

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

05 Temmuz 2011

## Haziran'da TÜFE'de aylık düşüş %1,4...

- **Haziran ayında TÜFE aylık %1,4 ile beklentilerin oldukça altında azalış gösterdi.** Beklenti: %-0,75 idi. Yıllık enflasyon ise %6,2 seviyesine geriledi. Endekste %27 ağırlığı olan gıda fiyatlarındaki düşüş enflasyonun gerilemesinde belirleyici oldu. **Gıda ve alkolsüz içecek fiyatları Haziran'da aylık %6,4 azalış gösterdi ve bu düşüşün enflasyona etkisi -1,78 puan oldu.** TCMB son para politikası toplantısında Mayıs'ta sızırma gösteren işlenmemiş gıda fiyatlarının Haziran'da belirgin bir düşüş göstereceğini ve yıllık enflasyonun, enflasyon raporunda öngörülen seviyelere döneceğini belirtmişti.
- **Çekirdek enflasyon ise ithalat fiyatlarındaki artış ve TL'deki değer kaybına bağlı olarak artış eğilimini sürdürüyor: aylık artış %0,63, yıllık ise %5,3 seviyesinde. ÜFE yatay seyretti (%0,01).** Yıllık artış ise bir önceki yılın düşük baz etkisiyle %10,2 olarak gerçekleşti.
- **Moody's BDDK tarafından alınan tüketici kredileri için bankaların ayırması gereken zorunlu karşılık oranlarını arttıran tedbirlerin kredi notu açısından olumlu olduğunu kaydetti.** Alınan bu önlemlerin bankacılık sisteminde artan baskıları azaltacak destekleyici adımlar olarak görüldüğü de kaydedildi.
- **Olumlu enflasyon verisinin ardından gösterge faiz %9 seviyesine kadar geriledi.** Gösterge faiz son 2,5 haftadır % 9'un üzerinde tutunmaktaydı. Faiz günü valörlü işlemlerde %9,04'den tamamladı. **İMKB-100 endeksi Moody's'in açıklamalarının olumlu etkisiyle günü %1,5 artışla 64.187 seviyesinden kapattı.** Günün en çok işlemler gören hisseleri Garanti Bankası, İş Bankası C, Emlak Konut GYO, Migros hisseleri oldu.
- **S&P'nin Yunanistan'ın borçlarının yeniden yapılandırılmasına yönelik Fransız planındaki tekliflerin temerrüt olarak değerlendirileceğini açıklamasının ardından, Alman bürokratları böyle bir gelişme halinde en büyük sıkıntının Avrupa Merkez Bankası'nı likidite sağlamak için kredi notu etkilenen tahvilleri almaya ikna etmek olacağını açıkladı.**
- Ancak Avrupa Merkez Bankası, dün yaptığı açıklamada, Yunanistan'a tüm önemli kredi derecelendirme kuruluşları tarafından temerrüde düşme kararı verilene kadar, Yunan tahvillerini teminat olarak kabul edeceğini söyledi. Yunan bankalarının Avrupa Merkez Bankası'na borçları geçtiğimiz ay 100 milyar euro'yu aştı. Söz konusu plan Yunanistan'ın 2014 yılına kadar vadesi dolan borçlarının %70'inin vadesinin 30 yıla kadar uzatılmasını öngörüyor.
- S&P planın uygulanması halinde Yunanistan'ın kredi notunun 'tercihi temerrüt'e (SD) indirileceğini ve bunun da ülkenin borçlarının tümünü değil ama bir kısmını yeniden yapılandırıldığı anlamına geleceğini de ifade etti.
- **S&P'nin Yunanistan'ın borçlarının yeniden yapılandırılmasına yönelik açıklamalarının ardından petrol fiyatlarında sabah saatlerinde görülen artış yerini satışa bıraktı: Brent 111 \$'a geriledi.** Doların euro karşısındaki seyri ve altının son 6 haftanın en düşük seviyelerinden işlem görmesi değerli metale olan talebin artmasına neden oldu: Altın günü 1.495 \$'dan, gümüş ise %0,8 artışla 34,1 \$'dan sonlandırdı.
- **Yunanistan'a dair hafta sonunda yaşanan olumlu gelişmeler FTSE 100 endeksinin %0,5 (6.018), Alman DAX endeksinin %0,3 (7.443) değer kazanmasını sağladı.** TL dün euro ve dolara karşı geriledi. Döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) %0,6 yükselişte 1,98 oldu.
- **ABD borsalarının kapalı olduğu günde küresel piyasalarda kaydedilen olumlu gelişmeler Asya Borsalarında fiyatlanmaya devam etti:** Japon Nikkei 225 %1 (9.965), Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,7 (22.771) ve Çin'in Şangay Endeksi %1,9 değer kazandı (2.813).
- **Geçtiğimiz hafta ABD Tarım Bakanlığının yılsonu mamul stokları ve ekimlerine dair tahminlerini yükseltmesinin ardından buğday, mısır, soya fasulyesi ve şeker kontratlarında gerilemeler görüldü.** 30 Haziran'da mısır (629 \$) ve soya fasulyesinde (1.306 \$) 2011 yılının en düşük seviyeleri görülürken, buğday fiyatı günlük %8,8 kayıpla Temmuz 2010'dan beri en düşük seviyesine gerilemişti (585 \$). Ardından gelen tepki alımları ise tarım emtialarında hafta sonuna doğru bir miktar yükseliş görülmeye sebep oldu.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye TÜFE (Haziran, aylık % değişim)	2,42	-1,4	-0,75
Türkiye ÜFE (Haziran, aylık % değişim)	0,15	0,01	0,35
Euro Bölgesi ÜFE (Mayıs, yıllık % değişim)	6,7	6,2	6,3

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Mayıs, aylık % değişim)	0,9	-1,0
ABD Fabrika Siparişleri (Mayıs, aylık % değişim)	-1,2	1,0

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	04/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6145	0,5	5,1
€/ \$	1,3377	1,4540	0,1	8,7
\$/Yen	81,15	80,72	-0,1	-0,5

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	01/07	04/07
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,15	9,03
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,50	1,51

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	04/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	94,9	-0,5	3,9
Petrol (Brent)	94,75	111,4	-0,3	17,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1495,5	0,7	5,4
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,1	0,8	10,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1718,6	0,3	-2,8

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	04/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66.004	64.187	1,5	-4,2

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1.340	0,0	6,5
Dow Jones	11.578	12.583	1,4	8,7
Nasdaq	2.653	2.816	1,5	6,2
FTSE	5.900	6.018	0,5	2,0
DAX	6.914	7.443	0,3	7,3
SMI	6.436	6.246	0,1	-3,0
Nikkei 225	10.229	9.965	1,0	-2,6

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1.169	1,1	1,6
MSCI BRIC	356	357	1,2	0,1
Şangay	2.808	2.813	1,9	-1,7
Bovespa	69.305	63.891	0,8	-7,8

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

- Moody's'in, BDDK'nın 'bankaların kredi alacakları için ayrılacak karşılık oranlarını artırma' kararını, Türkiye'nin kredi notu açısından 'olumlu' olarak değerlendirmesi sonrası endeks günü alıcılı tamamladı. Bugün için yatay seyir bekliyoruz.

## Teknik Görünüm:

- Endeks gün başında yaşanan hafif alıcılı seyir sonrasında 63.300 seviyesinde tutunma yaşarken gün sonu alımlarıyla 64.187 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Teknik görünümdeki iyimserliği bir süredir belirtmeye devam ediyoruz. 63.500 üzerindeki kapanışa da bağlı olarak bu görüşümüzde bir değişiklik yok. Teknik göstergelerdeki yukarı eğilim korunuyor. Önceki güne oranla da hacimli bir yükseliş yaşandığını belirtebiliriz. 21 günlük ağırlıklı ortalamanın aşılması sonrasında 100 ve 200 günlük ağırlıklı ortalamaların bulunduğu 64.500-65.100 bandı hedeflenmiş durumda. Kısa vadeli grafiklerde de alım yönündeki sinyallerin korunduğu dikkate alınırsa yükseliş eğilimin devamını beklemek mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#).

## Şirket Haberleri:

- Yabancı yatırımcılar Haziran ayında 5 milyar 796 milyon dolar alım gerçekleştirirken, 5 milyar 831 milyon dolar satım gerçekleştirdi.** Haziran ayında yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptıkları hisseler ve borsa yatırım fonları Garanti, Kardemir D, Koza Altın, Türk Telekom ve Vakıfbank olurken, Tüpraş, THY, Migros, Sabancı Holding ve Koç Holding net satımda ilk beş sırada yer aldı.
- Petkim'in NÖTR; Öneri Yok** - %51'ine sahip olan Socar&Turcas Petrokimya'nın ana hissedarı (%99.75 pay ile) Socar&Turcas Enerji'nin ortaklık yapısı değişti. Aksoy Holding, sahip olduğu %23,98 Socar&Turcas Enerji hissesini Socar'a devretti. Böylelikle, Socar'ın %51 olan payı %74,97'ye yükseldi.
- Yapı Kredi Sigorta – NÖTR; 'Gözden Geçiriliyor'** – 2011 yılının ilk 5 ayında yıllık bazda %16'lık artışla 360 milyon TL hayat-dışı prim üretimi gerçekleştirdi. Şirketin 2011'in tamamında %13'lük artışla 860 milyon TL prim üretmesini bekliyoruz.
- Türk Hava Yolları – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Vatan gazetesinde yer alan habere göre, Genel Müdür Temel Kotil, 2011 yolcu hedeflerini aşağı yönlü revize edebileceklerini söyledi. 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:

- Asya borsaları, beş günlük yükselişin ardından bugün hız kesti ve bir ayın en yükseğine yakın seviyede yatay seyir izledi. Japonya'ya içermeyen MSCI Asya-Pasifik borsalar endeksi 2 Haziran'dan bu yana en yüksek seviyeyi gördü. ABD piyasaları ise tatil nedeniyle kapalıydı.
- XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 78.500 seviyesinin destek 77.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 79.300 seviyesi direnç 80.000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6280 seviyesinin destek 1,6230 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6350 seviyesi direnç 1,6400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.5	2.2	15.4
İMKB-30	1.8	2.7	11.8
Mali Endeks	1.6	2.5	8.0
Sınai Endeks	0.5	-0.5	34.5
Hizmetler Endeksi	1.7	3.4	22.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	477,266
Bankalar Piyasa Değeri	159,084
Holdingle Piyasa Değeri	64,450
Sanayi + Diğer P. Değeri	253,732
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,705
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.29%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Netaş Telekom.	10.3	25.9
Türk Telekom	10.1	6.7
Good-Year	5.1	13.1
Koza Altın İşletmeleri	3.5	6.4
Sinpaş G.M.Y.O.	3.3	4.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	-19.3	2.2
Trabzonspor	-7.6	15.6
Beşiktaş Futbol Yat.	-6.7	21.6
Tek-Art Turizm	-5.8	15.0
Galatasaray	-3.7	9.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.9	143.1
İş Bankası (C)	2.0	72.5
Emlak G.M.Y.O.	1.8	40.8
Migros	3.1	39.3
Yapı Ve Kredi Bankası	2.9	38.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	78.950	1,48	119.398
XU30 Ekim 11	79.475	1,34	644
USD Ağustos 11	1,629	0,12	28.420
USD Ekim 11	1,6485	0,15	4.403
Euro Ağustos 11	2,36	0,23	3.968

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	139.144	4.770
USD Ağustos 11	86.541	1.621

\*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 Zuluş

[Şahin.Zulug@akbank.com](mailto:Şahin.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****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.