

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

3 Ağustos 2010

Piyasalar bugün enflasyon verisini izleyecek...

- **TCMB son dönemde sermaye girişlerindeki artışın güçlenmesi nedeniyle rezervleri artırmak amacıyla döviz alım tutarını artırdığını açıkladı; buna göre bugünden başlamak üzere ihalelerde alımı yapılacak tutarın günlük 40 milyon ABD doları ihale ve 40 milyon ABD doları opsiyon hakkı olmak üzere en fazla 80 milyon ABD doları olarak artırılmasına karar verildi.** Önceki tutar toplamda 60 milyar dolar idi. TCMB önümüzdeki bir yıllık dönemde piyasadan yaklaşık 14,5 milyar dolar satın alınabileceğini tahmin ettiklerini belirtti. MB'nin bu hareketi -artan cari işlemler açığı ve dış borç ödemeleri de göz önüne alındığında- rezervlerin artırılması yoluyla dış kırılganlığın azaltılmasına yardımcı olacak
- **İmalat sanayine ilişkin beklentileri gösteren PMI endeksi Euro Bölgesi'nde Temmuz ayında özellikle Almanya'nın öncülüğünde 56,7 ile son üç ayın en yüksek seviyesine ulaştı.** Endeks Haziran ayında 55,6 seviyesinde idi. Böylece endeks 50 olan eşik seviyesinin -ekonomik faaliyetlerde toparlanmaya işaret etmekte- üzerinde seyretmeye devam etmekte. Türkiye'de ise endeksin Haziran'daki 53,2'den Temmuz'da 52,8 seviyesine gerilediği görüldü. Buna rağmen endeks üst üste 15 aydır iyileşme trendi göstermekte.
- **ABD'de üretim gelişmelerini gösteren ISM endeksi Haziran'daki 56,2 seviyesinden Temmuz'da 55,5'e geriledi.** Rakam beklentilerin üzerinde gerçekleşerek, ekonomik faaliyetlerdeki ılımlı yavaşlama ile tutarlı gerçekleşti. Son üç ayda endekste düşüş ise 5 puan. Ancak, analistler, endekste düşüşün yüksek bir seviyeden geldiğine dikkat çekerek, bunun da yıllıklandırılmış olarak %4'lük bir milli gelir büyümesi ile uyumlu olabileceğini belirtiyorlar. Endekste düşüşlerin ağırlıklı olarak üretim ve yeni siparişlerden olduğu görülüyor.
- **Euro/dolar paritesi dün ABD'de açıklanan PMI endeksinin beklenenden yüksek gelmesiyle artan risk alma iştahı sonucunda 1,31 seviyesini geçti.** Petrol fiyatları da olumlu bilanço ve PMI haberlerinden etkilenerek yükselişini sürdürdü. **Petrol fiyatları 81 \$ seviyesi aşıldıktan sonra gelen satımlarla günü 79,0 \$'dan kapattı.** Altın fiyatları yatay bir seyir izleyerek günü 1.181 \$'dan sonlandırırken bakır fiyatları %2,4 yükseliş kaydetti ve 338,5 \$'dan işlem gördü.
- **ABD borsaları, ISM verisinin beklentilerin üzerinde gelmesinin ve doların euroya karşı değer kaybetmesine bağlı olarak artan petrol fiyatlarının enerji hisselerine alım getirmesinin etkisiyle günü yükselişlerle tamamladılar.** Günü S&P 500 endeksi %2,2 ve Dow Jones %2,0 artış göstererek sonlandırıdılar. ExxonMobil %3,8 Alcoa %4,8, Citigroup %2,2, Bank of America %2,8 ve AIG %4,1 artış kaydeden hisseler oldular. **Borsalardaki yükselişe bağlı olarak tahvil piyasasında da satışlar görüldü; 10 yıllık ABD tahvil getirileri 6 baz puan yükselerek günü %2,97'den tamamladı.**
- **Avrupa'nın en büyük bankalarından HSBC ve BNP Paribas'ın yüksek kar açıklamaları ve olumlu gelen PMI verisinin etkisiyle Avrupa borsaları günü yükselişlerle tamamladılar.** FTSE endeksi günü %2,6, DAX %2,3 yükselişle tamamladılar. HSBC'nin vergi öncesi karı, problemlili kredilerindeki azalışın etkisiyle iki katına çıkarken, BNP Paribas'ın karı ise bir önceki yıla göre %31 artış gösterdi. İngiliz bankalarının haftanın geri kalanında olumlu sonuçlar açıklamaları bekleniyor **Dün, İngiliz bankalarının beklenenden yüksek gelen kazançları,** İngiltere ekonomisine ilişkin olumlu görünümü destekleyerek pound dolar karşısında %1,3 artarak son bes ayın en yüksekini gördü: 1,589.
- **Asya piyasalarında dün alıcılı bir seyir izlendi.** ABD'de açıklanan bilançoların olumlu etkisi, Çin'in PMI endeksinin beklentilerin altında kalmasının olumsuzluğunu bastırarak alımı tetikledi. Çin'in Şangay Endeksi günü %1,33, Hang Seng %1,82 ve Nikkei %0,35'lik artışla kapattı. Asya borsaları bu sabah alıcılı bir seyir izliyor.
- **İMKB-100, banka bilançoları öncesi bankacılık hisselerine gelen alımların ve global piyasalardaki olumlu havanın etkisiyle günü %1,4 artışla tamamladı.** Günün en çok işlem gören hisseleri; Garanti Bankası (%0,6), Petkim (%1,8), Ereğli (%0,95) ve İş Bankası C (%1,77) oldular.
- **TL'nin dolara karşı değer kazanmasının ve piyasalardaki olumlu havaya bağlı olarak yurtiçi tahvil piyasasında da faizler gelen alımlarla düşüş kaydetti.** Gösterge kağıdın faizi gün içerisinde en düşük %8,22 seviyesini gördü **ve kapanış valörlü işlemlerde %8,23'den gerçekleşti.** Bugün piyasalar enflasyon rakamını izleyecek.

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD ISM İmalat Sanayii Endeksi (Temmuz)	56,2	55,5	54,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
TÜFE (Temmuz, aylık % değişim)	-0,6	-0,3

Yurtdışı

ABD Fabrika Siparişleri (Haziran, aylık % değişim)	-1,4	0,0
ABD Bekleyen Konut Satışları (Haziran, aylık % değişim)	-3,0	-1,5

Para Piyasaları

	02/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1,4939	-0,8	-1,3
€/€	1,3178	1,0	1,4
\$/Yen	86,46	0,0	-0,5
GBP/\$	1,5890	1,3	2,6

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	30/07	02/08
Gösterge Tahvil	8,87	8,32	8,29
Bileşik Faiz (%)			

Emtia Piyasaları

	2009	02/08 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	81,3	2,49
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.180,9	7,77

Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	02/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	52.825	60.693	1,38	14,9

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1.126	2,20	1,0
Dow Jones	10.428	10.674	1,99	2,4
Nasdaq	2.269	2.295	1,80	1,2
FTSE	5.413	5.397	2,65	-0,3
DAX	5.957	6.292	2,34	5,6
SMI	6.546	6.322	1,95	-3,4
Nikkei 225	10.546	9.570	0,35	-9,3

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	1.013	2,17	2,4
MSCI BRIC	332	330	2,21	-2,9
Şangay	3,277	2.673	1,33	-18,4
Bovespa	68,588	68.517	1,48	-0,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endeksin bugün yükselişini sürdürerek 61.000 direnci civarında hareket etmesini bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks Cuma günü gün sonuna doğru gelen alımlarının devamıyla haftaya yükselişe başladı.** Gün içerisinde 60.792 seviyesi test edilirken kapanış 60.693 seviyesinde gerçekleşti. Endekste kısa vadeli iyimser görünüm devam ediyor. Günün zirvesine yakın gerçekleşen kapanışın iyimserliği kuvvetlendirdiğini söylemek mümkün. Bununla birlikte 60.950 zirvesi aşılmadan da yeni bir iyimserlik beklenmemeli. Bulduğumuz seviyelerin oldukça güçlü dirençler olduğunu ve aşılmasının zor olacağını düşünmeye devam ediyoruz.
Destek seviyeleri 59.800-59.500-58.800/500
Direnç seviyeleri 60.800-60.950-61.000/500 Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Yapı Kredi'nin – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 2010 yılı ilk altı aylık sonuçlarını bugün açıklamasını bekliyoruz. Banka için bizim kar tahminimiz 1.107 milyon TL, piyasa beklentisi ise 1.104 milyon TL düzeyinde.
- **Arçelik – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 2010 yılının ikinci çeyreğinde 161 milyon TL net kar elde etti. Söz konusu değer, piyasa beklentisi olan 138 milyon TL'nin ve bizim beklentimiz olan 117 milyon TL'nin üzerinde kaldı. Her ne kadar gelir ve marj gerçekleştirmeleri, beklentilerin altında kalmış olsa da, operasyonel olmayan gelirlerdeki ciddi toparlanma dip bakiyedeki farklılıkta önemli rol oynadı. Adet bazında satışlarda, beyaz eşya satışlarının yatay, LCD TV satışlarının %37 arttığı 2Ç10'da, şirketin gelirleri %1'lik artışla 1,767m TL olarak gerçekleşti. Artan hammadde fiyatlarının gecikmeli etkisi ve fiyat rekabetinin nihai ürün fiyatları üzerinde yarattığı baskı neticesinde kar marjlarında gözlemlenen daralma, beklentilerin ötesinde gerçekleşmedi.
- **Yapı Kredi Sigorta – NÖTR; Gözden Geçiriliyor** - 2 010'un ikinci çeyreğinde 3,9 milyon TL net kar açıkladı. 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:

- 2 Ağustos 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.511.355.660 TL olarak gerçekleşti. Dünkü işlemlerde Avrupa tarafında Bnp Baripas ve HSBC'den beklentilerin üzerinde kar rakamları açıklanması global piyasaları olumlu etkiledi. Aksam ABD tarafında oluşan verilerin de olumlu açıklanması ile endeks kontakları günü yükselişe kapattı. Temmuz ayında endeks sözleşmelerinde başlayan yükselen trend etkisini sürdürmekte.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.400 seviyesinin destek 75.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 78.200 seviyesi direnç 78.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,492 seviyesinin destek 1,484 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,508 seviyesi direnç 1,515 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.4	9.1	42.3
İMKB-30	1.5	10.0	41.5
Mali Endeks	1.4	9.7	44.2
Sınai Endeks	1.3	6.4	46.3
Hizmetler Endeksi	1.4	8.9	27.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	283,225
Bankalar Piyasa Değ eri	114,813
Holdingle Piyasa Değ eri	37,915
Sanayi + Diğ er P. Değ eri	130,497
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,617
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.30%

En Yüksek Getiri	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Yapı Kredi Sigorta	10.3	13.3
Türk Ekonomi Bankası	5.6	30.2
İşıklar Yatırım Holding	4.4	10.2
Tofaş Otomobil Fab.	4.3	7.7
Ak Enerji	4.3	20.9

En Düşük Getiri	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğ an Yayın Holding	-5.2	21.8
Hürriyet Gazetecilik	-1.3	2.8
Doğ an Holding	-0.9	17.4
Koza Altın İşletmeleri	-0.8	2.2
Finans Fin. Kir.	-0.8	0.7

En Yüksek Hacimler	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.6	149.1
Petkim	1.8	44.5
Ereğ li Demir Çelik	1.0	42.0
İş Bankası (C)	1.8	41.3
Türk Hava Yolları	0.9	39.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ işim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	77.450	1,31	191.690
XU30 Ekim 10	77.725	1,27	1.392
USD Ağustos 10	1,5	-1,15	11.155
USD Ekim 10	1,519	-1,17	1.184
Euro Ağustos 10	1,972	-0,35	590

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ .*
XU30 Ağustos 10	210.972	5.527
USD Ağustos 10	81.823	3.588

*Açık Pozisyon Değ işimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değ işimi.

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 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 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 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 gerçe 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.