

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

4 Ağustos 2010

Enflasyon Temmuz'da aylık olarak %0,48 azalış gösterdi...

- **Temmuz ayında enflasyon, giyim ve gıda fiyatlarındaki azalışın etkisiyle aylık bazda %0,48 geriledi.** Piyasa beklentisi %0,3 düşeceği yönünde idi. **Böylece yıllık enflasyon Haziran'daki %8,4 seviyesinden Temmuz'da %7,6'ya gerilemiş oldu.** Giyim fiyatları aylık %5,2 düşüş gösterdi ve bu düşüşün aylık enflasyona olan etkisi -0,4 puan oldu. Gıda fiyatları ise aylık bazda %0,7 azalış gösterirken, aylık enflasyona olan etkisi ise -0,2 puan oldu.
- Çekirdek enflasyon Temmuz ayında da gerilemeye devam etti ve yıllık %4,5 olarak gerçekleşti. Haziran'da %4,95 seviyesinde idi. Aylık bazda da %0,5 gerilediği görüldü. Bu durum genel enflasyon trendindeki düşüş eğiliminin sürdüğüne işaret etmekte. **ÜFE'de aylık düşüş %0,2 oldu. Bu düşüşte %2,8 ile tarım fiyatlarındaki gerileme etkili oldu.** Tarım fiyatlarındaki düşüşün ÜFE'ye olan etkisi ise -0,5 puan oldu.
- TCMB'nin son enflasyon raporundaki 2010 yılı enflasyon tahmini %7,5 (%6,5-8,5 aralığı) olup, **TCMB, faiz artırımlarını enflasyondaki olumlu görünüm nedeniyle 2011'e erteledi.**
- **ABD ekonomisinin yavaşlamasına rağmen, 2. çeyrekte artan gelirler hanehalkının finansal durumunu iyileştirdi.** Her ne kadar Haziran ayında ücretlerdeki düşüşten dolayı kişisel gelirler durağan seyretti ise de, önceki aylardaki artışları dikkate aldığımızda hanehalkı gelirleri istikrarlı bir şekilde artıyor. Örneğin; reel harcanabilir gelirler yıllıklandırılmış olarak %8 artış gösterdi. Hanehalkının tasarrufa yöneldiği görülürken, tasarruf oranının %6,4 ile 1993 yılından beri en yüksek seviyeye yükseldiği görülüyor. Tasarruflardaki artış önümüzdeki dönemde harcamalardaki büyümeyi kısıtlayabilecektir. Nominal harcamalar 2. çeyrekte yıllıklandırılmış olarak %1,6 artış gösterdi.
- **ABD konut piyasası zayıf görünümünü sürdürüyor:** sözleşmesi yapılmış ancak işlemleri tamamlanmamış konut satışları verisi Mayıs ayında aylık yaklaşık %30 düşüştükten sonra, Haziran'da da %2,6 geriledi. Konut satışlarını Nisan ayı öncesinde verilen vergi indirimleri desteklemiş idi. Fabrika siparişleri de % -1,2 ile beklentilerin üzerinde azalış gösterdi.
- **ABD borsaları dün beklentilerden olumsuz gelen fabrika siparişleri ve konut verileri ile birlikte Procter & Gamble'in beklentilerden zayıf gelen ikinci çeyrek sonuçlarının etkisiyle günü düşüşle kapattılar.** Günü S&P 500 %0,48, Dow Jones endeksi ise %0,36 azalışla sonlandırdı. Procter&Gamble'in hisseleri %3,4 değer kaybetti. **Tahvil piyasasında ise alımlar görüldü ve 2 yıllık tahvil getirileri tarihinin en düşük seviyelerine geriledi.** 2 yıllık getiriler gün içerisinde en düşük %0,52 seviyesini gördükten sonra bir miktar yükselerek günü %0,54 seviyelerinden kapattı.
- Avrupa tarafında ise önemli veri akışı olmazken, FTSE endeksi günü yatay seviyelerden kapattı. **Almanya'nın DAX endeksi BMW'nin (%3,1 artış) olumlu gelen bilanço rakamlarının da etkisiyle günü 6.308 ile son üç ayın en yüksek seviyesinden sonlandırdı.**
- **İMKB-100, bankacılık hisselerine gelen kar satışları neticesinde günü %1 düşüşle tamamladı.** Günün en çok işlem gören hisseleri; Garanti (%-1,9), İş Bankası C (%-2,6), Ereğli (%0,5), Akbank (%-3,5) ve YKB (%-0,4) oldular.
- **Euro/dolar paritesi ABD'den beklentilerin altında gelen veriler sebebiyle 1,32 seviyesini geçerek Nisan ayından beri en yüksek seviyeye ulaştı.** Dolar/yen paritesinde düşüş devam ederek son 15 yılın en düşük seviyesine geldi. Paritenin 85,8'e gerilemesinin Asya borsalarında, otomotiv hisseleri öncülüğünde, satışları beraberinde getireceği bekleniyor. Çin'in Şangay endeksi günü %1,7 azalışla 2.627 seviyesinden tamamladı. Nikkei ise Cuma günü 9.537 seviyesini gördükten sonra yukarı hareketine devam etti. **Bugün Asya borsaları genelinde satıcılı seyir devam ediyor.**
- **Petrol fiyatları 80 \$ direncini kırdıktan sonra yukarı yönlü hareketine devam etti ve günü 82,6 \$'dan sonlandırdı.** Altın fiyatları bir günlük yatay seyrin ardından günü 1.185 \$'dan kapattı.

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
TÜFE (Temmuz, aylık % değişim)	-0,6	-0,48	-0,3

Yurtdışı

ABD Fabrika Siparişleri (Haziran, aylık % değişim)	-1,8	-1,2	-0,5
--	------	------	------

ABD Bekleyen Konut Satışları (Haziran, aylık % değişim)	-29,9	-2,6	-1,5
---	-------	------	------

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD ISM Hizmetler Sektörü Endeksi (Temmuz)	53,8	53,0
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Haziran, aylık % değ.)	0,1	0,1

Para Piyasaları

	03/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1,4925	-0,1	-0,8
€/€	1,3232	0,4	1,8
\$/Yen	85,84	-0,8	-2,3
GBP/\$	1,5946	0,3	2,3

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	02/08	03/08
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,29	8,22

Emtia Piyasaları

	2009	03/08 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	82,6	4,02
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.184,7	8,12

Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	03/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	52.825	60.079	-1,01	13,7

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1.120	-0,48	0,5
Dow Jones	10.428	10.636	-0,36	2,0
Nasdaq	2.269	2.284	-0,52	0,6
FTSE	5.413	5.396	-0,01	-0,3
DAX	5.957	6.308	0,25	5,9
SMI	6.546	6.338	0,25	-3,2
Nikkei 225	10.546	9.694	1,29	-8,1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	1.010	-0,32	2,0
MSCI BRIC	332	328	-0,55	-0,7
Şangay	3,277	2.627	-1,70	-19,8
Bovespa	68,588	67.997	-0,76	-0,9

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste bugün aşağı yönlü hareket bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks dün açılıştan itibaren etkili olan satışlarla aşağı yönlüydü.** 60.750/900 bandının aşılmasını sonrasında başlayan zayıflama eğiliminin devam ettiğini söyleyebiliriz. Bu bandın oldukça güçlü bir direnç bölgesi olduğunu ve aşılmasının zor olacağını belirtmeye devam ediyoruz. Çok kısa vadeli yükseliş denemeleri yaşanabilecek olsa da bu aşamadan sonra zayıflama eğiliminin daha kuvvetli olacağı yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Ancak 60.750/900 bandının aşılabilmesi bu görünümü değiştirebilecek etken olarak düşünülebilir. 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:

- **Garanti Bankası'nın – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** 2010 yılı ilk altı aylık sonuçlarını bugün açıklamasını bekliyoruz. Banka için bizim kar tahminimiz 1.974 milyon TL, piyasa beklentisi ise 1.925 milyon TL düzeyinde.
- **Yapı Kredi Bankası – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri –** 2Ç10'da net karını 551 milyon TL olarak açıkladı ve bizim 468 milyon TL kar tahminimizin ve piyasanın 465 milyon TL kar beklentisinin üzerinde bir sonuç elde etti. Buna göre bankanın ilk altı aylık karı 1.190 milyon TL olurken, önceki yıla göre %29 arttı ve özkaynak karlılığı %27 olarak gerçekleşti.
- **Reysaş GYO – OLUMLU; Öneri Yok –** Eskişehir'de 16.713 metrekare arazi üzerinde bulunan 3.987 metrekare büyüklüğündeki kapalı depo alanını 2 milyon TL karşılığında Egelog Doğalgaz şirketinden satın aldığı açıkladı. Satın alım bedeli 3 ay içerisinde ödenecek.
- **Petrol Ofisi – OLUMSUZ; Öneri Yok –** 2Ç10'da net karını 1,4mn TL olarak 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:

- 3 Ağustos 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.707.058.877 TL olarak gerçekleşti. Ağustos vadeli endeks kontratlarında son beş iş günü boyunca 75.650-77.775 arasında yaklaşık olarak 2.000 puanlık yatay işlem bandında hareket sürmekte. Temmuz ayından beri aktif konumda olan yükselen trendde ise destek bölgesi bugün itibarıyla 76.000-76.150 aralığında. ABD tarafında öğleden sonra açıklanacak ADP Özel sektör istihdam verisi dikkatle izlenmeli.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 75.800 seviyesinin destek 75.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 77.000 seviyesi direnç 77.600 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,492 seviyesinin destek 1,483 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	-1.0	8.0	34.7
İMKB-30	-1.4	8.6	33.1
Mali Endeks	-1.7	7.8	34.6
Sınai Endeks	0.2	6.6	42.1
Hizmetler Endeksi	0.0	8.9	24.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	282,097
Bankalar Piyasa Değ eri	113,129
Holderler Piyasa Değ eri	37,875
Sanayi + Diğer P. Değ eri	131,093
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,671
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.20%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğuş Otomotiv	3.3	3.6
Koza Altın İşletmeleri	3.1	8.1
Tat Konserve	2.9	1.4
Aselsan	2.6	12.1
Anadolu Efes Biracılık	2.1	5.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Yapı Kredi Sigorta	-3.7	2.4
Akbank	-3.5	47.0
Galatasaray	-3.1	2.6
İş Bankası (C)	-2.6	90.7
T. Vakıflar Bankası	-2.4	22.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.9	110.9
İş Bankası (C)	-2.6	90.7
Ereğli Demir Çelik	0.5	47.4
Akbank	-3.5	47.0
Yapı Ve Kredi Bankası	-0.4	44.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	76.425	-1,32	218.825
XU30 Ekim 10	76.725	-1,29	888
USD Ağustos 10	1,505	0,33	10.834
USD Ekim 10	1,5235	0,30	711
Euro Ağustos 10	1,9855	0,68	994

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	215.094	3.632
USD Ağustos 10	82.982	1.159

*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 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 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.