

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

23 Haziran 2011

Piyasa bugün TCMB toplantısından çıkacak sonucu bekleyecek...

- Fed bu yıl ve gelecek yıl için büyüme tahminlerini aşağı çekerken yeni bir parasal destek planına yönelik olarak herhangi bir açıklama yapmadı.** Fed Başkanı Bernanke faizlerin bu yılsonuna kadar ya da daha uzun bir süre bulunduğu düşük seviyelerde tutulacağını belirtti. Fed 2011 büyüme tahminini %3,1-3,3 aralığından %2,7-2,9'a çekerken, 2012 büyüme tahminini ise %3,3-3,7 aralığına düşürdü. Bernanke ekonomideki yavaşlamanın bir kısmının geçici, bir bölümünün ise daha uzun süreli olabileceğini belirtti.
- TCMB Haziran ayı II. Dönem Beklenti Anketi'ne göre yılsonu enflasyon beklentisi %7,54'ten %7,6'ya yükseltildi.** Yılsonu GSYİH büyüme beklentisi ise %5,3'ten %5,5'e yükseldi. Yılsonu cari açık tahmini de 63,5 milyar dolardan 66,4 milyar dolara çıkarıldı.
- Yunanistan'da ana muhalefet partisi lideri Samaras gelecek hafta tasarruf önlemleri paketine yönelik yapılacak olan oylamada olumsuz oy kullanacaklarını belirtti.** Bu açıklama yapılacak oylamada siyasi partilerin ülkenin temerrüde düşmesini önlemek için paketi destekleyecekleri beklentileri azalttı. Hükümet 28 milyar euro tutarındaki önlemler paketinin kabul edilmesiyle IMF'in 12 milyar euro tutarındaki kredi dilimini serbest bırakmasını sağlamayı amaçlıyor.
- 4 iş günü art arda yükselmiş olan ABD hisse senedi endeksleri, dün Fed'in büyüme tahminlerini düşürmesinin ardından gerilediler: Günü Dow Jones %0,7 ve S&P 500 %0,6 oranında değer kaybıyla tamamladı.** Kargo şirketi Fedex'in 2011 için kar tahminini artırmasının ardından, şirketin hisseleri %2,6 oranında değer kazandı. Teknoloji şirketi Adobe, Avrupa'daki satışlarının gerilemesini beklediğini açıklarken, şirketin hisselerindeki %6,3 düşüş dikkat çekti.
- Avrupa borsalarında genel olarak yatay bir seyir izlendi.** Almanya ve İngiltere gibi başlıca ülkelerin yanı sıra, Yunanistan, İspanya ve İtalya gibi ülkelerin borsalarında da gösterge hisse senedi endeksleri Salı günü kapanışlarına yakın seviyelerden kapandılar.
- İMKB-100, TL cinsi varlıklardaki satışların hisse senetlerine de yansımaları sonucunda dün %1,3 değer kaybetti.** Ayrıca JP Morgan'ın "gelişmekte olan ülkeler arasında Türkiye'nin ağırlığını azalt" tavsiyesinde bulunması da İMKB'yi olumsuz etkiledi. Dünkü satışlarda İş Bankası C (%-2,1), Yapı Kredi Bankası (%-2), Sabancı Holding (%-2,9) ve Şişe Cam (%-5,5) hisselerindeki satışlar başı çekti.
- Yurtiçinde geçtiğimiz haftalarda %9 seviyelerinde işlem gören gösterge faiz dün 12 baz puan yükselerek günü %9,13'ten kapattı.** Gösterge faizdeki artış eğiliminin sebepleri arasında, Yunanistan'ın borç krizinin çözümündeki sorunlar sebebiyle küresel risk iştahında görülen genel azalma ve TL cinsi varlıkların bir miktar satışla karşılaşması bulunuyor.
- Asya borsalarında dün Nikkei 225 endeksi ihracatçı şirketlerin hisseleri öncülüğünde %1,8 değer kazanırken, Şangay ve Hang Seng ise yatay seyretti.** Bölge borsalarında bu sabah genel olarak yatay bir seyir hakim.
- Fed'in toplantısının ardından küresel risk iştahındaki azalmaya paralel olarak euro/dolar paritesi %0,5 gerileyerek 1,4332 oldu.** Döviz sepeti (0,5eur+0,5 usd) 1,96 seviyesindeki yüksek seyrine dün devam etti. BoE'nin dün açıklanan para politikası toplantısı tutanaklarında orta vadeli enflasyona dair aşağı yönlü risklerin devam etmesi durumunda daha fazla varlık alımı yapılabileceği yolundaki söylemler pound/dolar paritesinin %1,1 kayıpla 1,61'e gerilemesine yol açtı. 2-yıllık tahvil getirileri 6 baz puan gerileyerek günü %0,75'ten kapattı.
- Haftalık petrol stoklarında yaşanan düşüş sonrasında WTI petrol %2,2 artışla 95,4 \$'a, Brent %2,9 artışla 114 \$'a yükseldi.** Değerli metallerde yatay bir seyir hakimdi: altın 1.546 \$, gümüş 36,3 \$'dan işlem gördü.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Beklenti Anketi (Haziran)			
Brezilya İşsizlik Oranı (Mayıs, %)	6,4	6,4	6,6
ABD Faiz Kararı (Haziran, %)	0,25	0,25	0,25

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Faiz Kararı (Haziran, %)	6,25	6,25
ABD Yeni Konut Satışları (Mayıs, yıllıklandırılmış bin adet)	323	310

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	22/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6116	0,0	4,9
€/ \$	1,3377	1,4332	-0,5	7,1
\$/Yen	81,15	80,32	0,1	-1,0

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	21/06	22/06
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,01	9,13
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,47	1,47

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	22/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	95,4	2,2	4,4
Petrol (Brent)	94,75	114,2	2,9	20,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1545,8	0,0	8,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	36,3	-0,1	17,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1746,5	0,2	-1,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	22/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	61,218	-1.3	-6.0

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,287	-0.6	2.3
Dow Jones	11.578	12,110	-0.7	4.6
Nasdaq	2.653	2,669	-0.7	0.6
FTSE	5.900	5,773	0.0	-2.2
DAX	6.914	7,278	-0.1	5.4
SMI	6.436	6,113	-0.9	-5.0
Nikkei 225	10.229	9,629	1.8	-5.9

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,116	0.3	-3.1
MSCI BRIC	356	337	0.2	-5.5
Şangay	2.808	2,649	0.1	-5.8
Bovespa	69.305	61,194	-0.4	-11.7

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün hacimsiz bir seyirle gerileme yaşadığı 61.100 desteği üzerinde günü tamamladı. Yatırımcılar bugün açıklanacak MB kararı öncesinde beklemeyi tercih ediyor. Karara kadar yatay-asağı seyir bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Güne hafif yükselişe 62.118 seviyesini test ederek başlayan endeks gün boyu zayıf seyirdedi.** Düşük hacimli tepki hareketine bağlı olarak kar realizasyonu beklediğimizden bir miktar daha erken gerçekleşti. Bununla birlikte destek olarak belirttiğimiz 61.100/300 bandının kapanış itibarıyla korunmuş olması bize göre henüz bir zayıflama yaşanmadığının göstergesi. Diğer taraftan yükselişte olduğu gibi geri çekilmede de oldukça düşük hacimli bir seyrin yaşanmış olması yön konusunda net bir belirginlik oluşmadığının göstergesi. 21 günlük ağırlıklı ortalamanın da bulunduğu 62.300/500 bandının test edilme ihtimalinin korunduğunu düşünüyoruz. 60.500-60.000 bandı ise güçlü destek olarak belirtilebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ** – Dünya Bankası Türkiye Direktörü Ulrich Zachau genel tüketici kredilerine getirilen kısıtlayıcı tedbirlerin olumlu olduğunu söyleyerek, benzer önlemlerin konut ve oto kredilerinde de uygulanmasının yerinde olacağını belirtti.

• **FİNANSAL SEKTÖRLER** – Sabah gazetesi haberine göre Merkez Bankası finansal kiralama, faktoring ve tüketici finansmanı şirketlerinin yurtdışı piyasalardan sağladığı kaynaklar üzerinde munzam karşılık tesis etmeyi planlıyor. Raporla göre plan özellikle yurtdışı finansmana daha çok bağımlı olan taşıt finansmanı şirketlerini etkileme olasılığı taşıyor.

• **Beyaz Eşya Verisi - NÖTR:** Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği tarafından açıklanan aylık beyaz eşya verilerine göre, Mayıs ayında üreticiden bayiye yurtiçi beyaz eşya teslimleri yıllık bazda %14'lük artışla 547 bin olarak gerçekleşti. Yurtiçi ve ihracat teslimlerinin toplamı ise Nisan ayında yıllık %14 artmış oldu. Açıklanan veriler ışığında Arçelik – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri için mevcut not ve değerlendirmemizi muhafaza ederken, Vestel Beyaz – NÖTR; 'Gözden Geçiriliyor' için 'Endekse Paralel Getiri' notumuz üzerinde çalışıyoruz. Hissede son dönemde gözlemlenen zayıflama sonrası, notumuzu yukarı yönlü revize etmemiz muhtemel. 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:

• Dün endeks sözleşmeleri için belirttiğimiz teknik destek bölgesi olan 75.200-75.600 aşağı doğru geçildikten sonra satışların hız kazandığı görüldü. Uluslararası bir yatırım bankasının Türkiye piyasaları için ağırlığını indir tavsiyesi bu süreçte etkili oldu. Bugün gerçekleşecek olan TCMB faiz toplantısı ise piyasaları bir kaç gündür özellikle para piyasalarında tedirgin tutmaya devam ediyor. FED ise akşam yaptığı toplantıda büyüme beklentilerini aşağı çekince piyasalara satış geldi.

• **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 73.700 seviyesinin destek 73.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 74.600 seviyesi direnç 75.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6180 seviyesinin destek 1,6120 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6290 seviyesi direnç 1,6350 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.3	-3.3	7.4
İMKB-30	-1.4	-3.6	3.5
Mali Endeks	-1.7	-3.9	-0.7
Sınai Endeks	-0.9	-4.0	28.6
Hizmetler Endeksi	-0.6	-1.2	15.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	456,037
Bankalar Piyasa Değeri	149,991
Holdingle Piyasa Değeri	61,973
Sanayi + Diğer P. Değeri	244,073
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,793
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.37%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Karsan Otomotiv	7.2	26.6
Türk Ekonomi Bankası	4.5	1.1
Koza Anadolu Metal	2.4	6.5
Ford Otosan	2.0	5.5
İpek Matbaacılık	1.3	4.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Mondi Tire Kutsan	-12.5	18.1
Şişe Cam	-5.5	5.3
Ege Seramik	-5.3	1.1
T. Vakıflar Bankası	-4.2	21.6
Işıklar Yatırım Holding	-4.1	8.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.3	177.1
İş Bankası (C)	-2.1	90.4
Emlak G.M.Y.O.	-3.2	39.9
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.0	30.1
Halk Bankası	-1.7	26.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	74.475	-1,46	151.291
XU30 Ağustos 11	75.325	-1,12	7.567
USD Haziran 11	1,6145	0,06	34.758
USD Ağustos 11	1,6325	0,12	10.866
Euro Haziran 11	2,328	0,39	4.826

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	142.536	-1.179
USD Haziran 11	77.218	3.504

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

Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.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.