

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

23 Temmuz 2010

Avrupa bankalarının stres testi sonuçları bugün açıklanacak

- **Temmuz ayının ikinci beklenti anketinde yılsonu enflasyon beklentisi %7,7 ile bir önceki ankete göre değişmedi;** 12 ay ve 24 ay sonrası için beklentiler de %7,2 ve %6,9 seviyeleri ile sabit kaldı. Ankette 2010 ve 2011 için büyüme tahminleri sırasıyla %5,4 ve %4,7 seviyesinde.
- **ABD'de konut piyasası faaliyetindeki azalma devam ediyor.** 2. el konut satışlarında Mayıs ayındaki aylık %2.2 düşüşün ardından, Haziran'da da aylık %5.1 düşüş kaydedildi. İlk kez konut sahibi olanlara uygulanan vergi indiriminin satışlara olumlu katkı yapması beklenirken, kaydedilen düşüşler talepteki zayıflığa işaret ediyor.
- **ABD borsaları, dün UPS (%5,2), Caterpillar (%1,7), Xerox (%7,4) ve AT&T (%2,4) gibi şirketlerin ikinci çeyrek bilançolarının beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinin etkisiyle sert bir şekilde yükseldiler.** Günü S&P 500 endeksi %2,3, Dow Jones %2 ve Nasdaq ise %2,7 oranında değer kazancıyla tamamladılar.
- **Avrupa borsalarında da dün yükselişler görüldü ve günü Almanya'nın DAX endeksi %2,5, İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,9 ve Fransa'nın CAC 40 endeksi %3,1 oranında değer kazandı.** Dün euro bölgesinde PMI imalat sanayi beklenti endeksi Temmuz'da 56,7'ye yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve borsalara moral verdi. İngiltere'de perakende satışların beklentilerin %1,25 artışla üzerinde gerçekleşmesi de bir diğer olumlu etken oldu. **Avrupa'da 91 büyük bankaya uygulanan stres testinin sonuçları bugün akşam açıklanacak.**
- **İMKB-100, Avrupa ve ABD borsalarındaki olumlu havanın ve faizlerdeki düşüşün etkisiyle yükselişini dün de sürdürdü. Gün içerisinde 60.112 ile tarihi rekor seviyelerini test eden endeks, günü %0,7 yükselişle 59.919 seviyesinden tamamladı. Bu seviye, endeksin tarihindeki en yüksek kapanış seviyesi oldu.** Dünkü yükselişte Garanti Bankası (%3,3), Tüpraş (%3,9), Turkcell (%2,5), Enka İnşaat (%2,8) ve Halkbank (%1,6) başı çektiler.
- **Asya borsalarında dün Çin'in Şangay endeksi %1,1 ve Hong Kong'un Hang Seng endeksi %0,5 oranında değer kazanırken,** Japonya'nın Nikkei 225 endeksi ise ihracatçı şirketlerin hisselerine gelen satışlar sonucunda %0,6 geriledi. Bölge borsalarında bu sabah ise alıcılı bir seyir izleniyor.
- **Euro/dolar paritesi dün bir miktar yükselerek günü 1,2884'den kapattı.** TL ise dolara karşı %1'e yakın değer kazandı ve dolar/TL günü 1,52'nin altından kapattı.
- **Tahvil piyasasında alımlar dün de sürdü. Gösterge kağıdın faizi son dokuz ayın en düşük seviyelerinde; gün içerisinde en düşük %8,14'i gördü** ve işlem hacminin 1,0 milyar TL olduğu günde kapanış valörlü işlemlerde %8,16'dan gerçekleşti
- **Macaristan'ın düzenlediği 12 ay vadeli tahvil ihalesine talep yüksek gelirken, ihalede getiri oranı %5,75 ile bir önceki ihalenin 32 baz puan üzerinde gerçekleşti.** Macaristan'ın bu hafta içerisinde IMF ile alınacak mali tedbirlere ilişkin anlaşamaması sonucu düzenlenen ihalelerde talep düşük gerçekleşmiş idi. **Yunanistan'da 10 yıllık tahvil getirileri bugün açıklanan stres testinden 6 Yunan bankasından bazılarının geçebileceğine ilişkin spekülasyonların etkisiyle gelen alımlarla düşüş kaydetti.** Bu ülkenin 10 yıllık tahvil getirisi 7 baz puan azalış kaydederek %10,53'e ulaştı.
- **Petrol fiyatları 80 \$ seviyesine gelmesinin ardından bir miktar kar satışı görüldü ve günü %3,6 artışla 79,30\$'dan tamamladı.** Altın günü 1.200 \$ psikolojik seviyesinin altında %0,8 artışla 1.195 \$'dan sonlandırdı. Çarşamba günü %3 artışla önemli bir ivme kazanan bakır fiyatları dün açıklanan olumlu bilançoların etkisiyle artmaya devam etti. Bakır günü %2,4 artışla 316,1 \$'dan tamamladı.
- **Almanya'nın ihracat öncülüğünde toparlanması güçlenerek devam ediyor.** Temmuz ayı PMI endeksi Şubat 2007'den beri kaydedilen en yüksek seviyeye ulaştı. Eldeki veriler doğrultusunda Almanya'nın 2Ç2010'da %1 oranında büyüyeceği ve bunun Euro Bölgesi büyümesine 0,3 puan katkı yapacağı belirtiliyor. Ayrıca ihracattaki artışın, Almanya'nın kullandığı girdilerin Euro Bölgesinden ithalatına sağlayacağı fayda ile canlanacak olan bölgede, iç tüketimin de tetikleneceği öngörülmekte. Almanya'da işsizlik oranında kaydedilen düşüşün iç tüketime yapacağı katkının, hükümetin uyguladığı mali sıkılaştırma politikası sebebiyle kısıtlı kalacağı tahmin ediliyor..

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
İngiltere Perakende Satışlar (Haziran, aylık % değişim)	2,2	1,25	0,7
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	429	464	445
2.El Konut Satışları (Haziran, milyon adet)	5,7	5,4	5,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Almanya IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Temmuz)	101,8	101,5
İngiltere GSYİH (2Ç2010, yıllık % değişim)	-0,3	1,1

Para Piyasaları

	22/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5193	-0.9	-0.9
€/ \$	1.2884	1.0	-0.4
\$/Yen	87.03	0.0	-0.5
GBP/\$	1.5253	0.6	-1.3

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	21/07	22/07
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,32	8,18

Emtia Piyasaları

	2009	22/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	79,3	-0,08
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.194,5	9,01

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	22/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	59.919	0.71	13.4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1,094	2.25	-1.9
Dow Jones	10.428	10,322	1.99	-1.0
Nasdaq	2.269	2,246	2.68	-1.0
FTSE	5.413	5,314	1.90	-1.8
DAX	5.957	6,142	2.53	3.1
SMI	6.546	6,194	1.00	-5.4
Nikkei 225	10.546	9,221	-0.62	-12.6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	973	0.91	-1.6
MSCI BRIC	332	318	1.43	-5.7
Şangay	3,277	2,562	1.07	-21.8
Bovespa	68,588	65,748	1.97	-4.1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks yabancı alımlarıyla yeni zirvelere ulaşmış durumda. Bu seviyelerin kuvvetli dirençler olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Bugün yukarı hareketin yakın direnç seviyeleriyle sınırlı kalmasını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün açılıştaki yatay seyrin ardından yükselişini devam ettirdi.** 58.800 – 59.000 zirvesinin destek olarak korunmasıyla yükseliş devam ederken kapanış 59.919 seviyesinde gerçekleşti. Dün gün içerisinde test edilen 60.000/150 bandının aşılması durumunda kısa vadede yükselişin devamını öngörmek mümkün. Aksi durumda ilk destek seviyesi de olan 59.500/750 test edilecektir. Şu an dönüş yönünde bir sinyal olmasa da aşırı alım bölgesine ulaşılmış olması yakın dönemde kısa vadeli bir realizasyon beklentimizi güçlendiriyor. Bu paralelde bugün için yukarı denemeler gerçekleşse de 60.000 – 61.150 bandının güçlü bir direnç olduğunu belirtmek gerekiyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Aksa - OLURLU; Öneri Yok** – bugün karbon elyaf üretim tesisin açılış töreni düzenleniyor. Şirket'in karbon elyaf üretimi aslında 2009 3ncü çeyrekte başlamıştı. Tesisin yıllık 1.500 ton kapasitesi var. Şirket kendi geliştirdiği teknoloji ile karbon elyaf üretmeye başladı.
- **Karsan - NÖTR; Öneri Yok** – 26 Temmuz – 8 Ağustos tarihleri arasında üretimine planlı yıllık izin sebebiyle ara verecek.
- Basında yer alan haberlere göre, SOCAR-TURCAS grubun **Petkim - NÖTR; Öneri Yok** – Aliağa kompleksi içinde inşa edeceği Ege Petrokimya Rafinerisi'nin lisans töreni bugün yapılacak. Proje 4,5 milyar dolara mal olacak ve 2014'te tamamlanacak. 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:

- 22 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 2.199.596.041 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 75.856,92 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 76.400 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,5300 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 75.900 seviyesinin destek 74.950 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 77.200 seviyesi direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5250 seviyesinin destek 1,5180 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5340 seviyesi direnç 1,5450 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.7	5.1	56.9
İMKB-30	0.9	5.6	57.1
Mali Endeks	0.6	6.1	65.5
Sınai Endeks	0.5	2.9	50.6
Hizmetler Endeksi	1.0	2.5	29.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	273,653
Bankalar Piyasa Değ eri	112,950
Holdingle Piyasa Değ eri	35,901
Sanayi + Diğer P. Değ eri	124,802
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,243
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.22%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Gazetecilik	9.3	4.9
Martı Otel	5.3	8.2
Afyon Çimento	3.9	33.2
Tüpraş	3.8	34.6
Garanti Bankası	3.3	190.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Bsh Ev Aletleri	-3.0	3.2
Koza Altın İşletmeleri	-2.3	4.3
İpek Matbaacılık	-1.9	7.8
Bagfaş	-1.7	4.2
Petrol Ofisi	-1.5	2.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	3.3	190.8
İş Bankası (C)	-0.8	115.2
Turkcell	2.5	78.7
Akbank	-1.2	63.4
T. Vakıflar Bankası	1.0	53.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	76.400	1,53	284.006
XU30 Ekim 10	76.700	1,52	1.379
USD Ağustos 10	1,53	-0,55	16.541
USD Ekim 10	1,546	-0,45	1.183
Euro Ağustos 10	1,9715	-0,13	1.235

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	209.502	318
USD Ağustos 10	64.679	2.777

*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

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 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 kaldıracaktır. 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.