

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

25 Temmuz 2011

## ABD'de borçlanma limitindeki uzlaşmazlık sürüyor...

- Moody's Yunanistan'ın kredi notunu üç kademe indirerek CAA1'den CA'ya düşürdü.** Açıklamada Yunanistan'ın orta vadede borç ödeyebilirlik konusunda sıkıntılar yaşayacağı ancak hazırlanan yardım programının borç seviyesini aşağı çekerek ülkenin istikrara kavuşmasını sağlayabileceği belirtildi. **Fitch'de geçen hafta Yunanistan için yeni yardım paketi sağlanmasının ardından ülkenin kredi notunu "sınırlı temerrüt" seviyesine çekeceğini ve borç takasında kullanılan Yunan tahvillerinin kredi notunu "temerrüt"e indireceğini açıkladı.**
- ABD Kongresi'nde borçlanma limitinin arttırılmasına dair uzlaşmazlık sürüyor. Borçlanma limitinin 2 Ağustos'a kadar arttırılmaması halinde ABD Hazinesi temerrüde düşebileceğini açıklamıştı.** İki taraf borçlanma limitinin ne kadar arttırılacağı ve harcama kesintilerinin miktarı konusunda henüz uzlaşmaya varamadı. Ancak bu hafta anlaşmaya varılamaması halinde bunun küresel piyasalarda yaratacağı olumsuz etkiden endişe ediliyor. **Temsilciler Meclisi Başkanı Cumhuriyetçi Boehner piyasaları yatıştırarak borçlanma limitinde sınırlı bir artış içeren başlangıç anlaşmasından sonra ileriki dönemde daha kapsamlı bir reform yapılması planına destek veriyor.** Başkan Obama ise geçici bir anlaşmanın piyasalarda güven kaybına yol açacağı ve ABD'nin kredi notunun düşürülmesine yol açabileceği gerekçesiyle karşı çıkıyor.
- ABD'de borç limitindeki uzlaşmazlık Cuma günü 1,4353'e gerileyen euro/dolar paritesinin sabah itibariyle tekrar yükselişe geçmesine sebep oldu.** Artan cari açık endişeleri ve risk iştahındaki azalma ile yatırımcıların güvenli limanlara olan talepleri TL'nin diğer para birimlerine karşı değer kaybetmesini getiriyor: \$/TL Mart 2009'dan beri en yüksek seviyesinde (1,70) iken euro/TL tarihi zirvesinde bulunuyor (2,43). Tarihi zirvesini gören döviz sepetinde (0,5 eur+0,5 usd) ise haftalık %3,7 artış yaşandı (2,07). **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,65-1,75 aralığıdır.**
- Yatırımcıların ABD borç tavanına ilişkin endişeleri sonrasında güvenli liman olarak talep gören değerli metallerde artış devam etti:** Altın Cuma günü 1.597 \$ olurken, sabah itibariyle tarihi zirvesi olan 1.614 \$'dan işlem görüyor. **Gümüşte ise Mayıs başından beri ilk defa 40 \$ seviyesinde tutunma hareketi gözlemlendi.** AB liderler zirvesinden çıkan olumlu kararların ardından petrolde bir miktar alım hareketi gözlemlendi: WTI petrol 100 \$'a ulaşırken, Brent 119 \$ oldu. **Haftalık bant tahminimiz teknik olarak Brent petrolde 113-119 \$, altında ise 1.580-1.650 \$ aralığıdır.**
- ABD borsalarında Cuma günü bilançolara bağlı bir hareket izlendi: Dow Jones endeksi Caterpillar'ın (%-5,8) beklentilerin altında kalan ikinci çeyrek bilançosunun etkisiyle %0,3 oranında gerilerken, Nasdaq endeksi ise teknoloji şirketlerinin güçlü bilançolarının devam etmesi sonucunda %0,9 oranında değer kazandı.** Bu sabah ise ABD vadeli endekslerinde borçlanma limitine ilişkin uzlaşma sağlanma beklentilerinin azalması sonucunda %1 civarında satışlar görülüyor.
- Avrupa borsalarında Perşembe günkü sert yükselişlerin ardından Cuma günü daha dengeli bir görüntü hakim oldu:** FTSE-100 ve DAX sırasıyla %0,6 ve %0,5 değerlerken, İtalya ve İspanya endekslerinde yatay bir seyir izlendi. Yunanistan borsası, Perşembe günkü %2,5 yükselişinin ardından Cuma da %5,9 değer kazandı. %10 civarında değer kazanan bankacılık hisseleri yükselişte başı çektiler.
- İMKB-100, düşüşünü Cuma günü de sürdürerek %1,8 geriledi. Böylece endeksin haftalık kaybı %4,5 olurken, endeks 4,5 ay sonra ilk kez 60.000 seviyesinin altında kapanış gerçekleştirdi (59.802).** Cuma günkü satışlarda Emlak GYO (%-4,6), Vakıfbank (%-3,4), Garanti Bankası (%-3,3) ve İş Bankası (%-2,5) gibi hacimli hisseler başı çektiler. **İMKB-30 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 70.000-75.000 aralığıdır.**
- Asya borsalarında Cuma günü Avrupa'da açıklanan kurtarma paketinin olumlu etkisiyle genel olarak alıcılı bir seyir hakim oldu:** Nikkei 225 ve Hang Seng endeksleri sırasıyla %1,2 ve %2,1 değer kazandı. Asya borsalarında bu sabah ise ABD'nin borç limitine ilişkin kaygılarla satıcılı bir görüntü hakim.
- AB zirvesinden çıkan olumlu haberler sorunlu Avrupa ülkeleri tahvil piyasasına olumlu yansıdı:** Geçtiğimiz hafta başında %41 seviyesini test eden Yunanistan'ın 2 yıllık tahvil getirileri yaklaşık 1.480 baz puan azalarak haftayı %26,5 seviyesinden tamamladı. İrlanda'da hafta başında %25 seviyesini gören 2 yıllık getiriler %15,7'ye geriledi.

## Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya IFO iş ortamı endeksi (Temmuz)	114,5	112,9	113,7
Euro Bölgesi Sanayi Mali Siparişlr. (Mayıs, aylık % değ)	0,7	3,6	0,8

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İktisadi Yönelim Anketi (Temmuz)		
Türkiye İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz, %)	76,7	
İtalya Tük. Güv. Endk. (Temmuz)	105,8	104,8

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	22/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6964	1,9	10,4
€/ \$	1,3377	1,4353	-0,5	7,3
\$/Yen	81,15	78,52	0,1	-3,2

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	21/07	22/07
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,78	8,59
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,55	1,56

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	22/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	99,9	0,7	9,3
Petrol (Brent)	94,75	118,7	1,0	25,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1597,3	0,6	12,5
Gümüş (\$/ons)	30,86	40,0	1,8	29,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1789,7	0,5	1,3

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	22/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66.004	59,802	-1,8	-7,8

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,345	0,1	6,9
Dow Jones	11.578	12,681	-0,3	9,5
Nasdaq	2.653	2,859	0,9	7,8
FTSE	5.900	5,935	0,6	0,6
DAX	6.914	7,326	0,5	5,4
SMI	6.436	6,032	-0,2	-6,3
Nikkei 225	10.229	10,132	1,2	-0,9

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,153	0,9	0,2
MSCI BRIC	356	348	1,1	-2,3
Şangay	2.808	2,771	0,2	-1,5
Bovespa	69.305	60,270	0,0	-13,0

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste güç kaybı devam ediyor. TL'deki zayıflama ve ABD borçlanma limitine yönelik endişeler düşüşün devamında etkili. Volatilitenin bugün de devamını beklemek mümkün. 59.500 ilk destek seviyesi. Aşırı satım yaşanması durumunda Mart ayı dip seviyesi olan 58.000 test edilebilir.**

## Teknik Görünüm:

• **Endeks Cuma günü gün başında test ettiği 61.100 seviyesi sonrasında satıcılıydı.** Önceki günkü dip seviye de olan 59.500/650 bandı tekrar test edilmiş durumda. Bu seviye üzerindeki tutunma çabasına bağlı olarak tepki hareketlerini olası görmeye devam ediyoruz. Fakat bu tür hareketlerin güçlü ve kalıcı olması şu aşamada beklenmemeli. İyimserlik için ise en azından 21 günlük ağırlıklı ortalamanın da bulunduğu 62.000/500 bandı üzerine geri dönülmesi gerekiyor. Bu bant altında kalındığı sürece satış baskısının devamı beklenebilir. Günlük bazda teknik görünüm halen oldukça zayıf. Diğer taraftan işlem hacminde de ciddi bir daralma var. Bu da endeksin yönüne dair belirginlik oluşmadığına işaret ediyor. 59.500 seviyesinin aşağı kırılması durumunda 58.000 test edilebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

## Şirket Haberleri:

• **Vakıfbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – yurtdışında ihraç edeceği 500 milyon TL tutarındaki banka bonoları için 3 – 5 Ağustos tarihlerinde talep toplanacağını açıkladı. Halka arza ilişkin sirküler talep toplamadan beş gün önce yayınlanacak.

• **İş Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – 600 milyon TL tutarındaki yurtdışı banka bonusu için talep toplamanın 27 – 29 Temmuz tarihlerinde yapılacağını açıkladı. 175 gün vadeli bonolar gösterge olarak saptanan Hazine Bonusu faizi üzerine 50 baz puan ek getiri sağlıyor.

• **Akbank – NÖTR; Öneri Yok** – 500 milyon TL tutarındaki yurtdışı banka bonusu için talep toplama tarihlerinin 25 – 27 Temmuz tarihleri olduğunu duyurdu. 175 gün vadeli bonoların, gösterge olarak tespit edilen Hazine Bonusu faizi üzerine 55 baz puan ek getiri sağlayacağı belirtildi.

• **TELEKOM SEKTÖRÜ – NÖTR** – Vodafone 1nci çeyrek mali dönemi olan Mart – Haziran finansal sonuçlarını açıkladı. Bu dönemde Vodafone Türkiye'nin cirosu yıllık bazda %10 büyümeye 411mn pound'a ulaştı. 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, İş GYO, Koza Altın, Sabancı Holding, Tofaş, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

## VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

### Piyasa Özeti:

• ABD borsaları, ABD borçlanma limiti krizine yönelik çözüm çabalarından henüz sonuç çıkmamaması nedeniyle düştü. Avrupa borsaları ise yatırımcıların Euro bölgesinin son borç anlaşmasının sürdürülebilirliğini sorgulaması nedeniyle bugün aşağı yönde açması bekleniyor.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 72.800 seviyesinin destek 72.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 73.600 seviyesi direnç 74.500 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7100 seviyesinin destek 1,7020 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7200 seviyesi direnç 1,7250 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.8	-2.3	-0.2
İMKB-30	-1.9	-2.4	-4.3
Mali Endeks	-2.2	-2.1	-8.4
Sınai Endeks	-1.8	-3.0	21.3
Hizmetler Endeksi	0.1	-3.3	9.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	439,350
Bankalar Piyasa Değeri	146,548
Holdingle Piyasa Değeri	60,010
Sanayi + Diğer P. Değeri	232,792
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,956
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.52%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Türk Ekonomi Bankası	2.7	0.5
Koza Altın İşletmeleri	2.0	4.3
Turkcell	1.4	20.1
Bim Birleşik Mağazalar	1.4	1.9
Ak Enerji	0.9	2.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Netaş Telekom.	-6.3	62.8
Tofaş Otomobil Fab.	-5.6	8.7
Aksa Enerji	-5.0	1.0
Gübre Fabrikaları	-4.9	3.1
Emlak G.M.Y.O.	-4.6	36.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.3	214.0
İş Bankası (C)	-2.5	94.8
Netaş Telekom.	-6.3	62.8
Halk Bankası	-0.5	51.6
Emlak G.M.Y.O.	-4.6	36.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	73.150	-1,88	201.184
XU30 Ekim 11	74.125	-1,69	2.064
USD Ağustos 11	1,707	1,52	60.505
USD Ekim 11	1,7295	1,38	3.203
Euro Ağustos 11	2,445	1,39	11.925

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	161.073	-910
USD Ağustos 11	99.830	3.360

\*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](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Sibel Yapıcı

[Melek.Yapici@akbank.com](mailto:Melek.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Sahin.Zulug@akbank.com](mailto:Sahin.Zulug@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto:Alp.Nasir@akbank.com)

## Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

## 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, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz 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 kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.