

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

07 Temmuz 2011

## Piyasaların yeni odağı Portekiz mi?

- **Çin politika faiz oranını ve bir yıllık mevduat faizlerini 25 baz puan artışla %6,56'ya ve %3,5'e yükseltti.** İmalat ve hizmetler sektörü anketlerinin ekonominin yavaşladığı sinyalleri vermesine karşın Çin hükümeti enflasyonu kontrol altına almak için sıkılaştırıcı önlemleri uygulamaya devam ediyor. Çin'in sekiz ay içerisinde faiz oranını 5. kez yükseltmesi Haziran ayı enflasyonunun son üç yılın en yüksek seviyesi olan %6'nın üzerine yükseleceği beklentilerini güçlendirdi.
- **Alman Maliye Bakanı Schauble, Yunanistan'ın 2014'e kadar vadesi dolan borçlarının vadelerinin 30 yıla kadar uzatılmasını öngören Fransız planı üzerinde yeniden düşünülmesi gerektiğini ve ölçülebilir özel sektör katılımı hakkındaki görüşmelerin sonuç doğurmadığını belirtti.** Bu açıklamaya Maliye Bakanı yardımcısı da tahvil değişimi gibi diğer seçeneklerin gözden geçirilmesi gerektiğini belirterek destek verdi.
- **Dün Paris'te Fransa'nın planını görüşmek üzere bir araya gelen finans kuruluşları temsilcileri Yunanistan'ın 2014'e kadar vadesi dolacak borcunun ne oranda çevrileceği ve kupon faiz oranının %6'nın altına düşürülmesi konusunda anlaşmaya varamadılar.** Mevcut plan borçların %70'inin çevrilmesini ve kupon faiz oranının da %8'in (minimum %5,5+spread) üzerinde olmasını öngörüyor.
- **Avrupalı yetkililer dün Moody's'in Portekiz'in notunu indirmesinin ardından not indirimi kararının zamanlamasını eleştirirken, kredi derecelendirme kuruluşlarına yönelik olarak yeni düzenlemeler getirilebileceğini açıkladı.**
- **Portekiz'e ilişkin endişelerle bu ülke tahvil getirileri yükselişte:** 10 yıllık getiriler dün 194 baz puan artarak %13,2, 2 yıllık getiriler ise 286 bps artışla %16,37 ile rekor seviyeye ulaştı. Almanya'nın 10 yıl vadeli gösterge kağıdı ile arasındaki faiz farkı da 1.036 bps'a yükseldi. Bir önceki gün fark 833 bps seviyesindeydi. İrlanda'nın 10 yıllık tahvil getirileri de 86 bps artarak %12,65 seviyesine ulaştı.
- **Avrupa Merkez Bankası'nın bugün yapacağı toplantıda politika faiz oranını 25 baz puan artışla %1,50'ye yükseltmesi bekleniyor.** Başkan Trichet'in geçen hafta enflasyon gelişmelerinin "güçlü bir ihtiyatla" izlendiğini açıklaması faiz artışı beklentilerini güçlendirdi. Euro Bölgesinde enflasyon yıllık %2,8 seviyesinde.
- **Portekiz'in kredi notunun yatırım yapılabilir seviyenin altına düşmesi sonrasında Euro/\$ paritesi 1,4316 ile son 10 günün en düşük kapanışını gerçekleştirdi.** Dün USD/TL'deki yükseliş sürerken, kur günü 1,6320 seviyelerinden sonlandırdı. Böylece USD/TL Cuma'dan bu yana %1,6 yükselmiş oldu.
- **Portekiz'e ilişkin gelişmelerin ardından güvenli liman olarak görülen değerli metal fiyatları dün artış gösterdi:** Günü altın %0,8 artışla 1.528 \$'ve gümüş de %1,2 artışla 35,9 \$'dan tamamladı. Petrol ise yatay: Brent 113,6\$, WTI 96,7 \$.
- **ABD borsaları, Portekiz'e ilişkin endişeler, Çin'in faiz artırımı ve ISM hizmetler sektörü beklenti endeksinin 53,3 ile beklentilerin (53,7) altında kalmasının olumsuz etkisiyle güne satıcılı başladı.** İlerleyen saatlerde teknoloji ve kargo şirketlerinin hisselerindeki alımlar sonucunda günü Dow Jones %0,4 ve Nasdaq %0,3 oranında yükselişlerle tamamladılar.
- **Avrupa'da Portekiz borsası %2,7 gerilerken, Yunanistan borsası %1,8 ve İspanya borsası da %1,2 oranında değer kaybettiler.** Almanya'da fabrika siparişlerinin Mayıs ayında %1,8 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi, bu ülkenin hisse senedi endeksinde de olumlu etkileyerek kayıpları sınırladı, DAX endeksi günü yatay seviyelerden tamamladı. İngiltere'nin FTSE-100 endeksi ise %0,4 oranında geriledi.
- **İMKB-100, Salı günü %0,5 düşüşünün ardından dün de %1 oranında değer kaybetti.** Garanti Bankası (%-2,4) ve İş Bankası C (%-2) gibi hacimli bankacılık hisseleri düşüşte başı çekerken, Tofaş Otomotiv (%-2,6) ve Arçelik (%-2,7) gibi sanayi şirketlerindeki değer kayıpları dikkat çekti.
- **Çin'in 25 bps'lik faiz artırımının Asya borsaları üzerinde önemli bir etkisi görülmezken, Şangay endeksi yatay bir seyir izliyor.** Hang Seng endeksi ise dünkü %1'e yakın düşüşünün ardından bugün %0,7 civarında primli işlem görüyor.
- **Olumlu enflasyon verisi ve TCMB'nin açıklamalarının ardından %8,90 seviyesini test eden gösterge faiz dün bir miktar yükseldi.** Dün %8,89-9,01 bandında hareket eden faiz günü valörlü işlemlerde %8,99'dan tamamladı.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Haziran)	54,6	53,3	53,7

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Faiz Kararı (Temmuz, %)	1,25	1,50
İngiltere Faiz Kararı (Temmuz, %)	0,5	0,5
Almanya Sanayi Üretimi (Mayıs, aylık % değişim)	-0,6	0,7

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	06/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1.6316	0.3	6.2
€/€	1,3377	1.4316	-0.7	7.0
\$/Yen	81,15	80.93	-0.2	-0.3

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	05/07	06/07
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,97	8,95
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,25	0,25
Euribor (3 aylık)	0,94	1,51	1,51

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	06/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	96.7	-0.2	5.8
Petrol (Brent)	94,75	113.6	0.0	19.9
Altın (\$/ons)	1419,5	1527.5	0.8	7.6
Gümüş (\$/ons)	30,86	35.9	1.2	16.2
Platin (\$/ons)	1767,5	1725.5	-0.7	-2.4

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	06/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66.004	63,240	-1.0	-3.2

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,339	0.1	6.5
Dow Jones	11.578	12,626	0.4	9.1
Nasdaq	2.653	2,834	0.3	6.8
FTSE	5.900	6,003	-0.4	1.7
DAX	6.914	7,431	-0.1	7.6
SMI	6.436	6,179	-1.0	-4.0
Nikkei 225	10.229	10,082	1.1	-1.4

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,161	-0.4	0.9
MSCI BRIC	356	352	-0.8	-1.3
Şangay	2.808	2,810	-0.2	0.3
Bovespa	69.305	62,565	-0.8	-9.7

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

- **Global piyasalardaki zayıf seyre de bağlı olarak endeks dün aşağı yönlüydü. Bugün için bir miktar tepki alımı olası gözüküyor.**

## Teknik Görünüm:

- **Gün başından itibaren satıcılı seyrini devam ettiren endeks gün içerisinde 63.171 seviyesini test ederken kapanış 63.240 seviyesindeydi.** 64.500 direncine yakın seviyeden başlayan düzeltme hareketi devam ediyor. 63.500 seviyesi altına yaşanan sarkmayı zayıflama olarak değerlendireceğimizi dün de belirtmiştik. Kısa vadeli grafikler şu an için bu zayıflamanın devamına işaret ediyor. Bununla birlikte günlük grafiklerde olumlu görüntünün korunduğunu söyleyebiliriz. 62.500/800 bandını diğer önemli destek seviyesi olarak görüyoruz. 21 günlük ağırlıklı ortalamanın da bu bant içerisinde olduğunu belirtmemiz gerekiyor. Kısa vadeli geri çekilmenin devamı olası gözükse de şu an için 62.500/800 bandının aşağı kırılmasını beklemiyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

## Şirket Haberleri:

- **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** BDDK tarafından yayınlanan sektör verilerine göre bankaların toplam karı 2011 Ocak – Mayıs döneminde önceki yıla göre %18,4 gerileyerek 8.430 milyon TL düzeyinde kaldı. Bankaların Mayıs ayında 1.508 milyon TL kar ederek Nisan ayındaki 1.448 milyon TL aylık kar rakamını geçtiği, ancak yılın ilk çeyreğine ilişkin aylık ortalama 1.824 milyon TL kar tutarının oldukça altında kaldığı gözleniyor. Karın beklediğimizden düşük çıkması özellikle genel kredi ve diğer karlılıklarda gözlenen aylık sıçramadan kaynaklandı. Nisan ve Mayıs verileri baz alındığında yılın ikinci çeyreğinde karların ilk çeyreğe göre %15'ten daha fazla gerilemesini kuvvetli bir olasılık olarak görüyoruz. Bizim önceki tahminlerimizde karlarda yüzde on düzeyinde bir gerileme öngördüğümüz dikkate alınırsa, Mayıs ayı sonuçları ikinci çeyrek tahminlerimizi aşağı yönlü revize etmeyi gerektirebilir.

- **Perakende Sektörü – NÖTR:** Sabah Gazetesinde yer alan habere göre, Ülker Grubu CFO'su Cem Karakaş, geçtiğimiz ay Migros'tan Gözde Finansal Hizmetler ve Bizim Toptan vasıtasıyla devraldığı Şok Marketleri'ni büyütüp satmayı planladıklarını açıkladı. 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:

- ABD borsaları, taşımacılık alanında faaliyet gösteren şirketlerin hisselerindeki yükselişin etkili olduğu dünkü seansı da yatay tamamladı. Asya borsaları Çin'de banka hisselerinin değer kazanmasıyla yükselerek bugün bir ayın en yüksek seviyesine yaklaştı. Euro bölgesi faiz kararı öncesi yatay seyrediyor.
- **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.400 seviyesinin destek 76.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 78.600 seviyesi direnç 79.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6420 seviyesinin destek 1,6360 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6530 seviyesi direnç 1,6580 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.0	-0.4	11.4
İMKB-30	-1.2	-0.3	7.2
Mali Endeks	-1.3	-0.5	3.2
Sınai Endeks	-0.7	-1.6	33.0
Hizmetler Endeksi	-0.3	0.3	18.2

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	469,750
Bankalar Piyasa Değeri	156,120
Holdingle Piyasa Değeri	64,291
Sanayi + Diğer P. Değeri	249,338
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,937
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.29%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	13.7	31.6
Rhea Girişim Ser. Y.O.	6.2	10.3
Beşiktaş Futbol Yat.	5.1	97.6
Sinpaş G.M.Y.O.	4.2	15.9
Netaş Telekom.	3.8	47.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	-3.4	111.4
Gübre Fabrikaları	-3.2	2.5
Arçelik	-2.7	8.4
Tofaş Otomobil Fab.	-2.6	2.4
Park Elek. Madencilik	-2.6	1.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.4	144.9
Fenerbahçe	-3.4	111.4
Beşiktaş Futbol Yat.	5.1	97.6
İş Bankası (C)	-2.0	78.5
Netaş Telekom.	3.8	47.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	77.800	-1,33	133.688
XU30 Ekim 11	78.600	-1,35	953
USD Ağustos 11	1,6485	0,64	53.299
USD Ekim 11	1,6675	0,60	2.947
Euro Ağustos 11	2,3545	-0,55	4.924

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	146.836	2.731
USD Ağustos 11	83.120	-2.264

\*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](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

## 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 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 taahhüdüne 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.