

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

6 Eylül 2010

Cuma günü ABD'de işsizlik verisi beklentilerden iyi geldi ...

- Ağustos'da TÜFE aylık bazda %0,40 ile piyasa beklentilerinin bir miktar üzerinde artış gösterdi.** Piyasa beklentisi %0,22 artış yönündeydi. Böylece yıllık artış ise %8,33'e yükseldi. Enflasyonun artışında; TÜFE içerisinde %27,6 ile en yüksek ağırlığa sahip olan gıda fiyatlarındaki aylık %2,95 artış etkili oldu. Çekirdek enflasyondaki (I; gıda, alkollü içkiler, enerji ile tütün ürünleri ve altın hariç) düşüş eğiliminin ise sürdüğü görülmekte; Temmuz'da yıllık %4,50 artış gösteren çekirdek enflasyon Ağustos'da %4,22 ile Mart ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi.
- Üretici fiyatları ise aylık bazda %1,15, yıllık olarak ise %9,0 artış kaydetti.** Aylık bazda artışta özellikle tarım fiyatlarındaki %3,3 artış etkili oldu. TCMB, enflasyonun kısa vadede geçici artış gösterdikten sonra yılın son çeyreğinden itibaren tekrar düşüş eğilimine girmesini öngörmektedir. Yılsonu için beklentimiz enflasyonun %7 seviyesinde gerçekleşeceği yönündedir.
- ABD'de istihdam edilenlerin sayısı Ağustos ayında 54 bin kişi azalsa da, bu gerilemenin beklentilerin (-110 bin kişi) altında olması, piyasalarda olumlu etki yarattı. İşsizlik oranı ise değişmeyerek %9,6 seviyesinde gerçekleşti.** ABD'de ayrıca ISM hizmetler sektörü endeksi de Ağustos ayında son yedi ayın en düşük seviyesi olan 51,5'e gelse de bu verinin piyasalar üzerindeki olumsuz etkisi geçici oldu.
- Euro bölgesi perakende satışları Temmuz ayında yatay seyretti (+%0,1). Bu veri, 2.çeyrekte bir miktar yükselme eğiliminde olan (+%0,5) hane halkı tüketim harcamalarının bu seviyelerde devamının zor olabileceğine işaret ediyor.** Perakende satışların yıllıklandırılmış büyüme oranını ise %1,1. Verinin; İspanya'daki sert (aylık %3,3) ve Almanya'daki ufak düşüşün Fransa ve Belçika'daki sağlıklı yükselişlerle dengelendiği görülüyor.
- ABD borsaları, Cuma günü beklentilerden daha iyi gelen istihdam verisinin etkisiyle yükselişlerini sürdürürken, günü Dow Jones endeksi %1,2 ve S&P 500 endeksi ise %1,3 oranında değer kazançlarıyla tamamladılar.** Böylece bu endekslerin haftalık kazançları ise sırasıyla %2,9 ve %3,7 oldu. Cuma günü yükselişte JP Morgan (%2,7) ve Caterpillar (%2,3) hisseleri öne çıktılar.
- Avrupa borsalarında da yükselişler görülürken, günü Almanya'nın DAX endeksi %0,8 ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,1 oranında primle tamamladılar.** Bu endekslerin haftalık yükselişleri ise sırasıyla %3,1 ve %4,4 oldu. Cuma günü yaşanan yükselişlerde Credit Suisse (%3,2) ve BNP Paribas (%1,9) gibi bankacılık hisseleri ile Rio Tinto (%1,5) gibi emtia hisseleri başı çektiler.
- İMKB-100, haftanın son işlem gününü %0,2 ile sınırlı bir değer kazancıyla tamamladı.** Günün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%0), İş Bankası C (%0) ve TEB (%1,3) olurken, Akfen Holding (%6,4) ve Doğan Holding (%3) değer kazançlarıyla dikkat çektiler. İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 59.000-61.500 aralığıdır.
- Asya borsalarında Cuma günü Japonya'nın Nikkei 225 endeksi ve Hong Kong'un Hang Seng endeksi %0,5 civarında sınırlı yükselişler kaydederken, Çin'in Şangay endeksi ise yatay seyretti.** Asya borsalarında bu sabah alıcılı bir seyir izleniyor.
- Euro/dolar paritesinde Cuma günü olumlu istihdam verilerinin etkisiyle yukarı yönlü bir hareket izlendi. Parite %0,5 artışla son 2 haftanın en yüksek seviyesi olan 1,29 seviyesinden işlem gördü.** \$/TL'de risk iştahının artması sonucunda Salı gününden beri yaşanan düşüş Cuma günü de devam etti ve kur 1,50 seviyesinden haftayı tamamladı. Hareketli günler yaşanan \$/yen paritesinde Cuma günü yatay bir seyir hakimdi. Parite Cuma gününü 84,3'ten sonlandırdı. \$/TL için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 1,48-1,53 aralığıdır.

Cuma Gününün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
TÜFE (Ağustos, aylık % değişim)	-0,48	0,40	0,22
Yurtdışı			
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Temmuz, aylık % değ.)	-0,1	0,1	0,2
ABD İşsizlik Oranı (Ağustos, %)	9,5	9,6	9,6

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Rusya TÜFE (Ağustos, yıllık % değişim)	0,4	0,6

Para Piyasaları

	03/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1,4992	-0,7	-1,1
€/€	1,2893	0,5	1,0
\$/Yen	84,29	0,0	-1,1
GBP/\$	1,5445	0,3	-0,5

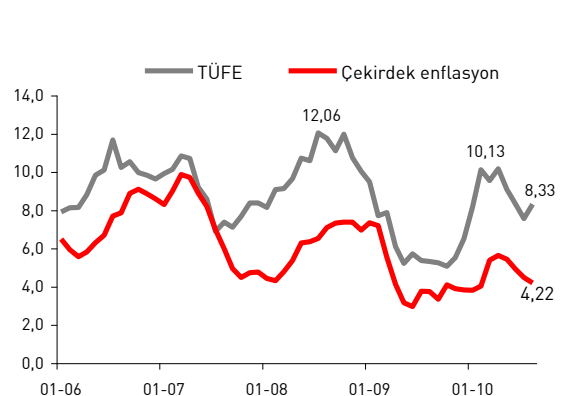
Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	02/08	03/09
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,11	8,08

Emtia Piyasaları

	2009	03/09 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	74,6	-6,00
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.245,8	13,70

TÜFE (yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

- Petrol fiyatları yaz aylarında yaşanan talebin sona erecek olması ve global ekonomik toparlanmanın hız kesmesi endişeleriyle Cuma günü %0,6'lık kayıpla 74,6 \$ seviyelerine geriledi. Cuma günü gelen olumlu verilerin etkisiyle güvenli limandan çıkılması altın fiyatlarının %0,4 azalarak haftayı 1.246 \$ seviyesinden kapamasına yol açtı. **Bu haftaki teknik bant tahminlerimiz petrol için 71,5-77 \$ ve altın için 1.210-1.260 \$ aralıklarıdır.**
- Hazine Çarşamba günü 3,3 milyar TL'si piyasaya, 21 milyon TL'si kamuya olmak üzere toplam 3,3 milyar TL iç borç ödemesi gerçekleştirecek. Bu bağlamda bugün ve yarın bono ve tahvil ihaleleri düzenleyecek; bugün 6 ay vadeli iskontolu referans hazine bonusu ihalesi gerçekleştirilecek.
- Gösterge kağıt Cuma günü %8,03-8,18 bandında hareket ettikten sonra günü Pazartesi valörlü işlemlerde %8,11'den tamamladı. Gösterge faiz için bu haftaki teknik bant tahminimiz %7,90-8,40 aralığıdır.

Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	03/09 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	52.825	60,999	0.22	15.5
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.115	1,105	1.32	-0.9
Dow Jones	10.428	10,448	1.24	0.2
Nasdaq	2.269	2,234	1.53	-1.6
FTSE	5.413	5,428	1.06	0.3
DAX	5.957	6,135	0.83	3.0
SMI	6.546	6,401	1.06	-2.2
Nikkei 225	10.546	9,114	0.57	-13.6
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	989	1,004	0.85	1.4
MSCI BRIC	332	324	0.70	-3.3
Şangay	3,277	2,655	-0.01	-19.0
Bovespa	68,588	66,679	-0.19	-2.8

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste yukarı yönlü hareket bekliyoruz. Global piyasaların yeniden pozitif seyre geçmesi olumlu seyri destekleyecektir. Kısa haftada işlem hacminin zayıf kalması beklenebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks haftanın son gününde ağırlıklı olarak yatay hareketledi.** Gün içerisinde 60.500/650 üzerindeki hareket korunurken kapanış 60.999 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yukarı trend korunuyor. Bununla birlikte teknik göstergelerde bir miktar yorulma ibareleri olduğunu belirtmek mümkün. Özellikle saatlik grafiklerde bu durumun daha belirgin bir halde olduğunu belirtebiliriz. Kısa vadeli geri çekilme olası olsa da 60.400/300 bandı korunduğu sürece iyimserliğin devamı beklenebilir. Bu seviyesinin aşağı kırılması durumunda bir miktar zayıflama görebiliriz.

Destek seviyeleri 60.300-60.000-58.500-58.150

Direnç seviyeleri 61.000/500-61.800-62.000/500 Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Gübre Fabrikaları – OLUMLU; Öneri Yok** – Referans gazetesi haberine göre Şirket Afrika'da şirket alımına sıcak bakıyor. Özellikle hammadde kaynağı olan ülkelere bakılıyor. Bu da Fas'tan Mısır'a kadar olan bölgeyi kapsıyor.

• **TEB – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – toplam 345 milyon dolar düzeyinde ve 100 milyon dolar ile 190 milyon avroluk iki ayrı dilimden oluşan bir sendikasyon kredisi sağladığını açıkladı. Bir yıl vadeli borçlanmanın maliyeti Libor/Euribor+%1,30 olarak açıklandı. Banka böylece Kasım ayında vadesi dolacak olan 337 milyon dolarlık sendikasyonunu yenilemiş olacak.

• **Turcas – NÖTR; Öneri Yok** – ödenmiş sermayesini % 64,84 bedelsiz arttırarak 136,5 milyon TL'den 225 milyon TL seviyesine yükselteceğini açıkladı.

• Basında çıkan haberlere göre, Rusya'nın en büyük taze et tedarikçisi olan Çalkan grup ve **Banvit** Rusya'ya 20 bin tonluk tavuk ihracatı gerçekleştirdiler. Türkiye'ye uygulanan yüksek gümrük vergisi ve Türkiye'den yapılan beyaz etin pahalı olması sebebiyle, Türkiye'nin Rusya pazarına yıllık yaklaşık 60 bin ton beyaz et ihracatı yapması beklenmektedir. 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:

• ABD tarafında beklentilerden olumlu gelen veriler serisine yeni katkı ayın en önemli verilerinden biri olan tarım dışı istihdam alanında olunca küresel borsalarda hafta boyu yaşanan coşkunun şiddeti zirve yaptı. Ancak bu hareket önceki bültenlerimizde belirttiğimiz küresel piyasalar ile yerel piyasalar arasında yaşanan önceki pozitif ayrışmanın etkisiyle aynı şiddette tepki oluşmadığı görüldü. 78.000-78.200 direnç aralığı beş seansın yaşanacağı kısa haftada önemini koruyacaktır.

• **XU30 Ekim 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.800 seviyesinin destek 76.400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli endeks sözleşmelerinde 78.200 seviyesi direnç 78.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ekim 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,508 seviyesinin destek 1,50 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ekim vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,525 seviyesi direnç 1,531 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.2	1.5	32.2
İMKB-30	0.3	1.7	31.9
Mali Endeks	0.2	0.4	32.0
Sınai Endeks	0.3	2.7	35.3
Hizmetler Endeksi	0.4	4.1	28.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	285,561
Bankalar Piyasa Değ eri	112,154
Holderler Piyasa Değ eri	38,197
Sanayi + Diğer P. Değ eri	135,209
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,189
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.01%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ipek Matbaacılık	3.6	32.4
Goldaş Kuyumculuk	3.1	5.9
Doğan Holding	3.0	9.3
Turcas Petrol	2.6	3.3
Koza Anadolu Metal	2.5	49.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ege Seramik	-2.1	2.2
Hürriyet Gazetecilik	-2.1	2.9
Aksigorta	-1.5	8.8
Martı Otel	-1.5	1.4
Aksa	-1.4	4.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	154.2
İş Bankası (C)	0.0	55.1
Türk Ekonomi Bankası	1.3	50.3
Koza Anadolu Metal	2.5	49.5
Yapı Ve Kredi Bankası	0.0	43.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim 10	77.575	0,13	152.431
XU30 Aralık 10	77.975	0,16	594
USD Ekim 10	1,5165	-0,75	24.958
USD Aralık 10	1,532	-0,84	216
Euro Ekim 10	1,949	-0,41	1.239

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ekim 10	180.159	1.916
USD Ekim 10	47.661	7.828

*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 ihtara 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.