

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

17 Ağustos 2010

İşsizlik oranı %11'e geriledi...

- **Türkiye Mayıs ayı işsiz sayısı, geçen yılın aynı dönemine göre 536 bin kişi azalarak 2 milyon 846 bin kişiye düştü. İşsizlik oranı 2,6 puanlık azalış sonucunda %11 seviyesine geriledi.** Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise Mayıs'ta Nisan ayına göre değişmeyerek %12,0 seviyesinde kaldı.
- **ABD'de New York State İmalat Sanayi Beklenti Endeksi 5,1'den 7,1'e yükseldi.** Ancak endeks yine de 8 olan beklentilerin bir miktar altında kaldı. Dün açıklanan bir diğer veri, ABD konut piyasasında bozulmanın sürdüğünü ortaya koydu: Konut üreticilerinin beklentilerini gösteren NAHB konut piyasası endeksi Ağustos'ta aylık %7,1 düşükle 13'e geriledi.
- **Önceki hafta %4 civarında değer kaybetmiş olan ABD borsaları dün düşük bir işlem hacmiyle yatay seyretiler.** Dün endekslere özellikle Cisco (%2,6), Ebay (%2,6) ve Intel (%1,7) gibi teknoloji hisselerindeki alımlar destek oldu.
- **Avrupa borsaları da dün yatay seviyelerden kapanırken, Almanya ve İngiltere'de gösterge hisse senedi endeksleri Cuma günkü kapanışlarına yakın seviyelerden günü sonlandırdılar.** BP hisseleri %1,6 düşükle öne çıkarken, Bank of Ireland (%-2,3) ve Allied Irish (%-4,3) gibi İrlanda bankalarının hisselerindeki düşüşler de dikkat çekti.
- **İMKB-100, dar bir bantta seyrettiği günü kapanışa doğru gelen alımlar sonucunda %0,6 yükselişle tamamladı.** Günün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%1,4), İş Bankası C (%1,9) ve Petkim (%0) olurken, Yapı Kredi Bankası (%2,3), ve Asya Katılım Bankası (%2,4) gibi bankacılık hisselerindeki alımlar dikkat çekti.
- **Japonya'da GSYİH 2.çeyrekte önceki çeyreğe göre yıllıklandırılmış olarak %0,4 oranında büyüdü.** 1. çeyrekteki büyüme ise yukarı doğru revize edilerek %4,4'e çekildi. Böylece Japon ekonomisi 2. çeyrekte hem %2,3 olan beklentilerin altında kalmış, hem de son 3 çeyreğin en küçük büyümesini kaydetmiş oldu. **Bu verilerin ardından Çin ekonomisi, 1,33 trilyon \$'lık büyüklüğüyle 1,29 trilyon \$ olan Japonya ekonomisini geride bırakarak dünyanın 2. en büyük ekonomisi oldu.**
- **Japonya'daki verinin ardından dün Nikkei 225 endeksi %0,6 oranında geriledi. Çin'in Şangay endeksi ise enerji ve sağlık şirketleri öncülüğünde %2,1 oranında yükseliş kaydetti.** Bölge borsalarında bu sabah yatay bir seyir izleniyor.
- **Euro Bölgesinde Temmuz ayı TÜFE verisi yıllık bazda %1,4'ten %1,7'ye gelerek 20 ayın en yüksek seviyesine ulaştı.** Yükselişteki en önemli etken enerji fiyatlarında artış olarak görülürken, çekirdek enflasyonda yaşanan düşük seviyelerdeki (%1'lik) artış endişeleri sınırladı. Buna paralel olarak, euro/dolar paritesi yukarı yönlü bir hareket sergileyerek %0,6 artış gösterdi ve günü 1,28 seviyesinden kapadı.
- **Petrol fiyatları dün sınırlı kayıpla günü 75,2 \$'dan sonlandırırken,** altın fiyatlarında yukarı yönlü hareket devam etti. Altın fiyatı %0,8 yükselişle 1.223 \$ seviyesinden günü sonlandırdı. Bakır fiyatlarında emtia fiyatları genelinde yaşanan yukarı yönlü seyir hakimdi. Bakır günü %0,8 değer kazancıyla 327,7 \$'dan kapattı.
- **Hazine dün düzenlediği 3 yıl vadeli sabit kuponlu ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalelerinde ROT dahil toplam 6,9 milyar TL satış gerçekleştirdi.** 3 yıl vadeli tahvil ihalesinde yıllık bileşik faiz %8,97 seviyesinde gerçekleşti. Hazine Çarşamba günü iç borç ödemesi öncesinde bugün de 3 adet ihale düzenleyecek; 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi ile 11 ay vadeli iskontolu hazine bonusu ve 20 ay vadeli iskontolu devlet tahvil ihaleleri. Gösterge kağıt dün günü gelen alımla düşüş göstererek günü valörlü işlemlerde %8,14'den tamamladı.
- **ABD'de geçtiğimiz hafta Fed'in açıklamaları ve büyümeye ilişkin olumsuz beklentilerin etkisiyle gelen alımlarla tahvil getirileri düşüş göstermeye devam etti.** 30 yıllık tahvil getirileri 15 baz puan azalış kaydederek %3,71 ile Nisan 2009'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi.

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	88,0	87,5	
İşsizlik Oranı (Mayıs, yıllık % değişim)	12,0	11,0	

Yurtdışı

Euro Bölgesi TÜFE (Temmuz, yıllık % değişim)	1,9	1,7	1,7
----------------------------------------------	-----	-----	-----

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Ödemeler Dengesi (Haziran, milyar euro)	-5,8	
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Ağustos)	21,2	20,0
ABD Sanayi Üretimi (Temmuz, aylık % değişim)	0,1	0,5

Para Piyasaları

	16/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1,5053	-0,8	0,9
€/€	1,2822	0,6	-3,1
\$/Yen	85,33	-1,0	-0,7
GBP/\$	1,5653	0,4	-1,6

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	13/08	16/08
Gösterge Tahvil	8,87	8,27	8,16
Bileşik Faiz (%)			

Emtia Piyasaları

	2009 Kapanış	16/08 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	75,2	-5,19
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.222,9	11,60

Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	16/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	52.825	58.823	0.59	11.4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1,079	0.01	-3.2
Dow Jones	10.428	10,302	-0.01	-1.2
Nasdaq	2.269	2,182	0.39	-3.8
FTSE	5.413	5,276	0.01	-2.5
DAX	5.957	6,111	0.00	2.6
SMI	6.546	6,286	-0.14	-4.0
Nikkei 225	10.546	9,197	-0.61	-12.8

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	985	0.49	-0.4
MSCI BRIC	332	320	0.60	-4.4
Şangay	3,277	2,662	2.11	-18.8
Bovespa	68,588	66,702	0.66	-2.8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste bugün yukarı hareket bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks dün açılış sonrasında yaşanan zayıflamayla 58.000 desteğinin hemen üzerini test etti.** 58.000 seviyesi üzerinde kalınması sonrasında bir miktar tepki yaşanıyor. Fakat çok güçlü olmadığını belirtelim. Bu paralelde dünkü görüşümüzde bir değişiklik yok. 59.000/250 altındaki kapanışların görünümü zayıflattığını düşünmeye devam ediyoruz. İyimserlik sağlanabilmesi için bu seviyenin aşılması şart. Aksi durumda destek seviyeleri denenmeye devam edecektir. Bugüne yönelik olarak ise dünkü tutunma sonrasında yaşanan tepkinin devamını bekliyoruz. 59.650 - 60.000 test edilebilir. 60.800-61.150 ise ana direnç konumunda. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#)..

Şirket Haberleri:

- **Trakya Cam - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri -** 2010/6 dönemi vergi finansallarında TL71mn vergi öncesi net kar açıkladı. SPK finansallar için yaptığımız TL73mn vergi öncesi net kar tahmine çok yakın. Şirket 2009/6 dönemi vergi finansallarında TL7mn ve SPK finansallarında TL6mn vergi öncesi net kar açıklamıştı. Dolayısıyla, vergi finansal rakamların SPK finansallar için endikatif olduğunu düşünüyoruz.
- **Kardemir - OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri -** 2010/6 dönemi vergi finansallarında TL45mn vergi öncesi net kar açıkladı. SPK finansallar için yaptığımız TL9mn vergi öncesi net kar tahmine çok uzak olduğundan SPK finansallarında pozitif sürpriz açıklayabilir. Şirket 2009/6 dönemi vergi finansallarında TL49mn ve SPK finansallarında TL45mn vergi öncesi net zarar açıklamıştı. Dolayısıyla, vergi finansal rakamların SPK finansallar için endikatif olduğunu düşünüyoruz.
- **Akbank - OLUMLU; Öneri Yok -** yurtdışından ihracat ve çek alacakları ile döviz havalelerine dayalı 860 milyon dolar tutarında sekürütizasyon sağladığını duyurdu. 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:

- 16 Ağustos 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.565.254.270 TL olarak gerçekleşti. Dünkü işlemlerde bültenimizde değindiğimiz yatay işlem bandı aktif olmayı sürdürdü. 75.000 seviyesinin aşağı yönlü geçilmesi sonrasında 73.000 seviyesinin tepki ürettiği ancak 74.300-74.400 bandının da yukarı yönlü aşılamadığı seyir sürmekte. Bugün gün içinde yapılacak işlemlerde bir önceki güçlü detek bölgesi olan 75.000 seviyesi önemli bir direnç olarak çalışabilir.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 73.600 seviyesinin destek 73.000 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 75.000 seviyesi direnç 75.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,508 seviyesinin destek 1,50 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,515 seviyesi direnç 1,525 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.6	1.9	32.8
İMKB-30	0.8	1.9	31.7
Mali Endeks	0.8	-0.4	34.0
Sınai Endeks	0.3	4.2	35.6
Hizmetler Endeksi	0.2	7.5	22.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	273,900
Bankalar Piyasa Değ eri	107,795
Holdingle Piyasa Değ eri	36,549
Sanayi + Diğer P. Değ eri	129,556
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,429
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.06%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Finans Fin. Kir.	12.6	5.8
Ege Seramik	7.1	13.1
Pınar Süt	3.7	2.7
Asya Katılım Bankası	2.4	26.8
Yapı Ve Kredi Bankası	2.3	26.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ak Enerji	-5.0	12.5
Çelebi	-2.9	1.8
Bim Birleşik Mağazalar	-2.7	8.1
Mondi Tire Kutsan	-2.4	3.8
Ihlas Ev Aletleri	-2.0	1.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.4	140.9
İş Bankası (C)	1.9	53.3
Petkim	0.0	47.6
T. Vakıflar Bankası	-1.0	41.1
Ereğli Demir Çelik	0.0	29.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	74.300	0,41	170.674
XU30 Ekim 10	74.700	0,51	2.746
USD Ağustos 10	1,512	-0,53	12.636
USD Ekim 10	1,5255	-0,55	5.612
Euro Ağustos 10	1,9425	0,10	371

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	190.444	65
USD Ağustos 10	69.401	-3.965

*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

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zulug@akbank.com

Alp Nasır

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 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 kaldırabilir. 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 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 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.