

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

04 Ağustos 2011

Yurtiçi piyasalar bugün TCMB'yi izleyecek...

- Temmuz ayında TÜFE aylık %0,41 ile beklentilerin üzerinde azalış gösterdi. Yıllık enflasyon ise baz etkilerinden dolayı Haziran'da %6,2'den %6,3'e yükseldi. Endekste %27 ağırlığı olan gıda fiyatlarındaki düşüş ve mevsimsel faktörlerden dolayı giyim fiyatlarındaki gerileme Temmuz'da aylık deflasyon gerçekleşmesinde belirleyici oldu. Çekirdek enflasyon ise mevsimsel normlara uygun olarak aylık bazda %0,35 geriledi. Yılsonu TÜFE beklentimiz %7,0. **Olumlu gelen enflasyon verisinin ardından tahvil piyasasında gösterge faiz en düşük %8,62 seviyesini test etti.** Faizde kapanış valörlüde %8,65'den gerçekleşti.
- TCMB bugün AB kamu borcu krizini ve küresel büyüme görünümüne ilişkin riskleri değerlendirmek için PPK toplantısı yapacak. Kurul bugün saat 12'de kararını basın duyurusu ile açıklayacak. TCMB, geçen hafta yayınladığı Enflasyon Raporu'nda küresel yavaşlama ve AB borç krizinin sürmesinden ötürü aşağı yönlü risklerin arttığını ve küresel risk iştahının olumsuz etkilenmesi durumunda faiz koridorunu kademeli olarak daraltabileceğini söylemişti. Reuters'in anketine göre piyasa, TCMB'nin gecelik borçlanma faiz oranını 50 ile 400 baz puan arasında arttırabileceğini bekliyor. Artış beklentileri 350-400 baz puan üzerinde yoğunlaşıyor. Döviz cinsi zorunlu karşılık oranlarında indirim de ihtimallerin arasında gösteriliyor.
- Yenin dolara karşı savaş sonrası dönemin en düşük seviyelerine yaklaşmasının ardından (77,03) BOJ, piyasaya ilave 10 trilyon yen süreceğini açıkladı. Bunun 5 trilyon yeni varlık alımı, 5 trilyon yeni ise sabit faizli kredi kullandırımı yoluyla olacak. Bu açıklamanın ardından dün 77 seviyesinden işlem gören dolar/yen sabah itibariyle yaklaşık %3 değerlenerek 79,3'e yükseldi.
- İsviçre Frangının dolar ve euro karşısında tarihi yüksek seviyelere ulaşmasının ardından İsviçre Merkez Bankası'nın politika faiz oranını neredeyse sıfır seviyesine indirmesi dolar/İsviçre frangının %0,8 değer kazanarak 0,77 seviyesine yükselmesine yol açtı. Dolar/TL dün %0,8 değer kaybederek 1,69 seviyesine gerilerken, euro/TL 2,43'teki yatay seyrine devam etti. ABD fabrika siparişleri ve ISM hizmetler sektörü endeksinin beklentilerin altında gelmesinin ardından euro/dolar paritesi %1 değer kazanarak 1,43 seviyesine yükseldi.
- Altın küresel risk iştahındaki azalmaya paralel olarak değerlenmeye devam etti (1.661 \$). Gümüş ise son 2 günde %6,2 yükselerek 41,7 \$'a ulaştı. WTI petrol, ABD'den gelen olumsuz veriler ve haftalık petrol stoklarında yükselişle %2 geriledi (91,9 \$). Brent 113 \$'daki yatay seyrine devam etti.
- ABD borsaları, gün içerisinde değer kaybetmelerine rağmen, kapanışa doğru toparlanarak sınırlı yükselişler kaydettiler. Günü %0,5 oranında artışla tamamlayan S&P 500, böylece 7 günlük düşüş serisini de bozmuş oldu. Endekslerdeki toparlanmada, teknoloji hisselerinde görülen alımlar, Coca Cola ve General Electric hisselerindeki %1,5 üzerindeki yükseliş ve teknoloji hisselerinin de ortalama %1,2 yükselmesi etkili oldu. **10 yıllık tahvil getirileri de gün içerisinde en düşük %2,55 seviyesini gördü.** Ancak daha sonra hisse piyasalarındaki kısmi toparlanmaya bağlı olarak yükselerek günü %2,61 ile bir önceki gün ile aynı seviyeden kapattı.
- Avrupa borsalarında dün son 4 ayın en büyük düşüşleri gerçekleşti: DAX ve FTSE-100 endekslerinin her ikisi de %2,3 değer kaybederken, CAC-40 da %1,9 geriledi. DAX böylece son 6 günde %9,6 oranında değer kaybetmiş oldu. Avrupa'daki satışlarda, bankacılık hisseleri öne çıkıyor: Dün ikinci çeyrek karı 747 milyon euro ile beklentilerin altında kalan Societe Generale'nin hisseleri %9 oranında değer kaybetti.
- İMKB-100, oldukça dalgalı seyrettiği günü %0,7 düşüşle tamamladı. Güne satıcı başlayan endeks, Garanti Bankası (%1,6) ve Yapı Kredi Bankası'nın (%1,2) olumlu bilançolarının ardından toparlanarak artıya geçti. Ancak kapanışa doğru satışların yeniden ağırlık kazandı ve endeks günü düşüşle kapattı. Dün İş Bankası C (%2,9) ve Akbank (%1,7) hisselerindeki alımlar da dikkat çekti.
- Asya borsalarında dün Japonya ve Hong'da gösterge endeksler ABD borsalarının Salı günkü negatif kapanışlarının etkisiyle %2 civarında düşüşler kaydettiler. Bölge borsalarında bu sabah ise yatay bir seyir izleniyor; BOJ'un müdahalesinin Nikkei 225 üzerindeki etkisi geçici oldu.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye TÜFE (Temmuz, aylık % değişim)	-1,43	-0,41	-0,10
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Temmuz)	53,3	52,7	53,8

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya Dayanıklı Mal Siparişleri (Haziran, aylık % değ.)	1,8	-0,2
İngiltere Faiz Kararı (Ağustos, %)	0,5	0,5
Euro Bölgesi Faiz Kararı (Ağustos, %)	1,5	1,5

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	03/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6942	-0,8	10,2
€/€	1,3377	1,4330	1,0	7,1
\$/Yen	81,15	77,03	0,0	-5,1

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	02/08	03/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,77	8,68
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,26	0,27
Euribor (3 aylık)	0,94	1,56	1,55

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	03/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	91,9	-2,0	0,6
Petrol (Brent)	94,75	113,2	0,0	19,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1660,7	0,1	17,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	41,7	2,2	35,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1776,5	-0,8	0,5

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	03/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	61,315	-0,7	-6,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,260	0,5	0,2
Dow Jones	11.578	11,896	0,3	2,8
Nasdaq	2.653	2,693	0,9	1,5
FTSE	5.900	5,585	-2,3	-5,3
DAX	6.914	6,641	-2,3	-1,7
SMI	6.436	5,483	-1,2	-14,8
Nikkei 225	10.229	9,637	-2,1	-5,8

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,103	-2,2	-4,2
MSCI BRIC	356	331	-2,2	-7,1
Şangay	2.808	2,678	0,0	-4,6
Bovespa	69.305	56,017	-2,3	-19,2

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks zayıf seyrini dün de sürdürdü. Düşük açılış sonrasında PPK'nın ara bir toplantı yapacağı açıklaması bir miktar toparlanma sağladı. Bugün PPK ara toplantısı sonucu yapılacak açıklamalar piyasaya yön verebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Yurt dışı piyasalarda yaşanan kuvvetli satışların etkisiyle güne hızlı bir düşüşle başlayan endeks 60.758 seviyesinden gelen alımlarla toparlanma çabasındaydı.** Gün içerisinde 61.000 seviyesi altına yaşanan sarkmaya rağmen kapanış yine ilk destek olarak değerlendirdiğimiz 61.000/500 bandı içerisinde. Bu kapanışa da bağlı olarak teknik anlamda halen kuvvetli bir olumsuzluk olmadığı yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Yukarı yönlü tepkilerde işlem hacmi kısmen daha kuvvetli görünüyor. Diğer taraftan ortalamaların altındaki seyrle sınırlı bir zayıflama görüntüsü olduğunu da belirtmeye devam ediyoruz. Daha önce de belirttiğimiz gibi 61.000/500 bandının aşağı kırılması düzeltmenin devamı, 62.500/800 bandının aşılması ise iyimserliğin kuvvetlenmesi olarak değerlendirilmeli. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın.](#)

Şirket Haberleri:

- **Arçelik – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2011 yılının ikinci çeyreğinde 137 milyon TL net kar elde etti. Söz konusu değer, piyasa beklentisi olan 142 milyon TL'nin paralelinde ve bizim beklentimiz olan 157 milyon TL'nin bir miktar altında gerçekleşti.
- **Ereğli – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** – 2Ç11'de bizim beklentimiz ve piyasa beklentisinin üzerinde 294 milyon TL net kar açıkladı.
- **Garanti Bankası – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2Ç11 sonuçlarında net karını 943 milyon TL olarak açıkladı.
- **Yapı Kredi Bankası – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** – 2Ç11 net karını 442 milyon TL olarak açıkladı ve bizim 419 milyon TL ve piyasanın 420 milyon TL kar beklentilerinin üzerinde bir sonuç elde etti.
- **Şekerbank – OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri** – 2Ç11'de 7,5 milyon TL kar açıklayarak, bizim 31 milyon TL, piyasanın 34 milyon TL olan kar beklentilerinin altında sonuç açıkladı. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Ak Enerji, Arçelik, Çimsa, Doğan Holding, Garanti, Halkbank, İş Bankası C, İş GYO, Koza Altın, Sabancı Holding, Tofaş, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- Global borsalarda Avrupa ile ilgili kaygılar dün de fiyatlanmaya devam ederken dün İsviçre Merkez Bankası'nın, bugün sabah itibarıyla de Japonya Merkez Bankası'nın ulusal para birimlerine müdahale etmesi sert satışların devam ettiği küresel piyasalara destek verdi. Lokal piyasalarda ise TCMB'nin bugün yapacağı toplantı sonrası alınacak kararların olumlu beklentisi ve bankacılık sektöründe açıklanan olumlu bilançolar nedeniyle pozitif fiyatlamaya isteği hakimdi.
- **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74.400 seviyesinin destek 73.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 75.500 seviyesi direnç 76.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6950 seviyesinin destek 1,6880 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7180 seviyesi direnç 1,7250 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.7	-3.1	2.1
İMKB-30	-0.4	-3.2	-2.1
Mali Endeks	0.3	-2.4	-3.7
Sınai Endeks	-2.6	-4.2	20.2
Hizmetler Endeksi	-1.8	-6.0	3.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	446,113
Bankalar Piyasa Değeri	153,836
Holderler Piyasa Değeri	59,784
Sanayi + Diğer P. Değeri	232,493
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,546
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.75%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İttifak Holding	5.4	29.4
Asya Katılım Bankası	3.0	21.0
İş Bankası (C)	2.9	145.7
Akbank	1.7	82.1
Garanti Bankası	1.6	309.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kiler	-7.0	3.9
Doğan Holding	-5.1	11.9
Tüpraş	-4.7	28.3
Hürriyet Gazetecilik	-4.7	3.5
Aksa Enerji	-4.6	3.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.6	309.5
İş Bankası (C)	2.9	145.7
Akbank	1.7	82.1
Emlak G.M.Y.O.	-2.0	64.7
Yapı Ve Kredi Bankası	1.2	58.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	74.700	-0,53	235.654
XU30 Ekim 11	75.575	-0,46	1.976
USD Ağustos 11	1,713	0,20	68.979
USD Ekim 11	1,7275	-0,06	2.108
Euro Ağustos 11	2,447	0,47	2.166

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	182.895	10.097
USD Ağustos 11	103.811	4.557

*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.Zuluğ@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma@akyatirim.com.tr

Sermaye Piyasası İşlemleri 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, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.