

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

19 Nisan 2011

S&P ABD'nin görünümünü negatife çevirdi...

- **S&P ABD'nin görünümünü negatif olarak açıkladı. Gerekçe olarak ise ABD'de politikacıların orta ve uzun vadeli bütçe sorunlarının çözümüne ilişkin olarak uzlaşmaya varamamalarının risk oluşturduğu belirtildi. Artan bütçe açığına iki yıl içinde çözüm bulunamaması halinde ise halen AAA olan kredi notunun indirilebileceği uyarısında bulundu.** Geniş bütçe açıkları ve yükselen kamu borcundan çıkış stratejisinin belirsizliğinin de kararda etkili olduğu belirtiliyor. Ayrıca krizin başlangıcından bu yana iki yıldan fazla zaman geçmiş olmasına rağmen yönetimin hala mali kötüye gidişi tersine çevirecek ya da uzun dönemli mali baskıları çözecek bir politika üzerinde uzlaşmadığı da ifade ediliyor.
- **Yunanistan Merkez Bankası Başkanı ülkenin borç yapılandırması için Euro Bölgesi'ndeki ortakları ve IMF ile görüşmelere başladığı haberlerinin artması üzerine bu ihtimalin gerekli ve tercih edilir olmadığını belirtti.** Yeniden yapılandırmanın politikaların doğru uygulanması halinde gerekli olmayacağını, ayrıca kamunun ve özel sektörün piyasalara erişimine ilişkin olumsuz sonuçlar doğurma ihtimali nedeniyle de istenmediğini belirtti. **Ayrıca ekonominin geçen yıl %4,5 küçülmesinin ardından bu yıl da %3 küçülmesinin beklendiğini de söyledi.**
- **Yunanistan'da kamu borcunun bu yıl GSYİH'nin %153'üne ulaşması bekleniyor. Hükümetin geçtiğimiz hafta açıkladığı yeni orta vadeli mali programla 2015 yılına kadar 26 milyar euro tutarında tasarruf ve gelir artışı öngörülüyor.** Almanya'da hükümet kaynakları ise yaz sonundan önce Yunanistan'ın borçlarını yeniden yapılandırmasını belediklerini açıkladı.
- **Yunanistan'da tahvil getirilerindeki yükseliş sürüyor: 3 yıllık getiriler %20,50 seviyesine yükselirken, son bir haftada getirilerdeki artış toplam 300 baz puan oldu.** 10 yıllık getiriler de %14,55 seviyesine yükseldi ve Almanya'nın benzer vadedeki gösterge kağıdı ile arasındaki faiz farkı (spread) 1.143 baz puana ulaştı.
- **S&P'nin ABD ile ilgili açıklamalarının ardından riskten kaçma eğilimi görülürken, riskli aktif fiyatları geriledi.** ABD'de S&P 500 endeksi %1,1 ile son 1 ayın en büyük düşüşünü kaydetti. Dün ayrıca Citigroup (%0) ilk çeyrekte 3 \$ milyar ile beklentilerin bir miktar üzerinde kar açıkladı.
- **Avrupa borsalarında da satışlar görülürken, DAX ve FTSE-100 endekslerinin her ikisi de %2,1 oranında değer kaybetti.** İsviçre'nin SMI endeksi ise %2,4 oranında geriledi. Yunanistan ve Portekiz'de getirilerin yükselmeye devam etmesi de Avrupa borsaları üzerinde olumsuz etki yaratırken, bu ülkelerin borsaları sırasıyla %2,8 ve %2,3 oranında gerilediler.
- **İMKB-100, ABD ve Avrupa borsalarına paralel olarak dün %2,7 geriledi.** Garanti Bankası (%-3,1), Emlak GYO (%-2,4) ve İş Bankası C (%-3,0) günün hacimli hisseleri olurken, Akbank (%-3,6), Halkbank (%-3,4) ve Türk Havayolları (%-3,2) gibi hisseler de düşüşte öne çıktılar.
- S&P'nin açıklamalarının öncesinde işlemlerin tamamlandığı **Asya borsalarında** dün yatay bir seyir hakim olurken, **bu sabah ise satıcı bir seyir izleniyor.**
- **Euro/dolar paritesi Yunanistan'ın borç sorununa ilişkin endişelerin euroya satış ve riskten kaçma eğiliminin dolara alım getirmesiyle %1,4 gerileyerek 1,42 ile son iki haftanın en düşük seviyesinden işlem gördü.** Dolar/TL de 28 Ocak'tan beri en yüksek günlük artışı gerçekleştirerek (%1,8) 1,54'ten sonlandırdı. S&P'nin ABD'nin görünümünü negatife çevirmesinin ardından dolar/yen paritesi Mart sonundan beri ilk defa 82,5 seviyesine geriledi. Parite geçtiğimiz hafta 85,4 seviyelerine kadar yükselmişti. Euro Bölgesi borç sorununa ilişkin endişelerin artması euro/yen paritesini 117,7 ile son 2 haftanın en düşük seviyesine taşıdı.
- **Altın dün 1.500\$ seviyesine yaklaştı: S&P kararı güvenli liman olarak görülen değerli metallerde olan talebi artırırken altının 1.494 \$, gümüşün 43,3 \$'a yükselmesine yol açtı.** ABD'nin görünümündeki kötüleşme ve Suudi Arabistan petrol bakanının petrolde arz fazlası olduğunu belirtmesi petrol fiyatlarını olumsuz etkiledi. WTI petrol günü %2,3 kayıpla 107,1 \$, Brent petrol %1,5 kayıpla 121,6 \$'dan kapattı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Mart)	93,6	93,4	
ABD NAHB Konut Sektörü Endeksi (Nisan)	17	16	17

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Brezilya Faiz Kararı (Nisan, %)	11,75	12,25
ABD Yeni Konut İnşası (Mart, yıllıklandırılmış milyon adet)	0,479	0,525

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	18/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5397	1,8	0,2
€/§	1,3377	1,4222	-1,4	6,3
\$/Yen	81,15	82,46	-0,8	1,6
GBP/§	1,5599	1,6266	-0,3	4,3

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	15/04	18/04
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,71	8,56

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	18/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	107,1	-2,3	17,2
Petrol (Brent)	94,75	121,6	-1,5	28,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1493,9	0,6	5,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	43,3	0,8	40,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1777,5	-0,6	0,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	18/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	66,608	-2,7	3,7

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,305	-1,1	3,8
Dow Jones	11.578	12,202	-1,1	5,4
Nasdaq	2.653	2,735	-1,1	3,1
FTSE	5.900	5,870	-2,1	-0,5
DAX	6.914	7,027	-2,1	1,6
SMI	6.436	6,245	-2,4	-3,0
Nikkei 225	10.229	9,557	-0,4	-6,6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,162	-1,6	0,9
MSCI BRIC	356	362	-2,2	1,5
Şangay	2.808	3,057	0,2	8,9
Bovespa	69.305	65,415	-1,9	-5,6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste dün test edilen 66.000/300 bandı üzerinde tutunma – tepki bekliyoruz.** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's'un ABD'nin not görünümünü "durağan"dan "negatif"e düşürmesi sonrasında yaşanan satışların hız kesmesi olası.

Teknik Görünüm:

• **Güne beklentilerimiz paralelinde yükseliş eğilimiyle başlayan endeks gün içerisinde 68.800 seviyesini test ettiyse de ikinci seans sonuna doğru haber etkisiyle hızlı bir geri çekilme yaşadı.** Kapanış 66.608 seviyesinde gerçekleşti. Haber etkisiyle yaşanan satışlar kısa vadeli bir olumsuzluk oluşturmuş durumda. Endekste 66.000 - 65.150 bandı ilk önemli destek olarak karşımıza çıkıyor. Bu banttan veya bir miktar üzerinden endeksin tutunma - tepki yaşamasını olası görüyoruz. Aksi durumda zaten 63.500-63.000 bandına doğru bir sarkma görmemiz olası. 67.250/750 bandı üzerine geri dönülmesi ise yeniden iyimserlik sağlayabilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Türk Telekom – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – bugün 1Ç11 net kar açıklaması bekleniyor. Biz 579mn TL 1Ç11 net kar beklerken, konsensüs'de 575mn TL bekliyor.

• **Türk Telekom'un – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – toplam 16.687 çalışanı kapsayan 9. Dönem İşletme Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri anlaşma ile sonuçlandı. Sözleşme kapsamında, sendika üyesi işçilerin ücretlerine, ilk altı aylık dönem için %3,75, ikinci altı aylık dönem için %3,5, üçüncü altı aylık dönem için % 2,5 ve dördüncü altı aylık dönem için %2,5 oranlarında zam yapılmasına karar verildi. Üçüncü ve dördüncü altı aylık dönemlerdeki TÜFE oranlarının %2,5'u aşması halinde aşan kısımların %100'ünün bir sonraki dönemde işçi ücretlerine ilave edilmesi yönünde karar alınmıştır.

• Sabah gazetesinde yer alan bir habere göre, **Petkim'in NÖTR; Öneri Yok-** Yönetim Kurulu üyesi Kenan Yavuz Şirket'in 2015 yılına kadar 300 milyon dolarlık yatırım yapmayı hedeflediğini duyurdu.

• **İş Bankası – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – 700 milyon TL tutarındaki yurtdışı

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:

• ABD ve Asya borsaları S&P'nin not görünümünü negatife indirmesinin etkisiyle düşüş kaydetti. İMKB, S&P'nin ABD'nin görünümünü negatife revize ettiğini açıklamasının ardından ikinci seansta yurtdışına paralel hızlı satışlarla karşılaştı.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 81.300 seviyesinin destek 80.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 82.500 seviyesi direnç 83.100 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5350 seviyesinin destek 1,5300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5470 seviyesi direnç 1,5530 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.7	4.3	14.4
İMKB-30	-2.8	3.8	11.7
Mali Endeks	-3.1	3.9	9.9
Sınai Endeks	-2.1	7.0	30.5
Hizmetler Endeksi	-1.9	4.7	12.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	492,502
Bankalar Piyasa Değeri	167,165
Holderler Piyasa Değeri	68,047
Sanayi + Diğer P. Değeri	257,290
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	4,086
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.83%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Eczacıbaşı Yatırım	0.7	7.6
Galatasaray	0.5	12.0
Beşiktaş Futbol Yat.	0.5	17.4
İzmir Demir Çelik	0.3	5.8
Gsd Holding	0.0	33.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Holding	-10.4	39.9
İhlas Ev Aletleri	-8.4	37.7
İhlas Gazetecilik	-7.4	15.6
Karsan Otomotiv	-7.2	11.9
İşıklar Yatırım Holding	-6.3	7.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.1	286.5
Emlak G.M.Y.O.	-2.4	194.5
İş Bankası (C)	-3.0	148.6
Türk Hava Yolları	-2.3	93.5
Migros	-3.4	86.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	81.875	-2,91	210.455
XU30 Haziran 11	81.925	-2,70	4.936
USD Nisan 11	1,54	1,48	36.014
USD Haziran 11	1,557	1,63	9.871
Euro Nisan 11	2,199	0,62	1.841

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	201.356	3.517
USD Nisan 11	72.021	-1.634

*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

Trading ve Türev Ürünler 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, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.