

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

08 Ağustos 2011

ABD'nin kredi notu ilk defa düşürüldü: Piyasalar hareketli...

- **Kredi derecelendirme şirketi S&P, ABD'nin kredi notunu AAA'dan AA+ seviyesine düşürdü ve kredi notunun görünümünü Durağan'dan Negatif'e çevirdi.** Bu, S&P'nin iki yıl içerisinde ABD'yi AA'ya düşürebileceğini belirtiyor. Fitch ve Moody's, ABD'nin kredi notunu geçtiğimiz hafta teyit etmişti.
- **Kredi notunun düşürülmesi çok sürpriz olmadı.** Zira önümüzdeki 10 yıllık dönemde 2,4 trilyon \$'lık borç azaltma paketi S&P'nin 4 trilyon \$'lık bir indirim beklentisini karşılamadı. S&P paketin, hükümetin orta vadeli borç dinamiklerini stabilize etmek için gerekli tutarın altında olduğunu belirtmiş idi.
- **Daha düşük bir kredi notu, normal koşullarda, daha yüksek bir borçlanma maliyetine ve daha düşük bir dolara işaret eder. Ancak, ABD'de beklenen uzun süreli düşük büyüme ve düşük enflasyon, kısa vadeli faizlerin de düşük olacağına işaret ediyor.** Bu da ABD hazine bono getirilerini düşük seviyede seyretirecektir. Nitekim 10 yıllık hazine bonoları getirileri de, geçtiğimiz hafta, dikkatlerin borç tavanı tartışmalarından ekonomik verilere dönmeye ile %2,5 ile son 9 ayın en düşük seviyesini görmüş idi.
- **ABD hazine bonolarının en büyük 2. taşıyıcısı, Japonya S&P kararı sonrası ABD hazine bonolarına ilişkin görüşlerini değiştirmediklerini, bonoların cazip varlıklar olacağını belirtti. Japonya da AAA derecesini kaybettikten 10 yıl sonra, 10 yıllık Japon bono getirileri %1'de seyrediyor ve yen geçtiğimiz günlerde en güçlü seviyesini gördü.**
- **Halihazırda ABD'nin ve doların yerini alabilecek ülke ve rezerv para birimi olmadığından kısa-orta vadede temel değişiklik beklemiyoruz. Ancak çok kutuplu ekonomik sistem ve farklı rezerv para birimleri tartışmaları daha fazla gündeme gelecek. Bu haftaki gelişmelerden Salı günü Fed toplantısı ve yeni bir QE3 tartışmaları önemli olacak.**
- **Avrupa Merkez Bankası, borç krizinin yayılmasını önlemek için İtalyan ve İspanyol hazine bonolarını alabileceğinin işaretini verdi.** ECB hâlihazırda 80 milyar euro'luk Portekiz, İrlanda ve Yunanistan bonusu satın aldı. **İspanya ve İtalya toplamda yıllık 600 milyar euro civarında tahvil ihracı gerçekleştiriyor.** G7 ülkeleri de gerek olduğunda döviz piyasalarında müdahale edebileceklerini ifade etti. Avrupa Merkez Bankası ve G7'nin açıklamaları kısa vadede piyasaları rahatlatabilecek ama daha uzun süreli mali ve yapısal çözümlerin hala gerekli olduğunun altını çiziyor.
- **ABD'nin not indiriminin ardından bu sabah güvenli limanlara talep artarken, riskli enstrümanlarda ise hızlı değer kayıpları yaşanıyor. Altın %3'e yakın artarak 1.715 \$ ile yeni rekor seviyelerini görürken, gümüş de %5 artışla 40 \$ seviyelerinde. İsviçre Frangı da bu sabah rekor kırdı: İsviçre Merkez Bankası'nın geçtiğimiz haftaki müdahalesine rağmen USD/CHF bu sabah %1,5'den fazla düşüşle 0,7550 seviyelerinde; EUR/CHF ise 1,0820'dne işlem görüyor.**
- **Hisse senedi piyasalarında ABD vadeli endeksleri %2,5 gerilerken, Asya borsalarında da önemli düşüşler söz konusu: G.Kore, Hong Kong ve Çin borsaları %4, Japonya borsası ise %2,5 civarında düşüşle işlem görüyor. Petrolde ise WTI %3,6, Brent %2,6 gerileyerek sırasıyla 83,7 \$ ve 106 \$ oldu.**
- **Euro/dolar paritesi Perşembe günü 1,41 seviyesine gerilemesinin ardından sabah itibarıyla bu seviyenin %1,7 üzerinde bulunuyor (1,43). Yurtiçinde döviz sepeti (0,5 eur+0,5usd) sabah itibarıyla tarihi zirvesine (2,12) ulaşmasının ardından halihazırda 2,11 seviyelerinden işlem görüyor. USD/TL de 1,7550 seviyelerinde bulunuyor. IMKB-100, Cuma günü yurtdışındaki olumsuz havanın etkisiyle %5,2 ile önemli bir düşüş gösterdi. Endeksin bugün satıcılı seyrini sürdürmesi bekleniyor.**
- **TCMB'nin geçtiğimiz haftaki açıklamalarının ardından gösterge faiz gelen alımlarla düşüş kaydetti.** Faiz Cuma günü en düşük %8,44'ü gördükten sonra günü Pazartesi valörlü işlemlerde %8,48'den tamamladı.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya Sanayi Üretimi (Haziran, aylık % değişim)	1,2	-1,1	0,1
ABD İşsizlik Oranı (Temmuz, %)	9,2	9,1	9,2
İngiltere ÜFE (Temmuz, yıllık % değişim)	5,7	5,9	5,9

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Haziran, yıllık % değişim)	8,0	8,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	05/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7439	0,3	13,5
€/ \$	1,3377	1,4280	1,2	6,8
\$/Yen	81,15	78,38	-0,9	-3,4

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	04/08	05/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,59	8,52
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,27	0,27
Euribor (3 aylık)	0,94	1,55	1,52

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	05/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	86,9	0,3	-4,9
Petrol (Brent)	94,75	109,4	2,0	15,4
Altın (\$/ons)	1419,5	1664,5	1,0	17,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	38,3	-1,3	24,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1712,4	-0,3	-3,1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	05/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
IMKB-100	66.004	56,266	-5.2	-10.1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,199	-0.1	-4.6
Dow Jones	11.578	11,445	0.5	-1.1
Nasdaq	2.653	2,532	-0.9	-4.5
FTSE	5.900	5,247	-2.7	-11.1
DAX	6.914	6,236	-2.8	-7.2
SMI	6.436	5,172	-2.1	-19.6
Nikkei 225	10.229	9,300	-3.7	-9.1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,041	-3.0	-9.6
MSCI BRIC	356	313	-2.7	-12.1
Şangay	2.808	2,626	-2.1	-4.4
Bovespa	69.305	52,949	0.3	-23.6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Hafta sonu ABD'nin kredi notunun indirilmesinin ardından endekste düşüşün devamı beklenebilir. TL'de yaşanan değer kaybı ve faizlerdeki yükseliş endeksin zayıf seyrine neden olacaktır.**

Teknik Görünüm:

• **Yurt dışı piyasalarda %4 - %5 seviyesine ulaşan düşüşler sonrasında güne başlayan endeks açılışa yaşanan geri çekilmeyle test ettiği 56.926 seviyesi sonrasında sınırlı yukarı hareket sergilediyse de günün ikinci yarısından itibaren tekrar kuvvetlenen satışlarla 56.266 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** 61.000/500 seviyesinin kırılmasıyla hızlanan düşüş sonrasında özellikle saatlik grafiklerde teknik göstergeler aşırı satım bölgesine ulaşmış durumda. Günlük grafiklerde ise 70.000 seviyesinden başlayan aşağı trend geçerliliğini sürdürüyor. Saatlik grafiklerde aşırı satıma gelinmesiyle yakın zamanda kısa vadeli tepki yaşanması olası. Diğer taraftan Cuma gününün dip seviyesi de olan 55.625 seviyesinin aşağı kırılması durumunda düzeltmenin daha da kuvvetlenmesi beklenmeli. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

Şirket Haberleri:

• **Boyer - NÖTR; Endekse Paralel Getiri-** 2Ç11'de 7,7 milyon TL net kar açıkladı (2Ç10: TL6,9mn; 2011/6: TL8,9mn). Açıklanan kar bizim beklentimiz olan 8,0 milyon TL ve Cnbc-e ortalama beklentisi olan 7,3 milyon TL'ye paralel geldi.

• **Aksa Enerji OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri-** ana ortağı Kazancı Holding'in geçen hafta Goldman Sachs'dan almış olduğu 192 milyon ABD Doları tutarındaki kredinin 150 milyon ABD Doları ile Aksa Enerji'ye olan borçlarını ödediklerini duyurdu.

• **Petkim NÖTR; Öneri Yok -** EPDK'nın Aksoy Holding'in Socar&Turcas Enerji'de (Petkim'in %51'ne sahip olan Socar&Turcas Petrokimya'nın ana hissedarı) bulunan %23,99'luk payını Socar'a devretme kararını onayladığını açıkladı.

• **Akbank - NÖTR; Öneri Yok -** 2Ç11 döneminde net karını 640 milyon TL olarak piyasa beklentisinin (615 milyon TL) bir miktar üzerinde açıkladı.

• **Akcansa NÖTR; endeksin Üzerinde Getiri -** 2011'in ikinci çeyreğinde 30 milyon TL net kar 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, İş GYO, Koza Altın, Sabancı Holding, Tofaş, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• Asya borsaları küresel yetkililerin yatırımcı güvenindeki çöküşü engelleme çabalarına rağmen düştü, ancak Euro Avrupa Merkez Bankası'nın Euro Bölgesi borç krizinin İtalya ve İspanya'ya yayılmasını durdurmak üzere harekete geçeceği beklentisiyle değer kazandı.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 67.000 seviyesinin destek 66.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 68.200 seviyesi direnç 69.000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7580 seviyesinin destek 1,7500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7650 seviyesi direnç 1,7730 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-5.2	-11.9	-5.6
İMKB-30	-5.4	-12.5	-9.3
Mali Endeks	-5.8	-12.4	-10.9
Sınai Endeks	-5.6	-13.1	9.2
Hizmetler Endeksi	-2.6	-10.0	-2.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	410,629
Bankalar Piyasa Değeri	139,037
Holdingle Piyasa Değeri	56,000
Sanayi + Diğer P. Değeri	215,592
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,421
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.75%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Beşiktaş Futbol Yat.	2.3	5.6
İhlas Holding	2.0	17.0
Turkcell	1.5	16.3
Aygaz	0.0	2.1
Aselsan	-0.1	3.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Holding	-15.1	29.8
Boyer	-12.7	1.0
Kiler	-11.1	3.9
Türk Traktör	-11.0	11.5
İhlas Yayın Holding	-10.6	2.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-6.4	599.4
İş Bankası (C)	-6.8	202.7
Akbank	-5.8	86.2
Yapı Ve Kredi Bankası	-8.4	82.7
Halk Bankası	-7.8	73.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	68.175	-5,80	332.882
XU30 Ekim 11	69.075	-5,83	3.095
USD Ağustos 11	1,742	0,09	142.778
USD Ekim 11	1,768	0,34	2.133
Euro Ağustos 11	2,4875	0,87	2.441

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	196.848	5.924
USD Ağustos 11	119.604	-14.402

*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.Zuluğ@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 Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.