

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

03 Ağustos 2011

## Güvenli liman talebi artıyor: Altın ve İsviçre Frangı yeni rekorlar kırdı...

- **ABD borç tavanını yükseltti. Borç tavanını 2,1 trilyon \$-2,4 trilyon \$ arasında yükselten plan, Senato'da rahat bir şekilde (26'ya karşı 74 oy ile) kabul edildi.** Böylelikle ABD 2 Ağustos gece yarısı sınırına kadar borç tavanını yükselterek temerrüt riskini ortadan kaldırmış oldu. Kredi derecelendirme şirketi Moody's, dün ABD'nin AAA olan kredi notunu onayladı ancak kredi notunun görünümünü Durağan'dan Negatif'e çevirdi. Moody's, ABD'de mali disiplinin zayıflaması durumunda kredi notunu indirebileceğini söyledi. Mali politikasındaki sıkılaştırmanın ekonomik büyümeyi kısa vadede çok fazla etkilenmesi beklenmiyor. Etkinin 2012 yılında görülmesi bekleniyor.
- **ABD borç tavanının yükseltilmesi global finansal piyasaları memnun etmemişe benziyor: Dün ABD ve Avrupa piyasalarında kayıplar sürerken, S&P 500 endeksi %2,6 ve DAX %2,3 oranında değer kaybettiler. Böylece 7 iş günü ard arda gerileyen S&P 500, 2011 yılındaki kazançlarının tamamını da geri vermiş oldu.** ABD hisse senedi piyasalarındaki zayıf seyrir, şirket kazançlarındaki sağlam performansa rağmen sürüyor. İkinci çeyrekte S&P 500 içerisinde yer alan şirketlerden 337'sinin bilançosu sonuçları açıklanırken, bunların %72'si beklentilerin üzerinde kar açıkladı.
- **Hisse senetlerindeki zayıf seyririn temel nedeni ABD ekonomisinin ikinci çeyrekte yavaşlaması ve birinci çeyrek büyümesinin de aşağı doğru revize edilmesi, imalat sanayi öncü göstergelerdeki zayıf seyrir ve tüketici harcamalarındaki gerileme.** Tüketici harcamaları Aralık 2010'da tepe noktasına eriştikten sonra, 2011 süresince yavaşladıktan sonra Haziran'da aylık %0,2 geriledi. Burada da temel faktör dayanıklı tüketim mallarında -kısmen Japonya arz kısıntısına bağlı olarak- yaşanan düşüş oldu. **Büyüme görünümündeki zayıf seyrir, önümüzdeki dönemde, ekonomik tartışmaları maliye politikasından para politikasına taşıyabilir.** Fed büyüme yavaşlamanın sürmesi ve deflasyon baskılarının oluşması halinde yeni bir miktersal genişlemenin (3. tur parasal genişleme) olasılık dahilinde olabileceğini belirtmiş idi.
- **Dün İMKB-100, %0,3 ile yurtdışına kıyasla daha sınırlı bir düşüş kaydederken, bu sabah endeksin değer kaybetmesini bekliyoruz.** Asya'da ise dün %1'e yakın gerileme görüldükten sonra bugün de satıcı bir seyrir hakim; Nikkei 225 bu sabah %2 aşağıda.
- **Euro bölgesindeki rahatlama kısmen kısa sürdü: Global ekonomik büyümenin yavaşlmasının Avrupa borç krizini daha da derinleştirebileceği endişeleri piyasaları olumsuz etkiliyor.** İspanya'da seçimlerin 20 Kasım'da yapılacak olması da diğer bir belirsizlik unsuru. İspanya'da 10 yıllık tahvil getirileri %6,29'a yükseldi. Böylece getiriler Nisan ayının ilk haftasına göre 100 baz puan artış gösterdi. Bu süreçte Alman tahvil getirileri ise 97 baz puan gerileyerek %2,41 seviyesine geldi. **Alman 2 yıllık getirileri ise %1,07 ile ECB'nin politika faizinin (%1,50) 43 baz puan altında.** İtalya'da da 10 yıllık getiriler %6,16 ile Avrupa'da açıklanan öntem paketinden önceki seviyelerin de (%5,98) üzerine yükseldi. **Buna paralel olarak İtalya ve İspanya borsaları da son iki günde %5'den fazla değer kaybettiler.**
- **Dolar/İsviçre frangı güvenli liman talebinin sürmesiyle dün Mart 2009'dan beri en büyük günlük gerilemeyle (%2,4) tarihi düşük seviyesine geriledi (0,7643).** Euro/dolar paritesi Euro Bölgesi genelinde devam eden borç sorunu endişeleriyle %0,5 gerileyerek son 2 haftanın en düşük kapanışını gerçekleştirdi (1,4182). **Euro ve dolardaki değer kazançları döviz sepetinin dün tekrar 2,05 seviyesinin üzerinde kapanış yapmasına yol açtı (2,07).** Dolar/TL 1.71'in üzerinde işlem görüyor. Yarın PPK Avrupa borç sorunu ve küresel büyüme görünümüne ilişkin endişeleri değerlendirecek.
- **Küresel büyümeye dair endişeler petrol fiyatlarında gerilemeye yol açtı: WTI %1,2, Brent %0,3 gerileyerek sırasıyla 94 \$ ve 116 \$ oldu. Altın günlük %2,5 artış göstererek 1.659 \$'a ulaştı.** Gümüş ise %4 değerlenerek 40,8 \$ oldu.
- **Hazine dün düzenlediği gösterge kağıdın yeniden ihracı ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleriyle ROT dahil toplam 7,1 milyar TL borçlandı.** Gösterge kağıdın yıllık bileşik faiz %8,73 oldu. Hazine bugün yapacağı 11,0 milyar TL'si piyasaya, 733 milyon TL'si kamuya olmak üzere toplam 11,7 milyar TL tutarındaki iç borç ödemesi öncesinde düzenlediği ihalelerle son iki günde toplam 9,7 milyar TL borçlanmış oldu. Piyasalar bugün açıklanacak olan enflasyon verisini izleyecek. Temmuz ayı TÜFE'sinin aylık %0,1 azalış göstermesi bekleniyor.

### Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi ÜFE (Haziran, yıllık % değişim)	6,2	5,9	6,0
ABD Kişisel Gelir (Haziran, aylık % değişim)	0,3	0,1	0,2

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

### Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye TÜFE (Temmuz, aylık % değişim)	-1,43	-0,10
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Haziran, aylık % değişim)	-1,1	0,5
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Temmuz)	53,3	53,8

### Para Piyasaları

	2010 Kapanış	02/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7075	0,9	11,1
€/ \$	1,3377	1,4182	-0,5	6,0
\$/Yen	81,15	77,30	0,1	-4,7

### Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	01/08	02/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,84	8,77
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,26	0,26
Euribor (3 aylık)	0,94	1,56	1,56

### Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	02/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	93,8	-1,2	2,6
Petrol (Brent)	94,75	116,5	-0,3	22,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1659,3	2,5	16,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	40,8	3,9	32,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1790,8	0,1	1,3

### Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	02/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66.004	61,759	-0,3	-6,2
<b>Gelişmiş Ülkelerin Borsaları</b>				
S&P 500	1.258	1,254	-2,6	-0,3
Dow Jones	11.578	11,867	-2,2	2,5
Nasdaq	2.653	2,669	-2,7	0,6
FTSE	5.900	5,718	-1,0	-3,1
DAX	6.914	6,797	-2,3	0,6
SMI	6.436	5,547	-4,1	-13,8
Nikkei 225	10.229	9,845	-1,2	-3,8
<b>Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları</b>				
MSCI EM	1.151	1,127	-1,8	-2,1
MSCI BRIC	356	339	-1,9	-5,0
Şangay	2.808	2,679	-0,9	-3,7
Bovespa	69.305	57,311	-2,1	-17,3

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Global piyasalardaki satış baskısı endekte yükseliş yönündeki hareketleri sınırlamaya devam ediyor. Bugün Türkiye enflasyon verisi, beklenen banka karları ve ABD özel sektör istihdam verisinin piyasalara yön vermesi beklenebilir. Diğer taraftan yurt dışında devam eden satış baskısının endeks üzerinde etkili olacağını düşünüyoruz.**

## Teknik Görünüm:

• **Zayıf açılışla güne başlayan endeks 61.374 seviyesinin test edilmesi sonrasında tepki alımlarıyla yükseliş çabasıydı. Kapanış 61.759 seviyesinde gerçekleşti.** Önceki günkü zayıf işlem hacmine karşı dün geri çekilme sonrasında tepki alımlarının çok güçlü olmasa da bir miktar daha hacimli olduğunu gördük. Bununla birlikte teknik görünümde bir değişiklik olmadığını belirtmemiz mümkün. Düşük işlem hacmine de bağlı olarak endeksin yönüne dair belirsizlik devam ediyor. 61.000/500 bandı ilk destek bölgesi. Bu bandın aşağı kırılmasıyla düzeltmenin devamının gelebileceğini söyleyebiliriz. Yeniden iyimserliğe dönüş için ise ilk aşamada 62.500/800 bandının aşılması şart. Henüz kırılma olarak değerlendirmesek de 21 günlük ağırlıklı ortalama altındaki kapanış zayıf seyre işaret. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)  
**Şirket Haberleri:**

• **Arçelik – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri -** 2Ç11 sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Şirketin 2Ç11'de TL157mn net kar açıklamasını bekliyoruz. CNBC-e anketine göre, piyasa beklentisi ise TL142mn.

• **Garanti Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri -** 2Ç11 sonuçlarını bugün açıklayacak. Banka için ikinci çeyrek net kar tahminimiz 933 milyon TL düzeyinde

• **Yapı Kredi Sigorta – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri -** 2Ç11'de TL13.9mn net kar elde etti. Bizim tahminimiz şirketin TL1.9mn net kar açıklayacağı yönündeydi.

• **Halkbank – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri -** 2Ç11 döneminde 512 milyon TL net kar açıkladı.

• **Bank Asya – OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri -** 2Ç11 döneminde 55 milyon TL kar açıklayarak, bizim ve piyasa beklenti ortalama tahmini olan 61 milyon TL'nin altında kaldı. 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:

• Global ekonomilerde son dönemde açıklanan olumsuz imalat verilerinin negatif baskısı ve yeni bir ekonomik durgunluk yaşanabileceğine ilişkin endişeler sert bir şekilde fiyatlanmayı sürdürmekte. Avrupa Bölgesi'nde kırılma yapıda yer alan İtalya ve İspanya'nın artan borçlanma maliyetleri dolayısıyla tahvil faizlerinde yaşanan yükseliş olumsuz algılanmakta.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 73.800 seviyesinin destek 73.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 75.100 seviyesi direnç 75.700 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7070 seviyesinin destek 1,7000 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7220 seviyesi direnç 1,7300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.3	-2.4	1.8
İMKB-30	-0.3	-2.8	-3.0
Mali Endeks	-0.4	-2.7	-5.7
Sınai Endeks	-0.5	-1.7	23.7
Hizmetler Endeksi	0.2	-4.3	5.5

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>450,746</b>
Bankalar Piyasa Değeri	152,295
Holdingle Piyasa Değeri	61,086
Sanayi + Diğer P. Değeri	237,365
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,000</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.75%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Goldaş Kuyumculuk	3.7	20.8
Anadolu Efes Biracılık	2.8	11.1
Türk Telekom	2.5	13.5
Koza Altın İşletmeleri	2.3	4.6
Beşiktaş Futbol Yat.	2.0	7.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Holding	-7.1	29.5
Doğan Yayın Holding	-5.4	7.5
Hürriyet Gazetecilik	-4.5	4.3
Tofaş Otomobil Fab.	-4.0	11.5
Bizim Toptan Satış	-3.5	4.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	231.4
İş Bankası (C)	-0.2	95.4
Emlak G.M.Y.O.	-3.1	49.4
Yapı Ve Kredi Bankası	1.3	35.0
Akbank	-0.8	34.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	75.100	-0,27	215.137
XU30 Ekim 11	75.925	-0,30	1.684
USD Ağustos 11	1,7095	1,00	58.522
USD Ekim 11	1,7285	0,99	1.330
Euro Ağustos 11	2,4355	0,89	1.843

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	172.798	4.079
USD Ağustos 11	99.254	333

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

## Ekonomik Araştırmalar

[EkonomikAraştırmalar@akbank.com](mailto:EkonomikAraştırmalar@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)

Ayça Karaca

[Ayca.Karaca@akbank.com](mailto:Ayca.Karaca@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Alp Nasır

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

## Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Araştırma@akyatirim.com.tr](mailto:Araştırma@akyatirim.com.tr)

## Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü (VOB)

[Vob@akbank.com](mailto:Vob@akbank.com)

## Akbank Yatırımcı Merkezi

[Aym@akbank.com](mailto: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 rapordaki 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 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, gerçekleştirecek 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.