

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

20 Haziran 2011

Yunanistan'a verilecek kredi dilimi Temmuz ortasına ertelendi...

- **Euro Bölgesi Maliye Bakanları Yunanistan'a mevcut 110 milyar euroluk kurtarma paketi çerçevesinde ödenmesi beklenen 12 milyar euro tutarındaki kredi diliminin serbest bırakılmasının Temmuz ortasına ertelendiğini açıkladı.** Karara gerekçe olarak ise hükümet tarafından açıklanan tasarruf önlemleri paketini parlamentonun onaylaması ve hükümete güvenoyu vermesinin bekleneneği ifade edildi. Yunanistan için ikinci bir yardım paketi sağlanacağı belirtilirken büyüklüğü ve özel sektör katılımına ilişkin ayrıntılar ise açıklanmadı.
- **Yunanistan'ın Temmuz'da borç geri ödemelerini gerçekleştirebilmesi için bu kredi dilimine ihtiyacı bulunduğunu belirten Başbakan Papandreu ise partilerden Salı günü yapılacak olan güven oylaması ile 28 Haziran'da düzenlenecek olan tasarruf önlemleri paketinin oylamasında destek istedi.** Başbakan Cuma günü yaptığı kabine değişikliği ile Maliye Bakanı'nı görevden alarak yerine Savunma Bakanı Venizelos'u getirdi.
- **Almanya Başbakanı Merkel ile Fransa Cumhurbaşkanı Sarkozy Cuma günü yaptıkları görüşme sonrasında Yunanistan'ın borç sorununun çözülmesinde karşılıklı sorunların hemen çözülmesini istediklerini ve kurtarma paketine özel yatırımcıların gönüllü katılımı hakkında Avrupa Merkez Bankası (ECB) ile birlikte hareket edebileceklerini söyledi.** Sarkozy de yeni kurtarma paketi için kaybedilecek zaman olmadığını söyleyerek anlaşmanın en geç Temmuz'da sağlanması gerektiğine işaret etti. Ayrıca yardımın ECB'nin desteğini alması gerektiği ve özel sektör katılımının ise isteğe bağlı olmasını ve temerrüde yol açmaması gerektiğini de kaydetti.
- **10-yıllık Yunan tahvilleri olumlu beklentiler üzerine geriledi:** Perşembe gününü %18,42'den kapatan tahvil Cuma gününü %17,15'ten kapattı. CDS primleri de Perşembe günü 2.165 puanı aştıktan sonra Cuma günü 2.112'ye geriledi. Ancak 12 milyar euro'luk yardım paketinin erteleneceği haberi bugün tahvil getirilerine tekrar yukarı yönlü baskı getirebilir. Merkel- Sarkozy görüşmesinin ardından, İrlanda, Portekiz ve İspanya CDS primleri sırasıyla 824 puandan 798'e, 837'den 806'ya, ve 236'dan 224'e geriledi. Moody's İtalya'nın kredi notunu kamu borç hacminin yüksek olması ve bütçe açığını azaltmak için alınan önlemlerin yetersiz kalabileceği endişeleri üzerine revize edebileceğini söyledi. Dolayısıyla, Perşembe gününü %4,85'ten kapatan İtalyan tahvilleri, Cuma günü Yunanistan'dan çıkan haberler üzerine ancak %4,82'ye geriledi.
- **ABD borsalarında Cuma günü sınırlı yükselişler görüldü ve Dow Jones endeksi %0,4 ve S&P 500 %0,3 oranında değer kazandılar.** Böylece son 6 haftadır art arda değer kaybeden ve Nisan sonundan bu yana %7 gerilemiş olan Dow Jones endeksi geçtiğimiz haftayı %0,4 oranında yükselişle kapatmış oldu.
- **Avrupa borsalarında Cuma günü Yunanistan'a ilişkin olumlu beklentilerle alıcılı bir seyrin hakim oldu.** DAX ve FTSE-100 sırasıyla %0,8 ve %0,3 oranında değer kazanırken, bu endekslerin haftalık değişimleri ise yine sırasıyla %1,3 ve %0,9 oldu. Yunanistan borsası ise Cuma günü olumlu beklentilerle %3,8 oranında değer kazandı ve haftalık bazda yatay kapandı.
- **İMKB-100, haftanın son işlem gününde Avrupa ve ABD borsalarına paralel olarak olumlu bir seyrin izledi ve günü %1 oranında yükselişle tamamladı.** Ancak endeks önceki günlerdeki kayıpların etkisiyle haftalık bazda %3,1 oranında değer kaybetmiş oldu. Cuma günü yükselişte Garanti Bankası, Akbank ve Vakıfbank gibi bankacılık hisselerinin %2 civarında yükselişleri etkili oldu.
- **Asya borsalarında Cuma günü hafif satıcı bir seyrin izlenirken gün sonunda Nikkei 225 %0,6 ve Şangay %0,8 aşağıdaydı.** Haftalık bazda ise bu endekslere sırasıyla %1,7 ve %2,3 oranında değer kaybettiler. Bölge borsalarında bu sabah Japonya'da yatay bir seyrin izlenirken, Çin'de ise satıcı seyrin devam ediyor: Şangay endeksi %1'e yakın düşüşle işlem görüyor.
- **Yunanistan'a ilişkin olumlu beklentiler ile eur/dolar Cuma günü 1,43 seviyesine yükseldi.** Bu sabah itibarıyla, hafta sonu yaşanan gelişmeler sonrasında paritede gerileme gözleniyor (1,42). **Yurtdışı piyasalardaki tedirginlik ve yurtdışında artan cari açığa ilişkin endişelerin ön plana çıkması, TL'ye değer kaybettiriyor:** Döviz sepeti (0,5eur+0,5usd) haftalık %1,2 artışla 1,94 oldu.
- **Küresel büyümeye dair endişelerin devam etmesi petrol fiyatlarını geriletıyor: WTI %2 düşüşle 93 \$, Brent %0,7 düşüşle 113 \$'dan işlem gördü.** Haftalık bazdaki değer kaybı: WTI'da %6,3 Brent'te %4,7. Güvenli liman görülen altın 1.539 \$'a yükselirken, gümüş 35,8 \$ oldu.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Dış Ticaret (Nisan, milyar euro)	2,8	-4,1	-2,1
ABD Michigan Üniver. Tüketici Güveni Anketi (Haziran)	74,3	71,8	74,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya ÜFE (Mayıs, yıllık % değişim)	6,4	6,2
Euro Bölgesi Cari Açık (Nisan, milyar euro)	-3,8	

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	17/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5960	-0,9	3,9
€/ \$	1,3377	1,4308	0,7	7,0
\$/Yen	81,15	80,04	-0,7	-1,4

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	16/06	17/06
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,03	9,06
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,44	1,45

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	17/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	93,0	-2,0	1,8
Petrol (Brent)	94,75	113,2	-0,7	19,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1539,0	0,7	8,4
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,8	0,9	16,0
Platin (\$/ons)	1767,5	1749,8	-0,1	-1,0

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	17/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtdışı				
İMKB-100	66.004	61.717	1,0	-7,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1.272	0,3	1,1
Dow Jones	11.578	12.004	0,4	3,7
Nasdaq	2.653	2.616	-0,3	-1,4
FTSE	5.900	5.715	0,3	-3,1
DAX	6.914	7.164	0,8	2,8
SMI	6.436	6.145	-0,2	-4,5
Nikkei 225	10.229	9.351	-0,6	-8,6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1.104	-0,3	-4,1
MSCI BRIC	356	334	-0,5	-6,2
Şangay	2.808	2.617	-1,0	-5,9
Bovespa	69.305	61.060	0,3	-11,9

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• Yunanistan'ın kurtarma planına yönelik olumlu sinyaller Cuma günü endeksin toparlanmasını sağladı. Fakat BDDK'nın bankaların genel kredi karşılıklarına dair yeni önlemleri bugün piyasa üzerinde baskı yaratabilir. Özellikle bankacılık sektörü hisselerinde negatif seyir görebiliriz.

Teknik Görünüm:

• **59.800 seviyesinden başlayan alımlar haftanın son gününde etkiliydi.** Kısa vadeli göstergelerin aşırı satıma gelmesiyle birlikte beklentimiz paralelinde tepki hareketi yaşanıyor. İlk direnç seviyesi olarak belirttiğimiz 61.800 seviyesinin aşılamaması hareketin çok güçlü olmadığına işaret. Bununla birlikte gün içerisindeki yükseliş denemesi sonrasında yaşanan geri çekilmenin 61.100 seviyesi ve 21 periyotluk ortalama seviyesi üzerinde tamamlanmış olmasını ve 61.800 seviyesine yakın gerçekleşen kapanışı kısa vadeli iyimserliğin devamına yönelik bir sinyal. Genel görünümün zayıf olduğu yönündeki görüşümüzü korumakla birlikte kısa vadeli tepkinin devam edebileceğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Emlak GYO - OLUMLU - Endeksin Üzerinde Getiri - TOKİ'den** İstanbul/Başakşehir'de toplam 1.105bin metrekare büyüklüğünde araziyi 302,5 milyon TL'ye satın aldığı açıkladı. Şirket arazi üzerine net 550bin metrekare büyüklüğünde konut, ofis ve ticari ünitelerden oluşan proje geliştirmeyi planlamaktadır.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ - OLUMSUZ:** BDDK bankaların konut ve araç dışındaki tüketici kredilerine (genel tüketici kredileri) uyguladıkları genel karşılık oranını birinci risk kategorisindekiler için %1'den %4'e, ikinci risk kategorisindekiler için %2'den %8'e çıkardığını açıkladı. Ayrıca, yeniden yapılandırılarak vadesi orijinal vadesinin üzerine çıkarılan genel tüketici kredileri için genel karşılık oranı %5'ten %10'a çıkarıldı. BDDK ayrıca vadesi 1 yıl ve altındaki genel tüketici kredilerindeki risk ağırlığını %100 olarak korurken, vadesi 1 - 2 yıl arası olanlarda %150'ye, vadesi 2 yıldan uzun olanlarda %200'e çıkardı. Yasa toplam tüketici kredileri kredi portföyünde %20 ve üzerinde paya sahip olan bankalar ile genel tüketici kredilerindeki takipteki alacak rasyosu %8 üzerindeki bankaları ilgilendiriyor. Araştırma kapsamındaki büyük bankaların tümü ilk koşulu (%20 oranı) sağlamış görünüyor. 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:

• Cuma günü ana gündem maddesini yeniden Yunanistan'a yönelik haber akışı oluştururken Fransa ve Almanya'nın gerçekleştirdiği liderler zirvesi sonrasında yapılan açıklamalarda Yunanistan'a kısa süre içinde yardım edilmesi gerektiğine vurgu yapması borsalara moral verdi. Asya piyasalarında ise bu sabah itibarıyla Euro Bölgesi maliye bakanlarının verilecek krediyi erteleme kararı sonrasında paritede değer kaybı gözleniyor.

• **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 73.800 seviyesinin destek 73.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 75.200 seviyesi direnç 75.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5950 seviyesinin destek 1,5870 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6080 seviyesi direnç 1,6150 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.0	-5.6	8.5
İMKB-30	0.8	-6.2	4.8
Mali Endeks	1.0	-6.1	1.4
Sınai Endeks	0.1	-6.0	29.8
Hizmetler Endeksi	2.3	-2.9	15.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	459,139
Bankalar Piyasa Değeri	152,480
Holderler Piyasa Değeri	62,680
Sanayi + Diğer P. Değeri	243,979
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,283
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.45%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Bim Birleşik Mağazalar	8.7	8.0
Trakya Cam	8.5	6.7
Türk Traktör	8.0	7.8
Işıklar Yatırım Holding	7.5	16.9
Global Yatırım Holding	6.5	9.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Anadolu Efes Biracılık	-6.4	5.7
Ford Otosan	-5.0	23.9
Doğan Holding	-3.3	30.7
Tofaş Otomobil Fab.	-2.5	11.7
Şekerbank	-2.1	3.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.0	193.6
İş Bankası (C)	0.0	124.1
Emlak G.M.Y.O.	-1.1	57.4
Yapı Ve Kredi Bankası	-0.8	41.7
Akbank	2.2	38.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	74.900	0,27	176.073
XU30 Ağustos 11	75.625	0,17	7.598
USD Haziran 11	1,6025	-0,77	44.843
USD Ağustos 11	1,6195	-0,71	17.213
Euro Haziran 11	2,287	0,13	1.662

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	137.626	-8.384
USD Haziran 11	80.433	-1.328

*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.