

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

30 Haziran 2010

Dün dünya borsalarında sert satışlar görüldü...

- **Avrupa Merkez Bankası'nın geçen yıl düzenlediği 1 yıl vadeli repo ihalesinin vadesinin 1 Temmuz'da dolacak olması, interbank faizlerinde yükselişe sebep oldu. Vadesi gelen tutar 442 milyar euro ile oldukça yüksek.** ECB, 1 yıl vadeli ihaleyi yenilemek yerine bankalara 3 ay vadeli fonlama imkanı sunuyor. Bu durumun, bankalararası piyasalarda likidite sıkışıklığına sebep olabileceği değerlendiriliyor. **Bu endişeler sonucunda 3 ay vadeli interbank faizleri %0,688 ile son sekiz ayın en yüksek seviyesine ulaştı.**
- **US Conference Board tüketici güven endeksi Haziran ayında, Mayıs ayındaki 62,7'den 52,9'a geriledi.** Azalmaya sebep olarak hisse senetlerinde geçtiğimiz ayda yaşanan sert düşüş gösteriliyor. Hisse senetlerinde yaşanan bu düşüşün gelecek ayların güven endeksini de etkilemesi bekleniyor. Düşüşün etkisini azaltan etkenler ise istihdam ve gelirdeki artış olarak gösteriliyor. **Nisan ayı S&P Case-Shiller konut fiyat endeksi aylık %0,4 artarken, bu artış konut alımındaki vergi indiriminden kaynaklanmakta olup yılsonu verilerinin %5 daha aşağıda olacağı tahmin ediliyor.**
- **Çin'in büyümesine ilişkin endişeler, ABD'de tüketici güveninin sert bir şekilde gerilemesi, Avrupa'da bankalara ilişkin endişelerin sürmesi gibi gelişmeler dün piyasalarda risk alma iştahını azaltarak EUR/USD, emtia fiyatları ve hisse senedi piyasalarında satışlara sebep oldu.** ABD borsaları, %2,7-%3,9 arasında değer kayıpları yaşarken, S&P 500 endeksi son 8 ayın en düşük seviyelerine geriledi. Satışlar Boeing (%-6,3), Caterpillar (%-5,5) ve JP Morgan (%-3,8) gibi değişik sektör hisselerine yayıldı.
- **Avrupa borsalarında da dün sert satışlar görüldü ve günü Almanya'nın DAX endeksi %3,3, İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %3,1 ve İsviçre'nin SMI endeksi %2,6 oranında değer kaybettiler.** ECB'nin 1 yıllık fonlamasının vadesi dolarken, özellikle İspanyol bankalarına ilişkin endişelerin artması sonucunda bu ülkenin IBEX endeksi dün %5,5 oranında geriledi. Portekiz borsası da %2,7 oranında gerilerken, Yunanistan borsasındaki kayıplar %0,9 ile sınırlı kaldı. Ancak Yunan borsası yılbaşından bu yana %35 kayıpla 2010 yılında dünyada en çok gerileyen borsa durumunda.
- **İMKB-100, dünya borsalarındaki satışlara paralel olarak dün %2,2 oranında gerilese de değer kayıplarının yurtdışına kıyasla daha sınırlı olduğu dikkat çekti.** Günün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%-3,6), İş Bankası C (%-3,9) ve Vakıfbank (%-3,2) gibi bankacılık hisseleri oldu. Bankacılık hisselerindeki satışlar, yurtdiçinde de gösterge endeksi aşağıya çeken en önemli faktör oldu.
- **Asya borsalarında dün Çin öncülüğünde sert satışlar görüldü; Çin'de** Nisan ayına ilişkin öncü ekonomik göstergenin aşağı doğru güncellenmesi ve Citigroup'un Çin'in ihracatına ilişkin uyarıda bulunması sonucunda bu ülkenin Şangay endeksi %4,3 oranında geriledi. Böylece bu endeksin yılbaşından bu yana değer kaybı %26'ya ulaştı. Dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi ise %1,3 oranında geriledi. Asya borsalarında satışlar bu sabah da sürüyor.
- **Euro/dolar dün %1'e yakın gerileyerek günü 1,22'nin altından sonlandırdı.** Paritenin gerilemesinde dolara olan güvenli liman talebindeki yükseliş ve Avrupa bankacılık sistemine ilişkin artan endişeler etkili oldu. **Güvenli liman talebi ile yen de dün dolara karşı %1 değer kazandı ve dolar/yen günü 88,49'dan kapattı.** Böylece dolar/yen kotasyonlarında haftalık düşüş %2'yi aşmış oldu. **Risk alma iştahındaki düşüşün gelişmekte olan ekonomi para birimlerini olumsuz etkilemesiyle dolar/TL dün günlük %1,1 yükselişe 1,59 seviyesindeydi.**
- **Gösterge kağıt dün de yatay hareketini sürdürdü** ve günü valörlü işlemlerde %8,80'den tamamladı. Hazine dün gerçekleştirmiş olduğu 11 ay vadeli (08.06.2011 itfa tarihli) iskontolu ihaleyle ROT dahil net 1,16 milyar TL borçlandı. İhalede yıllık bileşik faiz %8,39 seviyesinde gerçekleşti. **ABD'de tahvil piyasasında, Avrupa finansal sistemine ilişkin endişelerin etkisiyle artan güvenli liman talebiyle alımlar görüldü.** 10 yıllık tahvil getirileri 7 baz puan gerileyerek %2,95 ile son 14 ayın en düşük seviyesine ulaştı.
- **ABD'de tüketici güven endeksinin düşük gelmesi, global piyasalardaki tedirginlik ve paritelerdeki istikrarsızlık petrol fiyatlarını da olumsuz etkiledi. Petrol günü %3 kayıpla 75,9 \$'dan tamamladı.** Piyasaların bu kadar gerilediği bir günde güvenli liman olarak görülen altının fiyatı günü %0,3 artışla 1.241 \$'dan tamamladı.

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
S&P Case Shiller Konut Fiyatları (Nisan, yıllık % değ.)	2,3	3,8	3,4
ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	63,3	52,9	62,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
GSYİH (1Ç10, yıllık % değ.)	6,0	12,0
Dış Ticaret Dengesi (Mayıs, milyar \$)	-5,5	-5,4
Yurtdışı		
Euro Bölğ. TÜFE (Haziran, yıllık % değişim)	1,6	1,5

Para Piyasaları

	29/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5906	1.1	1.6
€/€	1.2184	-0.8	-0.7
\$/Yen	88.49	-1.0	-2.3
GBP/\$	1.5056	-0.3	1.7

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	28/06	29/06
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,79	8,80

Emtia Piyasaları

	2009	29/06 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	75,9	-4,31
Altın (\$/ons)	1.095,7	1240,5	13,21

Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	29/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	52.825	55,215	-2,16	4,5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1,041	-3,10	-6,6
Dow Jones	10.428	9,870	-2,65	-5,3
Nasdaq	2.269	2,135	-3,85	-5,9
FTSE	5.413	4,914	-3,10	-9,2
DAX	5.957	5,952	-3,33	-0,1
SMI	6.546	6,144	-2,64	-6,1
Nikkei 225	10.546	9,571	-1,27	-9,3

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	925	-2,84	-6,5
MSCI BRIC	332	302	-3,29	-6,1
Şangay	3,277	2,427	-4,27	-25,9
Bovespa	68,588	61,978	-3,50	-9,6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Bugün için endekste bir miktar tepki beklemekle birlikte bu tepki hareketinin zayıf kalması beklenebilir. İlk çeyrek büyüme verisi ve Avrupa piyasalarının yönünün netleşmesi sonrasında piyasalar yön bulabilecektir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün yurt dışı piyasalarda yaşanan sert düşüşlerin etkisiyle beklentilerimizden daha kötü bir seyirdeydi.** Açılıştan itibaren etkili olan satışlarla 55.215 seviyesinde kapanış gerçekleşti. Dünkü yorumumuzda 56.00-55.700 seviyesinin aşağı geçilmesinin yeni bir zayıflama süreci getireceğini belirtmiştik. Bu paralelde endekste belirgin bir güç kaybı yaşandığını belirtebiliriz. Teknik göstergelerin de benzer bir zayıflama ve sat sinyalleri ürettiğini söylemek mümkün. 53.800-54.650 bandı üzerinde tutunma yaşanmasını beklemekle birlikte 55.750 seviyesi aşılmadan da yeni bir iyimserlik yaşanmasını olası görmüyoruz. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Petkim - NÖTR; Öneri Yok** - bedelsiz sermaye artırımını 2 Temmuz tarihinde gerçekleştirecek. Şirket ödenmiş sermayesini %388,40 bedelsiz artırarak 204,7 milyon TL'den 1 milyar TL'ye çıkaracak.
- **Soda Sanayi - NÖTR; Öneri Yok** - Petrol-İş Sendikası ile yürütülen toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde anlaşma sağlanmadığı takdirde Petrol-İş Sendikasının grev uygulamasına 6 Temmuz'da başlayacağını açıkladı.
- **Ereğli Demir Çelik - OLUMLU; Endeksin Altında Getiri** - Ocak 2011 ile Mayıs 2011 tarihlerinde vadeleri gelecek olan kredilerin refinansmanını tamamlamak amacıyla, muhtelif bankalardan toplam 800mn dolar ve 450mn TL tutarlarında ve ilk iki yılı "geri ödemesiz dönem" olmak üzere 6, 7 ve 10 yıl vadeli kredi sözleşmeleri imzaladığını açıkladı. Devamı 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:

- 29 Haziran 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 2.414.396.293 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 69.358,53 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 69.425 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,5865 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Haziran 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 68,900 seviyesinin destek 68,350 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 69,800 seviyesi geçiş bölgesi olarak 70,450 seviyesi direnç 71,200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Haziran 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5715 seviyesinin destek 1,563 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,582 seviyesi geçiş bölgesi olarak 1,5915 seviyesi direnç 1,603 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.2	0.0	49.9
İMKB-30	-2.3	0.2	49.0
Mali Endeks	-2.6	0.1	57.6
Sınai Endeks	-1.5	1.5	48.1
Hizmetler Endeksi	-1.4	-0.3	24.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	247,587
Bankalar Piyasa Değ eri	98,603
Holdingle Piyasa Değ eri	33,634
Sanayi + Diğ er P. Değ eri	115,349
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,699
İMKB Ort. Halka Açıklık	31.91%

En Yüksek Getiri	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ülker	1.9	23.2
Tesco Kipa	1.7	1.2
Pera G.M.Y.O.	1.6	0.6
Galatasaray	1.1	1.0
Petkim	1.0	33.0

En Düşük Getiri	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
İpek Matbaacılık	-4.3	11.0
İşıklar Yatırım Holding	-4.1	5.1
Ege Seramik	-4.0	2.7
İş Bankası (C)	-3.8	58.3
Tekstilbank	-3.8	1.7

En Yüksek Hacimler	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.6	164.5
İş Bankası (C)	-3.8	58.3
T. Vakıflar Bankası	-3.2	41.1
Yapı Kredi	-2.7	35.3
Petkim	1.0	33.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ işim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 10	69,425	-2,49	189.879
XU30 Ağustos 10	69,900	-2,68	113.842
USD Haziran 10	1,5865	0,86	8.281
USD Ağustos 10	1,6025	0,88	10.223
Euro Haziran 10	1,93	-0,52	107

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 10	74.880	-49.844
USD Haziran 10	27.065	-4.304

*Açık Pozisyon Değ işimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değ işimi.

Ekonomik Araştırmalar

EkonomikAraştırmalar@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

Araştırma@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 rapordaki 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 ihtaraya 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.