

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

3 Eylül 2010

Piyasalar bugün ABD'de açıklanacak istihdam verisini izleyecek...

- **Euro Bölgesi'nin revize edilmiş 2. çeyrek GSYİH'sı ekonomik toparlanmaya dair beklentilerin devam etmesini sağladı.** Bir önceki çeyreğe göre değişim %1 olurken geçen yılın aynı dönemine göre artış %1,7'den %1,9'a revize edildi. Büyümede öncülükte çeyreklik %2,2 büyümesi ile Almanya oldu. Hanehalkı tüketim harcamaları 1. çeyreğe göre %0,5 artarken, yatırım harcamaları %1,8 yükseldi. Avrupa Merkez Bankası da dün 2010 yıl sonu GSYİH tahminini %1'den %1,6'ya, 2011 yılı tahminleri ise %1,2'den %1,4'e yükseltti.
- **Avrupa Merkez Bankası (ECB), dünkü toplantısında politika faiz oranını 15 aydır bulunduğu seviyesi olan %1'de sabit tuttu.** Enflasyon tahminleri 2010 yılı için %1,6, 2011 yılı için %1,7 olarak açıklandı. ECB ayrıca bankalara desteğini sürdürecektir: 3 aylık bankalara limitsiz fon sağlaması yılın sonuna kadar sürecek. Ayrıca 18 Ocak 2011'e kadar bankalara haftalık ve aylık likidite desteği sağlamaya devam edecek.
- **ABD'de anlaşması yapılmış ancak kesinleşmemiş ikinci el konut satışlarını gösteren bekleyen konut satışları Temmuz ayında, gerilemesi yönündeki beklentilerin aksine aylık %5,2 artış gösterdi.** Buna rağmen ekonomik koşulların yeterince güçlü olmaması, konut piyasasında toparlanmanın sınırlı olmasına yol açıyor.
- **ABD borsaları, Çarşamba günü keskin yükselişlerinin ardından dün açıklanan olumlu makro verilerin etkisiyle değer kazançlarını sürdürürken, günü S&P 500 endeksi %0,9 ve Dow Jones endeksi %0,5 oranında yükselişle tamamladılar.** Yatırım şirketi 3G Capital'in 4 milyar \$ karşılığında satın almak için anlaştığı Burger King hisseleri %25 değer kazanırken, Ağustos'ta satışlarını artırdığını açıklayan perakendecilik şirketi JC Penney'in hisseleri de %3,2 primle dikkat çekti.
- **Avrupa borsaları, Çarşamba günü kaydettikleri yükselişin ardından dün yatay seyrederken, ulusal endeksler önceki günkü kapanışlarına yakın seviyelerden günü sonlandırdılar.** Bank of America Merrill Lynch tarafından yatırım tavsiyesi düşürülen Deutsche Bank'ın hisseleri dün %3,2 oranında değer kaybıyla öne çıktı.
- **İMKB-100, Avrupa borsalarına paralel olarak dar bir bantta seyrettiği günü %0,3 oranında sınırlı bir yükselişle tamamladı.** Günün ilk bölümünde sınırlı satışlarla karşılaşan endeks, öğleden sonra ABD'de açıklanan olumlu verilerin ardından gelen alımlarla toparlandı. Dün en çok işlem gören hisseler Garanti Bankası (%0), Vakıfbank (%0,9) ve Yapı Kredi Bankası (%0,9) oldular.
- **Asya borsalarında dün ABD borsalarının Çarşamba günü yükselişlerinin etkisiyle alıcılı bir seyir hakim oldu.** Günü Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %1,5, Çin'in Şangay endeksi %1,3 ve Hong Kong'un Hang Seng endeksi %1,2 yükselişle tamamladılar. Bölge borsalarında bu sabah yatay bir seyir izleniyor.
- **Gösterge kağıdın faizi bugün açıklanacak enflasyon verisi öncesinde bir miktar yükseldi ve günü valörlü işlemlerde %8,14'den tamamladı.** Piyasa beklentisi TÜFE'nin aylık %0,22 artış göstereceği yönünde.
- **ABD'de tahvil getirileri son iki günde gelen olumlu ekonomik verilerin etkisiyle güvenli liman talebinin azalması sonucu gelen satışlarla yükselmekte;** 10 yıllık getiriler iki günde toplam 15 baz puan yükselerek %2,63 seviyesine ulaştı.
- **İspanya dün 5 yıl vadeli bono ihalesi düzenledi;** 3,3 milyar euro tutarında borçlanılan ihalede getiri %2,96 ile hem Temmuz ayındaki ihalenin (%3,66) hem de ikincil piyasadaki getiri oranının (%3,06) altında gerçekleşti.
- **Dolar/yen paritesinin seyrinde bugün açıklanacak ABD işsizlik oranları önem kazanıyor.** USD/JPY günü 15 yılın en düşük seviyesine (83,58) yakın olarak 84,28'den tamamladı. **ECB'nin faiz kararı ve bankalara desteğini sürdüreceğini belirtmesi, son 9 yılın en düşük seviyesinde bulunan Euro/yen paritesinin %1 azalarak 108'e gerilemesine sebep oldu.** Euro/dolar paritesi yatay bir seyir ile günü 1,28 seviyesinden sonlandırdı. \$/TL paritesi ise dün 1,51'den işlem gördü.
- **Petrol fiyatları dün yükselişini sürdürdü ve %1,5 artarak 75,0 \$'dan işlem gördü.** Altın fiyatları günü hafif değer kazancıyla 1.251 \$'dan tamamlarken, bakır fiyatları da genel emtia trendine uyarak 348,8 \$'a yükseldi.

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi GSYİH (2Ç2010, yıllık % değişim)	1,7	1,9	1,7
Euro Bölgesi Faiz Kararı	1,0	1,0	1,0
ABD Bekleyen Konut Satışları Endeksi (Temmuz, aylık % değişim)	-2,6	5,2	-1,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
TÜFE (Ağustos, aylık % değişim)	-0,48	0,22
Yurtdışı		
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Temmuz, aylık % değ.)	-0,1	0,2
ABD İşsizlik Oranı (Ağustos, %)	9,5	9,6

Para Piyasaları

	02/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1,5098	-0,4	-0,4
€/€	1,2828	0,1	0,9
\$/Yen	84,28	-0,2	-0,2
GBP/\$	1,5391	-0,4	-0,9

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	01/08	02/09
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,08	8,11

Emtia Piyasaları

	2009 Kapanış	02/09 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	75,0	-5,47
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.250,8	14,15

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	02/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	60.866	0.30	15.2

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1.090	0.91	-2.2
Dow Jones	10.428	10.320	0.49	-1.0
Nasdaq	2.269	2.200	1.06	-3.0
FTSE	5.413	5.371	0.09	-0.8
DAX	5.957	6.084	0.00	2.1
SMI	6.546	6.334	0.02	-3.2
Nikkei 225	10.546	9.063	1.52	-14.1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	995	0.56	0.6
MSCI BRIC	332	321	0.52	-3.8
Şangay	3.277	2.656	1.25	-19.0
Bovespa	68.588	66.808	-0.39	-2.6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Dün zirve seviyelerinin tekrar test edilmesinin ardından bugün daha zayıf bir seyir bekliyoruz. Endeksin 60.000 seviyelerine geri dönme potansiyeli olduğunu düşünüyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün açılışın ardından zirve seviyesi olan 60.950 seviyesini test ederken sonrasında 60.400 – 60.950 bandında yatay hareketteydi.** Kapanış 60.866 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yukarı trendin devamından bahsetmek mümkün. Zirve seviyesinden bir miktar realizasyon yaşansa da şimdilik oldukça sınırlı. Zirve seviyesine yakın gerçekleşen kapanış ise yükseliş ivmesinin korunduğuna işaret ediyor. Günlük grafiklerle birlikte saatlik grafiklerde de iyimserlik hakim. Bu paralelde yükseliş yönündeki çabanın sürmesini bekliyoruz. 60.400/300 seviyesinin aşağı kırılması durumunda bir miktar zayıflama görebiliriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın..](#)

Şirket Haberleri:

- **Ereğli Demir Çelik – OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri –** Rekabet Kurulu'nun 16 Haziran 2009 tarihli kararıyla ArcelorMittal Ambalaj Çeliği, ArcelorMittal FCE Çelik, ve Borçelik Çelik'teki paylarını rekabet kurallarını ihlal ettiği gerekçesiyle satması kararına karşı Erdemir'in açtığı iptal davası Danıştay tarafından reddedildi.
- **Vakıfbank – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri –** toplam 720 milyon dolar düzeyinde ve 145 milyon dolar ile 453 milyon avruluk iki ayrı vade ve kur dilimden oluşan bir sendikasyon kredisi sağladığını açıkladı. Söz konusu borçlanmanın maliyeti bir yıl vadeli kısım için Libor/Euribor+%1,30 ve iki yıl vadeli kısım için Libor/Euribor+%1,75 olarak açıklandı.
- **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** TBB tarafından açıklanan verilere göre Nisan-Haziran döneminde kullanılan toplam tüketici kredileri tutarı Ocak-Mart dönemine göre %16, önceki yılın aynı dönemine göre %61 arttı. Kullanılan konut kredileri tutarı 7,5 milyar TL oldu ve önceki çeyreğe göre %15 yıllık bazda ise %90 artış gösterdi. İhtiyaç kredilerinde ise kullanım tutarı 15,3 milyar TL oldu. Buna göre üçer aylık bazda artış %16, yıllık bazda artış ise %50 olarak gerçekleşti. 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:

- İMKB tarafında dün itibarıyla hem seans içi görülen en yüksek değer rekoru hem de kapanış rekorunun kırıldığı durumda VOB tarafında endeks sözleşmelerinde kapanış bir önceki güne göre aynı seviyede gerçekleşti. Global borsalardan daha önce lokal piyasaların yukarı yönlü harekete başlamış olması nedeniyle endeks sözleşmelerinde bir önceki zirve rakamı 78.000 seviyesi taşınan pozisyonlar açısından önem taşımaktadır. ABD istihdam verisi gün içinde piyasaya yön verecek.
- **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 1,52 seviyesinin destek 1,515 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,531 seviyesi direnç 1,535 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.3	0.3	33.0
İMKB-30	0.2	0.0	32.7
Mali Endeks	0.4	-1.5	33.1
Sınai Endeks	0.2	2.6	36.5
Hizmetler Endeksi	0.3	3.7	27.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	283,543
Bankalar Piyasa Değ eri	111,723
Holderler Piyasa Değ eri	37,895
Sanayi + Diğer P. Değ eri	133,925
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,032
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.01%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksa	5.8	21.7
Yapı Kredi Sigorta	3.5	3.4
Ege Gübre	3.2	1.8
Tav Havalimanları	3.0	28.8
Hürriyet Gazetecilik	2.8	14.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ege Seramik	-2.7	2.0
Galatasaray	-2.5	1.4
Konya Çimento	-2.1	4.0
Tüpraş	-1.4	3.9
Ihlas Holding	-1.4	7.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	101.1
T. Vakıflar Bankası	0.9	96.9
Yapı Ve Kredi Bankası	0.9	66.5
İş Bankası (C)	0.9	55.1
Turkcell	1.0	53.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 10	77,475	0,00	151.591
XU30 Aralık 10	77,850	-0,06	1.292
USD Ekim 10	1,528	-0,16	19.157
USD Aralık 10	1,545	-0,19	263
Euro Ekim 10	1,957	-0,48	287

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 10	178.243	5.677
USD Ekim 10	39.833	3.989

*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

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 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 Őekil 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 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.