

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

5 Ağustos 2010

Bugün Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı sonrası açıklamaları izlenecek...

- **TCMB dün Temmuz ayına ilişkin Aylık Fiyat Gelişmeleri raporunu açıkladı.** Raporda hizmet grubu yıllık enflasyonundaki gerilemenin devam ettiği, temel enflasyon göstergelerinin orta vadeli hedeflerle uyumlu seyrini sürdürdüğü vurgulandı. Ayrıca TCMB enflasyonun kısa vadede sınırlı artışlar görülebileceğinin, yılın son çeyreğinden itibaren ise düşüş eğilimine geri döneceğini tahmin ettiklerinin altını çizdi.
- **ABD'de ADP özel istihdam verisine göre yeni işe alımlar Haziran ayındaki 13.000'den Temmuz'da 42.000'e yükseldi.** Veri, olumlu gelmekle beraber henüz istihdam piyasasında bir toparlanma görülmemekte. Piyasalar Cuma günü açıklanacak olan işsizlik verisini izleyecek. Haziran ayı itibarıyla ABD işsizlik oranı %9.5.
- **ABD'de dün açıklanan diğer önemli veri ise ISM hizmetler sektörü endeksi oldu.** Endeks Haziran'daki 53,8 seviyesinden Temmuz'da 54,3'e yükseldi. Rakamda sınırlı oranda yükseliş olmakla birlikte bu durum ABD ekonomisinin tekrardan negatif bir sarmal içine girmediğine işaret etmesi açısından önem taşımakta.
- **Euro Bölgesi'nde perakende satışların Haziran ayında aylık olarak durağan kaldığı görüldü.** Veri ihracattaki ve sanayideki toparlanmanın henüz tüketiciye yansımadağını gösteriyor. Son dönemde tüketici güvenindeki iyileşmeler, ve işsizliğin bazı "büyük" ülkelerde gerilemesi toparlanmanın tüketiciye yansımadağına işaret ederken, mali sıkılaştırma ise negatif yönde etki edebilecek.
- **ABD borsaları beklentilerden iyi gelen ekonomik veriler ve perakende şirketlerinin açıkladığı olumlu bilançoların etkisiyle günü artıda kapattılar.** S&P 500 ve Dow Jones endeksleri günü sırasıyla %0,6 ve %0,4 yükselişle tamamladılar. İkinci en büyük online-seyahat şirketlerinden Priceline.com, beklentilerin üzerinde kar açıklaması neticesinde şirket hisseleri %22 artış gösterdi. Tahvil piyasasında ise dün satışlar görüldü; 10 yıllık getiriler 4 baz puan artış kaydederek %2,95 seviyesine yükseldi.
- **Avrupa borsaları ise dün karışık bir görünüm sergiledi.** FTSE endeksi %0,2 düşüş gösterirken, DAX endeksi ise günü %0,4 artışla tamamladı. İngiliz bankası Lloyds beklentilerin üzerinde kar açıklarken, şirket hisseleri %3,6 artış kaydetti. Standard Chartered'in hisseleri ise bankanın beklentilerin altında açıklanan kar rakamı neticesinde %5,2 değer kaybetti. Bugün Avrupa tarafında Euro Bölgesi ve İngiltere merkez bankalarının faiz kararları izlenecek. Faiz oranlarında bir değişiklik beklenmezken, toplantılar sonrası yapılacak açıklamalar takip edilecek.
- **İMKB-100, banka bilançolarının açıklanmaya başlamasının ardından gelen kar realizasyonlarının etkisiyle %0,3 ile sınırlı düşüş gösterdi.** Günün en çok işlem gören hisseleri; Garanti Bankası (%-1,95), İş Bankası C (%0), YKB (%-1,3), Sabancı Holding (%0) ve Akbank (%-1,83) oldular. Öncü niteliğindeki vadeli işlemler borsası bugün güne yatay bir açılışa başladı.
- **Yurtiçi tahvil piyasasında dün bir miktar kar satışı görüldü** ve gösterge kağıdın faizi bugün valörlü işlemlerde günü %8,38'den tamamladı.
- **Euro/dolar paritesi ABD tarafındaki olumlu veriler sonrasında %0,6 düşerek 1,31 seviyesini gördü.** Dolar/yen paritesinde son 15 yılın en düşük seviyesinden dönüş yaşanırken parite 86,3'e geldi. Asya'da dün Japon Nikkei borsasında %2,11'lik bir düşüş yaşanırken, Çin'in Şangay endeksi günü %0,44 artışla 2.639 seviyesinden sonlandırdı. Nikkei endeksinde bugün ise dünkü düşüş hareketine karşı tepki alımları görülüyor. Bugün Çin ve Hong Kong borsaları ise hafif satıcı bir seyir izliyor.
- **Petrol fiyatları dün global büyümeye dair endişeler sonrasında 81,6 \$'a kadar geriledikten sonra Meksika körfezindeki fırtına uyarısının etkisinde kalarak günü 82,5 \$'dan kapadı.** Altında geçen hafta görülen 1161 \$ kapanış seviyelerinin ardından takip edilen alım trendi dün de devam etti ve altının ons 1195 \$'a yükseldi.

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD ISM Hizmetler Sektörü Endeksi (Temmuz)	53,8	54,3	53,0
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Haziran, aylık % değ.)	0,6	-0,1	

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Faiz Kararı (%)	1,0	1,0
İngiltere Faiz Kararı (%)	0,5	0,5
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	457	455

Para Piyasaları

	04/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1,4983	0,4	-0,6
€/€	1,3152	-0,6	1,2
\$/Yen	86,31	0,6	-1,2
GBP/\$	1,5885	-0,4	1,9

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	03/08	04/08
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,22	8,32

Emtia Piyasaları

	2009 Kapanış	04/08 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	82,5	3,92
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.195,3	9,09

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	04/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	59.881	-0,33	13,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

	2009 Kapanış	04/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
S&P 500	1.115	1.127	0,61	1,1
Dow Jones	10.428	10.680	0,41	2,4
Nasdaq	2.269	2.304	0,88	1,5
FTSE	5.413	5.386	-0,19	-0,5
DAX	5.957	6.331	0,37	6,3
SMI	6.546	6.380	0,67	-2,5
Nikkei 225	10.546	9.489	-2,11	-10,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

	2009 Kapanış	04/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
MSCI EM	989	1.011	0,18	2,2
MSCI BRIC	332	329	0,00	-0,9
Şangay	3,277	2.639	0,44	-19,5
Bovespa	68,588	68.272	0,40	-0,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste zayıf seyrin devamını bekliyoruz. Olası yükseliş denemeleri sınırlı kalacaktır.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks dün açılıştaki gelen alımlar sonrasında günün genelinde 60.000 seviyesi üzerindeki yatay seyrini korudu.** Kapanış ise gün sonu satışlarıyla 59.881 seviyesinde gerçekleşti. Dünkü yorumumuzda da belirttiğimiz kısa vadeli yükseliş denemelerini görmeye devam ediyoruz. Bununla birlikte bu hareketlerin sınırlı olması beklentilerimiz paralelinde zayıflama eğilimini güçlendiriyor. 60.750/900 bandının aşılabilmesi zayıflayan bu görünümü değiştirebilecek etken olarak düşünülebilir. Aksi durumda aşağı yönlü seyrin devamı beklenmeli. Bugün de yukarı yönlü sınırlı bir tepki ardından bir miktar satış baskısı görülebilir. 59.500 - 59.000 bandı ilk destek bölgesi. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Yabancı yatırımcılar Temmuz ayında 5 milyar 689 milyon dolar alım gerçekleştirirken, 4 milyar 981 milyon dolar satım gerçekleştirdi.** Yabancı yatırımcıların net alımları Temmuz ayında 707 milyon dolar oldu. Temmuz ayında yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptıkları hisseler Garanti, Sabancı Holding ve İş C, olurken, Halkbank, Koza Altın, Akbank net satımda ilk üç sırada yer aldı. Yabancı yatırımcıların Ocak - Temmuz 2010 dönemindeki net alımları 1 milyar 88 milyon dolara ulaştı.
- **Turkcell - OLURLU; Endekse Paralel Getiri -** 2010 yılı ikinci çeyrek net karını 422mn TL olarak açıkladı. Bizim 392mn TL tahmin ve piyasanın 438mn TL net kar beklentilerine yakın bir sonuç elde etti. 2010 ikinci çeyrek net kar bir önceki yılın aynı dönemine göre %8 büyüdü ve 2010 ilk çeyrek net kara göre %1 büyüdü. Yıllık bazda şirket'in cirosu ve VAFÖK %2 büyüdü. Bir önceki çeyreğe göre ciro büyüme göstermedi ancak VAFÖK %2 büyüdü. Sonuçların iyi gelmesi ve hedef fiyatımıza %14 yukarı potansiyel olmasından dolayı önerimizi 'Endeksin Altında Getiri'den 'Endekse Paralel Getiri'ye çekti. 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:

- 4 Ağustos 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.901.185.205 TL olarak gerçekleşti. Ağustos vadeli endeks kontratlarında önceki bültenlerimizde de bahsettiğimiz yatay işlem bandı dün de aktifti. Son 7 işlem gününde oluşan fiyat hareketi 75.600-77.775 bandında Temmuz ayı başında oluşan yükselen trend eşliğinde sürmekte. Ancak dünkü kapanış itibarıyla yükselen trend desteğinin zorlanıyor olması bugünkü işlemlerde trend anlamında önemli bir ayrıntı olacaktır.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 75.200 seviyesinin destek 74.350 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 76.400 seviyesi direnç 77.000 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 1,512 seviyesi direnç 1,52 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.3	7.6	34.0
İMKB-30	-0.5	8.0	32.5
Mali Endeks	-0.9	6.9	33.5
Sınai Endeks	0.7	7.3	41.7
Hizmetler Endeksi	0.3	9.2	24.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	280,778
Bankalar Piyasa Değ eri	111,687
Holderler Piyasa Değ eri	37,820
Sanayi + Diğer P. Değ eri	131,271
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,039
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.20%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Vestel Beyaz Eşya	6.0	2.7
Mondi Tire Kutsan	5.7	39.6
Türk Telekom	3.5	10.6
Coca Cola İçecek	3.2	1.2
Vestel	2.6	9.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ihlas Ev Aletleri	-3.0	11.0
Garanti Bankası	-1.9	125.4
Akbank	-1.8	45.8
Bagfaş	-1.7	11.3
Kardemir (D)	-1.6	3.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.9	125.4
İş Bankası (C)	0.0	105.8
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.3	67.1
Sabancı Holding	0.0	58.6
Akbank	-1.8	45.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	75.775	-0,85	243.751
XU30 Ekim 10	76.075	-0,85	1.394
USD Ağustos 10	1,509	0,27	15.746
USD Ekim 10	1,524	0,03	2.066
Euro Ağustos 10	1,985	-0,03	181

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	210.551	-4.543
USD Ağustos 10	80.257	-2.725

*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 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 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.