

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

20 Ağustos 2010

TCMB faizleri değiştirmedii...

- **TCMB beklentilere paralel olarak faiz oranını %7 seviyesinde sabit bıraktı.** TCMB, iç talebin görel olarak istikrarlı bir görünüm sergilediğini, dış talebin ise kısmi bir miktar yavaşlamaya işaret ettiğini vurguladı. Ayrıca kapasite kullanımının kriz öncesi seviyelerine ulaşmasının zaman alacağı belirtildi.
- Enflasyona ilişkin olarak ise kısa vadede geçici bir artış gösterdikten sonra yılın son çeyreğinden itibaren tekrar düşme eğilimine gireceği vurgulandı. Çekirdek enflasyonun orta vadeli hedeflerle uyumlu seyrini sürdüreceğini tahmin ettiklerinin altı çizildi. **TCMB daha önceki açıklamalarına paralel olarak faizin bir süre daha mevut düzeylerde tutulması ve uzun süre düşük seyretmesi gerekebileceğini belirtti.**
- **ABD borsaları, dün gelen olumsuz verilerin sonucunda artan riskten kaçma eğilimiyle %1,4-%1,7 arasında değer kaybederek son bir ayın en düşük seviyelerine gerilediler.** İşsizlik maaşı başvuruları 500 bin kişi ile Kasım'dan bu yana en yüksek seviyeye ulaşarak olumsuz bir görünüm ortaya koydu. Ayrıca Philadelphia Fed imalat sanayi endeksi de -7,7 ile Temmuz 2009'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Intel (%-3,5), General Electric (%-2,9), Alcoa (%-2,5) ve Home Depot (%-2,2) düşüşte öne çıkan hisseler oldular.
- **Avrupa borsalarında da dün satışlar görülürken, günü Almanya'nın DAX endeksi %1,8 ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,7 oranında düşüşlerle tamamlayarak son 4 haftanın en düşük seviyelerine gerilediler.** Almanya Merkez Bankası'nın Almanya için 2010 büyüme tahminini %1,9'dan %3'e yükseltmesinin etkisi ise olumsuz gelişmelerin gölgesinde kaldı. Bu ülkede GSYİH 2. çeyrekte önceki çeyreğe göre %2,2 büyüyerek beklentilerin üzerinde artış göstermişti.
- **İMKB-100, dün 59.854 ile 60.000 seviyesini yeniden zorlarsa da öğleden sonra yurtdışı borsalarda görülen satışların etkisiyle gerileyerek %1 oranında değer kaybetti.** Günün en çok işlem gren hisseleri Garanti Bankası (%-0,7), İş Bankası C (%-0,9), Türk Havayolları (%0,9) olurken, Doğan Holding (%-2,9), Doğan Yayın Holding (%-4,4) hisselerindeki satışlar dikkat çekti. Doğu Otomotiv (%2,6), Koç Holding (%2,6) ve Ak Enerji (%1,2) hisseleri ise güçlü seyirleriyle öne çıktılar.
- **Asya borsalarında dün genel olarak olumlu bir seyir izlenirken, günü Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %1,3 ve Çin'in Şangay endeksi %0,8 yükselişle tamamladılar.** Bölge borsalarında bu sabah ise ABD borsalarının çünkü olumsuz kapanışlarının etkisiyle satıcı bir seyir izleniyor.
- **ABD'de beklentilerden kötü gelen ekonomik verilerin etkisiyle azalan risk alma iştahı sonucunda euro/dolar paritesinde aşağı yönlü bir seyir yaşandı.** Parite dün %0,3 düşüşle 1,28 seviyesinden işlem gördü. Genel anlamda risk iştahındaki azalma TL'yi de zayıflattı. \$/TL günü 1,51, Euro/TL ise 1,93 seviyesinden sonlandırdı.
- **Petrol fiyatları, dünyanın en büyük petrol tüketicisi olan ABD ekonomisinin yavaşlamasına ilişkin kaygılarla ve yüksek petrol stokları nedeniyle %1,3'lük kayıp yaşadı ve günü 74,4 \$'dan tamamladı.** Altın fiyatları güvenli limana kaçış eğilimi sonucunda güçlü seyrini sürdürdü ve günü 1.230 \$ seviyesinden sonlandırdı. Global kaygılar bakır fiyatlarına da yansdı. Bakır günü 331,8 \$'dan kapadı.
- **Tahvil piyasasında gösterge kağıtta kısmi satış görüldü ve faiz günü valörlü işlemlerde %8,11'den tamamladı. ABD'de kötü gelen ekonomik verilerin ardından hisse senedi piyasalarında satış yaşanırken, tahvil piyasasında alımlar görüldü;** 10 yıllık tahvil getirileri 6 baz puan düşüş kaydederek günü %2,58 seviyesinden sonlandırdı.

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
TCMB Faiz Kararı (%)	7,00	7,00	7,00

Yurtdışı

Almanya ÜFE (Temmuz, yıllık % değişim)	1,7	3,7	3,3
İngiltere Perakende Satışlar (Temmuz, yıllık % değişim)	1,3	1,3	0,6

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Meksika GSYH (2Ç, yıllık % değişim)	4,3	8,3

Para Piyasaları

	19/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1,5091	0,5	-0,7
€/€	1,2819	-0,3	0,0
\$/Yen	85,26	-0,2	-0,8
GBP/\$	1,5595	0,0	0,2

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	18/08	19/08
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,06	8,12

Emtia Piyasaları

	2009	19/08 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	74,4	-6,21
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.230,1	12,27

Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	19/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	52.825	58.849	-1.00	11.4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1.076	-1.69	-3.5
Dow Jones	10.428	10.271	-1.39	-1.5
Nasdaq	2.269	2.179	-1.66	-4.0
FTSE	5.413	5.211	-1.73	-3.7
DAX	5.957	6.075	-1.80	2.0
SMI	6.546	6.281	-1.28	-4.0
Nikkei 225	10.546	9.363	1.32	-11.2

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	994	0.02	0.5
MSCI BRIC	332	321	-0.39	-2.9
Şangay	3,277	2,688	0.81	-18.0
Bovespa	68,588	66,887	-1.11	-2.5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Beklenenden zayıf gelen ABD işsizlik ve imalat verisi Türk borsasını ve global piyasaları aşağı çekti.** Bugün 58.600 - 59.000 aralığında yatay hareket bekliyoruz. İşlem hacmi de iç açıcı değil.

Teknik Görünüm:

• **Açılıştaki gelen alımlarla yükseliş denemesi yaşayan endeks gün içerisinde 59.855 seviyesinin test edilmesi sonrasında yurt dışı piyasalardaki zayıf seyir paralelinde satıcıydı.** Destek olarak belirttiğimiz 59.000 - 58.800 bandı içerisindeki tutunma devam ediyor. Bu paralelde teknik görünüm halen çok olumsuz değil. Bununla birlikte 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesinden uzaklaşmış olması zayıflayan bir görüntüye işaret ediyor. Daha önce de belirttiğimiz gibi 58.800 seviyesini aşağı kırılması görünümü olumsuz yönde değiştirecektir. 59.250/500 üzerine geri dönülmediği sürece de iyimserlik beklenmemeli. Bugün geri çekilmenin devamı durumunda 58.000/200 bandında tutunma bekliyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Türk Telekom - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - Gazete haberlerine göre Genel Müdür Paul Doany görevinden ayrılıyor. Yerine Şirket'in İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı Kamil Gökhan getiriliyor. Doany Şirkette Yönetim ve İcra Kurulu üyeliklerine atanacak ve hakim ortak Öger Telekom'da Genel Müdür'lük görevi üstlenecek.

• **Çelik Sektörü - OLUMLU** - Medya haberlerine göre yerel piyasalarda çelik fiyat artışı görülüyor. Galvaniz ve hurda gibi ürünlerde Temmuzdan beri fiyatlar artış trendinde, Pazar kaynakları artış trendinin diğer ürünlerde de görülmesini bekliyor. Bu fiyat artışlarının talebin yeniden canlanması beklenen Ramazan'dan sonra gerçekleşmesi öngörülüyor.

• **BİM - OLUMSUZ; Endeksin Altında Getiri** - , 2010'un ikinci çeyreğinde beklentilerin altında kalacak biçimde 46 milyon net kar açıkladı (Piyasa beklentisi: 59milyon TL); AK Yatırım beklenti: 60 milyon TL. Şirket gelirlerinde geçen senenin aynı çeyreğine %21'lik iyileşmeye karşın, VAFÖK değerinde yıllık ve çeyrekssel bazda gözlemlenen daralmanın arkasında, şirketin operasyonel marjlarında gerileme yatmaktadır. 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:

• ABD tarafında dün açıklanan verilerde son dönemde oluşan beklentilerden kötü gelen veri trafiği dün de devam etti. Global piyasalarda son dönemde açıklanan veri setlerinde oluşan olumsuzluk ve FED'in geleceğe yönelik belirsizlik içeren açıklamaları birleştiğinde ikili dip senaryoları yeniden tartışılmaya başlanıyor. Endeks sözleşmelerinde ise kritik 75.000 seviyesi altındaki kapanış bugün de yenilenirse bu durum 73.000-75.000 bandını tekrar aktif hale getirebilecektir.

• **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74.000 seviyesinin destek 73.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 74.900 seviyesi direnç 75.600 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 1,52 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.0	1.3	28.9
İMKB-30	-1.0	1.6	27.6
Mali Endeks	-1.0	-0.4	28.9
Sınai Endeks	-1.0	2.9	35.5
Hizmetler Endeksi	-0.6	5.5	19.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	275,882
Bankalar Piyasa Değ eri	109,560
Holderler Piyasa Değ eri	36,700
Sanayi + Diğer P. Değ eri	129,622
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,007
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.05%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Zorlu Enerji	3.0	24.7
Doğuş Otomotiv	2.6	8.8
Koç Holding	2.6	20.1
Deva Holding	2.1	4.0
Pera G.M.Y.O.	1.7	0.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Hürriyet Gazetecilik	-5.5	6.1
Tüpraş	-4.9	20.8
Bim Birleşik Mağazalar	-4.6	23.6
Doğan Yayın Holding	-4.4	20.4
Vestel Beyaz Eşya	-3.2	0.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.7	127.3
İş Bankası (C)	-0.9	87.4
Türk Hava Yolları	0.8	74.9
T. Vakıflar Bankası	1.0	48.9
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.3	32.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	74.575	-0,77	250.356
XU30 Ekim 10	75.275	-0,59	4.809
USD Ağustos 10	1,507	0,43	13.656
USD Ekim 10	1,5225	0,43	836
Euro Ağustos 10	1,9385	0,26	266

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	186.228	541
USD Ağustos 10	71.845	-1.697

***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 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.