

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

30 Temmuz 2010

## EUR/USD 1,31 seviyelerini test ediyor...

- **Temmuz ayında AB ekonomik güven endeksi beklentilerin üzerinde performans gösterdi.** Endeks 2.3 puan artışla 101.3'e yükseldi. Bu da Mart 2008'den beri en yüksek seviyeye işaret ediyor. **Özellikle Alman ekonomisi -hracatın desteği ile sağlam performansı ile dikkat çekiyor:** Almanya'da geçtiğimiz hafta güçlü gelen IFO beklenti endeksinin yanı sıra işsizlik oranı %7.6 ile son 20 ayın en düşüğüne geriledi. Almanya'da işsizlik oranlarında yaşanan düşüş, ihracat ve sanayi alanında yaşanan büyümenin tüketim sektörüne de yansıtacağı beklentilerini güçlendirdi. **Avrupa Bölgesinde yüksek kamu borçluluğunu azaltmaya yönelik alınan tasarruf tedbirlerinin son günlerde görülen güvenin toparlanmasında yardımcı olduğu görülüyor. Bu gelişmeler Euro/\$ paritesine de yansıyor.**
- **ABD borsaları, dün işsizlik maaşı başvurularının beklentilerin altında kalmasının etkisiyle %1'e yakın yükselişlerle açılmalarına rağmen ilerleyen saatlerde gelen satışlar sonucunda günü %0,5'e yakın düşüşlerle tamamladılar.** Bu düşüşlerde, teknoloji ve tüketim ürünlerine yönelik üretim yapan şirketlerin bilançolarının beklentilerin altında kalması etkili oldu. **Ayrıca endekslerin önemli teknik dirençlerinin üzerinde tutunamaması da geri çekilmelerde etkili olan bir diğer faktör oldu.** Dün Symantec (%-11) ve Colgate (%-6,8) düşüşte öne çıkan hisse senetleri oldular.
- **Avrupa borsalarında da dün gün içerisinde görülen alımlar zayıf kaldı ve endeksler günü düşüşlerle tamamladılar: Almanya'nın DAX endeksi %0,7 ve Fransa'nın CAC 40 endeksi %0,5 geriledi. Avrupa'da günün ilk kısmındaki alımlarda, tüketici ve iş dünyası güven endeksinin beklentilerin üzerinde açıklanması etkili olmuştu.** Nestle (%-1,7) ve Unilever (%-2,4) gibi tüketiciye yönelik üretim yapan şirketlerin hisseleri, ABD'de aynı sektördeki şirketlerin bilançolarının beklentilerin altında kalması sonucunda değer kayıplarıyla dikkat çektiler.
- **İMKB-100, yeni rekorlar kırmayı sürdürdü ve dün %0,6 yükselişle 60.737 seviyesinden kapandı. Böylece endeksin 2010 yılındaki değer kazancı %15'e ulaşmış oldu.** Günün en çok işlem gören hisseleri Vakıfbank (%2), Yapı Kredi Bankası (%3,1), Garanti Bankası (%0,6) ve İş Bankası C (%0) gibi bankacılık hisseleri olurken, Ford Otomotiv (%2,8) ve Türk Telekom (%2,7) hisselerindeki alımlar öne çıktı.
- **Asya borsalarında dün endeksler sınırlı değişimler gösterirken, günü Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,6 kayıpla ve Çin'in Şangay endeksi ise %0,6 kazançla tamamladılar.** Bölge borsalarında bu sabah ise Japonya'da sanayi üretiminin Haziran ayında %1,5 ile beklentilerden daha fazla gerilemesinin ve işsizlik oranının da %5,3 ile beklentilerden yüksek olmasının etkisiyle satıcı bir seyir izleniyor.
- **Euro/dolar dün gün içinde 1,31 seviyesine yükselmesinin ardından günü %0,7 artışla 1,3078'den kapattı.** Paritede haftalık yükseliş %1,5'e, aylık %7,4'e ulaştı. Geçtiğimiz hafta yayınlanan stres testi sonuçlarının belirsizlikleri kısmen ortadan kaldırması da euroyu destekleyen bir unsur oldu. Dolar/yen ise iki günde %1'in üzerinde gerilemesinin ardından dün günü 86,89'dan kapattı. Dolar/TL gün sonunda yaklaşık bir önceki günü kapanış seviyeleri olan 1,5112 düzeyindeydi.
- **Petrol fiyatları bugün ABD'de açıklanacak olan büyüme rakamlarına odaklandı ve günü %1,8 artışla 78,4 \$'dan kapadı.** Altın fiyatları ise günü yatay bir seyrle ons başına 1.166 \$'dan sonlandırdı. Bakır fiyatları günü %1,4 yükselişle 328,6 \$'dan tamamladı.
- **Gösterge kağıdın faizi dün gelen satışlarla yükseliş gösterdi.** Bugün valörlü işlemlerde kapanış %8,31 seviyesinden gerçekleşti. Bugün Hazine Ağustos-Ekim dönemi iç borçlanma stratejisini açıklayacak.
- **ABD Hazinesi'nin dün düzenlediği haftanın son ihalesi olan 29 milyar dolar tutarındaki 7 yıl vadeli tahvil ihalesine talep önceki iki ihaleye göre düşük gerçekleşti.** İhalede getiri %2,39 ile ikincil piyasadaki getiri oranının 3 baz puan üzerinde gerçekleşti. Hazine bu ihale ile birlikte bu hafta için planladığı toplam 104 milyar dolar tutarındaki tahvil ihalelerini tamamlamış oldu.

## Dünün Önemli Veri ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Fransa ÜFE (Haziran, yıllık % değ.)	4,3	3,4	3,9
Euro Bölgesi İş Dünyası ve Tüketici Anketi (Temmuz)	98,7	101,3	98,2
ABD İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	464	457	460
İngiltere Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	-19	-22	-20

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
Dış Ticaret İstatistikleri (Haziran 2010, milyar dolar)	-4,8	-5,9

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD GSYİH (2Ç2010, yıllık % değ.)	2,7	2,5

## Para Piyasaları

	29/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5112	0.2	-0.5
€/€	1.3078	0.7	1.5
\$/Yen	86.89	-0.6	0.0
GBP/\$	1.5613	0.1	2.4

## Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	28/07	29/07
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,15	8,25

## Emtia Piyasaları

	2009	29/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	78,4	-1,26
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.166,4	6,46

## Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	29/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	60,737	0.55	15.0

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1,102	-0.42	-1.2
Dow Jones	10.428	10,467	-0.29	0.4
Nasdaq	2.269	2,252	-0.57	-0.8
FTSE	5.413	5,314	-0.11	-1.8
DAX	5.957	6,135	-0.72	3.0
SMI	6.546	6,221	-0.91	-5.0
Nikkei 225	10.546	9,696	-0.59	-8.1

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	994	0.26	0.4
MSCI BRIC	332	323	0.28	-3.1
Şangay	3,277	2,648	0.55	-19.2
Bovespa	68,588	66,954	0.22	-2.4

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste bugün aşağı yönlü seyir bekliyoruz. 60.000 seviyesi tekrar test edilebilir.**

## Teknik Görünüm:

- **60.950 seviyesi dün gün içi yeni zirve olurken 60.500 üzerinde tutunma yaşandı.** Son yorumumuzda yukarı yönlü tepkinin devamını beklediğimizi belirtmiştik. Endeks beklentilerimiz paralelinde yükseliş eğilimini devam ettirerek 60.737 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Esasında teknik görünümde olumsuz yönde fazla bir değişim olmadığını düşünmekle birlikte dün yaşanan hareketin de çok güçlü olmadığını söyleyebiliriz. Olası geri çekilmelerin 60.000/150 bandıyla sınırlı kalması durumunda yükseliş eğiliminin devamından bahsetmemiz mümkün olabilecektir. Bu seviyenin aşağı kırılması görünümü zayıflatır. Bugün için belirttiğimiz seviyenin denenmesini bekliyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

- **Telekom sektörü:** Basında yer alan habere göre, Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu (BTK), Yalın DSL hizmeti için fiyat belirlemesini yaptı. Buna göre Yalın DSL toptan erişim ücreti vergiler hariç aylık 8,13 lira olarak belirlendi. Vergiler eklendiğinde bu ücretin 10-11 liraya ulaşması, tüketiciye ise 13-14 lira olarak yansımaya bekleniyor. Sadece ADSL kullanmak isteyen bir tüketici, Yalın ADSL için 13-14 lira ödemenin yanı sıra, satın aldığı internet paketi için de ayrı tutar ödeyecek. Konuyla ilgili olarak **Türk Telekom - OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri** - tarafından yapılan açıklamada söz konusu ücretin katlanılan maliyetlerin altında olduğu, dava dahil her türlü hakkın saklı tutulduğu belirtildi.
- **Halkbank - OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** - 2Ç10 net karını 520 milyon TL olarak açıkladı. Buna göre bankanın dönem karı bizim 492 milyon TL ve piyasanın 490 milyon TL olan kar beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Bankanın 2010 ilk altı ayında elde ettiği 1.035 milyon TL net kar ise önceki yıla göre %32 artış gösterdi ve özkaynak karlılığı %34 düzeyinde gerçekleşti. 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:

- 29 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.312.368.326 TL olarak gerçekleşti. Endeks üzerinde yüksek etkiye sahip bankacılık sektörüne gelen alım sürdükçe İMKB rekorunu yenilemeye devam etmekte. Kısa vadeli teknik seviyeler aşırı alım bölgesinde yer almasına karşın yükselen trend etkisi dün itibarıyla de devam etti. Bugün 15.30'da açıklanacak olan ABD 2.Çeyrek büyüme rakamı, öncesinde piyasada bir miktar baskı yaratabilir.
- **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 direnç 78.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,515 seviyesinin destek 1,508 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,525 seviyesi direnç 1,531 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.6	10.0	50.4
İMKB-30	0.7	11.3	50.7
Mali Endeks	0.8	11.7	54.9
Sınai Endeks	0.1	5.7	47.7
Hizmetler Endeksi	0.3	7.4	31.9

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)</b>	<b>280,333</b>
Bankalar Piyasa Değ eri	114,707
Holderler Piyasa Değ eri	37,305
Sanayi + Diğer P. Değ eri	128,322
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>1,853</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>32.30%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ihlas Holding	4.8	5.0
Gübre Fabrikaları	4.8	9.8
Doğuş Otomotiv	3.5	3.9
Yapı Ve Kredi Bankası	3.1	77.5
Arçelik	2.8	10.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kardemir (D)	-3.2	8.9
Fenerbahçe	-2.7	6.9
Netaş Telekom.	-2.5	4.0
Otokar	-2.4	0.6
Türk Hava Yolları	-1.8	58.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
T. Vakıflar Bankası	2.0	80.6
Yapı Ve Kredi Bankası	3.1	77.5
Garanti Bankası	0.6	75.2
Türk Hava Yolları	-1.8	58.8
İş Bankası (C)	0.0	57.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	77.325	0,65	165.583
XU30 Ekim 10	77.675	0,71	966
USD Ağustos 10	1,519	-0,13	12.991
USD Ekim 10	1,537	-0,03	266
Euro Ağustos 10	1,9845	0,43	225

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	208.996	-62
USD Ağustos 10	73.948	3.496

\*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)

Elif Özen

[Elif.Ozen@akbank.com](mailto:Elif.Ozen@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 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 şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. 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 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 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.