

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

29 Temmuz 2010

## İMKB'de 60.000 'in üzerindeki seyir sürüyor...

- **TCMB zorunlu karşılıklarla ilgili bu sabah yaptığı değişiklik uyarınca yabancı para zorunlu karşılık oranını %9,5'ten %10'a çıkardı. Çıkış strateji doğrultusunda atılan bu adımla karşılık oranlarının tekrar kriz öncesi seviyelere çekilmesi amaçlanıyor.** 26 Nisan 2010'da yapılan 0,5 puanlık karşılık oranı artışı sonucunda piyasadan 693,3 milyon dolar likidite çekilmişti. Yapılan 0,5 puanlık yeni artışla piyasadan 719,6 milyon dolar çekilmesi amaçlanıyor.
- **ABD'de dün yayınlanan Beige Book ekonomik faaliyetlerdeki zayıflığa dikkat çekiyor.** Genel olarak iktisadi faaliyetlerde bir iyileşme olduğu belirtilmesine rağmen iyileşme "ılımlı" seyretmekte. Perakende satışlar, imalat sanayi faaliyetleri, istihdam ve konut sektöründeki iyileşmeler sınırlı olup kredi talebi zayıf seyrediyor.
- **ABD borsaları, dün dayanıklı mal siparişlerinin Haziran ayında artması yönündeki beklentilerin aksine %1 oranında azalmasının ekonomik toparlanmaya ilişkin endişeleri artırmasının etkisiyle gerilediler.** Önceki gün de tüketici güven endeksi beklentilerin altında kalmıştı. Günün S&P 500 endeksi %0,7 düşüşle tamamlarken, bunda Fed'in Beige Book'taki açıklamaları da etkili oldu. Dün ikinci çeyrekte satışları beklentilerin altında kalan Boeing hisseleri günü %1,9 oranında değer kaybıyla tamamladı.
- **Avrupa borsaları, gün içerisinde dar bir bantta hareket ettikten sonra, öğleden sonra ABD'de açıklanan olumsuz verinin etkisiyle gerilediler. Gün sonunda İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %0,9 ve Almanya'nın DAX endeksi ise %0,5 değer kaybıyla kapandılar.** Teknoloji şirketi Infineon, 2010 yılı için satış ve kar tahminlerini yukarı çekerken, bu şirketin hisseleri dün %2,6 değer kazancıyla öne çıktı.
- **İMKB-100, güne alıcılı başlamasına rağmen daha sonra Avrupa ve ABD borsalarındaki hafif satıcılı seyrin ve gelen kar satışlarının etkisiyle kazançlarını geri verdi. Kapanışa doğru gelen alımlarla yeniden toparlanan endeks, günü yatay seviyelerden tamamladı.** Günün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%2,5), İş Bankası C (%-1,7) ve Ereğli Demir Çelik (%-0,5) olurken, Vakıfbank (%1), Akbank (%-1,2) günün diğer hacimli hisse senetleri oldular.
- **Asya borsalarında dün Japonya'da Canon'un (%5,7) beklentilerden daha iyi bir bilanço açıklamasının etkisiyle Nikkei 225 endeksi ihracatçı şirketlerin hisseleri öncülüğünde %2,7 değer kazandı.** Çin'in Şangay endeksi de benzer şekilde %2,3 oranında yükseldi. Böylece Şangay endeksi Haziran sonundan bu yana %10 değer kazanmış oldu. Bölge borsalarında bu sabah hafif satıcılı bir satış izleniyor.
- **Euro/dolar paritesi günü bir önceki günkü kapanış seviyeleri olan 1,30'un bir miktar altından sonlandırdı.** Yen dolara karşı %0,6 değer kazanırken dolar/yen gün sonunda 87,34 seviyesindeydi. Dolar/TL bir önceki güne göre sınırlı bir artışla günü 1,5077'den kapattı.
- **Petrol fiyatları dün ABD'de açıklanan dayanıklı mal siparişlerinin olumsuz gelmesi ve petrol stoklarındaki artış sonrasında sonra günü %0,7 düşüşle 77 \$'dan sonlandırdı.** Altın fiyatları 1.163 \$ ile yatay seyrederken, bakır fiyatları da günü %1,1 yükselişle 324,2 \$'dan tamamladı.
- **ABD Hazinesi'nin dün düzenlediği 37 milyar dolar tutarındaki 5 yıl vadeli tahvil ihalesine talep teklifin 3,1 katı ile yüksek geldi.** İhalede getiri %1,80 ile 2008 sonundan bu yana en düşük seviyesine ulaştı. Hazine bugün ise 7 yıl vadeli 29 milyar dolar tutarında haftanın son tahvil ihalesini düzenleyecek. Fed'in bazı bölgelerde büyümenin yavaşladığına dair açıklamalarının etkisiyle ikincil tahvil piyasasında alımlar görüldü; 10 yıl vadeli tahvil getirileri 6 baz puan düşüş kaydederek %2,99 seviyesine geriledi.
- **Yurtiçi tahvil piyasasında ise gösterge kağıdın faizi %8,12-8,22 bandında hareket etti ve kapanış valörlü işlemlerde %8,19'dan gerçekleşti.**

## Dünün Önemli Veri ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Dayanıklı Mal Siparişi (Haziran, aylık % değ.)	-1,1	-1,0	0,8
Japonya Ticari Satışlar (Haziran, aylık % değ.)	-2,0	3,3	0,4

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Fransa ÜFE (Haziran, yıllık % değ.)	4,3	3,9
Euro Bölgesi İş Dünyası ve Tüketici Anketi (Temmuz)	0,37	0,39
ABD İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	464	
İngiltere Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	-19	-20

## Para Piyasaları

	28/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5077	0.2	-1.7
€/€	1.2986	-0.1	1.8
\$/Yen	87.34	-0.6	0.3
GBP/\$	1.5588	0.0	2.8

## Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	27/07	28/07
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,17	8,15

## Emtia Piyasaları

	2009	28/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	77,0	-2,99
Altın (\$/ons)	1.095,7	1.163,1	6,15

## Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	27/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	52.825	60,404	0.12	14.3

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1,106	-0.69	-0.8
Dow Jones	10.428	10,498	-0.38	0.7
Nasdaq	2.269	2,265	-1.04	-0.2
FTSE	5.413	5,320	-0.86	-1.7
DAX	5.957	6,179	-0.46	3.7
SMI	6.546	6,277	0.04	-4.1
Nikkei 225	10.546	9,753	2.70	-7.5

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	991	0.03	0.2
MSCI BRIC	332	322	0.17	-3.3
Şangay	3,277	2,641	0.28	-19.4
Bovespa	68,588	66,808	0.20	-2.6

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Piyasa banka hisselerinde yabancı yatırımcıların güçlü alımlarıyla 60.000 seviyesinin üzerinde tutunuyor.** Ancak hacmi sığ ve alımlar genele yayılmadı. Bu nedenle bugün bir miktar kar satışı ile endeksin 60.000 seviyesine çekilmesini bekliyoruz.

## Teknik Görünüm:

• **Endeks dün beklentimiz paralelinde 60.650 zirvesinin tekrar test edilmesi sonrasında satıcı bir seyrindedi.** Zirve seviyelerine gelinmesinin yarattığı baskı bir miktar satışa dönüşmüş durumda. Bununla birlikte endeksin önceki gün olduğu gibi dün de 60.000 seviyesi üzerinde tutunma yaşamış olmasının oldukça olumlu bir görüntü yarattığını belirtmemiz mümkün. Bir miktar güç kaybı yaşanmakla birlikte günlük grafiklerin halen olumlu seyrini koruduğunu görüyoruz. 60.000 - 60.750 bandı dışına çıkılması çıkılan yönde yeni bir hareketlenme getirebilir. Dün son iki saatte yaşanan tutunma ve gün sonu alımları sonrasında bugün de yukarı yönlü bir tepki yaşanmasını bekliyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

- **Türk Hava Yolları – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – bazı yayın organlarında yer alan ve şirketin, Hırvatistan Havayolları ile ilgilendiğine dair haberlere, Yönetim Kurulunun böyle bir kararı bulunmadığı yönünde açıklama getirdi. Söz konusu açıklamada, Türk Hava Yollarının büyüme stratejisi çerçevesinde oluşabilecek fırsatları değerlendirmeye açık olduğu ifade edildi.
- **Halkbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - 2010 yılı ilk altı aylık sonuçlarını bugün açıklayacak. Banka için bizim kar tahminimiz 1.007 milyon TL, piyasa beklentisi ise 1.005 milyon TL düzeyinde. Diğer bankaların açıkladığı sonuçların verileceği tarihler: Yapı Kredi (3 Ağustos), Garanti Bankası (4 Ağustos), Akbank (6 Ağustos), TEB (13 Ağustos). Diğer bankalar 9 – 13 Ağustos tarihleri arasında tahmin ediliyor.
- **İş Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – iştiraki Anadolu Sigorta - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri şirketindeki %35.53 doğrudan hisse payının diğer bir banka iştiraki olan Milli Reassürans şirketine İMKB Toptan Satışlar Pazarında satışı konusunda Hazine müsteşarlığından izin alındığını açıkladı. 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:

- 28 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.540.967.520 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 76.637,98 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 76.825 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,521 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74.950 seviyesinin destek 73,800 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 1,508 seviyesinin destek 1,50 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,525 seviyesi direnç 1,531 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.1	7.0	51.0
İMKB-30	0.1	7.9	50.9
Mali Endeks	0.0	8.0	55.9
Sınai Endeks	0.2	4.0	47.0
Hizmetler Endeksi	0.5	5.6	32.6

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)</b>	<b>278,658</b>
Bankalar Piyasa Değ eri	113,744
Holderler Piyasa Değ eri	37,114
Sanayi + Diğer P. Değ eri	127,800
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,060</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>32.30%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Gazetecilik	6.5	8.7
Kardemir (D)	5.1	33.7
Vestel	4.5	8.5
Netaş Telekom.	3.5	3.2
Çelebi	3.1	2.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Selçuk Ecza Deposu	-2.7	0.6
Koza Altın İşletmeleri	-2.3	7.7
Tüpraş	-2.2	9.9
Albaraka Türk	-2.2	1.0
Asya Katılım Bankası	-2.1	14.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.5	144.8
İş Bankası (C)	-1.7	91.4
Ereğli Demir Çelik	-0.5	87.0
T. Vakıflar Bankası	1.0	66.4
Akbank	-1.2	57.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	76.825	-0,20	196.328
XU30 Ekim 10	77.125	-0,19	1.206
USD Ağustos 10	1,521	-0,07	11.438
USD Ekim 10	1,5375	0,00	210
Euro Ağustos 10	1,976	-0,18	23

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	209.058	2.051
USD Ağustos 10	70.452	-727

\*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 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 Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.