

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

26 Temmuz 2011

TCMB'den dövize müdahale...

- **TCMB dün döviz alım ihalelerine ara verdiğini belirtirken, yabancı para cinsinden zorunlu karşılık oranlarını uzun vade için azalttığını ve 1 yıldan kısa vadeli için sabit tuttuğunu açıkladı.** Buna göre ZK'lar 1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli DTH için %11'den %10'a, 3 yıla kadar vadeli için %11,5'den %10'a, 3 yıldan uzun vadeli için ise %11'den %9'a indirdi. Böylece piyasaya yaklaşık 590 milyon dolar likidite sağlanacağı da belirtildi.
- **TCMB'nin döviz alım ihalesini durdurmasına rağmen dolar/TL %1,1, euro/TL ise %1,3 artarak günü sırasıyla 1,72 ve 2,47 seviyelerinden kapattı.** Döviz sepetinde (0,5 eur+0,5 usd) ise gün içinde 2,11 seviyesinin görülmesinin ardından TCMB'nin açıklamasıyla bir miktar geri çekilme yaşansa da sepet günlük %1,2 artışla tarihi yüksek kapanışını gerçekleştirdi: 2,09. Euro/dolar dün hafif alıcılı bir seyirle 1,44 olurken, ABD borçlanma limitinin artırılmasına ilişkin belirsizliklerin sürmesi ile dolar/İsviçre frangı %1,6 kayıpla tarihinin en düşük seviyesinden günü sonlandırdı (0,8054).
- **İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı Temmuz'da %75,4'e geriledi.** Geçtiğimiz ay bu oran %76,7 olmuştu. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı ise %73,2'ye geriledi. (Haziran :%74,7) **İmalat sanayi kapasite kullanım oranındaki gerileme, ekonominin yavaşlamaya başladığına dair sinyalleri güçlendiriyor.** Kapasite kullanım oranı halen kriz öncesi seviyesinin altında seyrediyor. Temmuz ayındaki gerileme, TCMB'nin önümüzdeki dönemde politika faizini sabit tutma eğilimini güçlendirecektir
- **TCMB Reel Kesim Güven Endeksi Temmuz'da bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak 114,1 seviyesinde gerçekleşti.** Endeksi olumsuz etkileyen faktörler ise; gelecek 3 aya ilişkin üretim hacmi, ihracat sipariş miktarı ve genel gidişat beklentileri.
- **Hindistan Merkez Bankası politika faizini 50 baz puan arttırarak %8'e yükseltti.** Haziran'da %9,44'e yükselen enflasyonla mücadele etmek amacıyla geçtiğimiz Mart ayından bu yana faizler 11 kez arttırılmıştı.
- **ABD Başkanı Obama Kongre'deki parti liderlerini ABD Hazinesi'nin temerrüde düşmesini önlemek için borç limitinin arttırılması konusunda adil bir uzlaşmaya varmaları için uyardı.** Cumhuriyetçilerin limiti iki aşamada arttırmalarına dair planına ise olumsuz baktığını açıkladı. Obama, 2 Ağustos'tan önce anlaşmaya varılmaması halinde derin bir ekonomik krizin tetikleneceğini de ifade etti. Obama, borçlanma limitinin tek aşamada yükseltilmesini ve 2,7 trilyon dolar tutarındaki harcama kesintisini içeren Demokrat parti planını destekliyor. Cumhuriyetçiler ise borç limitinin başlangıçta 1 trilyon dolara yükseltilmesini ve altı ay içinde daha kapsamlı mali reformlar yapılmasını öneriyor.
- **ABD borç tavanına yönelik anlaşmazlığın hafta sonunda da çözülememesi piyasalarda olumsuz bir hava oluşturdu.** WTI petrol %0,7 kayıpla 99,2 \$'a, Brent %0,6 kayıpla 118 \$'a geriledi. Değerli metallerde güvenli liman etkisiyle yükseliş dün de sürdü: Altın gün sonunda %1,1 artışla yeni rekor seviyesi olan 1.614 \$'a, gümüş ise %0,8 artışla 40,3 \$'a ulaştı.
- **ABD borsalarında günü Dow Jones %0,7 oranında düşüşle tamamladı.** 11 Temmuz'dan bu yana açıklanan bilançoların %83'ünün beklentilerden iyi olması, ABD borsalarına destek olarak endekslerin daha fazla gerilemesine engel oluyor.
- **Avrupa borsalarında dün Almanya ve İngiltere'de yatay bir seyir hakim oldu.** Geçen hafta Yunanistan için açıklanan kurtarma paketinin ardından hızlı değer kazanmış olan İtalya, Yunanistan ve İspanya borsaları dün sırasıyla %2,5, %1,3 ve %1,9 oranında değer kaybettiler. Bu düşüşlerde kar satışlarının yanı sıra Moody's'in Yunanistan'ın kredi notunu düşürmesi ve JP Morgan'ın İtalyan bankası Popolare di Milano (%-8,3) için yatırım tavsiyesini "ağırlığını azalt" a düşürmesi de etkili oldu.
- **İMKB-100, haftaya %2,1 yükselişle başladı.** Güne satışlarla başlayan endeks, TCMB'nin açıklamalarının ardından bankalara alım gelmesi sonucunda günü 61.000 seviyesinin hemen üzerinde tamamladı. Garanti Bankası (%3,1), İş Bankası C (%2,4) ve Akbank (%3,7) günün hacimli hisseleri oldular. **Asya borsalarında dün Şangay endeksi %3 gerilerken, Nikkei 225 ise %0,8 değer kaybetti.** Bölge borsalarında bu sabah hafif alıcılı bir seyir izleniyor.
- **AB zirvesinin olumlu etkisiyle gerileyen borçlanma maliyetleri dün tekrar yükseldi.** Yunanistan'da 2 yıllık getiriler 120 bps artarak %27,7'ye, İrlanda'da 22 bps yükselerek %15,9'a ulaştı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye İmalat Sanayi Kap. Kullanım Or. (Temmuz, %)	76,7	75,4	
İtalya Tük. Güv. Endk. (Temmuz)	105,8	103,7	104,8

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
İngiltere GSYİH [2Ç2011, çeyreksele % değişim]	0,5	0,1
ABD S&P/Case-Shiller® Konut Fiyatları Endeksi (Mayıs)	138,84	
ABD Yeni Konut Satışları (Haziran, yıllıkland. bin adet)	319	320

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	25/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7154	1,1	11,6
€/ \$	1,3377	1,4376	0,2	7,5
\$/Yen	81,15	78,52	0,1	-3,2

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	22/07	25/07
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,59	8,87
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,56	1,56

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	25/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	99,2	-0,7	8,6
Petrol (Brent)	94,75	117,9	-0,6	24,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1614,1	1,1	13,7
Gümüş (\$/ons)	30,86	40,3	0,8	30,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1785,2	-0,2	1,0

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	25/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	61,048	2.1	-9.4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,337	-0.6	6.3
Dow Jones	11.578	12,593	-0.7	8.8
Nasdaq	2.653	2,843	-0.6	7.2
FTSE	5.900	5,925	-0.2	0.4
DAX	6.914	7,345	0.2	6.0
SMI	6.436	6,017	-0.2	-6.5
Nikkei 225	10.229	10,050	-0.8	-1.7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,148	-0.4	-0.3
MSCI BRIC	356	348	-0.2	-2.5
Şangay	2.808	2,689	-3.0	-4.2
Bovespa	69.305	59,971	-0.5	-13.5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün gün başında 58.500 seviyesinin test edilmesi sonrasında alıcılıydı. Merkez Bankası'nın döviz alım ihalelerini durdurması ve yabancı para zorunlu karşılık oranlarında indirime gitmesi alımlarda etkili oldu. Alımların bugün de devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Güne hızlı düşüşle başlayan endeks 58.500 desteğinin test edilmesi sonrasında günün genelinde alıcılı bir seyirdedi.** Kapanış 61.048 seviyesinde gerçekleşti. 58.500 seviyesindeki destekten gelen tepki alımları etkili olmuş durumda. Saatlik grafiklerde 21 ve 50 periyotluk ortalamanın üzerine geri dönülmesiyle kısa vadeli iyimserlik oluştuğunu düşünüyoruz. Bununla birlikte hareketin çok hacimli olmadığını belirtmemiz gerekiyor. Kısa vadeli tepkinin devamıyla 61.800 - 62.500 bandının test edilme olasılığı mevcut. Fakat daha önce de belirttiğimiz gibi iyimserliğin kuvvetlenebilmesi için 62.000/500 bandı üzerinde kalıcı hareket oluşması gerekiyor. 21 günlük ağırlıklı ortalamanın 62.206 seviyesinde olduğunu belirtmek gerekiyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri –** Doğu Karayip Temyiz Mahkemesinin Alfa Grubu'nu haklı bularak %13,82 rehinli hisselerin Alfa Grubuna verilmesi sonrasında, Çukurova Grubu söz konusu kararı İngiltere'de Privy Council nezdinde temyiz edeceğini açıkladı. Bu konuda Privy Council kararı nihai şekilde belirleyici olacaktır.

• **Aksa Enerji OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** ana hissedarı (%95'lik hissesi ile) Kazancı Holding'in Goldman Sachs'dan yaklaşık 192 milyon ABD Doları ve 1 yıl 1 hafta vadeli kredi aldığını duyururken; bu krediye teminat olarak da Aksa Enerji sermayesinin yaklaşık %43'ünü Goldman Sachs lehine rehin verdiğini açıkladı.

• **Petkim- NÖTR; Öneri Yok -** Petrol-İş Sendikası ile 2011 ve 2012 yıllarını kapsayan Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde mutabakata vardı. Buna göre mavi yakalı personele ilk 6 ay ve ikinci 6 ay için %5.5 oranında zam yapılacak. 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, temerrüdün önüne geçilmesi için borç tavanının artırılması yönünde yapılan görüşmelerde anlaşmazlığın sürmesiyle dün düştü.
- **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74.300 seviyesinin destek 73.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 75.200 seviyesi direnç 76.000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7200 seviyesinin destek 1,7120 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7270 seviyesi direnç 1,7340 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	2.1	-1.7	2.9
İMKB-30	2.3	-1.9	-0.9
Mali Endeks	2.4	-2.0	-4.8
Sınai Endeks	1.9	-0.9	24.1
Hizmetler Endeksi	0.7	-2.7	10.2

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	445,546
Bankalar Piyasa Değeri	149,726
Holdingle Piyasa Değeri	61,251
Sanayi + Diğer P. Değeri	234,569
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,236
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.52%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksa Enerji	8.7	24.2
Anadolu Efes Biracılık	6.6	3.1
Boynor Büyük	5.7	2.8
Trabzonspor	5.1	17.6
Global Yatırım Holding	5.0	4.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Gazetecilik	-2.7	1.5
Adana Çimento (C)	-2.7	1.4
Rhea Girişim Ser. Y.O.	-2.0	0.9
Ford Otosan	-2.0	5.6
Karsan Otomotiv	-1.4	1.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	3.1	312.5
İş Bankası (C)	2.3	75.6
Emlak G.M.Y.O.	0.0	51.2
Akbank	3.7	50.4
Halk Bankası	1.8	40.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	74,850	2,32	249.649
XU30 Ekim 11	75,975	2,50	1.465
USD Ağustos 11	1,7315	1,44	126.505
USD Ekim 11	1,7535	1,39	4.658
Euro Ağustos 11	2,483	1,55	9.098

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	160.147	-921
USD Ağustos 11	105.739	5.909

*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, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara 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 hiğbir 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. Hiğbir 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.