%-4,6) gibi hisselerdeki değer kayıpları da dikkat çekti. İMKB-30 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 76.800-82.000 aralığıdır.
- **Asya borsalarında Cuma günü Japonya'nın Nikkei 225 endeksi açıklanan bazı olumsuz bilançoların etkisiyle %0,7 gerilerken, Çin ve Hong Kong borsaları ise %1'e yakın yükselişler kaydettiler.** Bölge borsalarında bu sabah genel olarak satıcı bir seyir izleniyor.
- **Geçtiğimiz hafta yüksek gelen cari açık verisi ve hisse senedi, döviz piyasalarındaki satış baskısı tahvil piyasasında da faizlerin yükselmesine yol açtı.** Faiz son iki gün %8,70 seviyesinin üzerine test etti ve Pazartesi valörlü işlemlerde günü %8,68'den tamamladı. Faiz için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak %8,40-%9,00 aralığıdır.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Fransa GSYİH (1Ç2011, çeyreksel % değişim)	0,3	1,0	0,6
ABD TÜFE (Nisan, aylık % değişim)	0,5	0,4	0,4
ABD Michigan Univer. Tüketici Güveni Anketi	69,8	72,4	70,0

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İşsizlik Oranı (Şubat, %)	11,9	
Euro Bölgesi TÜFE (Nisan, yıllık % değişim)	2,8	2,8

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	13/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5962	1,2	3,9
€/€	1,3377	1,4118	-0,9	5,5
\$/Yen	81,15	80,78	-0,2	-0,5
GBP/\$	1,5599	1,6196	-0,6	3,8

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	12/05	13/05
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,71	8,65

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	13/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	99,7	0,7	9,1
Petrol (Brent)	94,75	113,8	0,8	20,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1494,0	-0,6	5,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,3	2,1	14,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1763,0	0,0	-0,3

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	13/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	64,585	-2,9	0,8

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,338	-0,8	6,4
Dow Jones	11.578	12,596	-0,8	8,8
Nasdaq	2.653	2,828	-1,2	6,6
FTSE	5.900	5,926	-0,3	0,4
DAX	6.914	7,403	-0,5	7,1
SMI	6.436	6,563	0,0	2,0
Nikkei 225	10.229	9,649	-0,7	-5,7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,145	-0,3	-0,6
MSCI BRIC	356	346	-0,3	-2,9
Şangay	2.808	2,871	0,9	1,3
Bovespa	69.305	63,235	-1,2	-8,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Tepki alımı sonrasındaki satışların güçlü olması aşağı trendin güçlendiğine işaret. Global piyasalardaki düşüşlerin de devamıyla satıcılı seyrin devamı beklenebilir.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks kısa vadeli tepki beklentimiz paralelinde Cuma günü gün başında 66.500 direncinin test edilmesinin ardından satıcılıydı.** Oldukça sınırlı bir şekilde gerçekleşen kısa vadeli tepki hareketi sonrasında satışların yeniden güçlendiğini görüyoruz. Günün zirvesi olan 66.552 seviyesinden yaşanan 1.000 puanlık geri çekilmeyi ciddi bir zayıflama olarak görüyoruz. 64.150/500 bandı daha önce de belirttiğimiz güçlü destek seviyesi. Bu bant üzerinde tutunma yaşanmaması durumunda daha aşağıdaki desteklerin test edilmesi gündeme gelebilir. Bu durumda 63.300 – 62.500 ilk gündeme gelebilecek seviye olarak gözüküyor. Aşağı trendin devamını bekliyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Çelebi – OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2011'in ilk çeyreğinde 4.9 milyon TL net zarar açıkladı.
- **Doğan Holding – OLUMSUZ; Öneri Yok** – 1Ç11'de 200mn TL net zarar açıkladı.
- **Yazıcılar Holding – OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri** – 1Ç11'de 27mn TL net kar açıkladı.
- **Akenerji OLUMLU; Revize Ediliyor** – 2011 ilk çeyrek finansallarını açıkladı.
- **Aksa – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** – 1Ç11'de 43mn TL net kar açıkladı.
- **Şişe Cam – OLUMLU; Gözden Geçiriliyor** – 1Ç11'de 123mn TL net kar açıkladı.
- **Anadolu Cam – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 1Ç11'de 32mn 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:

- Avrupa bölgesinde borç yeniden yapılandırmaya ilişkin endişelerin artması euro/dolar paritesi üzerinde risk tercihlerini etkilerken dünyada son dönemde borçlanılan para birimi olarak kullanılan doların global piyasalarda değer artışı yaşıyor olması da uluslar arası risk iştahını azaltan bir gelişme olmayı sürdürüyor. Spot XU30 endeksinde ise 200 günlük HO seviyesi 79.300 geçiş aşamasında dikkatle izlenecektir. Geçilmediği sürece negatif seyrin hakim olabilecektir.
- **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.600 seviyesinin destek 76.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 79.300 seviyesi direnç 79.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6000 seviyesinin destek 1,5920 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6150 seviyesi direnç 1,6200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.9	-5.3	11.5
İMKB-30	-3.2	-5.9	8.3
Mali Endeks	-3.3	-7.0	5.4
Sınai Endeks	-3.0	-1.0	32.2
Hizmetler Endeksi	-1.1	-2.4	13.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	480,499
Bankalar Piyasa Değeri	160,206
Holderler Piyasa Değeri	66,372
Sanayi + Diğer P. Değeri	253,920
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,760
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.42%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Good-Year	7.3	36.1
Aksa	6.7	58.2
İhlas Yayın Holding	6.6	25.9
Deva Holding	2.0	3.5
Bim Birleşik Mağazalar	2.0	11.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aygaz	-9.2	6.6
Brisa	-8.5	33.4
Ege Seramik	-8.1	2.7
İhlas Holding	-7.5	75.4
Net Holding	-7.0	25.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.5	238.0
İş Bankası (C)	-3.0	125.4
Akbank	-1.1	86.6
İhlas Holding	-7.5	75.4
Yapı Ve Kredi Bankası	-5.2	74.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	78,775	-3,55	249.157
XU30 Ağustos 11	79,575	-3,49	1.579
USD Haziran 11	1,6020	0,75	55.448
USD Ağustos 11	1,6185	0,81	927
Euro Haziran 11	2,2765	1,04	1.782

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	165.616	-1.522
USD Haziran 11	88.743	13.828

*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

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

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 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 söz 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 kişilerin, 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.