

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

02 Ağustos 2011

Global büyüme endişeleri yeniden gündemde...

- **ABD Kongresi dün 161'a karşı 269 oy ile Pazar günü açıklanan borç tavanını yükseltme planını kabul etti.** Borç tavanında toplam en az 2,1 trilyon dolarlık artış, ABD'nin borçlanma ihtiyacını 2013'e, yani 2012 sonunda gerçekleşecek olan cumhurbaşkanlığı seçimlerinin sonrasına kadar karşılayacak. İlk etapta bütçe kesintileri 900 milyar \$ olacak ve borç tavanı aynı miktarda arttırılacak. Sonrasında Kongre, Kasım'ın 23'üne kadar 1,5 trilyon dolarlık bütçe kesintisi konusunda öneriler getirebilirse borç tavanı toplam 2,4 trilyon \$ miktarında arttırılacak. **Bu konuda mutabakat sağlanmadığı takdirde, borç tavanı ancak 1,2 trilyon \$ miktarında arttırılacak ve eş değerde bütçe kesintileri otomatik olarak yapılacaktır.** Bugün Senato'da oylanacak olan planın oylamayı geçmesi bekleniyor.
- **Global PMI endeksi Temmuz 2009'dan beri en düşük seviyesi olan 50,9'a gerileyerek durgunluk tehlikesinin mevcut olduğu sinyali verdi ABD'nin ISM imalat sanayi beklenti endeksi Temmuz'da 50,9 ile 55,0 olan beklentinin önemli ölçüde altında gerçekleşti.** Haziran'da endeks 55,3 seviyesindeydi. Yeni siparişler Haziran 2009'dan bu yana ilk defa geriledi. Endeksin, resesyonun bitmesinden sonraki en düşük seviyesine gerilemesi, ABD'nin yılın ilk yarısındaki zayıf performansının geçici olmadığına işaret ediyor. ABD ve Çin gibi küresel ekonomi için önemli ülkelerde yavaşlamanın sinyalleri piyasaları tedirgin ediyor. Son dört aydır gerileyen Çin imalat sanayi Satın Alma Yöneticileri endeksi (PMI) Temmuz'da beklentilerin üzerinde bir düşüş gösterdi. Çin otoriteleri, verinin, Çin ekonomisinde dengelenmenin işareti olduğunu söyledi. Almanya'da da endeks 52 ile 21 ayın en düşük seviyesine geriledi. Endekste 50 nötr seviyeyi gösterirken, aşağı seviye ekonomik daralmaya işaret ediyor.
- **ABD'nin bütçe görüşmelerinden olumlu karar çıkmasının ardından euro/dolar paritesi %0,9 gerileyerek 1,426 oldu.** ISM imalat sanayi verisinin beklentilerin altında gelmesi ise dolar/İsviçre frangının dün de gerilemesine yol açtı (0,7837). Döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) dün günü hafif satıcı bir seyrirle 2,05'ten tamamladı.
- **ABD'de büyüme verisinin ardından ISM imalat sanayi verisinin de olumsuz gelmesi ile WTI %0,9 kayıpla 95 \$'a geriledi. ABD borç limitinde uzlaşmaya varılması ile güvenli liman olarak işlem gören değerli metallerde satışlar görüldü:** altın 1.618 \$'a, gümüş 39,3 \$'a geriledi.
- **Küresel ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin artması ile ABD ve Almanya tahvil getirileri geriledi.** ABD'de 10 yıllık getiriler son iki iş gününde toplam 20 bps azalarak %2,75 ile Kasım 2010'dan bu yana en düşük seviyesine geldi. Almanya da ise getiriler Kasım ayından bu yana en düşük seviyesi olan %2,54'e geriledi.
- **ABD borsaları, büyüme kaygılarıyla değer kaybettiler: Günü %0,4 düşükle tamamlayan S&P 500 böylece 6. iş günü art arda değer kaybetmiş oldu.** ABD borç limiti ve bütçe kısıntıları konusunda anlaşmaya varılması ile açılış öncesinde vadeli endekslerde görülen %1,5'a varan primler ise kalıcı olamadı. Yine de bu anlaşma, satışları dengeleyerek endekslerdeki kayıpların daha fazla olmasına engel oldu.
- **Avrupa borsalarında dün FTSE-100 %0,7 oranında gerilerken, ülkenin en büyük konut kredisi sağlayıcısı Lloyds'un hisselerindeki %5 düşüş dikkat çekti.** İlk yarıda 9,2 milyar \$ ile beklentilerden fazla kar açıklayan HSBC'nin hisseleri %2,2 yükselişle öne çıktı. **Almanya'da ise DAX endeksi Deutsche Bank (%-4) ve Commerzbank (%-5,2) hisselerindeki satışların etkisiyle %2,9 değer kaybetti.**
- **İMKB-100, güne yükselişle başlamasına rağmen öğleden sonra ABD'de gelen olumsuz verinin etkisiyle günü %0,6 düşükle tamamladı.**
- **Asya borsalarında dün ABD ISM verisinin olumsuz etkisi öncesinde işlemler kapanırken, Nikkei 225 ve Hang Seng sırasıyla %1,3 ve %1 değer kazandılar.** Bu sabah ise ABD ve Avrupa'daki olumsuz kapanışların ve ISM verisinin etkisiyle Asya borsalarında satıcı bir seyrir hakim.
- **Hazine dün gerçekleştirdiği 3 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ROT dahil 2,6 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi. İhalede ortalama faiz %9,40 seviyesinde gerçekleşti.** Başarılı geçen ihale, tahvil piyasasına olumlu yansıdı: Gösterge faiz dün en düşük %8,77'yi gördü ve kapanış valörlü işlemlerde %8,80'den gerçekleşti. Hazine bugün 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi ile gösterge kâğıdın yeniden ihracını gerçekleştirecek.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Haziran, %)	9,9	9,9	9,9
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Temmuz)	55,3	50,9	55,0

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi ÜFE (Haziran, yıllık % değişim)	6,2	6,0
Brezilya Sanayi Üretimi (Haziran, yıllık % değişim)	1,7	2,4
ABD Kişisel Gelir (Haziran, aylık % değişim)	0,3	0,2

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	01/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6925	0,3	10,1
€/ \$	1,3377	1,4260	-0,9	6,6
\$/Yen	81,15	77,39	0,9	-4,6

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	29/07	01/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,84	8,84
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,26	0,26
Euribor (3 aylık)	0,94	1,56	1,56

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	01/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	94,9	-0,8	3,8
Petrol (Brent)	94,75	116,8	0,1	23,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1618,1	-0,5	14,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	39,3	-1,4	27,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1788,5	0,8	1,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	01/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	61,927	-0,6	-5,6
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1,287	-0,4	2,3
Dow Jones	11.578	12,132	-0,1	4,8
Nasdaq	2.653	2,745	-0,4	3,5
FTSE	5.900	5,774	-0,7	-2,1
DAX	6.914	6,954	-2,9	3,5
SMI	6.436	5,783	-1,5	-10,1
Nikkei 225	10.229	9,965	1,3	-2,6
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1.151	1,148	0,9	-0,3
MSCI BRIC	356	345	0,6	-3,1
Şangay	2.808	2,704	0,1	-3,8
Bovespa	69.305	58,536	-0,5	-15,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Günün büyük bir bölümünde yatay-yukarı hareket yaşayan endeks küresel piyasalarda yaşanan kuvvetli düşüşlerin etkisiyleeksi kapanış gerçekleştirdi.** ABD borç tavanı sorununun çözülmesine karşı kredi notunun düşürülebileceği endişesi ve imalat sanayi verilerinin beklentilerin altında kalması yurt dışı satışlarda etkili oldu. Bugün için de yatay-aşağı seyir görebiliriz.

Teknik Görünüm:

• **Güne yükselişle başlayan endeks 62.800 direncinin test edilmesi sonrasında gün sonuna doğru hızlanan satışlarla 61.927 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** Düşük hacimle gerçekleşen yükseliş denemesi bir kez daha başarısız olmuş durumda. Yaşanan geri çekilmeyle kısa vadeli teknik görünümde bir miktar zayıflama olduğunu söylemek mümkün. Fakat satışların da kuvvetli olmaması endeksin yönüne dair net bir belirginlik oluşmasını engelliyor. Son iki işlem gününün ardından tekrar 21 günlük ağırlıklı ortalama seviyesinin altında bir kapanış olduğunu belirtelim. 61.00/500 bandı ilk güçlü destek olarak karşımıza çıkıyor. Bu bandın aşağı kırılması durumunda düzeltmenin devamı gelebilir. Bu seviye aşağı kırılmadığı sürece yaşanan hareketi sınırlı düzeltme olarak değerlendiriyor olacağız. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

Şirket Haberleri:

• **Halkbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - 2Ç11 sonuçlarını bugün açıklayacak. Banka için ikinci çeyrek net kar tahminimiz 475 milyon TL düzeyinde (altı aylık kar beklentisi 1.000 milyon TL düzeyinde), ve CNBC-E anketi ile saptanan 454 milyon TL tutarındaki piyasa kar beklentisinin üzerinde yer alıyor.

• **İş Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 600 milyon TL tutarında 175 gün vadeli banka bonusu ihracını tamamladı. Bu bonoların faizi %8,76 olarak gerçekleşti. Bu borçlanma ile İş Bankası vadesi yarın dolacak 500 milyon TL'lik önceki borçlanmasını itfasının üzerinde yenilemiş oldu. İtfa eden bonoların faiz maliyeti %7,5 düzeyinde gerçekleşmişti.

• **Ford – OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri (Gözden Geçiriliyor)** - 2Ç11'de TL189mn net kar açıkladı (2Ç10: TL125mn). Açıklanan kar beklentimiz olan TL194mn'a yakın gerçekleşti (Cnbc-e ortalama beklentisi TL199mn'du). Ancak, operasyonel marjlar beklentimizden düşük geldi. Özellikle brüt kar marjındaki seviye 2Ç11'de fiyatlamada baskı olduğuna işaret ediyor. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Ak Enerji, Arçelik, Çimsa, Doğan Holding, Garanti, Halkbank, İş Bankası C, İş GYO, Koza Altın, Sabancı Holding, Tofaş, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• Dün ABD Temsilciler Meclisi'nde yapılan oylama ile son dönemde endise kaynağı olarak izlenen borç krizine yönelik anlaşma sağlanırken günün ilk yarısında küresel borsalarda bu durumun yarattığı olumlu hava fiyatlandı. Ancak borç limiti krizi aşılmasına rağmen ABD'nin kredi notunun olumsuz yönde değişebileceğine yönelik endişeler ve son iki yılın en kötü seviyesinde açıklanan ABD ISM imalat endeksi verisi kazanımların geri verilmesine neden oldu.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74.800 seviyesinin destek 74.100 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 75.700 seviyesi direnç 76.600 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6950 seviyesinin destek 1,6880 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7070 seviyesi direnç 1,7150 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.6	-2.1	3.4
İMKB-30	-0.9	-2.5	-1.4
Mali Endeks	-0.9	-2.3	-3.9
Sınai Endeks	0.0	-1.2	25.9
Hizmetler Endeksi	-0.5	-4.4	6.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	451,757
Bankalar Piyasa Değeri	152,328
Holdingle Piyasa Değeri	61,448
Sanayi + Diğer P. Değeri	237,981
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,862
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.52%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Banvit	4.1	14.8
Anadolu Efes Biracılık	3.1	3.4
Gübre Fabrikaları	1.9	1.4
Boyner	1.8	1.7
Netaş Telekom.	1.7	24.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	-6.4	15.8
İhlas Yayın Holding	-3.4	2.8
Akfen Holding	-3.4	1.8
Turkcell	-2.7	8.1
Doğan Holding	-2.3	10.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.8	172.7
İş Bankası (C)	-0.2	123.4
Emlak G.M.Y.O.	-0.8	35.1
Halk Bankası	-0.8	33.8
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.2	28.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	75.300	-0,95	171.804
XU30 Ekim 11	76.150	-0,94	857
USD Ağustos 11	1,6925	0,03	51.387
USD Ekim 11	1,7115	0,09	884
Euro Ağustos 11	2,414	-0,45	4.748

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	168.719	5.403
USD Ağustos 11	98.921	-3.118

***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

Ayça Karaca

Ayca.Karaca@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma@akyatirim.com.tr

Sermaye Piyasası İşlemleri 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, hiğbir 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 hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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.