

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

23 Mayıs 2011

Fitch Yunanistan'ın notunu indirdi...

- **Fitch Yunanistan'ın notunu üç kademe birden indirerek BB+'dan B+'ya çekti.** Borçların vadelerinin uzatılmasının da borçların ödenmemesi (default) olarak algılanacağı ve kredi notunun da bu duruma göre yeniden ayarlanacağı da belirtildi. Not indiriminin Yunanistan'ın sürdürülebilir bir ekonomik büyümeyi sağlamak ve borç ödeme sorunlarını aşmak için karşı karşıya kaldığı radikal mali ve yapısal reform önlemlerini uygulama zorunluluğunu yansıttığı ifade edildi.
- **S&P de İtalya'nın görünümünü "durağan"dan "negatif"e çevirdi. Karara gerekçe olarak ise zayıf ekonomik büyüme görünümü ve borç stokunun indirilme olasılığının azalması gösterildi.** Bu karar not indirimi olasılığını artırırken borç krizinin çevre ülkelerden Euro Bölgesi'nin üçüncü büyük ekonomisi olan İtalya'ya sıçrama endişelerini de güçlendirdi.
- **İspanya'da hafta sonu 17 bölgenin 13'ünde düzenlenen yerel seçimlerde iktidarda bulunan Sosyalist Parti muhalefette bulunan Halk Partisine karşı ağır bir yenilgiye uğradı.** Halk Partisinin oyların %37,5'ini alırken iktidar partisinin oyların yaklaşık %27'sini aldığı belirtiliyor.
- **Euro/dolar paritesi Yunanistan'ın kredi notunun düşürülmesinin ardından %1,1 azalışla 1,4152'ye geriledi.** Dolar/TL sabah itibarıyla 1,5978 seviyesine yükseldi. Euro/dolar paritesindeki harekete bağlı olarak euro/TL de 2,24 seviyesine geldi. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,5750-1,63 aralığıdır.**
- **Euro Bölgesine dair endişeler yatırımcıların güvenli liman olarak değerli metallere yönelmesine sebep olurken altın %1,3 artışla 1.512 \$ oldu.** Amerikan Petrol Enstitüsünün Nisan'da petrol tüketiminin arttığına dair açıklamasının ardından WTI %1,7 artışla 100 \$, Brent %0,9 artışla 112 \$ oldu. Haftalık bant tahminimiz teknik olarak Brent petrolde 105-117,5 \$, altında ise 1.445-1.525 \$ aralığıdır.
- **ABD borsaları, Cuma günü risk alma iştahındaki gerileme sonucunda satışlarla karşılaşırken, günü S&P 500 %0,8 ve Dow Jones %0,7 oranında düşüşlerle tamamladılar.** Böylece bu endeksler haftayı sırasıyla %0,3 ve %0,7 oranında düşüşlerle tamamlamış oldular. Cuma günkü satışlarda Alcoa, JP Morgan ve General Electric gibi hisselerin %1,5'in üzerinde düşüşler kaydetmeleri etkili oldu.
- **Avrupa borsalarında Cuma günü Yunanistan'a ilişkin endişelerle satıcı bir seyir hakim oldu.** Almanya'nın DAX endeksi %1,2 değer kaybederken, İspanya ve Yunanistan borsaları da bankacılık hisselerindeki satışlar öncülüğünde sırasıyla %1,5 ve %1,9 oranında gerilediler. Haftalık bazda borsalar Almanya'da %1,8, İspanya'da %1,3 ve Yunanistan'da %4,3 oranında gerilemiş oldular.
- **Yunanistan'da 10 yıllık getirilerde yeni rekor seviyelerinde:** getiriler 50 bps artarak %16,73'e yükseldi. Benzer vadedeki Alman getirileri ile arasındaki faiz farkı da açılarak 1.383 bps'ye ulaştı. **İspanya'da da getiriler yükseldi:** 10 yıllıklar 10 bps (%5,50) arttı ve Almanya'nın 10 yıllık getirileri ile arasındaki faiz farkı da 248 bps ile Ocak ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.
- **İMKB-100, haftanın son işlem gününde %0,7 oranında gerilerken, haftalık bazda ise %2 değer kaybetmiş oldu.** Böylece endeksin Mayıs ayındaki düşüşü de %8,6'ya ulaşmış oldu. Cuma günü en çok işlem gören hisseler Garanti Bankası (%-2), İş Bankası C (%-2) ve Yapı Kredi Bankası (%-1,7) olurken, Migros (%-5,1) hisselerindeki düşüşle dikkat çekti. **İMKB-30 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 73.000-81.000 aralığıdır.**
- **Asya borsalarında Cuma günü endeksler genel olarak yatay seviyelerden kapandılar.** Haftalık bazda ise Nikkei 225 ve Şangay endekslerinin her ikisi de %0,4 oranında değer kaybettiler. Bölge borsalarında bu sabah Avrupa'ya ilişkin endişelerin sürmesi sonucunda satıcı bir seyir hakim: **Japonya'nın Nikkei 225 endeksi makine üreticisi şirketlerin öncülüğünde %1,5 düşüşle işlem görürken, MSCI Asya-Pasifik endeksi %1,6 kayıpla son iki ayın en düşüğünde.**
- **Tahvil piyasasında satışlar Cuma günü de sürdü:** gösterge kağıdın faizi en yüksek %8,98 seviyesini test etti ve Pazartesi valörlü işlemlerde kapanış %8,95'den gerçekleşti. Bu hafta piyasalar Çarşamba günü toplanacak olan TCMB para politikası toplantısı sonrası yapılacak açıklamaları izleyecek. **Faiz için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak %8,70-%9,15 aralığıdır.**

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya ÜFE (Nisan, yıllık % değişim)	6,2	6,4	6,0
Euro Bölgesi Ödemeler Dengesi İstatistikleri (Mart, milyar euro)	-9,5	-3,8	5,0

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Beklenti Anketi (Mayıs)		
ABD Chicago Fed Ulusal Faaliyet Endeksi (Nisan)	0,26	

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	20/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5850	0,7	3,1
€/€	1,3377	1,4152	-1,1	5,8
\$/Yen	81,15	81,69	0,1	0,7
GBP/\$	1,5599	1,6227	0,0	4,0

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	18/05	20/05
Gösterge Faiz	7,08	8,78	8,87
Bileşik (%)			

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	20/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	100,1	1,7	9,5
Petrol (Brent)	94,75	112,4	0,9	18,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1511,6	1,3	6,5
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,0	0,2	13,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1768,1	0,3	0,0

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	20/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	63,299	-0,7	-3,4
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1,333	-0,8	6,0
Dow Jones	11.578	12,512	-0,7	8,1
Nasdaq	2.653	2,803	-0,7	5,7
FTSE	5.900	5,948	-0,1	0,8
DAX	6.914	7,267	-1,2	5,1
SMI	6.436	6,531	-0,4	1,5
Nikkei 225	10.229	9,607	-0,1	-6,1
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	1,141	0,0	-0,9
MSCI BRIC	356	345	-0,1	-3,2
Şangay	2.808	2,858	0,0	1,8
Bovespa	69.305	62,597	0,4	-9,7

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks mali sektöre gelen satışlarla haftayı tamamladı. Cuma günü Yunanistan'ın kredi notunun düşürülmesi sonrasında hafta sonu İtalya'nın not görünümünün negatife çevrilmesi Avrupa'ya yönelik borç krizi endişesini artırmış durumda. Global piyasalara gelen satışlar bugün İMKB'ye de yansiyabilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks haftanın son gününde gün başından itibaren zayıf seyrindeydi.** Son yorumumuzda destek olarak belirttiğimiz 62.500 seviyesi günün en düşüğü olarak test edilirken kapanış 63.299 seviyesinde gerçekleşti. 62.500 seviyesini önemli destek olarak gördüğümüzü belirtelim. Endeks gün sonuna doğru bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla kapanış gerçekleştirdi. Tepki alımları şimdilik zayıf. Diğer taraftan aşağı trend hareketinin halen devam ettiğini belirtebiliriz. Genel görünümün zayıf olduğunu tekrar belirtmekle birlikte kısa vadeli iyimserlik için 64.100 seviyesi üzerine geri dönülmesi gerektiğini söyleyebiliriz. Saatlik grafiklerde ortalamaların da bu bölgeye karşılık geldiğini belirtelim. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Akfen Holding Nötr; Öneri Yok** - bağlı ortaklıklarından Akfen Hidroelektrik Santral Yatırımları A.Ş.' nin bağlı ortaklığı İdeal Enerji Üretim A.Ş.' nin, Erzurum' da bulunan toplam 3,73 MW kurulu güce ve 23,09 GWh yıllık enerji üretimine sahip Karasu 1 HES Projesi'ni 19 Mayıs itibarıyla devreye aldığı duyurdu.

• Milliyet Gazetesinde yer alan habere göre, Yıldız Holding şirketlerinden **Gözde Finansal Hizmetler OLUMLU; Öneri Yok** -, Migros'un - **OLUMLU; Öneri Yok** - indirim mağazası formatındaki ŞOK mağazalarını satın alma planları yapıyor.

• **Vestel - NÖTR; Öneri Yok** - Dünya Gazetesinde yer alan habere göre, Vestel Grubu CEO'su Ömer Yüngül, Batı Avrupa pazarında çok ses getireceklerine inandıklarını ifade ettiği 3 marka satın aldıklarını söyledi.

• **Türk Hava Yolları - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - ile bir Kibar Holding şirketi olan Assan Hanil Otomotiv arasında her türlü hava araçlarının koltuk tasarımı, üretimi, lojistik desteği, modifikasyonu ve pazarlanması hizmetleri ile iştiğal edecek bir ortak girişim şirketi kurulması yönünde mutabakat zaptı imzalandı. Devamı için [tıklayın.](#)

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:

• Cuma günü endeks sözleşmelerinin güçsüz kalmaya devam ettiği izlendi. 76.500 seviyesinde kısa vadeli bir seans içi tepki oluşurken bu seviyenin düşüşün başladığı 87.000 bölgesine göre % 12'lik geri çekilmeyi ifade ettiğini belirtelim. Bu nedenle kısa pozisyonlarda olası tepkiye yakalanmamak adına yukarı yönlü harekette stop-loss uygulanması gerekebilir. Cuma günü Yunanistan'ın kredi notunun düşürülmesi ve İtalya'nın görünümünün negatif bölgeye alınması da satışları hızlandırdı.

• **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.500 seviyesinin destek 75.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 77.700 seviyesi direnç 78.400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5970 seviyesinin destek 1,5920 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6090 seviyesi direnç 1,6150 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.7	-7.0	16.3
İMKB-30	-0.6	-7.4	13.2
Mali Endeks	-0.8	-8.3	8.9
Sınai Endeks	-0.7	-4.1	38.2
Hizmetler Endeksi	-0.3	-5.0	23.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	470,712
Bankalar Piyasa Değeri	154,896
Holderler Piyasa Değeri	66,726
Sanayi + Diğer P. Değeri	249,090
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,556
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.42%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Galatasaray	8.7	16.4
Ege Seramik	6.3	1.2
Şişe Cam	4.2	10.3
İttifak Holding	3.3	13.1
Rhea Girişim Ser. Y.O.	2.5	2.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Good-Year	-7.8	31.0
Afyon Çimento	-7.1	9.4
Migros	-5.1	66.3
Trabzonspor	-4.7	3.1
İhlas Gazetecilik	-3.9	2.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.0	268.6
İş Bankası (C)	-2.0	94.2
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.7	82.6
Migros	-5.1	66.3
Halk Bankası	-2.5	58.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 11	77.400	-0,58	189.737
XU30 Ağustos 11	78.200	-0,51	1.286
USD Haziran 11	1,6025	0,66	47.220
USD Ağustos 11	1,6175	0,56	1.635
Euro Haziran 11	2,2695	0,15	1.305

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 11	183.625	5.881
USD Haziran 11	85.013	2.576

*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

Sahin.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

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 ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. 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 kişilerin, 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.