

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

19 Temmuz 2010

## ABD'de tüketici güven endeksindeki gerileme moral bozdu...

- Tüketici güven endeksi Haziran'da 88 seviyesine yükseldi.** Endeks Kasım ayındaki 78,4 seviyesinden beri kesintisiz yükseliş kaydediyor; Mayıs'ta ise tüketici güveni 86,6 seviyesindeydi.
- ABD Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi geçmiş yılda kazanımlarını belirgin bir şekilde geri vererek 76'dan 66,5'e geriledi.** Beklenti 74,5 idi. Manşet endeksin yanı sıra beklenti endeksi ekonominin resesyonda olduğu Mayıs 2009'dan beri en düşük seviyesine geriledi. Endeks, önümüzdeki dönemde tüketim harcamalarındaki büyümenin düşeceğine de işaret ediyor. Güven endeksindeki gerilemenin hisse senedi fiyatlarında Mayıs ve Haziran ayında görülen sert düşüşlerden ve ekonomik görünümün genel olarak bozulmasından kaynaklandığı belirtiliyor. **Cuma günü ayrıca ABD'de TÜFE'nin aylık bazda %0,1 gerilediği, çekirdek TÜFE'nin ise %0,2 arttığı açıklandı.** Yıllık bazda ise TÜFE %1,1 artış ile enflasyon baskısının düşük kalmaya devam ettiğini ortaya koydu.
- ABD borsaları, Cuma günü tüketici güven endeksinin beklentilerin altında kalmasının yanı sıra açıklanan bazı bilançoların etkisiyle son bir ayın en büyük değer kayıplarını yaşadılar.** S&P 500 %2,9 ve Dow Jones %2,5 oranında geriledi. Bank of America (-9,2), Citigroup (-6,3) ve General Electric (-4,6) gibi önde gelen şirketlerin ikinci çeyrek karları sırasıyla 3,1 milyar \$, 2,7 milyar \$ ve 3,3 milyar \$ ile beklentilerin üzerinde gelse de bu şirketlerin gelirlerinin beklentilerin altında kalması, piyasaları olumsuz etkiledi. **Bu şirketlerin karlılıklarındaki artışın gelir artışından ziyade giderlerinin azaltılmasından kaynaklandığına ilişkin yorumlar, hisse senetlerini olumsuz etkiledi.** Cuma günü satışlarda ayrıca, borsaların önceki iki haftada yaklaşık %7 değer kazanmış olmasının ardından gelen kar satışları da etkili oldu.
- Avrupa borsalarında da Cuma günü satışlar görülürken, Almanya'nın DAX endeksi %1,8, Fransa'nın CAC 40 endeksi %2,3 ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksi ise %1 oranında değer kaybettiler.** Barclays, Credit Suisse ve Credit Agricole gibi bankacılık hisseleri günü %2,5 ve üzerinde kayıplarla tamamladı. Haftalık bazda ise DAX %0,04 gerilerken, FTSE-100 %0,5 değer kazandı.
- İMKB-100, Cuma günü dalgalı bir seyir izledi: Güne %1'in üzerinde kazançla başlayan endeks, öğleden sonra ABD ve Avrupa borsalarında görülen satışlarla gerileyerek günü yatay tamamladı.** Endeks, haftalık olarak ise %1 değer kazanmış oldu. Cuma gününün ilk yarısındaki kazançlarda Fitch'in, bütçe performansının ve gerçekleştirmelerin, kredi notunda asıl izledikleri nokta olduğunun altını çizmesi de etkili olmuştur. İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz 56.500-59.500 aralığıdır.
- Asya borsalarında Cuma günü Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %1,1 oranında gerilerken, Çin ve Hong Kong borsaları ise yatay seyretiler.** Bu sabah Asya'da Japonya ve Hong Kong'da satıcı, Çin'de ise alıcı bir seyir izleniyor.
- Euro/dolar paritesi geçtiğimiz haftayı yaklaşık son iki ayın en yüksek seviyeleri olan 1,2930'dan sonlandırdı.** Euronun dolara karşı haftalık değer kazancı %2'yi, aylık %5'i aştı. Yen son 3 işlem gününde dolara karşı %2,3 değer kazandı ve dolar/yen haftayı Aralık'tan beri en düşük seviyeler olan 86,59'dan kapattı. Yen'in dolara karşı aylık değer kazancı yaklaşık %5. Dolar/TL haftalık %1'e yakın düşüşün ardından Cuma kapanışta 1,5349 düzeyindeydi; **dolar/TL için bu haftaki teknik bant aralığı tahminimiz 1,53-1,56.**
- ABD'de petrol fiyatları %0,8 azalışla günü 76,0 \$'dan tamamladı.** Altın ise günü %1,2 değer kaybıyla 1.193 \$'dan tamamlarken, bakır %2,7 azalışla 292 \$'a geriledi. Haftalık teknik bant aralığı beklentimiz petrol için 72-78\$ iken altın için 1.175-1.225\$.
- Yurtiçi tahvil piyasasında faiz Cuma günü dar bir bantta hareket etti ve %8,42'den kapandı. Gösterge tahvil için bu haftaki bant tahminimiz %8,30-8,60 aralığıdır.** Hazine bu hafta Çarşamba günü 992 milyon TL'si piyasaya 72 milyon TL'si ise kamuya olmak üzere toplam 1,1 milyar TL iç borç ödemesi gerçekleştirecek.
- ABD'de ekonomide yavaşlama işaretlerinin etkisiyle tahvil piyasasında alımlar Cuma günü de devam etti.** 10 yıllık tahvil getirileri geçtiğimiz hafta son üç günde toplam 19 baz puan düşerek %2,93 seviyesine ulaştı. Haftalık bazda getiriler %4 azalış kaydetti. **İspanya'nın Perşembe günü gerçekleştirdiği 15 yıl vadeli tahvil ihalesinin başarılı geçmesinin ardından Cuma günü bu ülke tahvil piyasasında alımlar görüldü;** 10 yıllık getiriler 10 baz puan azalış göstererek %4,54 seviyesine ulaştı.

## Cuma Gününün Önemli Veri ve Olayları\*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	86,6	88,0	
<b>Yurtdışı</b>			
ABD TÜFE (Haziran, yıllık % değişim)	2,0	1,1	1,2

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Ödemeler Dengesi (Mayıs, milyar euro)	-6,9	
ABD NAHB Konut Piyasası Endeksi	17	16

## Para Piyasaları

	16/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5349	0.2	-0.8
€/€	1.2930	-0.1	2.3
\$/Yen	86.59	-1.0	-2.2
GBP/\$	1.5288	-1.1	1.5

## Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	15/07	16/07
Gösterge Tahvil	8,87	8,38	8,45
Bileşik Faiz (%)			

## Emtia Piyasaları

	2009	16/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	76,0	-4,22
Altın (\$/ons)	1.095,7	1193,2	8,89

## Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	16/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	52.825	57.729	0.07	9.3

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1.065	-2.88	-4.5
Dow Jones	10.428	10.098	-2.52	-3.2
Nasdaq	2.269	2.179	-3.11	-4.0
FTSE	5.413	5.159	-1.01	-4.7
DAX	5.957	6.040	-1.77	1.4
SMI	6.546	6.184	-1.70	-5.5
Nikkei 225	10.546	9.686	-1.12	-8.2

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	949	-0.86	-4.1
MSCI BRIC	332	306	-1.01	-7.0
Şangay	3,277	2,424	0.00	-26.0
Bovespa	68,588	62,339	-1.81	-9.1

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

**Piyasa Görüşümüz:**

- **Endekste yatay – aşağı seyir bekliyoruz.**

**Teknik Görünüm:**

- **Haftanın son gününde zayıflamanın devam edeceği yönündeki beklentimize karşı endeks yatay hareketledi.** Gün içerisinde 59.000 seviyesi test edilirken kapanış 57.729 seviyesinde gerçekleşti. Esasında Cuma gününden farklı bir görüşe sahip olmadığımızı belirtelim. Halen kuvvetli bir olumsuzluk görmemekle birlikte kısa vadeli düzeltme hareketinin bir miktar belirginleştiğini ve zayıflamanın devam edebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Bununla birlikte 56.500-57.000 bandının güçlü bir destek bölgesi olduğunu söyleyebiliriz. Bu banttan tepki alımı yaşanması olası. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın...](#)

**Şirket Haberleri:**

- **Türk Telekom – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – bugün 2010/06 net kar açıklaması bekleniyor; konsensüs tahmini 1.084mn TL olup Ak Yatırım tahmini 1.098mn TL'dir.
- **Anadolu Efes – OLUMSUZ; Öneri Yok** – Rekabet Kurumu Şirket'in pazarlama ve dağıtım şirketi hakkında soruşturma başlattığını bildirdi. Rekabet kanununun satıcılarla münhasır sözleşmelere girilemez maddesine aykırı davranış davranmadığı araştırılacak. Devami 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:**

- 16 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.789.775.568 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 72.844,40 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 73.150 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,5510 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 direnç 74.350 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5450 seviyesinin destek 1,5340 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5560 seviyesi direnç 1,5615 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.1	2.4	51.3
İMKB-30	0.1	2.7	50.1
Mali Endeks	0.3	3.7	58.4
Sınai Endeks	0.0	1.2	48.7
Hizmetler Endeksi	-0.8	-0.8	26.3

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)</b>	<b>263,543</b>
Bankalar Piyasa Değ eri	107,652
Holdingle Piyasa Değ eri	34,934
Sanayi + Diğer P. Değ eri	120,957
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>1,854</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>31.99%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Hürriyet Gazetecilik	7.1	13.9
Afyon Çimento	4.0	66.3
Petrol Ofisi	3.9	4.7
Doğuş Otomotiv	3.6	12.9
Gölaş Çimento	3.3	5.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kartonsan	-2.2	8.0
Bim Birleşik Mağazalar	-2.2	5.1
Aksigorta	-2.1	4.6
Türk Telekom	-1.9	2.8
Fortis Bank	-1.8	0.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	140.4
İş Bankası (C)	0.9	93.1
Afyon Çimento	4.0	66.3
Konya Çimento	0.7	45.0
T. Vakıflar Bankası	-1.0	44.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	73.150	0,17	235.697
XU30 Ekim 10	73.350	0,07	744
USD Ağustos 10	1,551	-0,06	23.749
USD Ekim 10	1,561	-0,16	761
Euro Ağustos 10	2,005	0,58	2.505

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	192.971	2.362
USD Ağustos 10	58.916	3.119

\*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

## Ekonomik Araştırmalar

[EkonomikAraştırmalar@akbank.com](mailto:EkonomikAraştırmalar@akbank.com)

Dr. Fatma Melek  
Baş Ekonomist

[Fatma.Melek@akbank.com](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Sibel Yapıcı

[Melek.Yapici@akbank.com](mailto:Melek.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Sahin.Zulug@akbank.com](mailto:Sahin.Zulug@akbank.com)

Elif Özen

[Elif.Ozen@akbank.com](mailto:Elif.Ozen@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto:Alp.Nasir@akbank.com)

## Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Araştırma@akyatirim.com.tr](mailto:Araştırma@akyatirim.com.tr)

## Türev Ürünler Bölümü (VOB)

[Vob@akbank.com](mailto:Vob@akbank.com)

## Akbank Yatırımcı Merkezi

[Aym@akbank.com](mailto: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.