

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

31 Ağustos 2010

ABD borsaları dün Cuma günü kazançlarını geri verdiler...

- **ABD'nin 2.çeyrek büyüme rakamları yıllıklandırılmış olarak %2,4'ten %1,6'ya revize edildi.** Şirket karlarındaki artış devam etmesine rağmen, artış oranı ilk çeyrekteki %10,5'ten %4,6'ya düşüş gösterdi. GSYİH'nin aşağı yönlü revizyonunda stoklara yönelik üretimin milli gelir üzerindeki pozitif etkisindeki azalış etkili oldu.
- **ABD borsaları, Cuma günü büyüme verisinin beklenildiği kadar olumsuz olmamasının (beklenti %1,3) ve Bernanke'nin ekonominin yeniden resesyona girmemesi için gerekli önlemleri alacaklarını açıklamasının ardından %1,7 civarında yükseldiler. Pazartesi günü ise kişisel gelirlerin Temmuz ayında %0,2 ile sınırlı bir artış göstererek beklentilerin altında kalması sonucunda borsalar Cuma günü kazançlarını büyük oranda geri verdiler; günü S&P 500 endeksi %1,5 ve Nasdaq endeksi %1,6 düşükle tamamladı.** Dünkü satışlarda Bank of America (%-2,5) gibi bankacılık hisseleri ile Home Depot (%-2,6) gibi perakendecilik ve Intel (%-2,2) gibi teknoloji hisseleri başı çektiler. **Tahvil getirileri ise son iki günde hisse senedi piyasalarıyla ters orantılı bir görünüm sergiledi;** Cuma günü yükseliş gösteren getiriler dün gelen alımlarla azalış kaydettiler. 10 yıllık tahvil getirileri 12 baz puan düşüş gösterdi ve getiri %2,53 seviyesine geriledi.
- **Avrupa borsalarında son iki gündeki hareketler, ABD'ye göre daha sınırlı kaldı: Almanya'nın DAX endeksi Cuma %0,7 değer kazandıktan sonra dün gelen satışlar sonucunda %0,7 oranında geriledi.** İngiltere'nin FTSE-100 endeksi Cuma günü %0,9 yükseldikten sonra dün tatil nedeniyle işlem görmedi. İsviçre'nin SMI endeksi ise son iki günde %1,2 yükseldi.
- **İMKB-100, Cuma günü güçlü seyrini sürdürdü ve %0,5 oranında değer kazanarak 60.000 seviyesine yaklaştı. Endeks böylece geçtiğimiz haftayı dünya borsalarındaki zayıf seyre rağmen %1 oranında yükselişle tamamlamış oldu.** Cuma gününün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%-0,7), Akbank (%1,9) ve Turkcell (%3,8) olurken, Tekfen Holding (%2,8) hisselerindeki alımlar dikkat çekti. İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 57.000-60.000 aralığıdır.
- **Asya borsalarından Japonya'da Cuma günü %1 ve dün %1,8 oranında yükseliş kaydedildi.** Bunda, dün %0,3 artarak beklentilerden daha iyi gerçekleşen sanayi üretimi verisinin ve ABD borsalarının Cuma günü kazançlarının etkisi oldu. **Japonya'da bu sabah ise dün açıklanan 11 milyar \$'lık mali teşvik paketinin piyasalar tarafından yetersiz bulunmasının ve ABD borsalarının dünkü gerilemelerinin etkisiyle %3 civarında sert satışlar görülüyor.** Çin'in Şangay endeksi Cuma günü yatay seyrettikten sonra dün %1,6 değer kazandı; bu sabah ise hafif satıcı seyreliyor.
- **Japonya Merkez Bankası (BOJ), bankaların borçlanma limitini 10 trilyon yen (118 milyar \$) arttırarak 30 trilyon yene çıkardıktan sonra piyasalarda BOJ'un yeni değerine müdahalede bulunabileceği spekülasyonları arttı.** Dün faiz oranlarını da sabit tutan BoJ'un bu tedbirleri Cuma günü piyasalarda olumlu karşılansa da yetersiz görüldü ve parite Pazartesi %0,7 kayıpla 84,62 seviyesine geldi. Yen dolara karşı son 15 yılın en yüksek seviyelerinden işlem görüyor. Euro/dolar paritesinde ise dün %0,8 değer kaybı yaşandı ve parite günü 1,27 seviyesinden tamamladı. \$/TL ise dün 1,52'den işlem gördü. \$/TL için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 1.51-1.55 iken döviz sepeti (0,5 \$+0,5 euro) tahminimiz 1.70-1.75 aralığıdır.
- **Petrol rezervlerinde son bir ayın en yüksek değerlerine ulaşılırken, petrol fiyatları dün %0,6 değer kaybederek günü 74,7 \$'dan sonlandırdı.** Altın fiyatlarında dün yatay bir seyirle 1.236 \$ seviyesi görüldü. **Bu haftaki teknik bant tahminlerimiz petrol için 71,5-77,0 \$ ve altın için 1.210-1.260 \$ aralıklardır.**
- **Hazine, Aralık 2009 Hazine Finansman Programı'nda "borç servisinin dönemler arası dengeli dağılımının sağlanması ve ikincil piyasada fiyat etkinliğinin artırılması amacıyla" geri alım ihaleleri düzenleyeceğini açıklamış idi.** Bu bağlamda Hazine, Cuma günü, Eylül-Aralık dönemini kapsayan DİBS geri alım programını açıkladı. Buna göre haftalık geri alınacak azami tutar net 200 milyon TL olacak ve ihaleler her hafta Perşembe günü gerçekleştirilecek. **Hazine bugün Eylül-Kasım dönemini kapsayan üç aylık iç borçlanma stratejisini açıklayacak.**
- **Tahvil piyasasında işlem hacmi Cuma günü 542 milyon TL ile düşük gerçekleşirken, faizler bir miktar satışla yukarı yönlü hareket etti: %8.13.** Gösterge faiz için bu haftaki teknik bant tahminimiz %7,90-8,40 aralığıdır.

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Kişisel Gelir (Temmuz, aylık % değişim)	0,0	0,2	0,3
Japonya Sanayi Üretimi (Temmuz, aylık % değişim)	-1,5	0,3	-0,6

(Ağustos)

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
Dış Ticaret Dengesi (Temmuz, milyar dolar)	-5,6	-5,7
Yurtdışı		
Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Temmuz, %)	10,0	10,0

ABD FED Toplantı tutanakları

Para Piyasaları

	30/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1,5240	0,5	-0,3
€/€	1,2661	-0,8	0,0
\$/Yen	84,62	-0,7	-0,5
GBP/\$	1,5459	-0,4	-0,3

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	26/08	27/08
Gösterge Tahvil	8,87	8,03	8,12
Bileşik Faiz (%)			

Emtia Piyasaları

	2009	30/08 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	74,7	-5,87
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.236,3	12,83

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	30/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100**	52.825	59,346	0,49	12,3

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1,049	-1,47	-5,9
Dow Jones	10.428	10,010	-1,39	-4,0
Nasdaq	2.269	2,120	-1,56	-6,6
FTSE**	5.413	5,202	0,89	-3,9
DAX	5.957	5,912	-0,65	-0,8
SMI	6.546	6,205	0,36	-5,2
Nikkei 225	10.546	9,149	1,76	-13,2

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	972	0,23	-1,7
MSCI BRIC	332	313	-0,34	-5,6
Şangay	3,277	2,653	1,61	-19,1
Bovespa	68,588	64,261	-2,02	-6,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters
**27/08/2010 itibarıyla

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- Bugün için endekste zayıf seyr bekliyoruz. ABD ve Asya piyasalarındaki düşüşler aşağı yönlü harekette etkili olacaktır.

Teknik Görünüm:

- Son yorumumuzda kısa vadeli yükseliş hareketinin devamını beklediğimizi belirtmiştik. Endeks bu paralelde hareket ederek ilk direnç bölgesi olarak gördüğümüz 59.700 seviyesinin hemen altını test etti. Sonrasında gelen satışlarla kapanış 59.346 seviyesinde gerçekleşti. Yükseliş denemelerinin halen zayıf kaldığını belirtmemiz mümkün. Bununla birlikte ağırlıklı ortalama bölgesi üzerindeki hareket iyimserliğin devamına işaret ediyor. 59.700/850 bandı önemli ilk direnç bölgesi olmaya devam ediyor. 58.000-57.800 ise kuvvetli desteğe dönüşmüş durumda. Bugün için de yükseliş denemesi görmeyi bekliyoruz. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Hürriyet – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 2Ç10'da 5mn TL net kar açıkladı. Bu rakam bizim tahminimiz olan 30mn TL ve konsensüs tahmini olan 11mn TL'nin altında kaldı.
- **Doğan Yayın Holding – NÖTR; Öneri Yok** – 2Ç10'da 35mn TL net zarar açıkladı. Bu rakam konsensüs tahmini olan 50mn TL net zarar'dan daha iyi. 2Ç09'da Şirket 37mn TL net kar ve 1Ç10'da 50mn TL net zarar açıklamıştı.
- **Doğan Holding – NÖTR; Öneri Yok** – 2Ç10'da 4mn TL net zarar açıkladı. Bu rakam konsensüs tahmini olan 14mn TL'nin altında gerçekleşti.
- **Zorlu Enerji – NÖTR; Öneri Yok** – Zorlu Enerji 2010'un ikinci çeyreğinde piyasa beklentisi olan 17 milyon TL net zarara paralel 19 milyon TL net zarar açıkladı. Ciro 2010'un ikinci çeyreğinde yıllık bazda ikiye katlanarak 142 milyon TL'ye çıktı. Devami için [tıklayın](#).

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

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

- Geçen haftayı global borsalara oranla daha iyimser bir bakış açısı ile tamamlayan endeks sözleşmeleri kritik gördüğümüz 75.000 seviyesinin üzerinde bir kapanış gerçekleştirdi. ABD'de düzenlenen ve FED, ECB ve BOJ yetkililerinin katıldığı toplantıdan çıkan olumlu mesajların etkisinin ise sadece bir gün sürdüğü görülmekte. Lokal piyasaların resmi tatil nedeniyle kapalı olduğu günde yaşanan yukarı yönlü hareket kazanımlarını geri vermiş durumda.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74.600 seviyesinin destek 73.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 75.200 seviyesi direnç 75.600 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,515 seviyesinin destek 1,51 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,531 seviyesi direnç 1,535 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.5	-1.6	25.2
İMKB-30	0.6	-1.9	24.8
Mali Endeks	0.4	-4.2	25.2
Sınai Endeks	0.1	1.4	28.7
Hizmetler Endeksi	1.1	4.5	20.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	274,763
Bankalar Piyasa Değ eri	107,890
Holdingle Piyasa Değ eri	36,518
Sanayi + Diğer P. Değ eri	130,355
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,841
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.01%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ege Seramik	8.1	21.0
Gübre Fabrikaları	4.5	20.7
Aselsan	4.2	18.4
Albaraka Türk	4.1	2.9
Turkcell	3.8	39.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Afyon Çimento	-3.2	17.9
Fenerbahçe	-2.8	23.5
Konya Çimento	-2.1	3.5
Net Turizm	-1.8	2.4
Göлтаş Çimento	-1.6	1.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.7	193.6
Akbank	1.9	51.5
Turkcell	3.8	39.8
Yapı Ve Kredi Bankası	0.4	33.4
İş Bankası (C)	0.0	32.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	75.125	0,81	159.135
XU30 Ekim 10	75.750	0,90	79.782
USD Ağustos 10	1,524	0,36	19.797
USD Ekim 10	1,5395	0,26	5.884
Euro Ağustos 10	1,937	0,21	127

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	65.952	-29.676
USD Ağustos 10	34.345	-6.617

*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

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zulug@akbank.com

Alp Nasır

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.