

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

15 Ağustos 2011

İMKB-100 geçen hafta %7,2 değer kaybetti...

- Fransa Cumhurbaşkanı Sarkozy ve Almanya Başbakanı Angela Merkel'in yarınki toplantısında euro bölgesindeki krize yönelik kısa vadede yeni önlemler yerine daha uzun vadeli çözümler tartışılacağı belirtiliyor.** Alman ve Fransız yetkilileri şimdiden ortak euro bölgesi tahvil ihraçlarının, bölge üyeleri arasında mali politikada daha fazla uyum sağlanmadan mümkün olmayacağını belirtmiş durumda. Ancak yarınki toplantıdan 21 Temmuz'da Yunanistan'ın ikinci kurtarma paketine dair verilen kararların hayata geçirileceğine dair işaret bekleniyor.
- ABD'de Cuma günü açıklanan Michigan Üniv. Tüketici güven endeksi Ağustos'ta 8,8 puan düşüşle 54,9'e geriledi. Veri Temmuz'da 71,5 seviyesindeydi. 4Ç2008'de bile bu seviyeye gelinmemiş olması ABD ekonomisi hakkında endişe yaratıyor. Diğer taraftan, Temmuz ayı perakende satışlarının %0,5 artması ve Haziran'daki artış oranının %0,1'den %0,3'e revize edilmesi piyasaları rahatlattı.**
- Euro/dolar paritesi geçen haftayı yatay bir seyirle 1,4248'den tamamladı.** Bugün parite 1.4320'de. Döviz sepeti geçtiğimiz haftayı %1,7 artışla tamamladı. ABD'de açıklanan perakende satışların etkisiyle dolar/yen paritesi Cuma günü %2 değer kazanarak 0,78 oldu. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,7250-1,7950.**
- ABD'de açıklanan perakende satışların olumlu etkisi, yatırımcıların güvenli liman taleplerini bir miktar azaltarak altındaki karlarını realize etmelerine yol açtı.** Altın %1,1 gerileyerek 1.746 \$ oldu. Brent petrolde yatay bir seyir gözlenirken (108 \$), WTI petrol geç saatte gelen Michigan Üniv. Tüketici güven endeksi verisinin ardından günü %0,4 kayıpla kapattı (85,4 \$). **Haftalık bant tahminimiz teknik olarak Brent petrolde 104-113 \$, altında ise 1.675-1.815 \$ aralığıdır.**
- ABD borsalarında, Cuma günü olumlu perakende satışlar verisinin etkisiyle toparlanma devam etti ve Dow Jones endeksi günü %1,1 yükseldi. Buna rağmen Dow Jones, haftalık bazda %1,5 değer kaybetmiş oldu.**
- Avrupa borsalarında açığa satışların yasaklanmasının ardından Cuma günü hızlı yükselişler oldu:** Günü DAX %3,5, FTSE-100 %3 ve CAC 40 %4 yükselişle tamamladı. Bu endekslerin haftalık değişimleri ise sırasıyla %3,8, %1,4 ve %2 oldu. İtalya ve İspanya borsaları ise Cuma günü %4-5 arasında kazançlar kaydederek haftalık bazda yatay seviyelerden kapandılar.
- İMKB-100, Cuma gününü yatay seviyelerden tamamlarken, haftalık bazda %7,2 değer kaybetmiş oldu.** Cuma günü İş Bankası C ve Akbank hisselerinin her ikisi de %2,7 yükselirken, Garanti Bankası ise yatay seyrederek diğer bankalara göre daha düşük bir performans gösterdi. **İMKB-30 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 61.000-67.500 aralığıdır.**
- Asya borsalarında Cuma günü genel olarak yatay bir seyir hakim oldu. Japonya'da GSYİH'nin ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,3 daraldığı açıklandı; bu daralmanın daha fazla olması bekleniyordu.** Asya borsalarında bu sabah Japonya büyüme verisinin beklentilerden daha iyi gelmesinin etkisiyle Nikkei 225 endeksinde %1 civarında yükseliş görülüyor. Hong Kong ve Şangay borsaları da benzer şekilde alıcılı seyrediyor.
- TCMB'nin küresel ekonomik sorunlara ilişkin iyi ve kötü senaryoların her ikisinde de düşük faiz politikasına devam edeceğine yönelik açıklamalarının da etkisiyle geçtiğimiz hafta içinde gösterge faiz %8 seviyesinin altını test etti.** Böylece faiz Ocak sonundan bu yana en düşük seviyesini gördü. Haftanın son işlem gününde faiz yükselerek günü Pazartesi valörlü işlemlerde %8,13'den tamamladı. **Faiz için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak %7,80 - %8,25 aralığıdır.**
- Hazine bu hafta Çarşamba günü gerçekleştireceği 1,3 milyar TL tutarındaki iç borç ödemesi öncesinde yarın 4 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenleyecek.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Haziran, yıllık % değişim)	4,0	-0,7	4,2
ABD Michigan Üniv. Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)	63,7	54,9	63,2
ABD Perakende Satışlar (Temmuz, aylık % değişim)	0,1	0,5	0,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İşsizlik Oranı (Mayıs, %)	9,9	
ABD NAHB Konut Fiyatları Endeksi (Ağustos)	15	15

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	12/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7757	-0,2	15,6
€/ \$	1,3377	1,4248	0,0	6,5
\$/Yen	81,15	76,67	-0,2	-5,5

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	11/08	12/08
Gösterge Faiz (%)	7,08	8,03	8,11
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,29	0,29
Euribor (3 aylık)	0,94	1,49	1,49

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	12/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	85,4	-0,4	-6,6
Petrol (Brent)	94,75	108,0	0,0	14,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1746,0	-1,1	23,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	39,0	0,9	26,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1791,0	0,5	1,3

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	12/08 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	52,189	0,3	-21,2

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,179	0,5	-6,3
Dow Jones	11.578	11,269	1,1	-2,7
Nasdaq	2.653	2,508	0,6	-5,5
FTSE	5.900	5,320	3,0	-9,8
DAX	6.914	5,998	3,5	-16,1
SMI	6.436	5,253	4,4	-18,4
Nikkei 225	10.229	8,964	-0,2	-12,4

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	990	0,0	-14,0
MSCI BRIC	356	297	0,4	-16,8
Şangay	2.808	2,593	0,5	-8,1
Bovespa	69.305	53,473	0,2	-22,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste tepki alımları devam ediyor. Geçtiğimiz hafta yaşanan volatil seyir yerini bir miktar sakinleşmeye bırakmış durumda. Yurt dışı piyasalardaki iyimserlik paralelinde yükseliş hareketinin sürmesini bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks haftanın son gününde test ettiği 52.615 seviyesinin ardından gerileme yaşadığı 52.189 seviyesinde günün tamamladı.** Kısa vadeli teknik görünümdeki iyimserliğe paralel olarak endekste tepki alımları devam ediyor. 48.500-49.500 seviyesinden gelen alımlar sonrasında volatilité bir miktar azalma göstermiş durumda. Hızlı sayılabilecek yükseliş sonrasında saatlik grafiklerde bazı göstergelerin aşırı alıma ulaştığını belirtmekle birlikte henüz yukarı yönlü eğilimin korunduğunu söyleyebiliriz. Burada 21 periyotluk ağırlıklı ortalama üzerinde kapanış görmeye devam ediyoruz. Günlük grafiklerde de teknik göstergelerdeki yükseliş görüntüsünün halen geçerli olduğunu belirtebiliriz. Bu paralelde kısa vadede 53.500-54000 bandındaki hedefin korunduğunu düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **İş Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** 2Ç11 döneminde net karını önceki çeyreğe kıyasla %21 artırarak 809 milyon TL olarak açıkladı. Bankanın çeyreklik dönem karı bizim 800 milyon TL kar beklentimize paralel, piyasanın 703 milyon TL kar beklentisinin üzerinde kaldı.

• **Anadolu Sigorta – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** 2Ç11'de 7,6 milyon TL net kar açıkladı.

• **Anadolu Hayat – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** 2Ç11'de, piyasa ve bizim beklentimiz olan 15 milyon TL'nin üzerinde kalarak, 22 milyon net kar açıkladı.

• **Bagfaş – OLURLU; Gözden Geçiriliyor –** 2Ç11'de elde ettiği 20 milyon TL'lik net karla, aynı dönem için 16 milyon TL olan piyasa beklentisi ve bizim tahminimiz olan 12 milyon TL'yi geride bıraktı.

• **BİM – NÖTR; Endeksin Altında Getiri –** 2011/6 vergi finansallarında 187 milyon TL vergi öncesi kar açıkladı. Şirketin vergi finansalları, IFRS'e göre hazırlanmış finansalları için kısmen gösterge niteliği taşımaktadır. Devami 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:

• ABD borsaları, Cuma günü %0,5 ile yüzde 1,1 arasında yükselişle kapanmasının ardından Asya Borsaları dış haftaya artıda başlarken altın ve İsviçre frangı gibi güvenli liman kabul edilen varlıklar değer kaybetti.

• **XU30 Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62.400 seviyesinin destek 61.700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 63.200 seviyesi direnç 63.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Ağustos 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7740 seviyesinin destek 1,7680 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7850 seviyesi direnç 1,7900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.3	-16.8	-10.6
İMKB-30	0.0	-17.4	-14.2
Mali Endeks	0.5	-18.3	-16.8
Sınai Endeks	1.3	-17.1	5.2
Hizmetler Endeksi	-0.7	-13.7	-6.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	382,359
Bankalar Piyasa Değeri	127,176
Holdingle Piyasa Değeri	51,535
Sanayi + Diğer P. Değeri	203,648
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,297
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.73%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Türk Traktör	11.9	13.1
Ege Seramik	10.1	1.5
Do & Co	7.8	1.9
Doğan Holding	7.8	25.5
Trakya Cam	6.9	1.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koza Altın İşletmeleri	-6.6	26.1
Sabancı Holding	-5.1	16.1
Turkcell	-4.7	14.1
Koza Anadolu Metal	-2.9	2.7
Tav Havalimanları	-2.6	1.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.3	635.2
İş Bankası (C)	2.7	119.3
Yapı Ve Kredi Bankası	1.0	81.0
Akbank	2.7	51.2
Emlak G.M.Y.O.	1.0	47.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 11	62.950	0,28	310.715
XU30 Ekim 11	63.500	-0,16	2.218
USD Ağustos 11	1,789	0,17	65.335
USD Ekim 11	1,8035	0,03	2.461
Euro Ağustos 11	2,5435	0,22	2.655

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 11	166.451	-10.741
USD Ağustos 11	113.398	-5.998

*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

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 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 kaldıracaktır. 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.