

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

27 Temmuz 2010

TCMB bugün Enflasyon Raporu'nu yayınlacak...

- **Kapasite kullanımdaki yükseliş sürüyor. Temmuz'da kapasite kullanım oranı %74,7'ye yükseldi.** Kapasite kullanımı Haziran'da %73,6, Temmuz 2009'da %67,4 seviyesindeydi.
- **Reel kesim güven endeksi Temmuz'da Haziran'daki 111,7 seviyesine göre sınırlı bir yükselişle 112,7 oldu.** Endeksin yükselmesinde mevcut toplam sipariş miktarı ve gelecek 3 ay ihracat sipariş miktarına ilişkin beklentilerdeki iyileşme etkili oldu.
- **ABD'de yeni konut satışlarının Haziran'da %23,6 artışla 267.000'den 330.000'e yükselmesi yüksek işsizlik oranları, kısıtlı kredi imkanları ve tüketici güveninin zayıf kaldığı dönemde piyasaya umut verdi.** Mayıs ayı satışlarının 300.000'den 267.000'e revize edilmiş olması sıçramanın daha büyük gözükmesine yol açıyor. Diğer bir olumlu gelişme ise Haziran ayında Mayıs ayına göre satılmayan yeni ev sayısında yaşanan azalma. %9,6'dan %7,6'ya düşen satışa çıkan yeni konut adedi, arz fazlasının azalmakta olduğuna işaret ediyor. Arzdaki bu azalışın önümüzdeki dönemde fiyatlarda artışa sebep olabileceği belirtiliyor.
- **ABD borsaları, dün yukarı yönlü hareketini sürdürürken günü Dow Jones endeksi %1 ve S&P 500 endeksi %1,1 oranında değer kazançlarıyla tamamladılar.** Dünkü yükselişlerde yeni konut satışlarının beklentilerin üzerinde artış göstermesi ve Fedex'in (%5,6) 2010 için kar tahminlerini yükseltmesi etkili oldu. Ayrıca Bank of America (%3) başta olmak üzere finans hisselerindeki alımlar da endekslerdeki yükselişe destek verdi.
- **Avrupa borsalarında dün stres testi sonuçlarının ardından sınırlı yükselişler yaşanırken, günü İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %0,7 ve Almanya'nın DAX endeksi %0,5 oranında artıda kapattılar.** Dexia (%9,1) ve Societe Generale (%5,2) gibi bankacılık hisselerindeki alımlar öne çıkarken, BP hisseleri de %4,6 yükselişle dikkat çekti.
- **İMKB-100, güne alımlarla başladıktan sonra gelen kar satışlarıyla bir miktar gerilese de öğleden sonra ABD'de açıklanan olumlu konut verisinin ardından toparlandı ve günü %0,4 gibi sınırlı bir yükselişle tamamladı.** En çok işlem gören hisseler Garanti Bankası (%1,3), İş Bankası (%0) ve Halkbank (%0,8) olurken, Hürriyet Gazetecilik (%4,7) ve Akçansa (%4,2) değer kazançlarıyla dikkat çeken hisseler oldular.
- **Asya borsalarında dün genel olarak olumlu bir hava hakim oldu; günü ihracatçı şirketlerin hisseleri öncülüğünde Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,8 ve Çin'in Şangay endeksi ise %0,7 yükselişle tamamladılar.** Asya borsalarında bu sabah yatay bir seyir izleniyor.
- **Avrupa'da stres testlerinin sonuçlarının açıklanmasının ardından dün euro değer kazandı. Euro/dolar paritesi günlük %0,6 yükselişle gün sonunda 1,30'un bir miktar altındaydı.** Dolar yine karşı da %0,6 değer kaybetti ve dolar/yen günü 86,93'ten kapattı. Dolar/TL ise sınırlı bir gerileme ile gün sonunda 1,5133 seviyesindeydi.
- **Petrol fiyatları dün 78 - 79 \$ bant aralığında hareket ettikten sonra günü başladığı fiyattan, 79\$'dan tamamladı.** Altın fiyatları euro dolar paritesindeki 1,29 \$'a çekilmenin paralelinde günü %0,6 azalışla 1.182 \$'dan noktaladı. Baltık Dry endeksinde ise Temmuz başında 2.000 puan seviyesinden 1.500 seviyelerine gelinmesinin ardından yaşanan toparlanma devam ediyor. Endeks günü %0,8 artışla 1.841'den sonlandırdı.
- **Hazine'nin dün gerçekleştirdiği 3 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvil ihalesine ROT dahil toplam 4,7milyar TL teklif geldi.** Hazine'nin 1,2 milyar TL satış gerçekleştirdiği ihalede yıllık bileşik faiz %8,57 oldu. Bugün hazine 12 ay vadeli iskontolu hazine bonusu ihalesi ile 7 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihaleleri düzenleyecek. İşlem hacminin düşük gerçekleştiği günde gösterge kağıdın faizi %8,17-8,26 bandında hareket etti ve günü valörlü işlemlerde %8,20'den tamamladı.
- **ABD Hazine'si bu hafta 104 milyar dolar tutarında tahvil ihalesi düzenliyor;** ihalelerden ilki 38 milyar dolar tutarında ve 2 yıl vadeli olup bugün gerçekleştirilecek.

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz, %)	73,6	74,7	

Yurtdışı

ABD Yeni Konut Satışları (Haziran, yıllıklandırılmış bin adet)	267	330	320

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
ABD S&P/Case-Shiller® Ev Fiyatları Endeksi (Mayıs, yıllık % değ.)	3,81	3,75
ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Anketi (Temmuz)	23	

Para Piyasaları

	26/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5133	-0.3	-1.6
€/€	1.2987	0.6	0.4
\$/Yen	86.93	-0.6	0.2
GBP/\$	1.5482	0.3	1.7

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	23/07	26/07
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,19	8,24

Emtia Piyasaları

	2009	26/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	79,0	-0,48
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.182,0	7,88

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	26/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	59.508	0.35	12.7

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1,115	1.12	0.0
Dow Jones	10.428	10,525	0.97	0.9
Nasdaq	2.269	2,296	1.19	1.2
FTSE	5.413	5,351	0.72	-1.1
DAX	5.957	6,194	0.45	4.0
SMI	6.546	6,199	-0.03	-5.3
Nikkei 225	10.546	9,504	0.77	-9.9

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	985	0.41	-0.4
MSCI BRIC	332	319	-0.24	-3.7
Şangay	3,277	2,589	0.65	-21.0
Bovespa	68,588	66,443	0.18	-3.1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **60.000 seviyesi psikolojik ve teknik açıdan önemli bir direnç seviyesi olmayı sürdürüyor.** Piyasanın sabah seansında bir kez daha bu seviyeyi aşmayı deneyeceğini düşünüyoruz.

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün gün başında 59.000 seviyesine yaşanan geri çekilmenin ardından beklenti aralığımız olan 59.650/800 bandını tekrar test etti.** Kapanış ise 59.500 seviyesinde gerçekleşti. 59.000 seviyesi üzerinde yaşanan tutunmanın verdiği iyimserlikle sınırlı bir yukarı deneme daha gerçekleşti. Bu hareketin oldukça düşük işlem hacimli kaldığını belirtmemiz gerekiyor. 59.650/800 bandı aşılamadığı sürece 58.000 seviyesine geri çekilme olasılığının gündemde olduğunu belirtmeye devam ediyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Türk Hava Yolları - Olumlu; Endeksin Üzerinde Getiri -**, Avrupa'nın en büyük basketbol organizasyonu olan Euroleague Basketball ile 5 yılı opsiyonlu olmak üzere 10 yıllık isim hakkı sponsorluğu için anlaşmaya vardı. Marka bilinirliğinin artırılması noktasında, kulüpler düzeyinde Avrupa basketbolunun bu en önemli organizasyonuna sponsor olunmasını Türk Hava Yolları açısından oldukça olumlu bir adım olarak değerlendiriyoruz.
- Rekabet Kurumunun internet sitesinde yer alan habere göre, Rekabet Kurulu **Türk Hava Yolları - Hafif Olumsuz; Endeksin Üzerinde Getiri -** İstanbul çıkışlı yurt içi ve yurt dışı hava yoluyla yolcu taşıma hatlarında rakip firma aleyhine dışlayıcı eylemlerde bulunup bulunmadığının tespit edilmesi amacıyla soruşturma başlatılmasına karar verdi.
- **SİGORTA SEKTÖRÜ - OLUMLU:** Mergermarket internet sitesinin haberine göre, FIBA Sigorta'yı alan Japon NKSJ Holding ve 2007 yılında Ray Sigorta'nın çoğunluk hissesini alan Vienna Insurance Group, Türk sigorta pazarında yeni satın alma peşindeler. 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:

- 26 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.433.223.583 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 75.287,09 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 75.700 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,528 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74.950 seviyesinin destek 73.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 76.800 seviyesi direnç 77.500 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5180 seviyesinin destek 1,5080 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5310 seviyesi direnç 1,5390 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.4	6.5	51.1
İMKB-30	0.5	7.2	50.6
Mali Endeks	0.3	7.8	56.8
Sınai Endeks	0.3	3.6	47.3
Hizmetler Endeksi	0.8	4.0	29.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	273,179
Bankalar Piyasa Değ eri	111,675
Holderler Piyasa Değ eri	36,490
Sanayi + Diğer P. Değ eri	125,014
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,486
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.30%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Gübre Fabrikaları	4.9	14.0
Hürriyet Gazetecilik	4.7	7.3
Bağfaş	3.5	21.5
Anadolu Hayat Emek.	3.2	2.6
Global Yatırım Holding	2.9	4.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Finans Fin. Kir.	-3.7	0.9
Migros	-3.2	5.9
Martı Otel	-2.9	3.8
Ihlas Ev Aletleri	-2.0	2.7
Akbank	-1.8	29.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.3	115.9
İş Bankası (C)	0.0	78.9
Halk Bankası	0.8	39.1
Akbank	-1.8	29.3
Doğan Yayın Holding	0.7	29.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	75.700	0,27	186.496
XU30 Ekim 10	75.950	0,20	498
USD Ağustos 10	1,528	-0,36	11.965
USD Ekim 10	1,5455	-0,26	522
Euro Ağustos 10	1,9765	0,20	107

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	198.213	1.924
USD Ağustos 10	69.729	2.149

*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 kaldıracabilir. 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.