

Günlük Bülten

[Hisse Senedi](#) Piyasası ve [VOB](#) bilgileri için tıklayın.

05 Temmuz 2010

Yurtiçinde faizde gerileme devam ediyor...

- **ABD borsaları, Cuma günü açıklanan istihdam ve fabrika siparişlerinin sonrasında ekonomik toparlanmanın yavaşlayacağına ilişkin görünümle günü %0,5'e yakın düşüşlerle tamamladılar. Böylece Dow Jones endeksi 7. iş gününü ard arda eksiye tamamlamış oldu.** Bu endeksin haftalık değer kaybı ise %4,5 olarak gerçekleşti.
- **ABD'de istihdam edilenlerin sayısı Haziran'da 125 bin kişi azaldı.** Bu azalmada kamuda geçici çalışanların sayısının azalması ve özel sektör istihdamındaki artışın da beklentilerin altında kalması etkili oldu. Diğer taraftan, işsizlik oranı %9,5 ile Temmuz 2009'dan bu yana en düşük seviyesine gerilerken, bu düşüşe işgücünün azalması neden oldu. Cuma günü ayrıca fabrika siparişlerinin Haziran ayında %1,4 ile beklentilerden fazla azaldığı açıklandı.
- ABD ekonomisinde büyümenin sürdürülebilirliğine ilişkin endişeler 10 yıllık hazine bonosunun faizinin de %3'ün altına gerilemesini getirdi; bu seviye Nisan 2009'dan beri en düşük seviyeler.
- **Avrupa borsalarında ise Cuma günü karışık bir seyir hakim oldu. İngiltere'nin FTSE-100 endeksi emtia hisselerindeki alımlarla günü %0,7 yükselişle tamamlarken,** bunda Avustralya hükümetinin madencilik şirketlerine getirmeyi düşündüğü ek verginin avusturalıya gevşetmesi etkili oldu. Almanya'nın DAX endeksi ise Cuma günü %0,4 gibi sınırlı bir düşüşle kapandı. Böylece haftalık bazda DAX %3,9 ve FTSE-100 %4,1 oranında değer kaybetmiş oldular. **Euro bölgesinde Mayıs ayında işsizlik oranı %10 ile yüksek kalmayı sürdürdü.** Almanya'da işsizlik oranı 3. ay da gerileyerek %7'ye düşerken, İspanya'da ise %19,9'a yükseldi.
- **İMKB-100, Cuma günü dünya borsalarından ayrılarak %2 değer kazandı ve böylece haftayı %0,4 gibi ABD ve Avrupa borsalarına kıyasla oldukça sınırlı bir düşüşle tamamlamış oldu.** Cuma günü yükselişte, bugün açıklanacak enflasyon verisine ilişkin olumlu beklentilerle faizlerin gerilemesi etkili oldu. Günün en çok işlem gören hisseleri İş Bankası C (%2,8), Garanti Bankası (%3,7) ve Türk Hava Yolları (%3,5) olurken, Akbank (%4,6) hisselerindeki alımlar da endeksi olumlu etkiledi. **İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 54.500-57.000 aralığıdır.**
- **Asya borsalarında Cuma günü Japonya'nın Nikkei 225 ve Çin'in Şangay endeksleri yatay seyrederken, Hong Kong'un Hang Seng endeksi ise %1,1 oranında değer kaybetti.** Bu endekslerin haftalık değer kayıpları ise sırasıyla %5,5, %6,7 ve %3,8 oldu. Bölge borsalarında bu sabah ise Japonya'da alıcılı, Çin'de ise satıcılı bir seyir izleniyor. Çin'de yılbaşından beri kayıplar %27'ye ulaşırken, Çin teknik olarak ayı piyasasında olmayı sürdürüyor.
- **Euro/dolar hafta başında 1,21'li seviyelere kadar gerilemesinin ardından geçtiğimiz haftayı 1,2560'tan sonlandırdı.** Doların euroya karşı değer kaybında, zayıf ABD verileri ve Euro Bölgesi'nde bankacılık sektörüne ilişkin endişelerin bir miktar azalması etkili oldu. **Yene olan güvenli liman talebiyle dolar/yen geçtiğimiz hafta %1,6 geriledi ve haftayı 87,74'ten kapattı.** Dolar/TL hafta içerisinde 1,59'a kadar yükselmesinin ardından Cuma kapanışta 1,56 düzeyindeydi. **Dolar/TL için bu haftaki teknik bant tahminimiz 1,55-1,59 aralığı.**
- **ABD'de petrol fiyatları Cuma günü olumsuz istihdam verilerinin de etkisiyle günü %1,1 kayıpla 72,1 \$'dan tamamladı.** Altın fiyatı önceki günlerdeki gerilemesinin ardından gelen tepki alımlarının ve Cuma günü EUR/USD paritesinin yükselmesinin etkisiyle günü %1 artışla 1.2011 \$'dan tamamladı. Bu haftaki teknik bant tahminlerimiz petrol için 72-78\$, altın için ise 1.190-1.250 \$ aralıklarıdır.
- **Geçtiğimiz hafta Cuma günü tahvil piyasasında alımlar ağırlıktaydı.** Gösterge kağıdın faizi bir önceki güne göre %1,4 azalış gösterdi ve kapanış Pazartesi valörlü işlemlerde %8,56 seviyesinden gerçekleşti. **Gösterge tahvil için bu haftaki bant tahminimiz %8,40-8,70 aralığıdır.** Bugün piyasalar TÜFE rakamını izleyecek. Piyasa beklentisi TÜFE'nin aylık %0,07 azalacağı yönünde.
- **İspanya'da tahvil getirileri Perşembe günü gerçekleştirilen ve başarılı geçen 5 yıllık tahvil ihalesinin ardından Cuma günü gelen bir miktar alımla gerileme gösterdi.** 10 yıllık tahvil getirileri 4 baz puan azalış göstererek haftayı %4,56 seviyesinden sonlandırdı. İspanya'da geçtiğimiz hafta bankaların görünümüne ilişkin endişeler sürerken, Moody's not indirimi sinyali vermiş idi.

Cuma Gününün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD İşsizlik Oranı (Haziran, %)	9,7	9,5	9,8
Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Haziran, %)	10,0	10,0	10,1

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
TÜFE (Haziran, aylık, % değ.)	-0,36	-0,07

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Mayıs, aylık, % değ.)	-1,2	0,3

Para Piyasaları

	02/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5605	-1.1	-0.7
€/€	1.2560	0.3	1.5
\$/Yen	87.74	0.2	-1.6
GBP/\$	1.5199	0.2	0.9

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	01/07	02/07
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,70	8,58

Emtia Piyasaları

	2009	02/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	72,1	-9,10
Altın (\$/ons)	1.095,7	1210,6	10,49

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	02/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	55,636	2.02	5.3

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1,023	-0.47	-8.3
Dow Jones	10.428	9,686	-0.47	-7.1
Nasdaq	2.269	2,092	-0.46	-7.8
FTSE	5.413	4,838	0.67	-10.6
DAX	5.957	5,834	-0.40	-2.1
SMI	6.546	5,974	-0.12	-8.7
Nikkei 225	10.546	9,204	0.13	-12.7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	914	0.47	-7.7
MSCI BRIC	332	299	0.28	-10.1
Şangay	3,277	2,383	0.38	-27.3
Bovespa	68,588	61,430	0.32	-10.4

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Bugün için endekste yatay seyir bekliyoruz. Yukarı yönlü denemeler sınırlı kalabilir.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks haftanın son gününde açılışa yaşanan yükseliş sonrasında günün genelindeki yatay seyrin ardından gün sonu alımlarıyla yükselişteydi.** Kapanış 55.636 seviyesinde gerçekleşti. Cuma günü, kısa vadeli tepki beklentilerimiz paralelinde yukarı hareket yaşandı. Saatlik grafiklerde ağırlıklı ortalama bölgesi üzerine geri dönmüş durumda. Bu da Cuma günü öngördüğümüz kısa vadeli iyimserliği destekliyor. 55.800 seviyesi 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesi. 55.800-56.500 bandını ilk direnç bölgesi olarak belirtmek mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Vakıfbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - Viyana'da yerleşik iştiraki Vakıfbank Intl. A.G.'nin sermaye artışına katılacağını sermayesini 20 milyon avrodan 45 milyon avroya çıkaracak şirkete 22,5 milyon avro katkıda bulunacağını açıkladı.
- **Akbank – NÖTR; Öneri Yok** - yurtdışına 1 milyar dolara kadar bono ihraç etme talebi ile ilgili olarak, SPK'nın satış işleminden sonra anılan tahvillerin yurtdışında tahsisli ya da halka arz kapsamına girecek şekilde satışına yol açacak işlemlerde bulunulmaması ve satışı yapılacak tutara ilişkin kayda alma ücretinin, kayıt belgesinin alınması için yapılacak başvuru tarihinden bir gün önce belirlenen gösterge niteliğindeki TCMB efektif satış kuru dikkate alınarak hesaplanarak yatırılması koşullarıyla olumlu karşılanmasına karar verdiğini belirtti.
- **TEB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - Genel Müdür Yardımcısı Cemal Kışmır Referans gazetesine yaptığı açıklamada TEB-Fortis birleşmesine ilişkin teorik bazı risklerin mevcudiyetine rağmen, yapmış oldukları çalışmalarda pratik ve uygulamaya dönük bir risk yaşanmasını beklemediklerini açıkladı.Devamı için [tıklayın...](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Akbank, Akçansa, Banvit, Boyner, 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 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.574.143.324 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 70.059,58 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 70.150 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,58 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 68,900 seviyesinin destek 68,350 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 69,800 seviyesi geçiş bölgesi olarak 70,450 seviyesi direnç 70,800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5715 seviyesinin destek 1,563 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,582 seviyesi geçiş bölgesi olarak 1,5915 seviyesi direnç 1,603 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	2.0	0.8	50.2
İMKB-30	2.5	1.5	49.5
Mali Endeks	2.7	1.3	58.2
Sinai Endeks	1.0	1.2	48.7
Hizmetler Endeksi	1.0	0.3	23.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	249,876
Bankalar Piyasa Değ eri	100,545
Holdingle Piyasa Değ eri	33,337
Sanayi + Diğer P. Değ eri	115,994
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,625
İMKB Ort. Halka Açıklık	31.82%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Konya Çimento	10.7	21.7
Galatasaray	6.0	5.5
Göлтаş Çimento	5.6	8.3
Otokar	5.0	0.5
Bagfaş	4.9	5.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Işıklar Yatırım Holding	-2.5	6.6
Pera G.M.Y.O.	-1.6	0.2
Finans Fin. Kir.	-1.4	0.4
Anadolu Efes Biracılık	-1.1	2.9
Martı Otel	-0.8	0.7

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	2.8	96.7
Garanti Bankası	3.7	75.8
Türk Hava Yolları	3.5	51.2
Yapı Ve Kredi Bankası	1.9	39.1
Akbank	4.6	37.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	70,150	2,26	216.056
XU30 Ekim 10	70,425	2,36	750
USD Ağustos 10	1,58	-1,10	33.088
USD Ekim 10	1,598	-0,99	96
Euro Ağustos 10	1,988	0,08	2.470

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	188.619	10.252
USD Ağustos 10	33.927	-2.851

*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

Elif Özen

Elif.Ozen@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 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 karartlar, 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.