

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

2 Eylül 2010

## ABD ve Avrupa borsalarında toparlanmalar görüldü...

- **Dün Asya, Avrupa ve ABD'de açıklanan imalat sanayi beklenti endeksleri beklentilerin üzerinde gelerek global ekonomik toparlanmaya ilişkin endişeleri azalttı ve risk alma iştahında toparlanmaya sebep oldu.** Çin'in PMI endeksi 51,2'ten 51,7'ye yükselerek beklentilerin üzerinde gelirken, ABD'de açıklanan ISM imalat sanayi endeksi 56,3 ile son üç ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Temmuz ayında endeks 55,5 idi. Endeksin detayına bakıldığında ise yeni siparişlerde 53,5'ten 53,1'e doğru bir düşüş yaşanırken; üretim, istihdam ve stoklama endekslerindeki yükseliş genel endekste ki yükselişi destekledi.
- Euro Bölgesi PMI endeksi Ağustos ayında gerilemesine rağmen 55,1 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bu endeksin 50'in üzerinde olması, ekonomik büyümeye işaret ediyor.
- ABD özel sektör istihdam edilen sayısı 10.000 kişi azaldı; beklenti 15.000 kişilik artış yönündeydi. Ancak bu veri, dünkü olumlu diğer veriler nedeniyle piyasalar üzerinde önemli bir etki yaratmadı.
- **ABD borsaları, dün risk alma iştahındaki toparlanma ve büyümeye ilişkin endişelerin azalmasıyla birlikte sert yükselişler kaydettiler.** S&P 500 endeksi %3 yükselişle son iki ayın en büyük günlük artışını kaydederken, bu yükselişte önemli teknik seviyelerden gelen tepki alımları ve bazı açık pozisyonların kapatılması da etkili oldu. Dünkü yükselişlerde Bank of America (%6), Caterpillar (%4,9), Chevron (%3,6), Apple (%3) ve Alcoa (%3) gibi hisseler başı çektiler.
- **Avrupa borsalarında da dün önemli yükselişler görülürken, endeksler son 3 ayın en büyük günlük değer kazançlarını yaşadılar.** Günün İngiltere'nin FTSE-100 endeksi ve Almanya'nın DAX endekslerinin her ikisi de %2,7 ve Fransa'nın CAC 40 endeksi ise %3,8 oranında artışla tamamladılar. Xstrata (%6,1) emtia, BP (%2,1) enerji ve Lafarge (%5,5) sanayi sektörü hisselerindeki alımlara öncülük ettiler.
- **İMKB-100, yurtdışı borsalardaki olumlu havaya paralel olarak dün %1,2 oranında değer kazandı.** Günün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%2,7), İş Bankası C (%5,6) ve Afyon Çimento (%5) olurken, TSKB (%3,7), Koç Holding (%3,4), Ak Enerji (%2,9) ve Türk Havayolları (%2,1) hisselerinde **görülen yükselişler dikkat çekti.**
- **Asya borsalarında dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi önceki günkü sert düşüşünün ardından bir miktar toparlanarak %1,2 değer kazanırken, Hang Seng endeksi ise %0,4 artış kaydetti.** Son günlerde daha yatay bir hareket izleyen Çin'in Şangay endeksi ise dün %0,6 geriledi. Asya borsalarında bu sabah alıcılı bir seyrin hakim.
- **Dün risk alma iştahındaki toparlanmanın etkisiyle dolar diğer para birimleri karşısında değer kaybı yaşadı.** USD/JPY günü tarihi düşük seviyelerine yakın olarak 84,4'ten tamamladı. Euro/dolar paritesi %1'e yakın değer artışı gerçekleştirerek 1,28 seviyesinden işlem gördü. \$/TL paritesi günü 1,515'den sonlandırdı.
- **Petrol fiyatları euro/dolar paritesindeki artış ve küresel piyasalarda imalat rakamlarındaki yükselişin etkisiyle bir haftanın en düşük seviyelerinden %2,8 artışla 73,9\$ seviyesine geldi.** Altın fiyatları günü değer kaybederek 1.244 \$'dan sonlandırdı. Bakır fiyatları dünyanın en büyük bakır kullanıcısı olan Çin'den gelen verilerin olumlu etkisiyle dün %3,2 artış kaydetti ve 4 ayın en yüksek seviyesi olan 346,9 \$'a yükseldi.
- **Tahvil piyasasında dün kısmi alımlarla faizler düşüş gösterdi;** gösterge faiz günü %8,08'den tamamladı. Piyasalar yarın açıklanacak olan Ağustos ayı enflasyon verisini bekliyor.
- **ABD'de hisse senedi piyasasında yükseliş yaşanırken, tahvil piyasasında ise son birkaç gündür yaşanan düşüş eğilimi yerini gelen satışlarla yükselişe bıraktı.** 10 yıllık tahvil getirileri 10 baz puan artış kaydetti ve %2,58'den günü tamamladı. Portekiz'de dün toplam tutarı 1 milyar euro olan 6 ve 12 ay vadeli bono ihaleleri gerçekleştirildi. İhalelerde talep yüksek olurken, getiriler ise bir önceki ihalenin üzerinde gerçekleşti.

### Dünün Önemli Veri ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Ağustos)	55,5	56,3	53,0

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

### Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi GSYİH (2Ç2010, yıllık % değişim)	1,7	1,7
Euro Bölgesi ÜFE (Temmuz, yıllık % değişim)	3,0	4,0
Euro Bölgesi Faiz Kararı (%)	1,0	1,0
ABD Bekleyen Konut Satışları Endeksi (Temmuz, aylık % değişim)	-2,6	-1,5

### Para Piyasaları

	01/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1,5154	-0,4	-0,7
€/€	1,2799	0,9	1,1
\$/Yen	84,44	0,3	-0,2
GBP/\$	1,5446	0,6	-0,1

### Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	31/08	01/09
Gösterge Tahvil	8,87	8,16	8,08
Bileşik Faiz (%)			

### Emtia Piyasaları

	2009	01/09 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	73,9	-6,87
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.243,9	13,52

### Hisse Senedi Piyasaları

Yurtdışı	2009 Kapanış	01/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	60.686	1.19	14.9

### Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1.080	2.95	-3.1
Dow Jones	10.428	10.269	2.54	-1.5
Nasdaq	2.269	2.177	2.97	-4.1
FTSE	5.413	5.366	2.70	-0.9
DAX	5.957	6.084	2.68	2.1
SMI	6.546	6.332	2.45	-3.3
Nikkei 225	10.546	8.927	1.17	-15.4

### Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	990	2.03	0.0
MSCI BRIC	332	320	2.09	-5.8
Şangay	3.277	2.623	-0.60	-20.0
Bovespa	68.588	67.073	2.96	-2.2

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Dün global piyasalardaki yükselişle zirve seviyelerine doğru hareket yaşandı. Ulaşılan seviyeler itibarıyla yukarı harekette bir miktar yavaşlama beklesek de endekste dünkü yükselişin devam edeceğini öngörüyoruz.**

## Teknik Görünüm:

• **Endeks dün beklentilerimiz paralelinde yukarı yönlüydü.** Kapanış 60.686 seviyesinde gerçekleşti. Kısa vadeli iyimser teknik görünümün korunduğunu belirtmeye devam ediyoruz. Bu paralelde yükseliş yönündeki çabanın sürmesini bekliyoruz. 61.000 ilk hedef seviyesi olarak belirtilebilir. Sonrasında 63.000 ve 65.000 güçlü dirençler.

Destek seviyeleri 60.000-58.500-58.150-58.000

Direnç seviyeleri 61.000/500-61.800-62.000. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

- **Kardemir – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – inşaat demir çelik fiyatını %3 arttırdı; fiyat 940 TL/ton'a ulaştı. Ayrıca, kütük ürünlerine %5 zam yaptı; fiyatı 566 dolar/ton'a ulaştı. Yılbaşından bu yana inşaat demir çelik fiyatı %26 artış görünürken, kütük fiyat artışı %31 oldu. Diğer ana ürün olan profil'e fiyat artışı yapılmadı. Yılbaşından bu yana profil fiyatındaki artış ise %34 seviyesinde bulunuyor.
- **Vakıfbank – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** – Reuters haberine göre, toplam tutarı 720 milyon dolar düzeyinde olan ve 145 milyon dolar ile 453 milyon avroluk iki ayrı dilimden oluşan bir sendikasyon sağladı. Söz konusu borçlanmanın maliyeti bir yıl vadeli kısım için Libor/Euribor+%0.75 ve iki yıl vadeli kısım için Libor/Euribor+%1.15 olarak belirtildi. Bankanın %106 oranında yenilediği vadesi dolan eski borcunun faizi ise tüm maliyetler dahil Libor/Euribor+%2.5 seviyesindeydi.
- **Denizbank – NÖTR; Öneri Yok** – Genel Müdür Hakan Ateş Denizbank hisselerinin, yönetim kurulunun karar vermesiyle, borsa kotundan çıkarılabileceğini ifade etti. Şu anda Denizbank'ın sadece %0,16'lık kısmı halka açık bulunuyor. 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](#), [Tekfen](#), [Tofaş](#), [Trakya Cam](#). Portföy önerisiyle ilgili ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

## VOB (Bu bölüm Türev Ürünler Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

### Piyasa Özeti:

- Endeks sözleşmelerinde son dönemde başlayan pozitif ayrışma global borsalardan da dün itibarıyla güçlü bir destek bulunca % 2'ye varan primle günü kapattı. Asya tarafında Çin ve Avustralya bölgesinde olumlu açıklanan büyümeye yönelik veriler sonrasında Avrupa tarafında beklentiler dahilinde açıklanan veriler piyasalara güç verdi. ABD imalat sanayi verisinin de olumlu gelmesi DOW'da yaşanan pozitif havayı güçlendirdi. 78.000 bölgesi bir önceki tepe olması nedeniyle dikkatle izlenmelidir.
- **XU30 Ekim 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.800 seviyesinin destek 76.400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 78.000 seviyesi direnç 78.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ekim 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,525 seviyesinin destek 1,515 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,535 seviyesi direnç 1,545 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.2	1.4	29.3
İMKB-30	1.3	1.3	29.2
Mali Endeks	1.4	-0.5	29.4
Sınai Endeks	1.2	3.7	32.5
Hizmetler Endeksi	0.1	4.9	23.1

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)</b>	<b>280,061</b>
Bankalar Piyasa Değ eri	110,318
Holderler Piyasa Değ eri	37,533
Sanayi + Diğer P. Değ eri	132,210
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,192</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>32.01%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Afyon Çimento	5.0	65.1
Tüpraş	4.4	18.5
Netaş Telekom.	3.7	7.7
T.S.K.B.	3.7	5.3
Konya Çimento	3.6	18.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Coca Cola İçecek	-3.8	0.7
Doğuş Otomotiv	-3.0	3.1
Türk Telekom	-2.4	12.8
Banvit	-1.9	3.3
Net Turizm	-1.9	2.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.7	113.5
İş Bankası (C)	0.0	89.4
Afyon Çimento	5.0	65.1
Yapı Ve Kredi Bankası	0.0	58.1
Türk Hava Yolları	2.1	50.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 10	77.475	1,87	182.749
XU30 Aralık 10	77.900	2,10	1.698
USD Ekim 10	1,5305	-0,55	42.782
USD Aralık 10	1,548	-0,39	274
Euro Ekim 10	1,9665	0,67	496

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 10	172.566	17.935
USD Ekim 10	35.844	4.252

\*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 şekil , 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 şekil 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 şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdü nü 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 şekil 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 şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil 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.