

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

22 Temmuz 2010

## Bernanke'nin konuşması borsaları olumsuz etkiledi...

- **Fed Başkanı Bernake Temsilciler Meclisinde yaptığı konuşmada ekonomik görünümünün "her zamankinden daha belirsiz" olduğunu belirterek ekonomi kötüleşirse merkez bankasının ekonomiyi canlı tutacak yeni tedbirleri almaya hazır olduğunu belirtti.** Bernanke, düşük faiz oranlarının ekonomiyi desteklemek için gerekli olduğunu belirtirken, faizlerin uzun bir süre daha düşük tutulacağı taahhüdünü tekrarladi. Bazı piyasa analistleri 2012'ye kadar politika faizinde artırım beklemiyor.
- Bernanke büyümenin negatife düşüş ihtimalini düşük bulmakla beraber (ılımlı büyüme Fed'in temel senaryosu) ekonominin kırılğan olduğunu belirtti. Böyle bir durumda toparlanmayı tekrar rayına oturtmak için Fed'in incelediği seçenekler arasında "bankaların Fed'de tuttıkları rezervlere daha az faiz ödemesi, faiz oranlarının rekor düşük seviyelerde kalma taahhüdünün güçlendirilmesi ve kriz dönemi programlarının canlandırılması (aktif satın alımları gibi) olarak belirtti. **Fed'in 2010 için büyüme tahmini %3-%3.5 arasında.**
- **ABD borsaları, Fed Başkanı Bernanke'nin ekonomik görünüme ilişkin olumsuz açıklamaları sonucunda dün %1'den fazla değer kaybettiler.** Morgan Stanley (%6,3), Wells Fargo (%0,6), Freeport McMoran (%2,7) gibi şirketlerin beklentilerin üzerindeki bilançolarına rağmen özellikle JP Morgan (%-3,1) ve Bank of America (%-3) gibi büyük bankacılık hisselerindeki satışlar endekslerdeki düşüşte etkili oldu. Ayrıca 2. çeyrekte gelirleri beklentilerin altında kalan Yahoo'nun hisselerindeki %8,5 düşüş de teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksinin %1,6 oranında gerilemesinde etkili oldu. Beklentilerden daha iyi bilanço açıklamış olan Apple'in hisseleri ise dün %0,9 yükseldi. **Dün ayrıca ABD Başkanı B. Obama, finansal reform yasasını imzaladı.**
- **Bernanke'nin konuşmasından önce işlem gören Avrupa borsaları ise dün değer kazandılar; İngiltere'de FTSE-100 %1,5, Fransa'da CAC 40 %0,8 ve Almanya'da DAX %0,4 yükseliş kaydetti.** Dün beklentilerden daha iyi bilanço açıklayan Fiat (%6,7) ve Accor (%5,6) hisseleri ile BHP Billiton (%2,5) ve BP (%3,2) gibi emtia hisseleri yükselişte etkili oldular.
- **İMKB-100, dün %2,2 değer kazandı ve 59.495 ile tarihinin en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Dünkü alımlarda Avrupa borsalarındaki olumlu havanın yanı sıra faizlerde yaşanan düşüşün bankacılık hisselerine alım getirmesi etkili oldu.** İş Bankası C hisseleri %7,1 primle borsadaki yükselişe öncülük ederken, Garanti Bankası (%2,7) ve Akbank (%2,4) gibi diğer hacimli bankacılık hisseleri de yükselişte etkili oldular. **İMKB-100, böylece 2010 yılında %12,6 değer kazanmış oldu.**
- **Asya borsalarında dün Japonya ve Çin'de yatay bir seyir izlenirken, Hong Kong'da ise Hang Seng endeksi %1,1 oranında değer kazandı.** Bölge borsalarında bu sabah Japonya'da hafif satıcılık, Çin'de hafif alıcılık, Hong Kong'da ise da yatay bir seyir izleniyor.
- **Euro/dolar son iki günde yaklaşık %1,5 gerileyerek dün günü 1,28'in altından kapattı. Cuma günü açıklanacak olan Avrupa bankalarının stres testlerine ilişkin sonuçlar euro üzerinde baskı yaratıyor.** Yen dolara karşı dün %0,7 değer kazandı ve dolar/yen kapanışta 87 seviyesinin altındaydı. **Dolar/TL ise sınırlı bir yükselişte günü 1,5338'den sonlandırdı.**
- **Petrol fiyatları petrol stoklarındaki artış (400.000 varil), ekonomik belirsizlik kaygısı ve euro/dolar paritesinin 1,30'un altında seyretmesi sebebiyle %1,1 düşerek günü 76,6 \$'dan tamamladı.** Altın günü %1,1 değer kaybıyla 1.186 \$'dan sonlandırdı. Bakır fiyatı ise %3,0 artışla 308,7 \$'a yükseldi.
- **Piyasalardaki olumlu havanın etkisiyle yurtiçi tahvil piyasasında da faizler düşüş kaydetti. Gösterge kağıdın faizi %8,21 ile son dokuz ayın en düşük seviyesini gördü.** İşlem hacminin de 1,2 milyar TL ile yüksek gerçekleştiği gösterge kağıtta faiz valörlü işlemlerde günü %8,24'den tamamladı.
- **Fed başkanı Bernanke'nin açıklamalarının ardından yatırımcılar ABD tahvil piyasasında alımlar gerçekleştirdiler. 10 yıllık getiriler 6 baz puan düşüş göstererek günü %2,89 ile yaklaşık son 15 ayın en düşük seviyesinden sonlandırdı. 2 yıllık getiriler de %0,56 ile tarihinin en düşük seviyesine ulaştı.**

### Dünün Önemli Veri ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
İngiltere BoE Toplantı tutanakları			
ABD MBA Mortgage Başvuru Anketi (haftalık % değişim)	-2,9	7,6	

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
İngiltere BoE Toplantı tutanakları		
ABD MBA Mortgage Başvuru Anketi (haftalık % değişim)	-2,9	

### Para Piyasaları

	21/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5338	0.4	-0.3
€/€	1.2752	-1.0	0.1
\$/Yen	86.93	-0.7	-1.7
GBP/\$	1.5175	-0.6	-0.5

### Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	20/07	21/07
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,41	8,32

### Emtia Piyasaları

	2009	21/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	76,6	-3,53
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.186	8,20

### Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	21/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	59.495	2.18	12.6

### Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1.070	-1.28	-4.1
Dow Jones	10.428	10.121	-1.07	-2.9
Nasdaq	2.269	2.187	-1.58	-3.6
FTSE	5.413	5.215	1.46	-3.7
DAX	5.957	5.990	0.38	0.6
SMI	6.546	6.133	0.15	-6.3
Nikkei 225	10.546	9.279	-0.23	-12.0

### Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	965	1.15	-2.5
MSCI BRIC	332	313	1.15	-6.8
Şangay	3.277	2.543	0.30	-22.4
Bovespa	68.588	64.477	0.02	-6.0

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste bugün yatay – aşağı seyir bekliyoruz. Yurt dışı piyasalardaki zayıflama ve zirve seviyelere gelmiş olması yukarı yönlü hareketleri sınırlayabilir.**

## Teknik Görünüm:

- **Endeks dün ikinci seanstan itibaren artan iyimserlikle yukarı yönlüydü.** 58.000 seviyesi üzerindeki tutunmanın yarattığı olumlu görünümle 58.800 - 59.000 bandının aşılması sonrasında 59.500 seviyesinde kapanış gerçekleşti. Teknik görünümdeki iyimserliğin devamından bahsedebiliriz. Bununla birlikte Nisan ayı zirvesi de olan 59.750-60.000 bandının oldukça güçlü bir direnç olduğunu belirtmemiz gerekiyor. Beklentimiz bu seviyelerden bir miktar realizasyon yaşanacağı yönünde. 58.500 - 59.000 üzerindeki hareketin korunması durumunda yeni zirveler denenebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

- **Kardemir – OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri –** profil ürün fiyatında %6 indirim gitti. Böylece profil'in fiyatı 550 €/ton'dan 515 €/ton'a düştü. Yılbaşından bu yana profil fiyat artışı %24 oldu. Diğer ana ürün kategorilerinde fiyat değişikliğine gidilmedi.
- **Sinpaş GYO – NÖTR; Öneri Yok –** borsadan dün 400 bin adet hissesini ortalama 1.72 lira fiyattan satın aldığını açıkladığı. Buna göre, hisse geri alım işlemlerinin başladığı 14 Temmuz'dan bu yana borsadan alınan toplam payların şirket sermayesi içindeki payı %0,28'e ulaştı.
- **Haziran Ayı Beyaz Eşya Satışları:** Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği tarafından açıklanan Haziran ayı verilerine göre, yurtiçi beyaz eşya teslimleri 2010'un Haziran ayında, yıllık %9'luk daralma ile 495 bin adet olarak gerçekleşti. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayında da %14'lük bir azalış kaydedilmişti. Söz konusu gerilemelerin arkasında, geçen sene bu aylarda yürürlükte olan ve beyaz eşya ürünleri üzerindeki ÖTV'yi indiren teşvik paketinin yarattığı talep artışının ortaya koyduğu yüksek baz yılı etkisi yatmaktadır. 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:

- 21 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.847.444.824 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 75.194,73 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 75.250 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,5385 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74.950 seviyesinin destek 74.350 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 75.900 seviyesi direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5340 seviyesinin destek 1,5250 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5450 seviyesi direnç 1,5560 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	2.2	3.9	56.5
İMKB-30	2.3	4.1	56.4
Mali Endeks	2.9	5.0	65.9
Sınai Endeks	1.3	2.5	50.4
Hizmetler Endeksi	0.3	0.6	27.7

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)</b>	<b>271,712</b>
Bankalar Piyasa Değ eri	112,191
Holderler Piyasa Değ eri	35,623
Sanayi + Diğer P. Değ eri	123,898
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,160</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>32.22%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	7.1	117.6
Bsh Ev Aletleri	7.1	19.0
T.S.K.B.	5.4	6.0
Ihlas Holding	4.9	6.6
Doğan Yayın Holding	4.3	7.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Karsan Otomotiv	-2.5	8.3
Galatasaray	-1.8	1.4
Enka İnşaat	-0.9	7.2
Ülker	-0.9	3.6
Koza Altın İşletmeleri	-0.8	6.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.7	131.3
İş Bankası (C)	7.1	117.6
T. Vakıflar Bankası	2.1	60.8
Türk Hava Yolları	0.4	58.5
Yapı Ve Kredi Bankası	1.8	47.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	75.250	2,38	240.768
XU30 Ekim 10	75.550	2,34	1.613
USD Ağustos 10	1,5385	-0,39	10.551
USD Ekim 10	1,5530	-0,54	2.825
Euro Ağustos 10	1,9740	-0,93	6.945

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	209.234	7.288
USD Ağustos 10	61.902	1.089

\*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](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

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.