

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

1 Eylül 2010

Dış ticaret açığında artış sürüyor...

- **Temmuz'da dış ticaret açığı 6,4 milyar dolar ile 5,7 milyar dolar olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti.** 12 aylık kümülatif açık ise Temmuz'da 55,3 milyar dolara ulaştı. Temmuz ayında dış ticaret açığının yüksek gerçekleşmesinde ithalattaki yıllık %25 ile yüksek artışa (16,0 milyar dolar) karşın; ihracattaki %6 (9,6 milyar dolar) ile sınırlı artış etkili oldu.
- Yılın ilk 7 ayında ithalattaki artış ihracat artışının iki buçuk katı olup bu durum büyümenin iç talep kaynaklı olduğunu teyit ediyor. Ancak dış talep -ihracat- Euro Bölgesi'ndeki sorunlar nedeniyle zayıf seyrini sürdürüyor. Beklentimiz yıl sonunda 112-114 milyar \$ ihracata karşın, 169-172 milyar \$ ithalat olacağı yönünde.
- **Hazine Eylül-Kasım dönemini kapsayan iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre,** Hazine Eylül'de 14,0 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 11,4 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlamakta. Eylül ayı için roll over rasyosu: %81. Hazine Eylül'de toplam 5 adet ihale düzenleyecek. Hazine, Ekim'de ise 7,6 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 6,5 milyar TL iç borçlanma ve Kasım'da da 17,3 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 16,3 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirecek. **Hazine önümüzdeki 3 aylık dönemde toplam 38,9 milyar TL iç borç ödemesine karşılık, 34,2 milyar TL iç borçlanma planlamakta.** Gösterge kağıtta dün bir miktar satış görüldü ve faiz valörlü işlemlerde günü %8,13'den tamamladı.
- ABD'de dün tüketici güven endeksi Temmuz'daki 51 seviyesinden Ağustos'ta 53,5'e yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti. **Ancak bu yükselişe rağmen endeks, son 2 yılın en yüksek seviyesi olan 62,7'nin (Mayıs 2010) altında bulunuyor.** Dün ayrıca ABD'de 20 metropolitan bölgedeki konut fiyatlarını gösteren S&P Case Schiller endeksinin yılın ikinci çeyreğinde mevsimsellikten arındırılmış olarak yıllık %2,3 arttığı açıklandı. Ancak veri geriden geliyor ve fiyatlardaki bu artışın son aylarda konut satışlarında görülen sert düşüşle birlikte, yerini azalışlara bırakmış olabileceği değerlendiriliyor.
- **ABD borsaları, dün dalgalı bir seyr izledikten sonra günü yatay seviyelerden tamamladılar.** Verilerin beklentilerden iyi gelmesi endeksleri olumlu etkilerken, Fed'in son para politikası kurulunun toplantı tutanaklarında bazı üyelerin ilave hazine bonusu alımına karşı çıktıklarının ortaya çıkması ise bu olumlu havayı dengeledi. Dün ABD borsalarında Morgan Stanley (%1,1) ve JC Penney (%2,5) gibi hisselerdeki alımlar öne çıktı.
- **Avrupa borsalarında da genel olarak yatay kapanışlar görüldü; endeksler güne satışlarla başlamalarına rağmen ilerleyen saatlerde ABD'de açıklanan olumlu makro verilerin etkisiyle toparlandılar.** Günü İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %0,5 ve Almanya'nın DAX endeksi %0,2 gibi oldukça sınırlı yükselişlerle tamamladılar.
- **İMKB-100, dün ikinci seansta artan alımlar sonucunda %1,1 değer kazandı.** Günün hacimli hisseleri Garanti Bankası (%1,4), İş Bankası C (%1,8) ve Vakıfbank (%1) olurken, Akçansa (%4,1), Şişe Cam (%4,1) ve Tofaş Otomotiv (%2,5) gibi sanayi şirketlerinin hisselerindeki alımlar dikkat çekti.
- **Asya borsalarında dün Japonya borsası %3,6 düşüşüyle dikkat çekti.** Bu düşüşte, ekonomik büyümeye destek olması için açıklanan 10,8 milyar \$'lık mali teşvik paketinin yetersiz bulunması ve ABD borsalarının Pazartesi gününü düşüşlerle kapatmaları etkili oldu. Çin ve Hong Kong borsaları ise %0,5 ve %1 ile daha sınırlı düşüşler kaydettiler. Asya borsalarında bu sabah gelen tepki alımlarıyla alıcılı bir seyr izleniyor.
- **Yen'de Japon Merkez Bankası'nın borçlanma programındaki değişikliği duyurmasına rağmen dün de değer kazançları görüldü.** USD/JPY %0,5 kayıpla 84,16 seviyesinden işlem gördü. Euro/dolar paritesi sınırlı değer artışıyla günü 1,27 seviyesinden tamamlarken \$/TL paritesi 1,52'den işlem gördü.
- **Petrol fiyatları dün %3,7 değer kaybederek günü 71,9 \$'dan sonlandırdı.** Bu değer kaybıyla petrol fiyatları Haziran ayından bu yana gördüğü en düşük seviyeye ulaştı. Altın fiyatları %0,8'lik bir değer artışıyla 1.245 \$ seviyesine gelirken, bakır fiyatları dün %1,52 düşüşle 336 \$'a geriledi.
- **ABD'de tahvil getirileri büyümeye yönelik endişeler ve yatırımcıların riskten kaçınma eğilimlerinin artması neticesinde Ağustos ayında düşüş gösterdiler; 10 yıllık tahvil getirileri Ağustos ayında toplam 44 baz puan azalış gösterdi ve ayı %2,47 ile Ocak 2009'dan bu yana en düşük seviyesinden tamamladı.**

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Dış Ticaret Dengesi (Temmuz, milyar dolar)	-5,6	-6,4	-5,7

Yurtdışı

Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Temmuz, %)	10,0	10,0	10,0
---	------	------	------

ABD FED Toplantı tutanakları

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD ISM İmalat Sanayii Endeksi (Ağustos)	55,5	53,0
ABD MBA Mortgage Başvuru Anketi (Haftalık, % değişim)	4,9	

Para Piyasaları

	31/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1,5215	-0,2	-0,7
€/€	1,2685	0,2	0,5
\$/Yen	84,16	-0,5	0,2
GBP/\$	1,5350	-0,7	-0,4

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	27/08	31/08
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,12	8,16

Emtia Piyasaları

	2009	31/08 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	71,9	-9,38
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.245,7	13,69

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	31/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	59.973	1.06	13.5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1,049	0.04	-5.9
Dow Jones	10.428	10,015	0.05	-4.0
Nasdaq	2.269	2,114	-0.28	-6.8
FTSE	5.413	5,225	0.45	-3.5
DAX	5.957	5,925	0.22	-0.5
SMI	6.546	6,181	-0.39	-5.6
Nikkei 225	10.546	8,824	-3.55	-16.3

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	970	-0.23	-2.0
MSCI BRIC	332	313	0.18	-6.0
Şangay	3,277	2,639	-0.52	-19.5
Bovespa	68,588	65,145	1.38	-5.0

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Bugün için endekste alıcılı bir seyir bekliyoruz. 60.500 test edilebilir.** Endeks Ağustos ayını artı bölgede global piyasaların üzerinde bir getiriyle tamamladı. Fakat bu aşamadan sonra yükseliş sınırlı kalabilir. Zira PPK toplantısı ekonomide yavaşlamaya işaret ederken Ekim ve Kasım ayında halka arzlarda artış bekleniyor.

Teknik Görünüm:

• **Dükkü yorumumuzda yukarı yönlü hareketin devamını beklediğimizi belirtmiştik.** Endeks beklentilerimiz paralelinde yükselişini sürdürerek 60.000 seviyesine yakın kapanış gerçekleştirdi. Teknik anlamda iyimserliğin devamından bahsetmemiz mümkün. Ağırlıklı ortalama son üç günlük kapanışların üzerinde. Bu da iyimserliği kuvvetlendiren ana etken. Kısa vadede yeni al sinyalleri geldiğini söylemek mümkün. 60.300/500 ilk hedef olarak belirtilebilir.

Destek seviyeleri 58.500-58.150-58.000-57.800
Direnc seviyeleri 60.000/300-60.500/800-61.000. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Hürriyet - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - Radikal Gazetesi 1 Eylül tarihinden itibaren Hürriyet tarafından yayınlanmaya başlanacak. Hürriyet, Radikal ve Referans'ın birleştirilmesi sonrasında yeni lansmanı Ekim başında planlıyor. Hürriyet, halihazırda Referans'ın sahibi ve 1 Temmuz tarihinde de Radikal gazetesini 5.1mn TL + KDV'ye satın almıştı.
- **Bagfas - OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** - Hırvatistan'a ihraç edilmek üzere 1,1 milyon dolar tutarında DAP siparişi aldı.
- **Anadolu Sigorta - OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** -, Temmuz 2010'da 103 milyonluk hayat-dışı prim üretimiyle, yılın ilk yedi ayındaki prim üretimini yıllık %15'lik artışla 814 milyon TL'ye taşıdı. 2010'nun tamamı için %8 olan prim üretim tahminimizi yukarı yönlü revize etmeyi planlıyoruz. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

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

VOB (Bu bölüm TÜREV ÜRÜNLER BÖLÜMÜ tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- Endeks sözleşmelerinde geçen haftaki seyir ve pozitif ayrışma süreci bu hafta da etkin olmayı dün itibariyle sürdürdü. 30 Ağustos tatili nedeniyle ara verilen işlem gününde yurt dışı piyasalarda oluşan yukarı ve aşağı olmak üzere iki yönlü hareketin sadece yukarı yönü dükkü işlemlerde yerel piyasalara yansırken, kritik geçiş bölgesi olarak belirttiğimiz 75.000 seviyesinin üzerinde ikinci gün yaşanan kapanışı önemli görmekteyiz.
- **XU30 Ekim 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 75.700 seviyesinin destek 75.000 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 76.400 seviyesi direnc 77.200 seviyesi ise ikincil direnc olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ekim 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,531 seviyesinin destek 1,525 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,545 seviyesi direnc 1,55 seviyesi ise ikincil direnc olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.1	0.2	28.8
İMKB-30	1.1	-0.1	28.6
Mali Endeks	1.2	-1.8	28.9
Sınai Endeks	0.9	2.4	31.6
Hizmetler Endeksi	0.6	4.8	23.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	276,355
Bankalar Piyasa Değ eri	108,766
Holdingle Piyasa Değ eri	36,741
Sanayi + Diğ er P. Değ eri	130,848
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,953
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.01%

En Yüksek Getiri	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Coca Cola İçecek	6.0	0.7
Ihlas Holding	5.8	22.4
Galatasaray	5.6	3.9
Aselsan	4.9	10.8
Martı Otel	4.9	4.3

En Düşük Getiri	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Finans Fin. Kir.	-3.3	0.6
Ege Seramik	-2.0	8.9
Vestel	-1.7	1.8
Tav Havalimanları	-1.5	15.2
Otokar	-1.3	0.8

En Yüksek Hacimler	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.4	154.2
İş Bankası (C)	1.8	74.9
T. Vakıflar Bankası	1.0	59.6
Yapı Ve Kredi Bankası	0.9	37.2
Turkcell	0.5	35.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ işim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 10	76,050	0,40	141.581
XU30 Aralık 10	76,300	0,46	589
USD Ekim 10	1,539	-0,03	21.223
USD Aralık 10	1,554	-0,19	2.204
Euro Ekim 10	1,9535	-0,26	239

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 10	154.731	31.874
USD Ekim 10	31.592	7.294

*Açık Pozisyon Değ işimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değ işimi.

Ekonomik Araştırmalar

EkonomikAraştırmalar@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

Araştırma@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 ihtaraya 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 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.