

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

2 Ağustos 2010

Haziran ayında dış ticaret açığı 5,6 milyar dolar oldu...

- **Haziran'da dış ticaret açığı 5,6 milyar dolar oldu.** Yılın ilk 6 ayında dış ticaret açığı 2009'un aynı dönemindeki 14,6 milyar dolardan 28,5 milyar dolara yükseldi. 12 aylık kümülatif açık ise Mayıs'ta 51,2 milyar dolar iken Haziran'da 52,6 milyar dolara yükseldi. **Haziran'da ihracatta %14,8, ithalatta %21,5 yıllık artış yaşandı.**
- **Ocak Haziran döneminde ihracatta %15 artışla kısmi bir toparlanma görülse bile 2009'un aynı döneminde görülen yıllık %30,6 oranındaki düşüşü telafi etmiyor.** Tekstil, giyim, beyaz eşya ve otomotiv ihracatında ilk altı ay itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre sırasıyla %19, %13, %14 ve %33 artış görüldü. Ancak otomotiv hariç söz konusu sektörlerde 2009 Ocak-Haziran'daki yıllık daralma ortalamada %25, otomotivde ise %51 olmuş idi. Ana metal sanayi ihracatı ilk altı ayda %16,1 azalırken, geçtiğimiz yılki küçülme %22 idi.
- **Hazine Ağustos-Ekim dönemini kapsayan üç aylık iç borçlanma stratejisini açıkladı.** Buna göre, Hazine Ağustos'da 18,9 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 17,2 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlamakta. Ağustos ayı için roll over rasyosu: %91. Hazine Eylül'de ise 14,2 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 12,3 milyar TL iç borçlanma ve Ekim'de de 7,6 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 7,5 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirecek. **Hazine 3 aylık dönemde toplam 40,7 milyar TL iç borç ödemesine karşılık, 37,0 milyar TL iç borçlanma planlamakta. Gösterge faiz için bu haftaki teknik bant tahminimiz %8,00-8,40 aralığı.**
- **ABD'de GSYİH'nın 2. çeyrekteki büyümesi dönemsel bazda yavaşlayarak %2,4 oldu. Büyüme 1. çeyrekte %3,7 olmuştu.** ABD'de yatırım harcamaları güçlü büyüme kaydetmesine rağmen, yavaşlamanın ana kaynağı net ihracatta (ihracat eksi ithalat) yaşanan hızlı düşüş oldu. Yurt içine yapılan satışlarda da önceki çeyreklere göre sağlam büyüme kaydedildi. Analistler, dış ticaret destekli daha dengeli bir büyümenin önemine dikkat çekiyor.
- **ABD piyasaları, veriye belirgin bir tepki göstermedi ve günü yatay seviyelerden tamamladı.** Ancak global hisse senedi piyasaları veri açıklamasından sonra zayıflama eğilimi gösterdi ve Avrupa borsalarından FTSE %1 düşüş kaydetti. Bu düşüşte öne çıkan hisseler; Shell (%1,6), HSBC (%1,6) ve BP Plc (%1,8) oldular.
- **Japonya'dan gelen veriler zayıflamaya işaret ediyor. Japonya sanayi üretimi Haziran'da aylık %1,5 düşüş gösterdi.** İkinci çeyrek sanayi üretimi önceki çeyreğe göre yıllıklandırılmış olarak %5,5 artış göstermesine rağmen, geçen yıl yaklaşık %30 büyümüş idi. Japon ekonomisindeki yavaşlama, işsizlik oranındaki artıştan da görülmüyor: İşsizlik oranı %5,3'e yükseldi. İşsizlik yılbaşından bu yana artıyor.
- Asya piyasaları yatay seyrederken, Cuma günü en yüksek düşüş, olumsuz açıklanan makro verilerin etkisiyle Japon Nikkei borsasında oldu: - %1,6. Bölge borsalarında bu sabah alıcılı bir seyrizleniyor.
- **İMKB-100 Cuma günü bankacılık hisselerine gelen kar satışları neticesinde %1,4 değer kaybetti.** Endeks bu düşüşe rağmen haftalık %1,0 değer kazandı. En çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%-4,9), İş Bankası C (%-1,7), THY (%-1,8) ve Halk Bankası (%-3,2) oldular. **İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 59.000-62.000 aralığıdır.**
- **Euro/dolar paritesi Cuma günü 1,30 seviyesindeki seyrine devam etti.** Dolar/TL haftayı %0,3 azalışla 1,5060'dan sonlandırdı. **Dolar/TL için bu haftaki teknik bant tahminimiz 1,48-1,53 aralığı.** Euro dolar paritesinde yaşanan %0,3'lük düşüş ve hisse senetlerindeki olumlu seyrin sürmesine paralel olarak emtia piyasaları günü artışla sonlandırdı. **Petrol fiyatları haftayı 79,0 \$'dan sonlandırırken, Temmuz ayı genelinde %4,4 artış kaydederek Mart 'tan beri en iyi performansı gösterdi. Petrol için bu haftaki teknik bant tahminimiz 75,50-81,50\$ aralığı.** Altın fiyatları günü %1,2 artışla 1.180 \$'dan kapatırken bakır fiyatları %0,7 yükseliş kaydederek 330,7 \$ oldu. **Altın için bu haftaki teknik bant tahminimiz 1.160-1.220\$ aralığı.**
- **Bu hafta yurici piyasalarda enflasyon verisi izlenecek.** Beklenti TÜFE'nin aylık %0,3 azalış göstereceği yönünde. **Yurtdışında ise ABD'de işsizlik, ISM imalat sanayi ve hizmetler sektörü endeksi, Euro Bölgesi ve İngiltere'de faiz kararı açıklanacak.**

Cuma Gününün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Dış Ticaret İstatistikleri (Haziran 2010, milyar dolar)	-4,9	-5,6	-5,9
Yurtdışı			
ABD GSYİH (2Ç2010, yıllık % değ.)	2,7	2,4	2,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ISM İmalat Sanayii Endeksi (Temmuz)	56,2	54,2

Para Piyasaları

	30/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1,5060	-0,3	-0,8
€/">\$	1,3045	-0,2	1,1
\$/Yen	86,45	-0,4	-1,1
GBP/\$	1,5682	0,5	1,6

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	29/07	30/07
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,25	8,32

Emtia Piyasaları

	2009	30/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	79,0	-0,52
Altın (\$/ons)	1.095,7	1180,4	7,73

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	30/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	59.867	-1,43	13,3
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.115	1.102	0,01	-1,2
Dow Jones	10.428	10.466	-0,01	0,4
Nasdaq	2.269	2.255	0,13	-0,6
FTSE	5.413	5.258	-1,05	-2,9
DAX	5.957	6.148	0,22	3,2
SMI	6.546	6.201	-0,32	-5,3
Nikkei 225	10.546	9.537	-1,64	-9,6
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	989	991	-0,24	0,2
MSCI BRIC	332	323	-0,01	-2,9
Şangay	3,277	2.638	-0,40	-19,5
Bovespa	68,588	67.515	0,84	-1,6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste bugün açılışa yaşanabilecek yukarı hareket sonrası bir miktar realizasyon bekliyoruz. 60.500/800 direnc seviyesi.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks haftanın son gününde açılıştan itibaren etkili olan alımlarla düşüştü.** 60.000/150 bandının aşağı geçilmesiyle kısa vadeli düzeltme hareketi devam etti. Zirve seviyesi altına gelinmesine bağlı olarak endekste güç kaybı yaşandığını düşünüyoruz. Cuma günü 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesi test edilirken bazı teknik göstergelerin yönünü sat'a çevirdiğini görüyoruz. Gün sonuna doğru gelen alımlar kısa vadeli tepkinin devam edeceğine yönelik bir sinyal. Bununla birlikte 60.150/500 bandı üzerinde kararlı bir hareket oluşmadıkça satıcı seyrin devamını beklemek mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#)...

Şirket Haberleri:

- **Doğan Yayın Holding** bağlı ortaklıkları ile ilgili davaların bir kısmının sonuçlarını açıkladı. Buna göre 2005, 2006, 2007 ve 2008 hesap dönemlerine ilişkin 432.985.953,-TL vergi aslı 431.792.542,-TL vergi cezası olmak üzere toplam 864.778.495,-TL tutarındaki davaların "lehte", 940.398,-TL vergi aslı, 940.398,-TL vergi cezası olmak üzere toplam 1.880.796,-TL tutarındaki davaları "aleyhte", -1.094.623.574,-TL vergi aslı, 1.150.924.181,-TL vergi cezası olmak üzere toplam 2.245.547.755,-TL tutarındaki davaların "kısmen lehte", "kısmen aleyhte" sonuçlanmış durumda. Bu dava ile ilgili olarak ne kadarının "lehte" ne kadarının "aleyhte" olduğuna ilişkin bilginin dava sonucunun yazılı olarak tebliğ alınmasıyla öğrenebileceği belirtildi.
- **Arçelik - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - bugün 2010'un ikinci çeyrek finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirketin 2010'un ilk yarısında 409 milyon TL VAFÖK ve 227 milyon TL net kar açıklamasını bekliyoruz. Piyasa beklentisi 408 milyon TL VAFÖK ve 248 milyon TL net kar. 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:

- 30 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.773.358.886 TL olarak gerçekleşti. Endeks kontratlarında Cuma günü kapanış 5 günlük hareketli ortalamasına (76.650) yakın bir noktada gerçekleşirken ABD 2. çeyrek verisi eşliğinde oluşan gerilim sonucunda endeks kontratları Temmuz ayı başından bugüne oluşan trend desteğine (75.500) yakın bir noktadan tepki üretti. Bugün ABD tarafında açıklanacak ISM verisi dikkatle izlenmelidir.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.400 seviyesinin destek 75.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 77.500 seviyesi direnc 78.200 seviyesi ise ikincil direnc 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 1,52 seviyesi direnc 1,525 seviyesi ise ikincil direnc olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.4	9.2	41.9
İMKB-30	-1.6	10.5	41.4
Mali Endeks	-2.0	10.5	43.6
Sınai Endeks	-0.4	5.6	44.0
Hizmetler Endeksi	-0.4	7.0	29.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	276,801
Bankalar Piyasa Değ eri	111,957
Holdingle Piyasa Değ eri	37,176
Sanayi + Diğer P. Değ eri	127,667
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,981
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.30%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Finans Fin. Kir.	1.6	2.1
Petkim	1.4	28.9
Advansa Sasa	1.3	1.3
Işıklar Yatırım Holding	0.9	1.2
Koza Altın İşletmeleri	0.8	2.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Netaş Telekom.	-5.2	6.7
Garanti Bankası	-4.9	336.7
Albaraka Türk	-3.7	3.0
Doğan Gazetecilik	-3.7	1.7
Halk Bankası	-3.2	66.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-4.9	336.7
İş Bankası (C)	-1.7	74.2
Türk Hava Yolları	-1.8	70.1
Halk Bankası	-3.2	66.0
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.7	47.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	76.450	-1,13	226.851
XU30 Ekim 10	76.750	-1,19	1.386
USD Ağustos 10	1,5175	-0,10	16.315
USD Ekim 10	1,537	0,00	207
Euro Ağustos 10	1,979	-0,28	699

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	205.445	-3.551
USD Ağustos 10	78.235	4.287

***Açık Pozisyon Değişimi:** Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

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 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.