Günlük Bülten

21/06/2011

Ajanda

20 Haziran Pazartesi
TR Merkezi yönetim borç stoku

21 Haziran Salı
Almanya ZEW endeksi
ABD ikinci el konut satışları

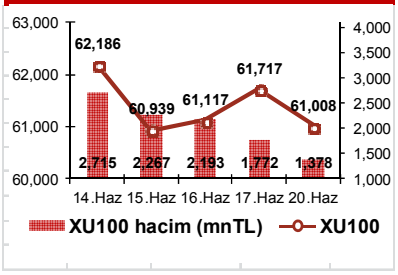
22 Haziran Çarşamba
TCMB beklenti anketi, (II)
Euro bölgesi yeni sanayi siparişleri
Fed faiz kararı

23 Haziran Perşembe
TR PPK kararı
Almanya imalat PMI
Almanya hizmetler PMI
Euro bölgesi imalat PMI
Euro bölgesi hizmetler PMI
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD yeni konut satışları

24 Haziran Cuma
TR Kapasite kullanım oranı
TR Reel kesim güven endeksi
Almanya IFO endeksi
ABD dayanıklı mal siparişleri
ABD GSYH büyümesi
ABD çekirdek PCE

27 Haziran Pazartesi
ABD kişisel gelirler
ABD çekirdek PCE

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MRSHL	57.00	12.2%	47,719,578
GOZFN	5.08	10.0%	22,383,402
BURVA	3.3	8.6%	870,310
MTEKS	2.04	7.4%	14,272,031
DESPC	5.9	6.9%	3,545,767

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BJKAS	9.7	-8.1%	59,383,123
IDGYO	6.9	-7.5%	1,033,503
BIMAS	51.25	-6.6%	11,385,707
MNDRS	0.77	-4.9%	2,630,935
TRCAS	3.92	-4.9%	990,013

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi dün zayıf işlem hacmiyle birlikte günü %1.15 oranında ekside tamamladı. BDDK'nın tüketici kredileri için ayrılması gereken karşılık oranlarını artırması nedeniyle Banka endeksinin %1.91 oranında değer kaybettiği dün, Sanayi endeksi ise %0.22 oranında sınırlı bir yükseliş kaydetti. Endeksin gün içinde en düşük 60.311 seviyesine kadar gerilemesine rağmen, günü geçtiğimiz hafta ortasından itibaren ısrarla üzerinde kalmaya çalıştığı 61.000 seviyesinin üzerinde tamamlamasını olumlu buluyoruz. BDDK'nın dün getirdiği ek önlemler, iç talebi sınırlayarak cari açığı azaltma noktasında Merkez Bankasına yardımcı olacağı ve bu nedenle faiz artırımlarının ileri tarihe erteleneceği beklentisi oluşturdu. Bu beklenti, gösterge tahvilin faizinin dün %9.12'ye kadar yükseldikten sonra %9.08 seviyesinden kapanmasını sağlarken, TL'nin ise cazibesini azaltması nedeniyle yabancı para birimlerine karşı değer kaybetmesinde etkili oldu. Dolar kuru dün öğlen saatlerinde 1.614 TL'nin üzerine kadar yükselirken, döviz sepeti de 1.957 seviyesini test etti. Bugün akşam saatlerinde Yunan Hükümetinin Cuma günü gerçekleşen kabine değişikliğinin ardından meclisten güvenoyu alıp alamayacağının belli olması bekleniyor. Hükümetin güvenoyu alması halinde yeni kabinenin beklenen sert kemer sıkma önlemlerini daha rahat alabileceği ve böylece ertelenen kredi diliminin önünün açılacağı tahmin ediliyor. Böyle bir durumda küresel piyasalarda kısa süreli de olsa bir iyimserlik oluşması söz konusu olabilir. Ancak veri trafiği bakımından oldukça yoğun olan bu hafta, Almanya'dan gelecek olan sırasıyla ZEW, PMI ve IFO gibi önemli ekonomik verilerinin yanı sıra ABD'de açıklanacak olan FED faiz kararının, konut satışları verilerinin ve 1Ç2011 büyüme rakamının, bu iyimserliği gölgelememesi gerekiyor. Bugüne baktığımızda Asya piyasalarında %0.50-%1.50 aralığında değer artışları olduğunu, ABD vadelilerinin ise ortalama %0.15 oranında primli işlem gördüğünü izliyoruz. Avrupa borsalarının ise bugün karışık açılması bekleniyor. Parite 1.4348 seviyelerinden işlem görüyor; dolar kuru ise 1.60 seviyesinin altında güne başlıyor. Gösterge bononun bugün tezgah üstündeki işlemlerde ise dünkü kapanışının 3 baz puan altında ortalama %9.05 seviyesinde olduğunu, döviz sepetinin ise 1.9460 seviyesinde yatay açıldığını gözlüyoruz. **Bu çerçevede endeksin bugün alıcılı açılacağını tahmin ediyoruz.**

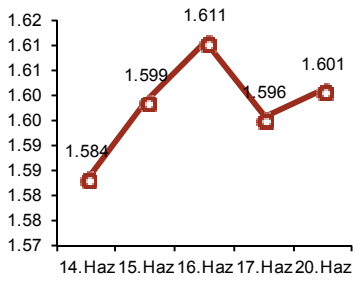
Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Brezilya'nın kredi notunu bir kademe artırarak "Baa3"ten "Baa2"ye yükseltti, görünümün ise pozitif olduğunu açıkladı. Brezilya borsası dün %0.18 oranında değer kazandı.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Yunanistan'ın borç vadelerinin gönüllü olarak çevrimini temerrüt olarak kabul edeceğini ve buna paralel olarak Yunanistan'ın notunu düşürebileceğini açıkladı.
- Fitch, borçlanma tavanı Ağustos'a kadar yükselmezse ABD'yi negatif izlemeye alacağını açıkladı, ancak ABD Hazine tahvilleri Fitch açıklamasına tepki vermedi ve yarınki FED faiz toplantısı öncesindeki yatay seviyesini korudu.
- Halkın tüketici kredisi ve kredi kartı borcu 200 milyar liraya ulaşınca devlette alarm zilleri çaldı. BDDK: Tüketici kredisi kullanacaklar dikkatli olmalı. (Milliyet)
- BDDK'nın tüketici kredilerindeki artışın önünü kesmek üzere attığı adımlara bankalar hızla uyum sağladı. İhtiyaç kredisi oranlarını dün bazı bankalar iki puan birden yükseltti. (Haber Türk)
- PKK'dan süresiz ateşkes için iki koşul: Anayasal çözüm sürecinde Öcalan'a da rol verilsin ve askeri operasyonlar dursun. (Sabah)

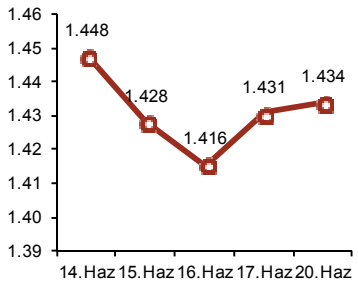
Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- 12:00 Almanya ZEW endeksi, Haziran – (beklenti: -2.0)
- 17:00 ABD ikinci el konut satışları, Mayıs – (beklenti: 4.80 mn)

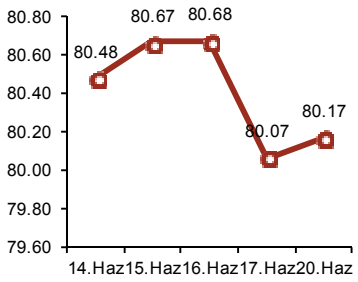
USD/TL



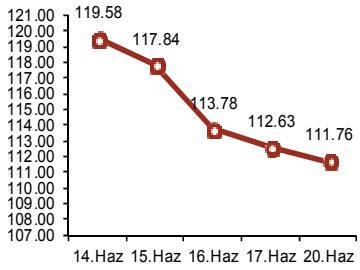
EUR/USD



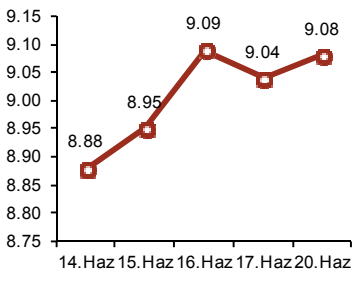
USD/JPY



Brent Petrol



Aktif Bono FAİZ



Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	Yılb.	12A
İMKB-100	61,008	-1.1%	-3.2%	-4.4%	-7.6%	7.0%
IMKB-SINAİ	54,157	0.2%	-2.5%	2.0%	3.2%	30.0%
IMKB-MALİ	88,968	-1.6%	-4.4%	-6.7%	-10.7%	-0.7%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	1.4	-0.23	2.03	2.45	2.73	2.28
MSCI EM	1,098	-0.5%	-6.0%	-6.2%	-4.6%	15.2%
MSCI EMEA	384	-0.6%	-3.6%	-6.4%	-2.0%	22.4%
MSCI EUROPE	548	-1.3%	-3.1%	-7.4%	3.5%	26.2%
MSCI TURKEY	543	-1.6%	-3.0%	-8.2%	-13.2%	-0.5%
USD/YTL*	1.6026	0.4%	1.1%	2%	3.4%	0.0%
EURO/YTL*	2.2803	0.4%	-0.2%	3%	18.8%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.76%	5.77%	-0.16%
Spread	280	284	-4
Benchmark Tahvil	9.08%	9.04%	0.44%
1-haftalık repo oranı	6.25%	6.25%	0.00
O/N	1.50%	1.50%	0.00

*MB döviz alış kuru

**30-yıllık ABD tahvili ile 30-yıllık Türkiye Eurobond'u arasındaki fark

Şirket ve Sektör Haberleri

AKSEN: Şirket, ana ortağı Kazancı Holding A.Ş. bağlı ortaklığı Aksa Elektrik Toptan Satış A.Ş.'nin Suriye'ye elektrik satışı için sözleşme sürecinin tamamlandığını ve 500MW'a kadar elektrik enerjisi ihracatına başlandığını açıkladı. Aksa Elektrik Toptan Satış A.Ş. bir yılda yaklaşık 2 milyar KWs elektrik enerjisi ihraç etmeyi planlıyor. Aksa Elektrik Toptan Satış A.Ş.'nin ihraç edeceği bu enerjiyi öncelikli olarak Aksa Enerji Üretim A.Ş.'den temin etmesi planlanmakta olup, bu durumun Aksa Enerji Üretim A.Ş.'nin başta kapasite kullanım oranı olmak üzere bu yılki hedeflerine ulaşması konusunda olumlu etki etmesi beklenmektedir.

TTKOM: Avea'da sahip olduğu %81.37 hissenin satılacağı yönünde basında yer alan haberlerin gerçeği yansıtmadığını açıkladı.

Makroekonomik Haberler

Merkezi Yönetim borç stoku Mayıs ayında 492,1 milyar Lira'ya yükseldi. Aylık bazda %1,1 yükselen borç stoku, 2011 yılı içerisinde kaydedilen en hızlı artışa işaret ediyor. Türk Lirası'ndaki değer kaybı artışının önümüzdeki aylarda kamu borç stoku üzerindeki en önemli yukarı yönlü risk olduğunu görüyoruz. Hükümet'in yeniden yapılandırmadan gelen kaynakları, daha önce de duyurduğu üzere, iç borç çevirme oranlarını azaltmak için kullanması durumunda borç stokunun yıllık bazda düşebileceğini düşünüyoruz.

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	3.97	4.10	-3.17%	3.74	4.18	4.60	15.87%
EKGYO	2.75	2.80	-1.79%	2.74	3.06	3.40	23.64%
HALKB	11.25	11.50	-2.17%	11.00	12.50	16.10	43.11%
KOZAL	22.25	22.55	-1.33%	20.20	22.75	30.35	36.40%
TOASO	6.90	6.94	-0.58%	6.76	7.60	10.10	46.38%
YKBNK	3.88	3.92	-1.02%	3.66	4.04	5.50	41.75%

*Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir

Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
Amerika						
Dow Jones	12080.4	0.63	12004.4	0.04	-3.45	15.69
S&P 500	1278.4	0.54	1271.5	-0.74	-4.12	14.84
Nasdaq	2204.4	0.52	2193.0	-2.04	-6.25	16.27
Avrupa						
Almanya - Dax	7150.2	-0.19	7164.1	-0.76	-1.60	13.62
İngiltere - FTSE	5693.4	-0.38	5714.9	-1.89	-4.29	7.44
Fransa - CAC 40	3799.7	-0.63	3823.7	-1.68	-4.79	1.70
Asya						
Japonya - Nikkei	9449.1	1.01	9354.3	-1.03	-1.64	-7.71
Çin - Şanghay	2634.0	0.48	2621.3	-3.52	-7.85	1.85
G. Kore - Kospi	2047.5	1.38	2019.7	-1.41	-3.03	17.69
Hindistan - Sensex	17671.0	0.94	17506.6	-3.48	-3.57	-1.15
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	61168.2	0.18	61060.0	-1.67	-2.28	-5.65
Arjantin - Merval	3269.3	1.06	3235.0	0.11	-3.38	40.90
Meksika - Mexbol	35110.0	1.06	3235.0	0.11	-3.38	40.90
Pariteler						
EUR/USD	1.435	0.28	1.431	-0.66	1.34	16.47
USD/JPY	80.21	-0.09	80.29	-0.36	-1.80	-11.94
Döviz						
Dolar Kuru	1.599	-0.14	1.601	0.82	0.80	2.63
Euro Kuru	2.294	0.15	2.290	0.15	2.15	19.54
Döviz Sepeti	1.951	0.59	1.939	0.67	1.62	12.36
Emtialar						
Altın	1542.7	0.05	1542.0	1.13	1.94	22.73
Brent Petrol	111.75	0.22	111.51	-6.32	-0.55	42.56
Bakır	409.8	0.12	409.3	-1.87	-0.16	41.10

Global Borsalar

ABD borsaları, Yunanistan'ın borcunun azaltılması yönündeki son gelişmenin ardından dün yükseldi. S&P 500 endeksi önemli bir destek seviyesine ulaştı, ancak zayıf işlem hacminin son dönemde etkili olan zayıflığın devam edebileceğini gösterdiği belirtiliyor. Asya borsaları ve euro bugün Yunanistan'da yeni kabine için yapılacak güvenoyu öncesinde oluşan olumlu beklentilerle yükseldi. Euro bölgesi maliye bakanları, Yunanistan'a, 12 milyar euroluk kredi diliminin serbest bırakılması için dünden geçerli olmak üzere iki hafta süre verdi. Yunanistan'dan iki hafta içinde daha sıkı kemer sıkma tedbirlerini yürürlüğe koymasını isteniyor. Bu gelişmeye rağmen, finans hisseleri S&P 500 endeksinin en düşük performanslı hisseleri oldu. Citigroup'un aralarında Goldman Sachs'ın GS.N da bulunduğu bazı bankaların hedef fiyatlarını düşürmesinin ardından finans hisseleri değer kaybetti. Goldman'ın hisseleri yüzde 1.5, Morgan Stanley MS.N hisseleri yüzde 1.9 düştü. ABD'de dünkü seansın en yüksek performanslılarından olan sağlık-bakım endeksi .GSPA yüzde 1'lik yükseliş kaydetti. CBOE Volatilite endeksi .VIX ise yüzde 8.5 düştü. (**Reuters**)

TEKNİK BÜLTEN

IMKB 100 Endeksi : 61.007 kapanış

Geçtiğimiz haftanın son üç gününde ısrarlı bir şekilde 61.000-61.100 seviyesinin üzerinde kalma gayreti gösteren ve haftayı 61.716 seviyesinden tamamlayan endeks, dün özellikle Asya ve Avrupa piyasalarındaki satıcılı seyire bağlı olarak gün içinde 60.311 seviyesine kadar düşse de günü 61.000 desteğinin üzerinde tamamlamayı başardı. Endeksin zayıf işlem hacmine rağmen, geçtiğimiz hafta ortasından itibaren 61.000 desteğinin altında kapanmamasını olumlu buluyoruz ve kısa vadeli tepki yükselişine devam etme isteğinin bir işaret olarak görüyoruz. Endeksin orta vadeli kırılma olasılığı halen devam etmekle birlikte, 61.000-61.100 seviyesindeki desteğinin giderek güçlenmesi nedeniyle, tepki yükselişinin 62.500 seviyelerine doğru devam edebileceğini tahmin ediyoruz. **Dirençler: 61.700–62.200 // Destekler: 60.500-60.350**

İMKB 30 Endeksi: 74.094 kapanış

Dirençler: 74.450 – 75.100
Destekler: 73.600 – 73.200

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye Caddesi Akmerkez E–3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 317 69 32 research@yfas.com.tr

Bu bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayınlanamaz.

Emre Birkan	Genel Müdür Yardımcısı	emre.birkan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy	Baş Ekonomist	levent.durusoy@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 33
Hakan Tezcan	Müdür Yardımcısı	hakan.tezcan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 59

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

Pervin Bakankuş	Müdür Yardımcısı	pervin.bakankus@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 70

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç	Müdür	cihan.aluc@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 32
Oya Altıngözlü Pekel	Müdür Yardımcısı	oya.pekel@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 62

Şube/İrtibat Bürolarımız

İstanbul	Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Ankara - Kızılay	+90 (312) 417 30 46
	Merkez	+90 (212) 263 00 24	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30