

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

25 Ağustos 2010

## ABD konut piyasasında zayıf görünüm devam ediyor...

- **ABD'de mevcut konut satışları Temmuz ayında bir önceki aya göre %27 düşerek yıllıklandırılmış olarak 3,83 milyon oldu.** Bu sonuç, son 17 yılın en düşük seviyesine işaret ederken, satışların kriz döneminin de altına gerilediğini ortaya koydu. ABD'de sona erdikten sonra yeniden uzatılan konut teşviklerinin etkisinin önümüzdeki aylardan itibaren görülmeye başlanabileceği değerlendiriliyor.
- **Standard&Poor's İrlanda'nın kredi notunu 1 kademe indirerek AA-'ye çektiğini ve not görünümünü de "negatif" olarak belirttiğini açıkladı.** S&P İrlanda'nın zor durumda olan finansal kurumları desteklemek için daha yüksek maliyetlerle karşı karşıya kalabileceğini belediklerini belirtti.
- **ABD borsaları dün açıklanan olumsuz konut verisinin ekonomik toparlanmaya ilişkin endişeleri artırmasının ve gerileyen emtia fiyatlarının etkisiyle düşüşlerini sürdürdüler.** Günün S&P 500 endeksi %1,5, Dow Jones %1,3 ve Nasdaq %1,7 düşüşlerle tamamladılar. Dünkü düşüşlerde Boeing (%-3,7) ve Alcoa (%-3) gibi önemli emtia ve sanayi şirketlerinin yanı sıra Intel (%-1,6) ve Cisco (%-2,5) gibi teknoloji hisseleri de etkili oldu.
- **Avrupa borsalarında da dün satıcı bir seyriz izlenirken, günün İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,5, Almanya'nın DAX endeksi %1,3 ve İsviçre'nin SMI endeksi %1,1 oranında değer kayıplarıyla tamamladılar.** Satışlar öğleden sonra ABD'de açıklanan olumsuz konut verisinin ardından artarken, Rio Tinto (%-4,3) ve BHP Billiton (%-1,5) gibi emtia hisselerindeki satışlar öne çıktı.
- **İMKB-100 dün ABD ve Avrupa borsalarındaki önemli satışlara rağmen günü %0,5 gibi sınırlı bir düşüşle tamamladı.** Özellikle kapanışa doğru bankacılık hisselerine gelen alımlar, endeksteeki düşüşü sınırladı. Günün en çok işlem gören hisseleri İş Bankası C (%0), Garanti Bankası (%0), Türk Havayolları (%2,6) ve Akbank (%-1,3) olurken, Anadolu Efes (%3,5) ve Trakya Cam (%3,3) hisselerindeki yükselişler dikkat çekti.
- **Asya borsalarında dün Japonya ve Hong Kong borsaları sırasıyla %1,3 ve %1,1 oranında gerilerken, Çin'in Şangay endeksi ise bu düşüşe katılmadı ve günü %0,4 artışla tamamladı.** Şangay endeksi, önceki aylarda dünya borsalarından daha fazla değer kaybetmişti. Asya borsalarında bu sabah ise satıcı bir seyriz izleniyor.
- **Euro/dolar paritesi ABD'de açıklanan konut verisinden etkilenerek günü %0,2 kayıpla 1,26 seviyesinden sönlandırdı.** \$/TL'deki yukarı yönlü hareket dün de devam etti ve parite gün sonunda 1,53'den işlem gördü. Euro/TL'de %0,1'lik bir değer artışı görüldü. Parite 1,94 seviyesinde. \$/yen'de Japonya Merkez Bankası'nın müdahalesinin gündemde olduğu söylentilerinin de etkisiyle 15 yılın en düşük seviyesine gelindi. Parite dün %1,1 azalarak 84,13 seviyesine geriledi. Pound/dolar'da çift dipli resesyon korkuları etkili olarak paritenin günü %0,6 değer kaybı ile 1,54'den kapamasına yol açtı. Bu seviye son 1 ayın en düşük seviyesi.
- **Petrol fiyatları küresel ekonomiye ilişkin endişeler nedeniyle 71,6 \$ ile son yedi haftanın en düşük seviyesine geldi.** Global endişelerin artması güvenli liman arayışını da beraberinde getirdi. Altın fiyatları dün %0,48 artışla 1.229 \$ seviyesine ulaştı. ABD'de konut piyasasındaki verilerin olumsuz gelmeye devam etmesi nedeniyle bakır fiyatları dün %1,58 değer kaybederek 324 \$ seviyesinden kapandı.
- **Gösterge faiz dar bantta seyrini sürdürdü** ve faiz günü bugün valörlü işlemlerde %8,08'den tamamladı.
- **ABD ve bazı belli başlı ülkelerin ekonomik büyümelerine ilişkin endişeler yatırımcıların daha güvenli liman olarak gördükleri tahvil piyasasında alımlar gerçekleştirmelerine neden olmakta.** Almanya ve İngiltere'de tahvil getirileri tarihinin en düşük seviyelerine geriledi; bu ülkelerde 10 yıllık tahvil getirileri sırasıyla %2,21 ve %2,89 düzeylerinde. ABD'de de 2 yıllık tahvil getirileri %0,47 ile tarihin en düşük seviyesinde. İspanya'nın dün düzenlediği ihalelerin ardından bu ülke tahvil getirileri düşüş gösterdi. 3 ve 6 aylık ihalelerde İspanya toplam 4,01 milyar euro borçlanma gerçekleştirdi.

### Dünün Önemli Veri ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Mevcut Konut Satışları (Temmuz, yıllıklandırılmış milyon adet)	5,37	3,83	4,63
ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Anketi (Temmuz)	16	11	12
Japonya Dış Ticaret	456	610	398

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

### Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
Kapasite Kullanım Oranı (Ağustos, %)	74,7	73,5

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Almanya IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Ağustos)	106,2	105,7
ABD Yeni Konut Satışları (Temmuz, yıllıklandırılmış bin adet)	330	330

### Para Piyasaları

	24/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1,5328	0,3	2,4
€/€	1,2628	-0,2	-1,9
\$/Yen	84,13	-1,1	-1,6
GBP/\$	1,5411	-0,6	-1,1

### Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	23/08	24/08
Gösterge Tahvil	8,87	8,07	8,12
Bileşik Faiz (%)			

### Emtia Piyasaları

	2009	24/08 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	71,6	-9,74
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.229,3	12,19

### Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	24/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	58.623	-0,45	11,0

### Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1.052	-1,45	-5,7
Dow Jones	10.428	10.040	-1,32	-3,7
Nasdaq	2.269	2.124	-1,66	-6,4
FTSE	5.413	5.156	-1,51	-4,7
DAX	5.957	5.935	-1,26	-0,4
SMI	6.546	6.144	-1,05	-6,1
Nikkei 225	10.546	8.995	-1,33	-14,7

### Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	974	-1,29	-1,6
MSCI BRIC	332	313	-1,43	-4,3
Şangay	3,277	2.650	0,41	-19,1
Bovespa	68,588	65.156	-1,25	-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 sınırlı yukarı tepki bekliyoruz.**

## Teknik Görünüm:

- **Dün ilk destek bölgesi olarak belirttiğimiz 58.000/400 bandına kadar yaşanan geri çekilme sonrasında tepki hareketi yaşayan endeks 58.623 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** Gün sonuna doğru gelen alımlar sonrasında kısa vadeli iyimserlik sağlandığını düşünüyoruz. Saatlik grafiklerde ağırlıklı ortalama üzerine geri dönüşmüş olması iyimserliği destekliyor. Bu paralelde yükselişin devamını beklemekle birlikte 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesi de olan 59.000/150 bandına doğru hareket yaşanabileceğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

- **Vakıfbank - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - Manisa'da yerleşik Manisa (Raks) Elektronik Fabrikası'nı satışa çıkardı. Fabrika için 13,9 milyon TL değer tespit edildi. Karar Vakıfbank'ın önceden duyurulan bankacılık dışı aktiflerini elden çıkarma planı çerçevesinde alınmış görünüyor. Konuya ilişkin duyuru Vakıfbank'ın internet sitesinde yer alırken, [www.mergermarket.com](http://www.mergermarket.com) adlı internet sitesi tarafından da duyuruldu.
- **İş Bankası - OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** - Genel Müdürü Ersiz Özince Rusya'da banka alma çalışmalarının sona yaklaştığını belirterek, iki yıl içerisinde bankasının Balkanlar ve Ortadoğu'da büyüme ile bölgesel banka haline geleceğini vurguladı. Özince bu planın Cumhurbaşkanı Abdullah Gül tarafından da desteklendiğini belirtti. Önceki haftalarda Rusya'da alınacak bankanın mütevazı ölçekte olacağı basında yer almıştı.
- **Koza Altın'ın - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** -, bugün 2010/6 sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Biz Koza'nın 2Ç10'da TL56mn net kar açıklamasını bekliyoruz (2010/6: TL97mn). Devamı için [tıklayın](#).

## Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Akbank, [Akçansa](#), [Banvit](#), [Boyer](#), [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:

- Dün öncesinde piyasalarda yarattığı gerilim sonucunda satış baskısı yaratan ABD konut verileri beklenenden oldukça kötü açıklanmasına rağmen yerel piyasada yeni satışlara neden olmazken DOW endeksinde kritik 10.000 puan eşliğinin tekrar teste konu olduğu görülmekte. DOW'da kötü veri öncesinde 10.480 seviyelerinden başlayan hareketin 10.000 seviyesine ulaştığı anda verinin gelmiş olması da beklenti alınır gerçekleşme satılır tezine yeni bir örnek teşkil etmiştir.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 73.600 seviyesinin destek 73.000 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 74.600 seviyesi direnç 74.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,525 seviyesinin destek 1,52 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,538 seviyesi direnç 1,545 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.5	-1.1	22.7
İMKB-30	-0.6	-1.3	21.1
Mali Endeks	-0.7	-3.7	21.6
Sınai Endeks	0.1	1.5	29.7
Hizmetler Endeksi	-0.2	5.6	17.1

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)</b>	<b>269,492</b>
Bankalar Piyasa Değ eri	106,148
Holderler Piyasa Değ eri	35,776
Sanayi + Diğer P. Değ eri	127,568
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>1,595</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>32.05%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Anadolu Efes Biracılık	3.5	3.1
Trakya Cam	3.4	6.4
Türk Hava Yolları	2.6	65.0
Doğuş Otomotiv	1.9	4.4
Ford Otosan	1.8	2.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Gübre Fabrikaları	-3.5	2.9
Ihlas Holding	-2.9	3.5
Zorlu Enerji	-2.9	2.7
Sabancı Holding	-2.9	14.0
Advansa Sasa	-2.6	0.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	0.0	73.1
Garanti Bankası	0.0	65.2
Türk Hava Yolları	2.6	65.0
Akbank	-1.3	45.1
Halk Bankası	-1.6	41.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	73.975	-0,40	198.093
XU30 Ekim 10	74.575	-0,43	26.372
USD Ağustos 10	1,5305	0,33	26.939
USD Ekim 10	1,547	0,42	8.778
Euro Ağustos 10	1,9415	0,39	726

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	138.444	-32.311
USD Ağustos 10	55.822	-5.180

\*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 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 rapordaki 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.