

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

23 Haziran 2010

## Yılsonu enflasyon beklentisi gerilemeye devam etti...

- **TCMB'nin beklenti anketinde yılsonu enflasyon beklentisi bir önceki anketteki %8,1 seviyesinden %8'e geriledi.** 12 ay sonrası için beklenti %7,23'ten %7,35'e yükselirken 24 ay sonrası için beklentiler %6,86 ile neredeyse sabit kaldı. **Ankette 2010 için büyüme beklentisi %5,2, 2011 için ise %4,6 seviyesinde.**
- **ABD borsaları, dün ikinci el konut satışlarının Mayıs ayında %2,2 gerileyerek yıllıklandırılmış olarak 5,66 milyon adet ile beklentilerin altına kalmasının etkisiyle değer kaybettiler.** Günü Dow Jones endeksi %1,4 ve S&P 500 endeksi %1,6 oranında kayıplarla tamamlarken, bu oranlar son 2,5 haftanın en önemli düşüşlerine işaret etti. Dünkü düşüşlerde satışların Alcoa (%-3,7), Caterpillar (%-3), Home Depot (%-2,6) ve JP Morgan (%-1,4) gibi sektörlerin geneline yayıldığı görüldü.
- **Avrupa borsalarında da dün satışlar görüldü; günü İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1 değer kaybıyla tamamlarken, Almanya'nın DAX endeksindeki kayıp ise %0,4 ile daha sınırlı oldu.** Dün Almanya'da iş dünyasının ekonomiye ilişkin beklentilerini gösteren Ifo endeksi Haziran'da hafif bir yükselişle 101,8 oldu. ZEW endeksinde yaşanan keskin düşüşe rağmen IFO endeksinin bir miktar yükselmesi, Almanya'nın GSYİH'sinin %2 civarında artacağına işaret etmesine ek olarak ikinci çeyreğin daha güçlü olacağını desteklemektedir.
- **Ancak geleceğe ilişkin bazı olumsuz sinyaller de var: Cari döneme ilişkin endeks artarken, euronun değer kaybına ve global talebin iyileşme sürecine rağmen önümüzdeki döneme ilişkin iş dünyası beklenti endeksinde iki aydır düşüş yaşanmakta.** Ayrıca perakende satış endeksinin de geçtiğimiz iki ayda düşmüş olması iyileşmenin iç ekonomiye yansımadağını göstermekte. Sonuç olarak Almanya'nın önderliğinde sağlanan iyileşme sürecine rağmen, iç tüketimin sınırlı seyri, Euro Bölgesi'ni desteklemekte yeterince güçlü bir görünüm göstermiyor.
- **İMKB-100'de dün satış ağırlıklı bir seyir hakim olurken, endeks öğleden sonra bir miktar alım gelmesiyle kayıplarını sınırladı ve günü %0,5 düşüşle tamamladı.** Garanti Bankası (%-0,7), Boyner (%5,2), İş Bankası C (%-1) ve Vakıfbank (%1,1) olurken, Boyner hisselerindeki yükselişte holding şirketlerinin yeniden yapılandırılacağına ilişkin haberler etkili oldu.
- **Pazartesi Çin'in yuanın değerine ilişkin açıklamalarının ardından hızlı yükselişler kaydetmiş olan Asya borsalarında, dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %1,2 oranında geriledi.** Hong Kong'un Hang Seng endeksi de günü %0,5 düşüşle tamamlarken, Çin'in Şangay endeksi ise yatay seyretti. Bölge borsalarında bu sabah satıcı bir seyir izleniyor.
- **Global piyasalarda risk alma iştahının zayıflaması güvenli liman talebi ile dolar ve yeni değer kazanmasını sağladı.** Euro/dolar paritesi günlük %0,4 düşüşle günü 1,2262'den kapatırken yen de dolara karşı %0,6 değer kazandı ve dolar/yen gün sonunda 90,47 düzeyindeydi. Dolar/TL ise günü 1,5657'den sonlandırdı. Bir önceki gün yuanın dolara karşı %0,4 değer kazanmasının ardından dün dolar yuana karşı %0,2 yükseldi.
- **Risk iştahındaki gerileme ABD tahvillerine talebi güçlendirirken dün günlük 8 baz puan düşüşle 10 yıllık ABD tahvilinin faizi %3,16 oldu.** Yurtiçinde gösterge faiz ise %8,79 seviyesindeydi. **Ayrıca, Hazine dün gerçekleştirdiği iki ihale ile toplam 6,2 milyar TL borçlandı.** Gösterge tahvilin yeniden ihracında ROT dahil borçlanma 3,3 milyar TL, 17/06/2015 vadeli tahvilin ihalesinde 2,9 milyar TL oldu.
- **Emtia piyasalarında dün genel olarak hafif satıcı bir seyir görüldü.** ABD'de açıklanan ikinci el ev satışlarında yaşanan azalma sonucunda petrol fiyatı günü %0,8 kayıpla 77,2 \$'dan tamamlarken, altın fiyatı yatay bir seyir izleyerek %0,6 artışla 1.239 \$'dan günü tamamladı. Uluslararası ticaretin canlılığına ilişkin önemli bir gösterge olan Baltık Kuru Yük Taşımacılığı Endeksi günlük bazda %2,1 aylık bazda ise %33,1 gerileyerek 07.10.2009'da görmüş olduğu 2.546 seviyesinden sonra en düşük düzeyine geldi.

## Dünün Önemli Veri ve Olayları\*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
TCMB Beklenti Anketi (Haziran)			
<b>Yurtdışı</b>			
Almanya IFO Endeksi (Haziran)	101,5	101,8	101,2
ABD Mevcut Konut Satışları (Mayıs, milyon adet)	5,77	5,66	6,20

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD Yeni Konut Satışları (Mayıs, bin adet)	504	431
ABD Faiz Kararı (%)	0-0,25	0-0,25
Çek Cumh. Faiz Kararı (%)	0,75	0,75

## Para Piyasaları

	22/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5657	0.6	0.2
€/€	1.2262	-0.4	-0.5
\$/Yen	90.47	-0.6	-1.0
GBP/\$	1.4804	0.4	0.0

## Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	21/06	22/06
Gösterge Tahvil	8,87	8,70	8,79
Bileşik Faiz (%)			

## Emtia Piyasaları

	2009	22/06 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,36	77,21	-2,7
Altın (\$/ons)	1095,70	1239,0	13,1

## Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	22/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	52.825	57.007	-0.47	7.9
<b>Gelişmiş Ülkelerin Borsaları</b>				
S&P 500	1.115	1.095	-1.61	-1.8
Dow Jones	10.428	10.294	-1.43	-1.3
Nasdaq	2.269	2.262	-1.19	-0.3
FTSE	5.413	5.247	-0.98	-3.1
DAX	5.957	6.269	-0.38	5.2
SMI	6.546	6.463	-0.86	-1.3
Nikkei 225	10.546	10.113	-1.22	-4.1
<b>Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları</b>				
MSCI EM	989	968	-1.12	-2.2
MSCI BRIC	332	317	-0.93	-3.7
Şangay	3.277	2.589	0.10	-21.0
Bovespa	68.588	64.811	-0.03	-5.5

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

- **Endeksin, dış piyasalardaki trend paralelinde gerileyerek bugün 56.500 destek seviyesini test etmesini bekliyoruz.** Bu seviyelerde işlem hacmindeki gerileme de dikkat çekiyor. İçeride önemli bir haber akışı bulunmuyor.

## Teknik Görünüm:

- **İMKB-100 endeksi son 3 günde 57.500'ün üzerinde tutunmasının ardından kısmen güç kaybetti.** Hafta başından beri genel işlem hacminin endeksi 58.000'in üzerine taşımaya yeterli olmadığı görüldü. Ancak iyimser görünüm korunmaya devam ediyor. Dün büyük banka sektörü hisselerindeki kısmi zayıflama endeksteki güç kaybında etkili oldu. Yukarı yönlü beklentilerin korunması için endeksin 56.000 seviyesinin üzerinde tutunması önem taşıırken 58.000-59.000 bölgesi önemli direnç durumunda.

## Şirket Haberleri:

- **Demir Çelik Sektörü – OLUMLU –** Steel Orbis haberine göre Çin hükümeti bazı demir-çelik ürünlerine ihracat vergi iadesini kaldırıyor. Bu karar 15 Temmuz'da yürürlüğe girecek. Böylece demir-çelik'in global arzında azalma bekleniyor ve bu durum fiyatların yukarı hareket etmesine neden olabilir.
- **Tofaş – OLUMU; Endeksin Üzerinde Getiri –** BM'nin İran'a yaptırımlar getirmesinin ardından Fransız otomotiv şirketlerin burada iş yapmaları zorlaşacak. İran otomotiv pazarı Fransız otomotiv sanayisine bağlı. Tofaş İran'a alternatif sunabilir. Tofaş GM Ali Pandir İran pazarını bu durumda bir fırsat olarak görüyor. Ayrıca Irak, Afganistan, Orta Doğu ve Kuzey Afrika ülkeleri de alternatif pazarlar olmaktadır.
- **Sinpaş GYO – NÖTR; Öneri Yok –** sermayesini 25% bedelsiz sermaye artırımını yoluyla 100 milyon TL arttırarak 500 milyon TL'ye yükseltmesi için SPK'ya başvurduğunu açıkladı.

Devami için [tıklayın...](#)

## Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Akbank, [Akçansa](#), [Banvit](#), [Boyner](#), [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:

- 22 Haziran 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.626.782.718 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 71.858,92 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 71.675 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,5635 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Haziran 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 70,450 seviyesinin destek 69,800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 70,800 seviyesi geçiş bölgesi olarak 71,600 seviyesi direnç 72,000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Haziran 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,558 seviyesinin destek 1,55 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,563 seviyesi geçiş bölgesi olarak 1,568 seviyesi direnç 1,579 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.5	5.4	61.0
İMKB-30	-0.5	6.1	61.8
Mali Endeks	-0.5	6.6	73.3
Sinai Endeks	0.1	4.0	51.6
Hizmetler Endeksi	-0.8	4.1	29.7

## Piyasa Verileri

İMKB Piyasa Değeri (mn \$)	257,446
Bankalar Piyasa Değeri	103,527
Holdingle Piyasa Değeri	35,292
Sanayi + Diğer P. Değeri	118,627
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,921
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.19%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Bsh Ev Aletleri	3.2	16.2
İpek Matbaacılık	2.5	12.5
Şekerbank	2.3	9.7
Halk Bankası	1.8	12.0
Konya Çimento	1.7	4.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Finans Fin. Kir.	-3.5	5.3
Pera G.M.Y.O.	-3.2	0.6
İhlas Holding	-3.0	5.8
Vestel Beyaz Eşya	-3.0	0.3
Sinpaş G.M.Y.O.	-2.8	3.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.7	95.9
İş Bankası (C)	-1.0	68.3
T. Vakıflar Bankası	1.1	59.5
Türk Hava Yolları	-2.4	39.4
Yapı Kredi	1.4	34.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 10	71,675	-0,80	212.572
XU30 Ağustos 10	72,100	-0,86	10.065
USD Haziran 10	1,5635	0,61	14.367
USD Ağustos 10	1,5795	0,51	2.125
Euro Haziran 10	1,9225	-0,05	108

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 10	175.708	-7.602
USD Haziran 10	36.653	-389

\*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 söz 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.