

22 Haziran 2011

Piyasalarda Bugün

Piyasa Yorumu

Dünya borsaları Yunanistan Başbakanı'nın meclisten güven oyu olarak zorlu bir engeli aşmasıyla toparlandı. Meclisin desteğiyle Hükümetin ay içinde yeni tasarruf tedbirlerini devreye sokacak yasal düzenlemeleri gerçekleştirmesi ve Avrupa birliğinin 110 milyar avroluk kurtarma paketinin 12 milyar avro tutarındaki kısmını daha serbest bırakması bekleniyor.

Yüksek betaya sahip bir piyasa olarak İMKB dünya borsalarındaki yükselişte başı çekti. İMKB-100 %1.7 artarak gelişmekte olan ülkelerdeki %1.3'lük yükselişin çok üzerinde performans gösterdi. Borsadaki yükselişte banka ve holding hisseleri başı çekti. Tahvil piyasasında 10 yıllık tahvilin faizi 11bp gerileyerek %9.47'den kapandı. Bu iyimser havayı bozan tek unsur Türk lirasının yabancı bir fonun satışlarıyla döviz sepetine karşı %0.9 değer kaybetmesiydi.

Bugün Türkiye piyasalarındaki toparlanmanın devam etmesini bekliyoruz. Türkiye kapandıktan sonra Avrupa ve ABD'de yükselişin devam etmesi ve bu sabah Asya piyasalarının alıcılı olması İMKB'nin açılışta 62,500 seviyesini zorlamasını destekliyor. Tahvil piyasasında ilk işlemlerde gösterge bono faizi 2bp yükselerek %9,03 seviyesinde işlem görüyor. Türk lirası güne yatay başladı.

Yurtiçinde önemli bir veri akışının olmadığı günde yurtiçinde yatırımcılar dünya borsalarını ve FED'in iki günlük toplantı sonrasında yapacağı açıklamayı izleyecekler. Bugün Türk lirasının performansı özellikle önem kazanacaklar.

Sektörel Haberler

- TPAO, Başkent Gaz ile ilgili

Şirket Haberleri

- ANELE TI: Anel Elektrik Katar'da 31.4 milyon liralık iş aldı

Ajanda

Yurtiçi Ajanda

- 22/06/2011 TCMB Beklenti Anketi (Haziran II. dönem)
- 23/06/2011 Para Politikası Kurulu-Haziran
- 24/06/2011 Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı-

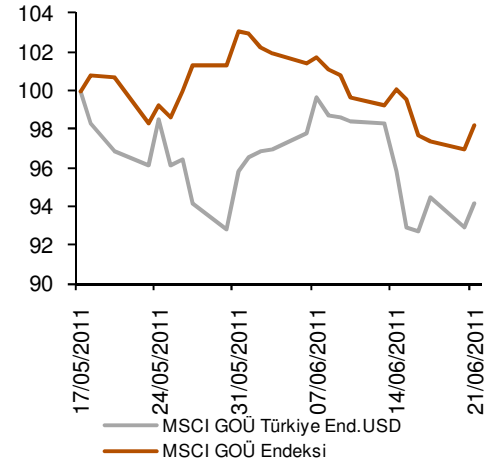
Turizm İstatistikleri-Mayıs

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
22/06/2011 FRN:Yöneticilerin Sahip Olduğu		11
FRN:Üretim Görünüm Göstergesi		15
İNG:Bank of England Tutanakları	0	0
ABD:MBA Mortgage Başvuruları		
BRZ:İşsizlik Oranı Saat:15:00		6,4%
ABD:Konut Fiyat Endeksi MoM		-0,3%
AVR:Yeni Endüstriyel Siparişler SA MoM		-1,8%
ABD:FOMC faiz kararı Saat:19:30	0,25%	0,25%

Piyasa Rakamları	Kapanış	1 Gün Δ	1Ay Δ
İMKB-100, TL	62,033	1.7%	-2.0%
İşlem Hacmi TL mn	1,913	4%	-24%
MSCI EM Endeksi	1113	1.3%	-2.4%
TRLIBOR, 3 Ay%	8.55	5.0 baz	35.9 baz
Gösterge Tahvil	9.05	-3.0 baz	10 baz
Eurobond -2030	5.68	-3.0 baz	-8.5 baz
US\$/TRY	1.6033	-0.44%	1.4%
EUR/TRY	2.3017	0.45%	0.5%
İMKB 2011T F/K	12.35		
İMKB 2012T F/K	10.95		

MSCI GOÜ Endeksi \$ bazında



MSCI Sektör Endeksleri En İyi / En Kötü			
En İyi 5	1 Gün Δ	En Kötü 5	1 Gün Δ
Yarı iletkenler	2.0%	Perakende	0.0%
Teknoloji	1.8%	Elektrik	1.0%
Donanım-Yaz.	1.8%	Kamu hizm.	1.0%
Enerji	1.6%	GYO	1.0%
İlaç&Biotek.	1.5%	Finansal	1.1%

İMKB-100 En İyi / En Kötü			
En İyi 5	1 Gün Δ	En Kötü 5	1 Gün Δ
TIRE	10%	İSYHO	-10%
ASELS	8%	TEBNK	-6%
SAHOL	6%	GLYHO	-2%
DOCO	4%	NETAS	-1%
TOASO	4%	METRO	-1%

İMKB-100 İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket			
Kodu	Kapanış	1 Gün Δ	Hac. (TL mn)
GARAN	7.02	0.86%	462
ISCTR	4.84	2.76%	122
EKGYO	2.78	1.09%	67
ASELS	9.06	8.37%	65
MGROS	18.30	2.23%	43

Sektörel Haberler

TPAO, Başkent Gaz ile ilgili

Sabah gazetesinin haberine göre Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı (TPAO), Başkent Gaz'ı ihalede ortaya çıkan 1.2 milyar dolarlık fiyat üzerinde almak istediğini ÖİB'ye iletti. TPAO'nun yanı sıra Dubai'den, Amerika'dan ve İspanya'dan yatırımcılarında şirketi yakın takibe aldığı öğrenildi. Yeni ihalenin Temmuz ayında yapılması bekleniyor. Hatırlatmak gerekirse MMEKA şirket için yapılan son ihaleyi 1.2 milyar dolar ile kazanmıştı fakat ödemeyi yapamadığı için ihale iptal edilmişti.

Şirket Haberleri

Anel Elektrik

natasoy@isyatirim.com.tr

Anel Elektrik'in Kamu Aydınlatma Platformuna yaptığı açıklamaya göre şirket Katar-Hamad Medical City Hastanesi projesinin "elektrik zayıf akım sistemleri" işinin 31.4 milyon lira bedelle şirkete verildiğini bildirdi. Söz konusu projesinin ise 30 gün içinde imzalanacağını ve projenin süresinin 30 ay olacağını ifade edildiği belirtildi.

ANELE Tİ	AL	62% Potansiyel
(TL)	Geçerli	Hedef
Kapanış	1.94	3.14
PD, mn	213	345
HAO PD, mn	100	162
(x)	2011T	2012T
F/K	15.22	7.76
PD/DD	0.97	0.85
FD/FAVÖK	8.94	7.60
(TL)	1Ay	Yılıçi
Ort.Hac.Mn	1.5	2.9
End.Gör.Perf. %	-1.0	-15.4

Döviz Piyasası

- Yurtdışı kaynaklı döviz alımlarıyla TL önemli değer kaybetti. EURLTL 2,3030 kırıdı ve böylece hareket hızlandı. TL dün diğer gelişmekte olan ülkelerden kötü performans gösterdi diyebiliriz. USD/TL günü 1,6091, EUR/TL 2,3121 ve TL sepet 1,9606 seviyesinde tamamladı. TL günü Türkiye kapanışına göre USD karşısında %1,4 değer kaybı, EUR karşısında %0,4 değer kaybı ve sepet karşısında %0,91 değer kaybı ile tamamladı.
- Bugün yerel tarafta, TCMB Haziran ayı 2. Dönem Beklenti Anketi sonuçlarını açıklayacak. Uluslararası tarafta ise gündemin en önemli maddesi yılın en kritik toplantısı olarak tanımlanan FED faiz kararı toplantısı (TSİ 19:30) olacak. FED'in toplantısının yeni destek programı ve önümüzdeki dönem uygulanacak mali politika konusunda piyasalara yön vermesini bekliyoruz. Yurtdışında diğer öne çıkan makroekonomik açıklamalar, Euro Bölgesi'nde Tüketici Güveni ve Fabrika Siparişleri; Fransa'da Yöneticilerin Sahip Olduğu Şirketlerin Üretim Görünümü ve Üretim Görünüm Göstergesi; İngiltere'de İngiltere Merkez Bankası Toplantı Tutanaqları; ABD'de MBA Mortgage Başvuruları, İşsizlik Oranı Saat ve Konut Fiyat Endeksi olacak

Tahvil ve Bono Piyasası

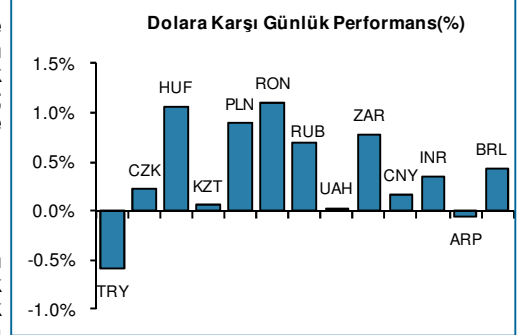
- Dün, Avrupa birliği liderleri ve bürokratlarından Yunan borç krizinin çözülebileceğine yönelik umut verici açıklamalarla global piyasaların risk iştahında kısmi artış gözlemlendi. Bu kısmi düzelmeden payını alan Türk Tahvil ve Bono piyasasında kıymetler dün değer kazançlarıyla kapatarak, bir haftadır süren satış trendini sonlandırmış oldu. Dün, gün içerisinde 8,98% bileşik seviyesine kadar düşen gösterge kıymet faizi, ilerleyen saatlerde piyasaların akşam yapılan olan Yunanistan'daki hükümet güven oylamasına odaklanmasıyla %9,00 seviyesinin altında kalamadı ve dün 3 bp aşağıda %9,05 bileşik seviyesinde kapattı. 10-yıl vadeli sabit kuponlu kıymetse alıcılı seyrine devam ederek dün 11 bp aşağıda %9,47 bileşik seviyesinde kapattı. TCMB'nin Perşembe günü açıklayacağı Para Politikası Kurulu kararları öncesi, yerel piyasalarda yönü Yunanistan borç kriziyle ilgili gelişmeler ve haber akışı belirleyecek.
- TCMB'nin bugün 11 milyar TL tutarında repo dönüşü bulunuyor.
- Gösterge kıymette bu sabah geçen kotasyonlar 1 bp aşağıda %9,04 bileşik seviyesinde bulunuyor.

Eurotahvil Piyasası

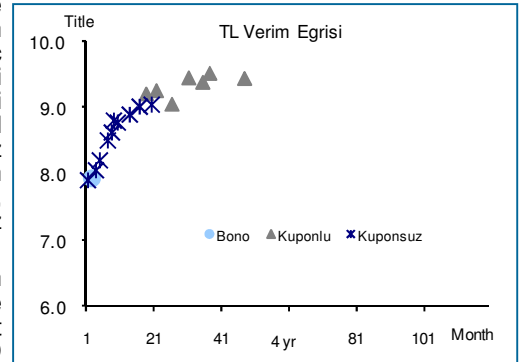
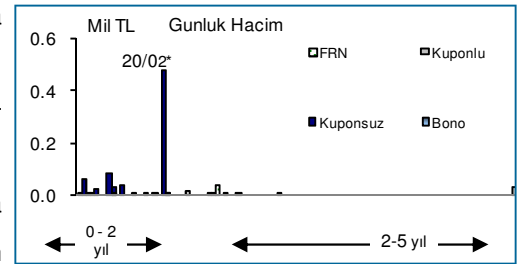
- Salı günü ABD endekslerine hakim olan iyimser havanın Asya seansında da devam etmesinin ardından gelişmekte olan ülke eurotahvil piyasaları dün güne pozitif alanda başladı. Haftalardır piyasayı meşgul eden Yunanistan'ın borç sorunu dün de gündemin merkezindeki yerini korudu. Pazartesi günü sona eren Euro Bölgesi Finans Bakanları Toplantısı'ndan kredinin €12 milyarlık diliminin serbest bırakılması için Yunanistan'a 3 Temmuz'a kadar süre verilmesi, Yunan Hükümeti'nin bu süre içerisinde özelleştirme ve mali kesinti programını içeren yasanın Meclis'ten geçirilmesi kararı çıktı. Yunanistan'da yeni kurulan Hükümetinin gece geç saatlerde yapılacak oylamada güven oyu alacağı ve ardından yeni mali tedbir paketini Meclis'ten geçirip yeni kredi dilimine ulaşacağı ve yeni yardım paketinin önünü açacağı beklentisiyle endekslerle birlikte tahvil piyasalarına da iyimser bir seyrin hakim oldu. Pazartesi günü 100 baz puanlık yükselişle 2100 seviyesine ulaşan 5 yıllık Yunanistan CDS'i güven oylamasına ilişkin iyimser beklentilerle 50 baz puan geriledi. İrlanda, Portekiz ve İspanya 5 yıl vadeli CDS'leri ise sırasıyla 30,15 ve 10 baz puan daraldı.
- Yunanistan'a yönelik kısa süreli iyimser beklentilerle toparlanan global risk iştahıyla ABD Hazine tahvil getirilerindeki yükseliş dün de devam etti. Gün içinde Almanya'dan gelen olumsuz veriler ve konut sektöründe iyileşmeye işaret etmeyen ikinci el konut satışlarıyla ABD hazine tahvil getirilerinde kısa süreli geri çekilmeler gözlemlense de getiriler günü yeşil alanda sonlandırmayı başardı. Güne %2,94 seviyesinden başlayan 10 yıl vadeli ABD Hazine tahvil getirileri %2,99 seviyesini test ederek günü sonlandırdı.
- Global piyasalardaki iyimser seyre paralel güne pozitif alanda başlayan Türk eurotahvillerine dün gün boyunca alıcılı bir seyrin hakim oldu. Türk eurotahvilleri diğer gelişmekte olan ülke eurotahvillerine göre bir miktar daha kötü performans gösterse de orta ve uzun vadelerde USD 0.50-USD 0.70 aralığında değer artışlarıyla günü sonlandırdı. CDS bazında baktığımızda Macaristan, Bulgaristan, Polonya en iyi performans gösteren gelişmekte olan ülke kredileri olarak öne çıktı. 2030 vadeli gösterge eurotahvil faizi 4bp aşağıda %5,71 bileşik seviyesinden kapatırken, 5 yıl vadeli Türkiye CDS'i ise 6 baz puanlık gerilemeyle 170/172 seviyesinden işlem görüyor.

Döviz Piyasası Verileri		Değişim (%)	
21/06/2011 İtibari ile	Kapanış	Günlük	Yıllık
Dolar	1.6114	-0.58	-4.18
Euro	2.3203	-1.24	-11.13
Euro/Dolar	1.4399	0.67	7.86
Sepet	1.9659	-0.97	9.04

Kaynak: Bloomberg



Para Birimleri: Türkiye: TRY, Çek Cum.: CZK, Macaristan:HUF, Kazakistan:KZT, Polonya:PLN, Romanya:RON, Rusya:RUB, Ukrayna:UAH, G.Afrika :ZAR, Çin:CNY, Hindistan:INR, Arjantin:ARP, Brezilya:BRL



ÖNERİLERİMİZ

Tahvil ve Bono Piyasası:

- 15-01-2020 Sabit kuponlu kıymet: Uzun vadeli kıymetlerin diğer kıymetlere ve fonlama maliyetlerine göre bulundukları seviyelerin hala cazip olduğunu düşünüyoruz, bu nedenle bu kıymetlerde alım öneriyoruz.
- Mevduat: Kısa vadeli kıymetlerin getirilerinin gerilemesi nedeni ile mevduatın kısa vadede kalmak isteyen yatırımcılar tarafından tercih edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Eurotahvil Piyasası:

- %7,50 14-Tem-2017 USD (TUT): Likiditesi artmış olan bu kıymet benzer vadelere göre daha cazip getiri sunuyor. Bu nedenle bu kıymette alım öneriyoruz.
- %7,50 7-Kasım-2019 USD (TUT): Önümüzdeki dönemde USD bazlı eurotahviller arasında 2017 - 2021 vadeleri arasındaki kıymetlerin daha iyi bir performans sergileyeceğini düşünüyoruz.

En Çok İşlem Görenler

Enstruman	İtfa Tarihi	Vade	Orij. Vade	Dolaşım. Miktar (M il TL)	Günlük Hacim (M il TL)	Haftalık Hacim (M il TL)	Son İşl. Gören Fiyat	Basit Oran (%)	Bileş. Oran (%)	Get Fark 1g (bp)	Get. Fark Hft (bp)	3 ay Bant Düşük (%)	3 ay Bant Yüksek (%)	3 ay Ort. (%)	Dur.	Konv.	PVBP * 100
Hazine Bonoları																	
TRB070911T19	07/09/11	6 m	6 m	754	1	8	98.381	7.70	7.94			8.18	8.18	7.85	0.20	0.002	0.20
TRB200711T14	20/07/11	12 m	12 m	4,292	0	17	99.423	7.30	7.55		11	8.09	8.09	7.68	0.07	0.001	0.08
İskontolu Tahviller																	
TRT200213T25	20/02/13	20 m	22 m	5,646	478	5,069	86.542	9.32	9.05	-3	17	8.20	9.09	8.70	1.60	0.045	1.25
TRT250112T14	25/01/12	7 m	21 m	11,715	87	467	95.250	8.35	8.49	0	6	8.04	9.01	8.43	0.57	0.000	0.54
TRT030811T14	03/08/11	1 m	22 m	11,175	66	411	99.130	7.63	7.89	3	-2	7.52	8.34	7.94	0.11	0.017	0.11
Sabit Getirili Tahviller																	
TRT150120T16	15/01/20	8.6 y	10 y	8,798	34	269	107.100	9.28	9.50	-5	11	9.24	9.67	9.45	5.51	0.000	6.11
TRT280813T13	28/08/13	2.2 y	5 y	3,071	20	55	113.950	8.84	9.04	-28		8.82	9.64	9.17	1.80	0.165	2.13
TRT060814T18	06/08/14	3.1 y	5 y	7,492	11	40	104.500	9.30	9.52	15	16	8.98	9.52	9.23	2.53	0.000	2.74

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.