

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

10 Ağustos 2010

## Fed'in faiz toplantısı sonrası açıklamaları izlenecek...

- **Sanayi üretimi Haziran ayında yıllık %10,2 arttı. İmalat sanayindeki üretim artışı ise %10,6 oldu.** Ancak mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış endekslere bakıldığında sanayi üretimi endeksi bir önceki aya göre %2,1 ve imalat sanayi ise %2,2 azalış gösterdi.
- İlk altı ayda sanayi üretimi %15,6 artarken 2009'un aynı döneminde düşüş %18,6 olmuş idi. Sektör dağılımında ise, ilk altı ayda iç pazara yönelik sektörlerden gıda ve kimya sektöründeki artışlar 2009'un aynı dönemindeki üretim kayıplarını telafi ederken, ihracatçı sektörlerden giyim, ana metal ve otomotiv üretimindeki artışlar geçen yılki düşüşleri henüz telafi etmemiş gözüküyor. Ancak otomotivdeki hızlı yükselme de dikkat çekiyor: 2009 Ocak-Haziran'da %49.4 üretim düşüşü yaşayan sektörün 2010 aynı dönemindeki artışı ise %42.1. Azalan baz etkisi ile yılın ikinci yarısında sanayi üretiminde bir yavaşlama göreceğiz.
- **ABD borsaları dün geçtiğimiz haftalarda beklentilerin altında kalan konut ve istihdam gibi verilerin ardından Fed'in parasal genişlemeye ilişkin yeni önlemler açıklayabileceğine ilişkin spekülasyonlarla değer kazandılar.** Günü S&P 500 endeksi %0,6 ve Nasdaq endeksi %0,8 oranında yükselişlerle tamamlarken, böylece S&P 500 17 Mayıs'tan bu yana en yüksek seviyeden kapanmış oldu. Bugün Fed'in para politikası toplantısının ardından yapacağı açıklamalar izlenecek.
- **Avrupa borsaları da dün Fed'e ilişkin beklentilerle değer kazanırken, Almanya'nın DAX endeksi ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,5 oranında yükselişler kaydettiler.** Petrol fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle dün BP hisseleri %1,7 prim yaparak enerji hisselerine öncülük etti. Total hisseleri de %2 yükseldi.
- **İMKB-100, haftanın ilk işlem gününe %1 civarında yükselişle başlamasına rağmen özellikle ikinci seansta bankacılık hisselerinde bir miktar satış görülmesi sonucunda kazançlarını geri verdi ve günü %0,2 gibi sınırlı bir yükselişle tamamladı.** En çok işlem gören hisseler Garanti Bankası (%-0,7), İş Bankası C (%0,9) ve Akbank (%0,6) olurken, Doğan Yayın Holding (%-4,3) ve Ford Otomotiv (%-3,5) hisselerindeki düşüşler dikkat çekti.
- **Asya borsalarında dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,7 oranında gerilerken, Çin'in Şangay ve Hong Kong'un Hang Seng endeksleri ise %0,5 civarında yükselişler kaydettiler. Çin'de dış ticaret fazlasının Temmuz ayında %28,7 milyar \$ ile son 1,5 yılın en yüksek düzeyine ulaştığı açıklandı.** Bunda ihracatın yıllık %38 artarken, ithalatın ise %23 ile daha sınırlı artması etkili oldu. Bölge borsalarında bu sabah satıcılı bir seyir izleniyor.
- **Yurtiçi tahvil piyasasında faizler gelen alımlarla dün bir miktar düşüş kaydetti.** İşlem hacminin düşük olduğu günde gösterge kağıdın faizi dar bir bantta hareket ederek günü valörlü işlemlerde %8,30'dan sonlandırdı. Hazine bugün 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.
- **Bugün toplanacak olan FED'den faiz toplantısı sonrasında yeni parasal genişleme tedbirleri açıklaması bekleniyor. Bu beklenti tahvil piyasasında fiyatlanmakta.** Geçtiğimiz haftanın son iki iş gününde bu beklentiyle gelen alımlar neticesinde toplam 13 baz puan düşüş kaydeden 10 yıllık tahvil getirileri dün günü %2,83'den kapattı. ABD Hazinesi bu hafta toplam tutarı 74 milyar dolara ulaşan tahvil ihaleleri düzenlemeyi planlamakta. İhalelerden ilkinin bugün gerçekleştiriyor; 34 milyar dolar tutarında 3 yıl vadeli tahvil ihalesi
- **Euro/dolar paritesi 1,32-1,33 bant aralığında yatay bir seyir izledi. Fed'in bugün açıklanacak olan faiz kararı seyrin yönü belirlemede etkili olacak.** Piyasalar dün beklentiyi olumlu yorumladı. Euro/dolar paritesi dün günü %0,4 kayıpla 1,32'den kapattı. Dolar/yen paritesinde %0,5 artış kaydedildi. Parite 86,0.
- **Petrol fiyatları günü %1'lik artışla 81,5 \$'dan sonlandırdı.** Altın dolara olan talebin artmasıyla bir miktar satış görerek günü 1.200 \$'dan tamamladı. Bakır fiyatlarında yukarı yönlü bir hareket hakimdi. Bakır günü %0,33 artışla 335 \$'dan kapadı.

## Dünün Önemli Veri ve Olayları\*

| Yurtiçi                                    | Önceki | Açıklanan | Beklenti |
|--|--------|-----------|----------|
| Sanayi Üretimi (Haziran, yıllık % değişim) | 15,5   | 10,2      | 10,1     |

## Yurtdışı

|  |      |      |      |
|--|------|------|------|
| Almanya Dış Ticaret Dengesi (Haziran, milyar euro) | 10,6 | 12,3 | 11,5 |
|--|------|------|------|

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

| Yurtdışı  | Önceki   | Beklenti |
|---|----------|----------|
| ABD Faiz Kararı (%)                               | 0,0-0,25 | 0,0-0,25 |
| Almanya TÜFE (Temmuz, yıllık % değişim)           | 1,2      | 1,2      |
| Fransa Sanayi Üretimi (Haziran, yıllık % değişim) | 8,2      | 7,3      |
| İngiltere Dış Ticaret (Haziran, milyar pound)     | -3,8     | -3,7     |

## Para Piyasaları

|        | 09/08 Kapanış | Günlük Değ. (%) | Haftalık Değ. (%) |
|--------|---------------|-----------------|-------------------|
| \$/TL  | 1,4918        | 0,2             | -0,1              |
| €/€    | 1,3223        | -0,4            | 0,3               |
| \$/Yen | 85,96         | 0,5             | -0,6              |
| GBP/\$ | 1,5900        | -0,3            | 0,1               |

## Tahvil Piyasaları

| (%)                              | 2009 Kapanış | 06/08 | 09/08 |
|----------------------------------|--------------|-------|-------|
| Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%) | 8,87         | 8,40  | 8,29  |

## Emtia Piyasaları

|                | 2009    | 09/08 Kapanış | Yıl Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------------|---------|---------------|--------------------------|
| Petrol (WTI)   | 79,4    | 81,5          | 2,67                     |
| Altın (\$/ons) | 1.095,7 | 1.200,4       | 9,56                     |

## Hisse Senedi Piyasaları

|          | 2009 Kapanış | 09/08 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2009 Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Yurtiçi  |              |               |                 |                           |
| İMKB-100 | 52.825       | 59.886        | 0.22            | 13.4                      |

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

|            |        |        |       |      |
|------------|--------|--------|-------|------|
| S&P 500    | 1.115  | 1,128  | 0.55  | 1.1  |
| Dow Jones  | 10.428 | 10,699 | 0.42  | 2.6  |
| Nasdaq     | 2.269  | 2,306  | 0.75  | 1.6  |
| FTSE       | 5.413  | 5,411  | 1.47  | 0.0  |
| DAX        | 5.957  | 6,352  | 1.47  | 6.6  |
| SMI        | 6.546  | 6,392  | 1.11  | -2.4 |
| Nikkei 225 | 10.546 | 9,572  | -0.72 | -9.2 |

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

|           |        |        |       |       |
|-----------|--------|--------|-------|-------|
| MSCI EM   | 989    | 1,016  | 0.50  | 2.7   |
| MSCI BRIC | 332    | 330    | 0.47  | -1.2  |
| Şangay    | 3,277  | 2,673  | 0.53  | -18.4 |
| Bovespa   | 68,588 | 67,862 | -0.34 | -1.1  |

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

### Piyasa Görüşümüz:

• Temmuz ayı çıkışını sağlayan temel beklenti olan banka karlarının başlıca bankalarda açıklanmasının ardından piyasada kayda değer bir zayıflama dikkat çekiyor. Endeksin bugün 60.000 puan seviyesinde bu seviyeyi kısa vadeli destek kabul ederek hareket etmesini bekliyoruz.

### Teknik Görünüm:

• **Endeks dün gün içerisinde test ettiği 60.442 seviyesi sonrasında satıcı bir seyrindedir.** Yukarı yönlü hareketler beklentilerimiz paralelinde sınırlı kalmaya devam ediyor. 59.000 - 61.000 bandı halen hareket aralığı. Dün de belirttiğimiz gibi bu bant dışına çıkılabilmesi durumunda ancak endeksin yönünde belirginlik sağlanabilir. Diğer taraftan halen 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesi zorlanmaya devam ediyor. Henüz kırılma yaşanmamış olsa da endekste zayıflayan bir görüntü olduğunu belirtebiliriz. Günün dip seviyesine yakın kapanış bugün için de çok iyimser bir seyrin yaşanmayacağına işaret. Buna bağlı olarak bugün için de zayıf bir seyrin bekliyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

### Şirket Haberleri:

- **Ereğli Demir Çelik - OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri-** Sabah gazetesi haberine göre 1 Eylül itibarıyla çalışanların %35 maaş kesintisi kalkacak. Söz konusu kesinti, 1 Mayıs 2009'da, ekonomik krizin en derin olduğu zamanında yapılmıştı. Personel giderleri toplam maliyetin yaklaşık %15'ini oluşturuyor.
- **TSKB - NÖTR; Endekse Paralel Getiri-** 2010/6 sonuçlarını bugün açıklayacak. Banka için söz konusu döneme ilişkin net kar tahminimiz ve piyasa beklentisi sırasıyla 117 milyon TL ve 115 milyon TL seviyesinde.
- **Reysaş GYO - NÖTR; Öneri Yok -** Ankara'da bulunan 12 bin metrekare büyüklüğündeki araziye 1.3 milyon TL'ye satın aldığını açıkladı. Buna göre, söz konusu arazi üzerinde Reysaş GYO 14 bin metrekare büyüklüğünde konvansiyonel depo inşa edecek.

Devamı için [tıklayın.](#)

### Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Akbank, [Akçansa](#), [Banvit](#), [Boyner](#), [Hürriyet](#), [Kardemir D](#), [Koza Altın](#), [Sabancı Holding](#), [Şişe Cam](#), [Tekfen](#), [Tofaş](#), [Trakya Cam](#), [Tüpraş](#). Portföy önerisiyle ilgili ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

## VOB (Bu bölüm Türev Ürünler Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

### Piyasa Özeti:

- 9 Ağustos 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.088.685.057 TL olarak gerçekleşti. Endeks sözleşmelerinde hafta sonu asker kanadı ile hükümetin atamalarda anlaşma sağlamasına paralel olumlu bir açılış yaşanmasına rağmen günün genelinde bu etkinin uzun sürmediği görüldü. 22 Temmuz itibarıyla aktif halde olan yatay geniş işlem bandı etkisini sürdürmekte. ABD tarafında bu akşam yapılacak FED toplantısı sonrası yapılacak açıklamalar ise dikkatle izlenmelidir.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 75.600 seviyesinin destek 74.900 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 76.400 seviyesi direnç 77.000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,492 seviyesinin destek 1,483 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,508 seviyesi direnç 1,515 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

| Endeks Performansı (%) | Günlük | Aylık | Yıllık |
|------------------------|--------|-------|--------|
| İMKB-100               | 0.2    | 4.8   | 33.8   |
| İMKB-30                | 0.1    | 5.0   | 32.4   |
| Mali Endeks            | 0.9    | 3.9   | 34.6   |
| Sınai Endeks           | 0.9    | 4.6   | 40.6   |
| Hizmetler Endeksi      | 0.8    | 9.1   | 26.4   |

| Piyasa Verileri                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| <b>İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)</b> | <b>283,036</b> |
| Bankalar Piyasa Değ eri            | 111,980        |
| Holderler Piyasa Değ eri           | 37,721         |
| Sanayi + Diğer P. Değ eri          | 133,335        |
| <b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>    | <b>698</b>     |
| <b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>     | <b>32.09%</b>  |

| En Yüksek Getiri       | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|------------------------|-------------|-----------------|
| Bsh Ev Aletleri        | 4.4         | 11.2            |
| Gübre Fabrikaları      | 4.3         | 14.7            |
| Kardemir (D)           | 3.4         | 7.5             |
| Bim Birleşik Mağazalar | 3.3         | 8.3             |
| Banvit                 | 2.8         | 1.5             |

| En Düşük Getiri      | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|----------------------|-------------|-----------------|
| Doğan Gazetecilik    | -7.1        | 1.8             |
| Doğan Yayın Holding  | -4.3        | 16.2            |
| Ford Otosan          | -3.5        | 2.8             |
| Hürriyet Gazetecilik | -2.0        | 2.7             |
| Doğan Holding        | -1.9        | 21.4            |

| En Yüksek Hacimler  | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|---------------------|-------------|-----------------|
| Garanti Bankası     | -0.7        | 112.9           |
| İş Bankası (C)      | 0.9         | 50.9            |
| Akbank              | 0.6         | 40.7            |
| T. Vakıflar Bankası | 0.0         | 34.4            |
| Eczacıbaşı İlaç     | 2.6         | 23.5            |

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

| VOB Kontrat     | Uzl. Fiyatı | Değişim(%) | İşl. Ad. |
|-----------------|-------------|------------|----------|
| XU30 Ağustos 10 | 76.025      | 0,17       | 137.444  |
| XU30 Ekim 10    | 76.375      | 0,23       | 1.592    |
| USD Ağustos 10  | 1,497       | 0,00       | 15.013   |
| USD Ekim 10     | 1,51        | -0,13      | 217      |
| Euro Ağustos 10 | 1,9805      | -0,45      | 151      |

| Aktif Kontrat   | Açık Pozisyon | Açık Poz. Değ.* |
|-----------------|---------------|-----------------|
| XU30 Ağustos 10 | 209.430       | 8.335           |
| USD Ağustos 10  | 87.724        | 1.258           |

\*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 Zuluğ

[Sahin.Zulug@akbank.com](mailto:Sahin.Zulug@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto:Alp.Nasir@akbank.com)

## Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

## Türev Ürünler 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 şekil , 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 şekil 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 şekil 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 bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil 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 şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil 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.