

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

18 Temmuz 2011

Bütçe Haziran'da 3,1 milyar TL fazla verdi...

- **Bütçe Haziran'da 3,1 milyar TL fazla verdi.** 2010 yılı aynı döneminde bütçe 5,4 milyar TL açık vermişti. Haziran 2011'de gelirler bir yıl öncesine göre %45 artarken harcamalar %1 azaldı. Haziran ayında faiz dışı fazla 4,7 milyar TL olarak gerçekleşti. 2010 yılı aynı dönemde faiz dışı açık 2,1 milyar TL olarak gerçekleşmişti.
- **Avrupa Bankacılık Otoritesi (EBA) tarafından AB genelinde bankaların finansal durumunun gözden geçirilmesi amacıyla yapılan stres testlerinde, 21 ülkeden katılan 90 bankadan sekizinin başarısız olduğu açıklandı.** Bu bankaların sermayelerini 2,5 milyar euro arttırmaları gerekeceği belirtildi. Ayrıca 16 bankanın da durumunun tehlike sınırında olduğu ifade edildi. Başarısız olan bankalar arasında 5 İspanyol, 2 Yunan ve 1 Avusturya bankası bulunuyor. Almanya'dan bir bankanın da teste başarısız olduğu ancak sonuçların yayınlanmasına izin vermemesi nedeniyle başarısız bankalar arasında yer almadığı belirtiliyor.
- **FT'ye göre Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Trichet, Yunanistan'ın temerrüde düşmesi halinde Yunan tahvillerini uygun teminat olarak kabul etmeyeceklerini belirtirken bu açıklama Yunanistan için hazırlanacak yeni kurtarma paketi anlaşmasının önünde büyük bir engel olarak yorumlanıyor.** Trichet diğer Euro Bölgesi hükümetleri Yunanistan'ın temerrüde düşmesine neden olacak bir kurtarma planı üzerinde ısrar ettikleri takdirde, Yunan bankalarının ayakta kalmasını sağlayacak yollar bulmaları gerektiğini de kaydetti.
- **ABD'de TÜFE aylık bazda beklentilerin altında %-0,2 geriledi. Sanayi üretimi de beklentilerin altında bir artış (%0,2) gösterdi. Euro Bölgesi Mayıs'ta dış ticaret dengesi verdi. Açığın kapanmasında ihracattaki artış etkili oldu.**
- **Paritelerde Cuma günü yatay seyir devam etti: Euro/dolar paritesi 1,415, dolar/yen 79, dolar/İsviçre francı 0,81.** Döviz sepeti ise (0,5 eur+0,5 usd) Haziran ayı sonundan beri ilk defa 1,9926 seviyesine yükseldi. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,6350-1,6850 aralığıdır.**
- **Euro Bölgesi borç sorununa ilişkin endişelerin yanı sıra ABD'de borç tavanının yükseltilmesi konusunda net bir sonucun alınamaması olmasının altın 1.592 \$ ile yeni bir rekor kırmasına yol açarken, gümüş de %2,9 artarak Mayıs başından beri ilk defa 39,2 \$ oldu. ABD'de beklentilerin altında gelen enflasyon verisi WTI petrol fiyatlarının %1,6 değerlenerek 97 \$'a yükselmesine yol açtı. Brent ise Euro Bölgesine dair endişelerle gerilemeye devam etti (117 \$). Haftalık bant tahminimiz teknik olarak Brent petrolde 113-119 \$, altında ise 1.550-1.650 \$ aralığıdır.**
- **ABD borsaları, Cuma günü teknoloji ve enerji hisseleri öncülüğünde değer kazandılar.** Google'ın ikinci çeyrek karının %36 artarak 2,5 milyar \$ ile beklentileri aşması ile bu şirket hisseleri %13 değer kazandı. Teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi bu sayede günü %1 artışla, S&P 500 endeksi ise günü %0,6 yükselişle tamamladı.
- **Avrupa'da borsalar Cuma günü bankalara uygulanan stres testi sonuçlarını beklerken, İngiltere ve Almanya gibi önde gelen ülkelerde endeksler yatay seviyelerden kapandılar.** Yunanistan, İtalya ve İspanya borsaları ise sırasıyla %1, %1 ve %1,2 oranında gerilediler. ABD'li enerji şirketi Petrohawk Energy'yi 12,1 milyar \$ karşılığında satın almak için anlaşmasını açıklayan madencilik şirketi BHP Billiton'un hisseleri Cuma günü %1,9 değer kaybetti.
- **İMKB-100, Cuma gününü yatay seviyelerden tamamlarken, günün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%-0,3), İş Bankası C (%0,8) ve Emlak GYO (%1,5) oldular.** Anadolu Cam (%2,8), Anadolu Sigorta (%2,8) ve Tofaş Otomotiv (%2,2) ise değer kazançlarıyla öne çıkan hisseler oldular. İMKB-30 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 75.000-78.500 aralığıdır. **Asya borsalarında Cuma günü önemli bir değişiklik görülmezken, endeksler yatay seviyelerden kapandılar.** Bölge borsalarında bu sabah da benzer bir seyir izleniyor.
- **Cuma günü olumlu bütçe rakamlarının da etkisiyle gösterge faiz en düşük %8,82 bileşik seviyesini test etti.** Daha sonra faiz sınırlı bir miktar yükselerek günü Pazartesi valörlü işlemlerde %8,88'den tamamladı. Faiz için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak %8,8-%9,2 aralığıdır.
- **Haftanın son işlem gününde de Avrupa'nın sorunlu ülkelerinde borçlanma maliyetleri yükselişini sürdürdü.** Yunanistan sorununa ilişkin henüz net bir çözümün sağlanamaması nedeniyle bu ülke 2 yıllık tahvil getirileri son dört iş gününde toplam 456 bps artarak %33,7'ye ulaştı.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye İssizlik Oranı (Nisan, %)	10,8	9,9	
Euro Bölgesi Dış Ticaret (Mayıs, milyar euro)	-4,1	0,0	-5,0
ABD TÜFE (Haziran, aylık % değ.)	0,2	-0,2	-0,1

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	92,9	
ABD NAHB Konut Fiyatları Endeksi (Temmuz)	13	15

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	15/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6502	0,3	7,4
€/ \$	1,3377	1,4150	0,1	5,8
\$/Yen	81,15	79,11	-0,1	-2,5

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	14/07	15/07
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,96	8,87
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,55	1,55

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	15/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	97,2	1,6	6,4
Petrol (Brent)	94,75	117,3	-0,9	23,8
Altın (\$/ons)	1419,5	1592,1	0,3	12,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	39,2	2,9	27,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1760,1	0,0	-0,4

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	15/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	62,635	-0,2	-4,9

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,316	0,6	4,7
Dow Jones	11.578	12,480	0,3	7,8
Nasdaq	2.653	2,790	1,0	5,2
FTSE	5.900	5,844	-0,1	-1,0
DAX	6.914	7,220	0,1	4,3
SMI	6.436	5,938	-0,7	-7,7
Nikkei 225	10.229	9,936	-0,3	-2,9

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,136	0,0	-1,4
MSCI BRIC	356	342	-0,4	-4,1
Şangay	2.808	2,820	0,3	0,1
Bovespa	69.305	59,478	-0,3	-14,2

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks haftanın son gününü sınırlı düşüyle tamamladı. Avrupa borç krizine dair endişeler tüm piyasalar üzerinde baskı unsuru olmaya devam ediyor. Bugün için de zayıf açılış bekliyoruz. 62.300 destek seviyesi.**

Teknik Görünüm:

• **Günün genelinde alım ağırlıklı hareketle 63.000 seviyesini zorlayan endeks gün sonundaki satışlarla 62.635 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** Son yorumumuzda da belirttiğimiz gibi endekste yatay hareket korunuyor. Günün tamamında 600 puanlık bir bantta önceki güne oranla düşük hacimli bir seyir hakim olurken teknik göstergelerde de esasında çok fazla bir değişim olmadığını söylemek mümkün. 63.000 civarında bulunan 21 günlük ağırlıklı ortalamaya yakın seyir devam ediyor. Altındaki kapanışla bir miktar zayıflama olduğunu düşünmekle birlikte, bu seviyeden çok fazla uzaklaşmamış olması ve 62.500 üzerindeki kapanışla olumlu görüntünün halen çok fazla bozulmadığını düşünmeye devam ediyoruz. 62.500 -63.500 bandı dışına hareket yaşanmasıyla yöne dair belirginlik oluşabilecektir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#).

Şirket Haberleri:

- **Vakıfbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 1,5 milyar TL tutarındaki yurtiçi banka bonusu ihracı konusundaki başvurusunun SPK tarafından kayda alındığını bildirdi.
- **Akbank – NÖTR; Öneri Yok –** 4,0 milyar TL'ye kadar farklı vadelerde yurtiçi banka bonusu ihracı konusundaki başvurusunun SPK kaydına alındığını duyurdu.
- **Garanti Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** banka yönetiminin 2,0 milyar TL'ye kadar yurtiçi banka bonusu ihracı için gerekli süreçleri yürütmesi konusunda yetkilendirildiğini açıkladı.
- **Ülker – OLURLU; Öneri Yok –** elinde bulunan 22,171 adet (ödenmiş sermayenin %8'i) kurucu ve imtiyazlı hisseleri normal hisseye dönüştürmek için işlemlere başladığını açıkladı. Dönüşümün Kasım sonuna kadar tamamlanması planlanıyor. Dönüşüm ile ilgili Şirket'ten herhangi bir nakit çıkışı olmayacak. Böylelikle, diğer hisselerin temettüden elde ettikleri imtiyaz ortadan kalkacak. 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, İş GYO, Koza Altın, Sabancı Holding, Tofaş, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- ABD borsaları, Google'ın Cuma günü açıkladığı güçlü ikinci çeyrek sonuçlarının ardından yükseldi, ancak borçlanma limitinin artırılmasına ilişkin anlaşmayla ilgili belirsizliğin bu hafta yatırımcıları tedirgin etmesi bekleniyor.
- **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.500 seviyesinin destek 75.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 77.500 seviyesi direnç 78.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6650 seviyesinin destek 1,6580 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6720 seviyesi direnç 1,6800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.2	2.8	8.6
İMKB-30	-0.2	3.0	4.5
Mali Endeks	-0.2	2.9	0.5
Sınai Endeks	0.2	2.6	32.8
Hizmetler Endeksi	-0.6	0.8	13.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	463,011
Bankalar Piyasa Değeri	154,028
Holdingle Piyasa Değeri	63,001
Sanayi + Diğer P. Değeri	245,982
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,684
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.42%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	4.9	6.4
Trabzonspor	4.2	58.4
Anadolu Sigorta	2.8	1.0
Torunlar G.M.Y.O.	2.7	9.8
Do & Co Restaurants & Catering	2.6	0.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Holding	-7.1	40.0
Türk Ekonomi Bankası	-3.4	1.3
İhlas Ev Aletleri	-3.4	5.0
Şişe Cam	-2.3	10.0
İşıklar Yatırım Holding	-2.2	2.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.3	133.8
İş Bankası (C)	0.8	79.5
Emlak G.M.Y.O.	1.5	59.3
Trabzonspor	4.2	58.4
Halk Bankası	-0.9	53.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	76.900	0,07	120.124
XU30 Ekim 11	77.750	0,00	380
USD Ağustos 11	1,663	0,48	34.902
USD Ekim 11	1,682	0,54	196
Euro Ağustos 11	2,343	-0,23	761

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	156.278	428
USD Ağustos 11	93.001	1.955

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

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikarastirmalar@akbank.com**Dr. Fatma Melek
Baş EkonomistFatma.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****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 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.