

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

01 Temmuz 2011

Ekonomi ilk çeyrekte beklentilerin üzerinde büyüdü...

- **GSYİH 2011'in ilk çeyreğinde yıllık %11,0 ile beklentilerin üzerinde büyüdü (beklenti: %9,7).** Özel tüketim ve yatırım harcamaları büyümede itici güç. 2011 yılının ikinci çeyreğinde de benzer trendin devam etmesini bekliyoruz: Öncü göstergeler özel tüketim harcamalarında belirgin bir yavaşlamanın olmadığına işaret ederken yatırım harcamaları da halen güçlü seyrediyor.
- **Dış ticaret açığı Mayıs'ta 10,1 milyar dolar ile tarihi zirvesine ulaştı.** İthalat Mayıs'ta yıllık %43 artarak ihracat artışının yaklaşık üç kat üzerinde seyretti. Enerji hariç dış ticaret açığı ilk beş ayda 25,9 milyar \$'a ulaştı. Enerji dışı ithalat yıllık bazda %41 arttı.
- **TCMB Haziran ayı PPK toplantısı tutanaklarında;** Haziran'da işlenmemiş gıda ürünlerinin fiyatlarında belirgin bir düşüş yaşanmasının beklendiği ve bu çerçevede enflasyonun da enflasyon raporunda öngörülen seviyelere döneceği öngörülüyor. **TCMB, BDDK'nın son dönemde aldığı tüketici kredilerine yönelik önlemlerin, hızlı kredi büyümesinin kontrol altına alınmasına destek verirken iç ve dış talebin dengelenmesine katkıda bulunacağını belirtiyor.** Aynı önlemler zorunlu karşılık oranlarında ilave artışlara duyulabilecek ihtiyacı da azaltıyor. Cari dengede iyileşmenin ise yılın son çeyreğinde olması bekleniyor.
- **Türkiye brüt dış borç stoku, 2011 yılı birinci çeyrek sonunda 298,8 milyar dolar oldu.** 2010 yılı sonunda özel sektör borçlarının toplam dış borç stoku içerisindeki payı 193,1 milyar dolar ile % 64,6 ve kamu kesimi borçlarının payı 93,5 milyar dolar ile % 31,3'dür.
- **Yunan parlamentosu dün de 28 milyar euro tutarındaki tasarruf önlemlerinin uygulanmasına yönelik yasayı 155'e karşı 136 oyla kabul etti.** Böylece Yunanistan'a IMF tarafından 12 milyar euroluk kredi diliminin serbest bırakılması ve yeni mali yardım sağlanması için öne sürülen koşullar yerine getirilmiş oldu.
- **Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Trichet enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskıların sürdüğünü ve gelişmeleri "güçlü bir ihtiyatla" izlediklerini belirterek Temmuz'da faiz artış sinyali verdi.** Euro Bölgesi'nde enflasyon Haziran ayında %2,7 ile beklentilerin (2,8) altında gerçekleşti. Ancak ECB'nin %2 olan hedefinin üzerinde.
- **Euro/dolar paritesi Yunanistan'a ilişkin endişelerin hafiflemesi ve Trichet'nin açıklamalarının ardından geçtiğimiz Cuma'ya göre %2,2 artış göstererek 1,45'e kadar yükseldi.** Dünkü büyüme ve dış ticaret verilerinin ardından TL'de fazla bir değişiklik gözlenmezken döviz sepeti (0,5eur+0,5usd) 1,99 seviyesindeki seyrini sürdürdü.
- **Yunanistan'da en kötü senaryonun gerçekleşmemesi, risk algısını bir miktar iyileştirdi.** Bunun sonucunda borsalar yükselmeye devam ederken, WTI petrolde bir hafta aradan sonra 95 \$ seviyesinin üstü görüldü. **Güvenli liman olan altın ve gümüş ise güvenli liman talebinin kısmen azalması sonucunda sırasıyla 1.500 \$ ve 34,7 \$'a geriledi.** Bir diğer güvenli liman olarak görülen ve önceki haftalarda %3 ün altına kadar gerilemiş olan ABD 10 yıllık tahvil getirisi dün azalan taleple %3,16'ya kadar yükseldi.
- **Piyasadaki risk iştahının artmasıyla Yunanistan, Portekiz ve İspanya 10 yıllık tahvillerine alım geldi.** Tahvillerin getiri oranları sırasıyla %16,24, %11,24 ve %5,43 oldu. Getiriler Yunanistan'da %18'in ve Portekiz'de %12'nin üzerine kadar yükselmişti.
- **ABD'nin S&P 500 endeksi %1 yükselişle tamamladı.** Endeks, son dört günde %4,1 değer kazanarak Eylül ayından bu yana en iyi dört günlük performansı sergilemiş durumda. **Avrupa borsalarında da alıcılı seyir sürerken, FTSE-100 %1,5 ve DAX %1,1 oranında değerlendi.** Yunanistan borsası ise %1,1 yükseldi.
- **İMKB-100, %0,4 ile daha sınırlı bir yükseliş gösterdi.** İş Bankası C (%2,3), Migros (%4,7), Netaş (%7,4) ve Otokar (%4,6) değer kazançlarıyla öne çıkan hisseler olurken, Turkcell (%-2,2) hisselerinde ise düşüş görüldü. **Asya borsalarında Şangay endeksi Çarşamba günü düşüşünün ardından dün %1,1 oranında değer kazanırken,** Nikkei 225 ise yatay seyretti. Bölge borsalarında bu sabah hafif alıcılı bir seyir izleniyor.
- **Hazine Temmuz-Eylül arası iç borçlanma stratejisini açıkladı. Bu aylar arasında Hazine 32,9 milyar TL iç borç servisi, 4,2 milyar TL değerinde de dış borç servisi ödeyecek.** Temmuz-Eylül arasında Hazine piyasadan ihale yoluyla toplam 21,4 milyar TL, kamuya satışlar yoluyla da 2,9 milyar TL iç borç cinsinden finansman sağlayacak. Bu dönemde roll-over rasyosu, özelleştirme, TMSF'den sağlanan gelirler ve diğer gelirlerin finansmana katkısıyla %66 olacak.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret Açığı (Mayıs, milyar \$)	-9,1	-10,1	-9,3
Türkiye GSYİH (1Ç2011, yıllık % değ.)	9,2	11,0	9,7

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Mayıs, %)	9,9	9,9
ABD Michigan Univer. Tüketici Güveni Anketi (Haziran)	71,8	72,0
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Haziran)	53,5	52,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	30/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6201	-0,1	5,4
€/ \$	1,3377	1,4498	0,4	8,4
\$/Yen	81,15	80,51	-0,3	-0,8

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	29/06	30/06
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,16	9,20
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,48	1,49

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	30/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	94,8	2,0	3,7
Petrol (Brent)	94,75	112,5	0,1	18,7
Altın (\$/ons)	1419,5	1499,6	-0,8	5,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,7	-0,3	12,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1720,2	0,0	-2,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	30/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	63,269	0,4	-4,5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,321	1,0	5,0
Dow Jones	11.578	12,414	1,2	7,2
Nasdaq	2.653	2,774	1,2	4,5
FTSE	5.900	5,946	1,5	0,8
DAX	6.914	7,376	1,1	5,5
SMI	6.436	6,187	1,4	-3,9
Nikkei 225	10.229	9,816	0,2	-4,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,146	1,2	-0,4
MSCI BRIC	356	350	1,2	-1,9
Şangay	2.808	2,762	1,2	-2,8
Bovespa	69.305	62,404	0,1	-10,0

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Beklentilerden yüksek gerçekleşen ekonomik büyüme hisse senetlerine yeni bir ivme kazandırdı ve endeks 63.500 direncine yakın bir seviyeden kapandı.** Yatırımcıların bugün Pazartesi günü açıklanacak Haziran ayı enflasyon verilerine odaklanmasını bekliyoruz.

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün günün genelinde alıcılıydı.** 63.000 seviyesi gün içi destek olarak korunurken kapanış 63.269 seviyesinde gerçekleşti. Endeksteeki yükseliş eğilimi korunuyor. Kapanış üçüncü günde de 21 günlük ağırlıklı ortalama üzerinde. Kısa vadeli grafiklerde bir miktar yorulma göze çarpsa da ortalama üzerindeki harekete bağlı olarak iyimserliğin korunduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Diğer taraftan günlük grafiklerde teknik göstergelerin halen yükseliş eğilimini desteklediğini söyleyebiliriz. 62.500 üzerindeki hareketin korunması yükselişin devamını sağlayacak etken. 63.500-64.500 bandının hedefte olduğunu düşünmeye devam ediyoruz.

Şirket Haberleri:

• **Ereğli Demir Çelik – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** Grup şirketi İsdemir ile Çelik-İş Sendikası arasında Toplu İş Sözleşmesi ile ilgili olarak sürdürülen görüşmeler 29 Haziran'da anlaşma ile son bulmuştur.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** 24 Haziran haftasında tüketici kredileri 1,5 milyar TL artış gösterdi. Böylece bir süredir yavaşlama eğilimine gren ve önceki hafta 0,9 milyar TL artış gösteren tüketici kredileri artış hızında yeniden artış gözlendi. Artış özellikle ihtiyaç kredilerindeki 1,0 milyar TL büyümeden kaynaklandı (önceki hafta 0,5 milyar TL). Tüketici kredilerindeki artış ise devam ediyor. Söz konusu hafta özellikle ihtiyaç kredisi faizlerinin ortalama 70 baz puan arttığı dikkate alınırsa hızlı büyüme dikkat çekici. Ancak artışın okulların kapanmasıyla tatile dönemine girilmesi ve buna bağlı olarak genel finansman ihtiyacının artmasından kaynaklanmış olabileceğini düşünüyoruz.

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, açıklanan olumlu ekonomik veriler ve Yunanistan'ın borç sorununa getirilen geçici çözümün ardından dün yükseldi. Volatilitenin etkili olduğu ikinci çeyrek, Eylül'den beri en iyi dört günlük yükselişin sağlanmasıyla geride bırakırken, kazanımlara sanayi ve teknoloji hisseleri öncülük etti.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.200 seviyesinin destek 76.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 78.300 seviyesi direnç 78.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6350 seviyesinin destek 1,6280 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6420 seviyesi direnç 1,6500 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.4	2.9	15.4
İMKB-30	0.3	3.2	11.9
Mali Endeks	0.5	3.0	8.7
Sınai Endeks	0.8	0.9	34.4
Hizmetler Endeksi	-0.1	4.4	19.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	470,062
Bankalar Piyasa Değeri	156,345
Holderler Piyasa Değeri	63,580
Sanayi + Diğer P. Değeri	250,138
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,115
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.37%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Netaş Telekom.	7.4	37.8
Ege Gübre	5.8	7.4
Migros	4.7	40.1
Do & Co	4.5	2.4
Good-Year	4.5	14.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Türk Ekonomi Bankası	-7.7	0.8
Afyon Çimento	-3.8	16.8
Beşiktaş Futbol Yat.	-2.8	21.4
Turkcell	-2.2	18.4
Eczacıbaşı İlaç	-1.8	3.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.3	174.2
İş Bankası (C)	2.3	94.9
Emlak G.M.Y.O.	0.4	41.6
Migros	4.7	40.1
Netaş Telekom.	7.4	37.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	77.875	0,35	89.678
XU30 Ekim 11	77.900	-0,26	16
USD Ağustos 11	1,64	-0,61	72.180
USD Ekim 11	1,6715	-0,42	234
Euro Ağustos 11	2,385	0,32	4.220

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	93.970	14.027
USD Ağustos 11	59.402	13.006

*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 Zuluş

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 biziatihi 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.