

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

14 Temmuz 2010

ABD'de ikinci çeyrek bilanço sezonu olumlu başladı...

- **Almanya'da yatırımcıların 6 aylık döneme ilişkin ekonomik beklentilerini gösteren ZEW endeksi Temmuz'da 7,5 puan düşükle 21,2 oldu.** Gerileme, Güney Avrupa ülkelerindeki yüksek kamu borç sorunlarının ve bankacılık sektörü problemlerinin ülke ekonomisindeki toparlanmayı engelleyeceği görüşüne işaret ediyor. Endeksin uzun vadeli ortalaması ise 27,4. Bankacılık sektörü açısından gelecek stres testlerinin yatırımcıları yeterince rahatlatmadığı, bu yıl artan ihracatın ekonomiyi desteklese bile ilerleyen dönemde Alman ekonomisinin yavaşlayan global talepten etkilenmesi bekleniyor. İç talepte ise mali sıkılaştırma etkisinin ağırlığı hissediliyor.
- **Yunanistan'ın Mayıs ayındaki kurtarma paketinin ardından yaptığı ilk hazine bonusu ihracında piyasa güveninin kademeli olarak düzeldiği görülüyor.** 6 aylık ihalede 1,625 milyar € borçlanma sağlanırken, faiz oranı %4,65 oldu. Bu oran, Nisan'da %4,55'ten ihracı gerçekleşen aynı vadedeki hazine bonosundan yüksek olsa da, ECB-IMF'nin kurtarma paketi ile sağladığı %5 borçlanma oranından düşük. İhaleye tutarın 3,5 katı kadar talep geldi. Yunanistan bu yıl bütçe açığı/GSYİH oranını %13,6'dan %8,1'e düşürme konusunda ilerliyor. Bugünkü ihale Güney Avrupa ülkelerinin yardım paketi alırken piyasa tarafından fonlanamama endişelerini de azaltabilecek nitelikte. Ancak, Portekiz'in kredi notunun Moody's tarafından düşürülmesi ve Euro Bölgesi'ndeki toparlanmanın yılın ikinci yarısında yavaşlayacak olması, yatırımcıların çevre ülkelere ilişkin ekonomik beklentilerini kötüleştirebilir.
- **ABD borsaları, dün Alcoa'nın (%1,2) ikinci çeyrek karının beklentilerin üzerinde gelmesinin bilanço ibeklentilerini iyileştirmesinin etkisiyle yükselişlerini sürdürürken, Dow Jones %1,4 ve S&P 500 ise %1,5 yükseliş gösterdiler.** Kapanışın ardından Intel, ikinci çeyrekte 2,9 milyar \$ ile beklentilerden yüksek kar açıkladı. Bu gelişme ile bu sabah ABD borsaları, vadeli işlemlerde de yükselişini sürdürüyor. ABD'de dış ticaret dengesi Mayıs ayında 42,2 milyar \$ ile Kasım 2008'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Dış ticaret açığındaki bu artışta, ithalatın ihracattan daha fazla artış göstermesi etkili oldu.
- Avrupa borsaları, olumsuz gelen ZEW endeksi ve Portekiz'in notunun indirilmesine rağmen kazançlarını sürdürdüler: İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %2 ve Almanya'nın DAX endeksi %1,9 oranında yükselirken, Portekiz borsası ise günü yatay seviyelerden tamamladı. **Dünkü yükselişlerde satışlarının artmasını beklediğini açıklayan BMW (%8,3) öncülüğünde Peugeot (%5,3) ve Volkswagen (%5,2) gibi otomotiv hisseleri öne çıkarken, BP hisseleri de %2,9 primle dikkat çekti.**
- **İMKB-100, günü %1,2 oranında yükselişle tamamladı.** En çok işlem gören hisseler Garanti Bankası (%1,4), İş Bankası C (%2,8) ve Vakıfbank (%1) olurken, Halkbank (%3,4) ve Tav Havalimanları Holding (%3,4) hisselerindeki kazançlar da öne çıktı.
- **Asya borsalarında dün Japonya borsası yatay seviyelerden kapanırken, Şangay endeksi ise %1,6 oranında değer kaybetti.** Bu kayıplarda Çin'de kamu otoritesinin spekülasyon gayrimenkul fiyatlarına karşı önlemlerini sürdüreceğini açıklaması etkili oldu. Asya borsalarında bu sabah ise alıcılı bir seyriz izleniyor.
- **ABD'de bilançoların olumlu seyri petrol fiyatlarını da etkileyerek, fiyatların %2,9 artışla günü 77,2 \$'dan tamamlamasını sağladı.** Altın fiyatı 1.200 \$ direnç seviyesinin altını test ettikten sonra %1,3 artarak günü 1.211 \$'dan tamamladı.
- **Hazine dün gerçekleştirdiği yeni gösterge tahvil ihracında (25.04.2012) ROT dahil net 4,2 milyar TL satış gerçekleştirdi.** İhalede yıllık bileşik faiz %8,51 oldu. Böylece Hazine iki günde düzenlediği ihalelerle toplam 6,0 milyar TL borçlanmış oldu. Hazine bugün 4,0 milyar TL'si piyasalara, 205 milyon TL'si kamuya olmak üzere toplam 4,2 milyar TL iç borç ödemesi gerçekleştirecek **ABD Hazinesi'nin 10 yıllık 21 milyar dolar tutarındaki tahvil ihracında getiri %3,11 seviyesinde gerçekleşti.**
- Yunanistan'ın olumlu ihale sonuçlarının euroyu desteklemesiyle **euro/dolar dün 1,27'nin üzerine çıktı; Pound dolara karşı dün %1'in üzerinde değer kazandı ve pound/dolar günü 1,52'nin bir miktar altından sonlandırdı.** İngiltere'de Haziran enflasyonunun %3,2 ile yüksek seyrini koruması para politikasında sıkılaştırmaya gidilebileceği beklentilerini artırarak poundu destekledi. **Dolar/TL günlük %0,7 gerileme ile gün sonunda 1,5434 seviyesindeydi.**

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Bütçe Dengesi (Haziran, milyar dolar)	-135,9	-68,4	-73,8
İngiltere TÜFE (Haziran, yıllık % değişim)	3,4	3,2	3,1
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Temmuz)	28,7	21,2	25,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Euro Bölge Sanayi Üretimi (Mayıs, aylık % değişim)	0,8	1,2
ABD Perakende Satışlar (Haziran, aylık % değ.)	-1,2	-0,2
Çin GSYİH (2Ç10, yıllık % değ.)	11,9	11,1

Para Piyasaları

	13/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5434	-0.7	-0.6
€/€	1.2722	1.1	0.8
\$/Yen	88.70	0.1	1.3
GBP/\$	1.5181	1.1	0.2

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	12/07	13/07
Gösterge Tahvil	8,87	8,48	8,47
Bileşik Faiz (%)			

Emtia Piyasaları

	2009	13/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	77,2	-2,78
Altın (\$/ons)	1.095,7	1210,7	10,49

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtdışı	2009 Kapanış	13/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	58.279	1.23	10.3

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1.095	1.54	-1.8
Dow Jones	10.428	10.363	1.44	-0.6
Nasdaq	2.269	2.242	1.99	-1.2
FTSE	5.413	5.271	2.01	-2.6
DAX	5.957	6.191	1.87	3.9
SMI	6.546	6.299	1.13	-3.8
Nikkei 225	10.546	9.537	-0.11	-9.6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	957	0.50	-3.3
MSCI BRIC	332	313	0.71	-6.5
Şangay	3,277	2,450	-1.62	-25.2
Bovespa	68,588	63,686	1.15	-7.1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste yukarı hareketin devamını beklemekle birlikte son bir kaç gündür devam eden hızlı yükseliş sonrasında bir miktar gün içi ve sınırlı realizasyon görmemiz mümkün.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün açılıştan itibaren yükselişini devam ettirdi.** Gün içerisinde 58.500 seviyesine yakın bölge test edilirken kapanış 58.279 seviyesinde gerçekleşti. Bir süredir vurgulamış olduğumuz olumlu teknik görünümün korunduğundan bahsedebiliriz. Hızlı yükselişin ardından kısa vadeli grafikler bir miktar zayıflama gösterse de henüz olumsuz bir durum oluşmadığından bahsedebiliriz. Hedef olarak belirttiğimiz 58.800 – 59.800 bandının alt sınırına oldukça yaklaşmış durumda. Daha önce de belirttiğimiz gibi olası 56.000-56.500 bandı korunduğu sürece de bu iyimserliğin sürmesini bekliyoruz. 57.800 – 57.500 bandı bugün için ilk destek bölgesi olarak belirtilebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Anadolu Efes – OLUMLU; Öneri Yok** – iştiraki Efes Breweries International (EBI) ikinci çeyrekte satış hacmini %14,8 büyüttü. Bu büyüme ilk çeyrekte görülen %10,5 büyümenin üstünde. Yıllık ilk yarısında satış hacmi %13,2 büyüme ile 7,6mn hektolitreye ulaştı. Yıl başından bu yana EBI'nın faaliyet gösterdiği ülkelerde bira'ya yapılan vergi artışları ve yavaş büyüyen ekonomilere rağmen, pazarlama ve dağıtım ile ilgili yapılan çalışmalarla ve baz dönem etkisiyle satış hacmi büyümesi gerçekleştirildi.

• Basında yer alan habere göre, **Doğan Yayın Holding – NÖTR; Öneri Yok** – 4 Grup şirketine kesilen toplam 4.823,8mn TL vergi cezalarının terkinin amacıyla açılan davalardan ilki bugün 3. Vergi Mahkemesinde görülecek. Doğan TV Holding ile Doğan TV Digital Platform şirketlerine kesilen vergi ve cezalarıyla ilgili dava görülecek. Mahkeme kararını verecek ve ilgili taraflara tebliğ edilecek. Mahkemenin vereceği karar doğrultusunda taraflar temyiz hakkını kullanacak. Doğan TV Holding'e yaklaşık 2milyar TL ceza kesilmisti dolayısıyla bugünkü duruşma önem arz ediyor. 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:

• 13 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.632.267.838 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 73.714,58 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 73.900 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,5645 seviyesinde gerçekleşti.

• **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 72.800 seviyesinin destek 72.150 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 73.300 seviyesi geçiş bölgesi olarak 74.350 seviyesi direnç 74.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5530 seviyesinin destek 1,5450 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5615 seviyesi geçiş bölgesi olarak 1,5715 seviyesi direnç 1,5820 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.2	5.7	57.5
İMKB-30	1.5	6.4	57.1
Mali Endeks	1.6	7.6	65.6
Sinai Endeks	0.1	5.2	55.6
Hizmetler Endeksi	0.3	1.3	28.8

Piyasa Verileri

İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	264,317
Bankalar Piyasa Değ eri	107,156
Holdingle Piyasa Değ eri	35,085
Sanayi + Diğ er P. Değ eri	122,075
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,194
İMKB Ort. Halka Açıklık	31.65%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fortis Bank	6.7	4.6
Fenerbahçe	3.7	20.8
Hürriyet Gazetecilik	3.6	12.7
Tav Havalimanları	3.4	18.3
Coca Cola İçecek	3.4	0.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Afyon Çimento	-6.9	83.3
Göлтаş Çimento	-6.9	6.0
Konya Çimento	-6.5	33.7
Kardemir (D)	-3.2	22.5
Bsh Ev Aletleri	-2.9	4.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.4	121.0
İş Bankası (C)	2.8	114.8
Afyon Çimento	-6.9	83.3
T. Vakıflar Bankası	1.0	52.1
Yapı Ve Kredi Bankası	0.4	45.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	73.900	1,03	217.073
XU30 Ekim 10	74.150	1,06	793
USD Ağustos 10	1,5645	-0,35	12.991
USD Ekim 10	1,5855	0,06	76
Euro Ağustos 10	1,978	0,28	598

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	191.114	2.090
USD Ağustos 10	46.255	2.034

*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

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 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 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 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.