

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

28 Temmuz 2010

TCMB enflasyon beklentilerini aşağı revize etti...

- TCMB Enflasyon Raporu'nda enflasyon beklentilerini aşağı revize etti. **Yeni tahminlere göre 2010'da enflasyonun %7,5 (%6,5-8,5 aralığı) ile Nisan'daki tahminin %0,9 aşağısında gerçekleşmesi bekleniyor.** Nisan'da TCMB'nin tahmini %8,4 (%7,2-9,6 aralığı) seviyesindeydi. **2011 tahmini %5,4'ten %5,3'e düşürülürken 2012 tahmini %5 seviyesinde sabit kaldı.**
- **TCMB ayrıca para politikasına ilişkin olarak faiz artırımlarının 2011'e ertelendiğinin sinyalini verdi. 2011 için ise sınırlı bir artırım öngörüyor.** Artırımın tutarı iktisadi faaliyetlerdeki görünüme bağlı olacak. TCMB mali kuralın önemine dikkat çekerken, faiz oranlarının 2012'ye kadar tek haneli seviyede kaldığı varsayımını temel aldıklarını belirtti.
- **Son üç gündür ard arda yükselmiş olan ABD borsaları dün yatay seviyelerden kapandılar. Tüketici güven endeksinin Temmuz'da 50,4 ile Şubat'tan bu yana en düşük seviyelerine gerilediğinin (Haziran: 54,3) açıklanması, borsalardaki yükselişin durmasında ana etken oldu.** 2. çeyrek bilançosu beklentilerden daha iyi olan kimya şirketi Dupont'un hisseleri %3,6 değer kazanırken, beklentilerden daha kötü bir bilanço açıklayan çelik şirketi US Steel'in hisseleri ise %6,4 oranında geriledi.
- **Avrupa borsalarında da dün yükselişler hız kesse de göstergeler günün oldukça sınırlı değer kazançlarıyla tamamladılar.** Deutsche Bank yılın ikinci çeyreğinde 1,5 milyar \$ ile beklentilerin hafif üzerinde bir kar açıklarken, UBS ise 1,9 milyar \$ ile beklentilerin oldukça üzerinde kar açıkladı. UBS hisseleri dün son 15 ayın en büyük oranlı yükselişini kaydederek %11 prim yaparken, Deutsche Bank hisseleri ise %4,5 oranında değer kazandı.
- **İMKB-100, dün TCMB'den gelen açıklamaların ve Avrupa bankalarının beklentilerden iyi bilançolarının etkisiyle bankacılık hisseleri öncülüğünde %1,4 değer kazandı ve yeni kapanış rekoru olan 60.329 seviyesinden günü sonlandırdı.** Dünkü yükselmeye Garanti Bankası hisseleri %3,3 yükselişle öne çıkarken, Turkcell (%3,6), İş Bankası C (%1,7) ve Vakıfbank (%2,5) oranında değer kazançlarıyla endeksteki yeni rekorlara katkıda bulundular.
- **Asya borsalarında dün genel olarak dar bantta yatay bir seyir izlendi. Bölge borsalarında bu sabah ise Japonya'da açıklanan olumlu şirket bilançoları sonucunda alıcılı bir seyir izleniyor.**
- **Petrol fiyatları dün ABD'de açıklanan tüketici güven endeksinin olumsuz gelmesinden sonra günü yaklaşık %2 düşüşle 77,5 \$'dan tamamladı.** Altın fiyatları euro dolar paritesinde yaşanan yükselme ve 1.175 \$ desteğinin kırılmasıyla günü %1,7 azalışla son üç ayın en düşük seviyesi olan 1.162 \$'dan kapadı.
- **Euro/dolar gün içerisinde 1,3050'ye yaklaşmasının ardından günü bir önceki günkü kapanış seviyeleri olan 1,30'dan sonlandırdı.** Yen dolara karşı %1,2 değer kaybetti ve dolar/yen gün sonunda 88 seviyesinin bir miktar altındaydı. Dolar/TL ise günlük %0,5 düşüşün ardından günü 1,5054'ten kapattı.
- **Hazine dün gerçekleştirdiği 3 ihaleyle ROT dahil toplam 3,9 milyar TL borçlanmış oldu.** 12 ay vadeli iskontolu hazine bonusu ihalesinde yıllık bileşik faiz %7,80 ile ROT dahil 1,3 milyar TL, 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesinde 1,6 milyar TL ve 15/01/2020 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ise yıllık bileşik faiz %8,98 ile 972 milyon TL satış gerçekleştirildi. Böylece Hazine bu ay için planlanmış olduğu ihale takvimini tamamlamış oldu. **Hazine bugün 5,7 milyar TL'si piyasaya 226 milyon TL'si kamuya olmak üzere toplam 5,9 milyar TL iç borç ödemesi gerçekleştirecek.** Gösterge faiz dün dar bir bantta hareket ettikten sonra günü valörlü işlemlerde %8,15'den tamamladı.
- **ABD Hazinesi'nin düzenlediği 38 milyar dolar tutarındaki 2 yıl vadeli tahvil ihalesine teklifin 3,3 katı talep geldi ve getiri %0,67 seviyesinde gerçekleşti.** Bugün 5 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenlenecek.

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD S&P/Case-Shiller®			
Ev Fiyatları Endeksi (Mayıs, yıllık % değ.)	3,81	4,6	3,75
ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Anketi (Temmuz)	23	16	

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD Dayanıklı Mal Siparişi (Haziran, aylık % değ.)	-1,1	0,8
Japonya Ticari Satışlar (Haziran, aylık % değ.)	-2,0	0,4

Para Piyasaları

	27/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5054	-0.5	-1.5
€/€	1.3001	0.1	0.9
\$/Yen	87.89	1.2	0.4
GBP/\$	1.5594	0.7	2.1

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	26/07	27/07
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,24	8,17

Emtia Piyasaları

	2009	27/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	77,5	-2,34
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.161,8	6,03

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	26/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	60,329	1.38	14.2

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

	2009	26/07	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
S&P 500	1.115	1,114	-0.10	-0.1
Dow Jones	10.428	10,538	0.12	1.1
Nasdaq	2.269	2,288	-0.36	0.8
FTSE	5.413	5,366	0.27	-0.9
DAX	5.957	6,207	0.21	4.2
SMI	6.546	6,275	1.22	-4.1
Nikkei 225	10.546	9,497	-0.07	-10.0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

	2009	26/07	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
MSCI EM	989	991	0.56	0.2
MSCI BRIC	332	321	0.65	-3.9
Şangay	3,277	2,575	-0.51	-21.4
Bovespa	68,588	66,674	0.35	-2.8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

● **İMKB 100 endeksi banka hisselerinin öncülüğündeki yükselişle 60.662 seviyesini test edip günü yeni kapanış zirvesi olan 60.329'dan kapattı.** Merkez Bankası'nın yeni enflasyon raporu yükselişi destekler mahiyette. Piyasanın bugün yukarı yönlü hareketini sürdürüp açılıştaki dünkü zirve seviyesini aşmayı deneyebileceğini düşünüyoruz.

Teknik Görünüm:

● **Endeks dün açılıştan itibaren etkili olan alımlarla yükselişeydi.** 59.650/800 bandının aşılmasıyla yukarı hareket güçlenmiş durumda. Diğer taraftan dün gün içerisinde yaşanan geri çekilmelerin 60.150 seviyesiyle sınırlı kalmasını olumlu olarak değerlendiriyoruz. Günlük ve saatlik grafikler halen yukarı yönlü hareketin devamına işaret ediyor. Bununla birlikte günlük grafiklerde aşırı alım bölgesine girildiğini belirtmemiz gerekiyor. Bugün için yeni bir yükseliş denemesiyle 60.650 direncinin tekrar zorlanması olası. Fakat çok uzun olmayacak bir süreç içerisinde endeksin Nisan ayındaki dolar zirvesi de olan bulunduğumuz seviyelerden satış baskısının güçlenmesini bekliyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Sinpaş GYO – NÖTR; Öneri Yok** – borsadan dün 250 bin adet hissesini ortalama 1.74 lira fiyattan satın aldığı açıkladı. Buna göre, hisse geri alım işlemlerinin başladığı 14 Temmuz'dan bu yana borsadan alınan toplam payların şirket sermayesi içindeki payı %0,53'e ulaştı.
- **Enerji sektörü:** Basında yer alan haberlere göre, 1 milyon 200 bin abonesiyle Türkiye'nin ikinci en büyük dağıtım şirketi olan ve ihalesi 6 Ağustos'a ertelenen Başkent Doğalgaz A.Ş. için yerli ve yabancı şirketler yarışacak. İhale şartnamesi alan yerli şirketler arasında Limak, Akfen, Aygaz, Aksa, Yıldızlar Holding, Genpa, Elektromed'in yanısıra Almanya'dan EWE, Rus Novatek, ve Fransız Gdf Suez de var. Şirketin %80'i özelleştirilecek. İlk açılan ihalede Global grubu ihaleyi 1 milyar 610 milyon dolar ile kazanmış ve bedel ödenmeyince ihale iptal edilmişti. Basındaki yoruma göre, bu ihalede tekliflerin 1 milyar doları aşmayacağı tahmin ediliyor. 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:

- 27 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.714.103.637 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 76.533,28 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 76.975 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,522 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.800 seviyesinin destek 75.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 77.500 seviyesi direnç 78.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5150 seviyesinin destek 1,5080 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5250 seviyesi direnç 1,5310 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.4	8.0	51.4
İMKB-30	1.7	9.0	51.3
Mali Endeks	1.4	9.4	57.0
Sınai Endeks	0.6	4.3	46.4
Hizmetler Endeksi	1.9	6.0	32.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	278,067
Bankalar Piyasa Değ eri	113,857
Holdingle Piyasa Değ eri	37,054
Sanayi + Diğer P. Değ eri	127,155
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,155
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.30%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Türk Ekonomi Bankası	7.5	71.8
Turkcell	3.6	46.0
Fortis Bank	3.5	13.4
Garanti Bankası	3.2	225.9
Şekerbank	3.1	7.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Martı Otel	-2.2	1.6
Bagfaş	-1.7	13.2
Koza Altın İşletmeleri	-1.5	3.5
Tav Havalimanları	-1.5	4.7
Global Yatırım Holding	-1.4	2.7

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	3.2	225.9
İş Bankası (C)	1.7	116.4
Türk Ekonomi Bankası	7.5	71.8
T. Vakıflar Bankası	2.5	64.0
Yapı Ve Kredi Bankası	1.3	52.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	76.975	1,68	217.018
XU30 Ekim 10	77.275	1,75	1.623
USD Ağustos 10	1,522	-0,39	17.963
USD Ekim 10	1,5375	-0,52	287
Euro Ağustos 10	1,9795	0,15	129

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	207.007	8.799
USD Ağustos 10	71.179	1.450

*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.