

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

4 Haziran 2010

Enflasyon tekrar tek haneye geriledi...

• **Piyasa:** İMKB'de bu sabah yatay bir açılış öngörüyoruz

• **Mayıs'ta TÜFE aylık %0,4 geriledi. Böylece yıllık enflasyon Nisan'daki %10,2 seviyesinden %9,1'e düştü.** Aylık bazda %4,4 gerileyen gıda fiyatları enflasyondaki düşüşte en önemli etken oldu; yıllık çekirdek enflasyon sınırlı bir düşüşle Nisan'daki %5,6 seviyesinden Mayıs'ta %5,5'e düştü. **Üretici fiyatları da gıda fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle aylık %1,1 geriledi. Böylece yıllık ÜFE enflasyonu Nisan'daki %10,4 seviyesinden %9,2'ye geldi.** Enflasyonun bir süre daha yüksek seyredeceğini ve belirgin düşüşün baz etkisinin ortadan kalkmasıyla yılın son aylarında yaşanacağını tahmin ediyoruz.

• **G20 ülkeleri maliye bakanlarının iki gün sürecek olan toplantısı bugün başladı.** 26-27 Haziran tarihlerinde gerçekleştirilecek olan G20 zirvesi öncesinde yapılacak olan bu toplantıda ana gündem maddelerinden birini Avrupa'daki krizin oluşturması bekleniyor.

• **Çarşamba günü sert bir şekilde yükselmiş olan ABD borsaları, dün ise yatay seviyelerden kapandılar.** ABD'de dün açıklanan verilere göre işsizlik maaşı başvuruları 453 bin kişiye gerilerken, (önceki hafta 460 bin idi), ADP özel sektör istihdam raporuna göre istihdam edilenlerin sayısı Mayıs ayında 55 bin kişi arttı. Bugün açıklanacak olan resmi işsizlik rakamlarının piyasalara yön vermesi bekleniyor. Dün ayrıca ABD'de ISM Hizmetler Sektörü endeksinin 55,4 ile beşinci ay üst üste genişlemeye işaret etmesi de olumlu bir diğer veri oldu. Diğer taraftan, fabrika siparişleri Nisan ayında %1,2 artmasına rağmen beklentilerin altında kaldı.

• **Avrupa borsalarında dün alıcılı bir seyir izlenirken, Almanya'nın DAX ve İngiltere'nin FTSE-100 endekslerinin her ikisi de %1,2 oranında değer kazandılar.** Air France (%6,1), Peugeot (%4,8), Daimler (%1,2) gibi hisseler yükselişte öne çıktılar. **Dün Yunanistan ve Portekiz borsaları sırasıyla %1,7 ve %1,2 değer kazanırken, İspanya borsasının yatay seyretmesi dikkat çekti.** Kredi derecelendirme kuruluşları Fitch ve Moody's tarafından Meksika Körfezi'ndeki petrol sızıntısının yükselen maliyeti nedeniyle notu indirilen BP'nin hisseleri dün %0,6 değer kazandı. Bunda, şirket hisselerinin son günlerde %20'den fazla değer kaybetmesinin etkisi oldu.

• **İMKB-100, güne hızlı alımlarla başlamasına rağmen özellikle kapanışa doğru gelen satışlar sonucunda kazançlarının bir kısmını geri vererek günü %0,4 gibi sınırlı bir yükselişle tamamladı.** Dün en çok işlem gören hisseler Garanti Bankası (%-2,9), İş Bankası C (%0,8) ve Doğan Holding (%-2,6) olurken, Garanti Bankası hisselerindeki satışlar endekste geri çekilmede etkili oldu. Dün Asya Bank (%3,5) ve Halkbank (%2,8) hisselerindeki değer kazançları dikkat çekti.

• **Asya borsalarında dün ABD borsalarının Çarşamba günü hızlı yükselişlerinin etkisiyle Japonya borsası %3,2 ve Hong Kong borsası %1,6 değer kazandılar.** Çin'in Şangay endeksi ise diğer borsalardan ayrılarak %0,7 oranında geriledi. Bölge borsalarında bu sabah yatay bir seyir izleniyor.

• **Euro/dolar paritesi dün günü 1,2161'den sonlandırdı. Paritedeki düşüş haftalık %2'ye, yılın başından itibaren %15'e ulaşmış durumda. Yen Japonya başbakanının istifasının ardından değer kaybetmeye devam ediyor; dolar/yen dün günlük %0,4 yükselişle 92,58 seviyesindeydi. Yeni dolar karşı son iki günde değer kaybı %1,7 oldu. Gelişmekte olan ekonomi para birimlerinden TL'nin dolara karşı günlük değer kaybı %0,7, Çek korunasının %0,9, Macaristan forintinin %3,4, Güney Afrika randının %0,5 oldu.** Macaristan'da iktidar partisinin bir üyesinin Macaristan'ın Yunanistan'ın yaşadığı gibi bir kriz yaşama riski olduğunu vurgulaması forint değer kaybında etkili oldu.

• **Dün petrol fiyatları günlük %2,4 yükselişle tekrar 74\$ seviyesinin üzerine çıktı. Altın ise günlük %1,3 düşüşle günü 1208\$'dan sonlandırdı.**

• **Tahvil piyasasında, enflasyon verisinin negatif ve beklentilerin altında gelmesinin olumlu etkisiyle alımlar görülürken işlem hacmi de 3,2 milyar TL ile yüksek gerçekleşti.** Gösterge kağıdın faizi gün içerisinde en düşük %8,62 seviyesini gördü. İşlem hacminin 1,5 milyar TL'ye ulaştığı gösterge kağıtta faiz bugün valörlü işlemlerde günü %8,71'den tamamladı.

• **İspanya, Portekiz, Yunanistan tahvil piyasalarındaki satışlar devam ediyor; 10 yıllık tahvil getirileri sırasıyla 12 baz puan (%4,57), 16 baz puan (%5,19) ve 8 baz puan (%8,20) artış kaydetti.**

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
TÜFE (Mayıs, aylık % değişim)	0,60	-0,4	0,60
Yurtdışı			
ABD ISM Hizmetler Sektörü Endeksi (Mayıs)	55,4	55,4	55,8
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	460	453	450

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD İşsizlik Oranı (Mayıs, %)	9,9	9,8
Euro Bölgesi GSYİH (1Ç2010, yıllık % değişim)	0,5	0,5
İspanya Sanayi Üretimi (Nisan, yıllık % değişim)	5,4	0,9

Para Piyasaları

	03/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5850	0.7	2.0
€/€	1.2161	-0.7	-1.7
\$/Yen	92.58	0.4	1.7
GBP/€	1.4617	-0.2	0.2

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	02/06	03/06
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,85	8,70

Emtia Piyasaları

	2009	03/06 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,36	74,61	-6,0
Altın (\$/ons)	1095,70	1207,55	10,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	03/06 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	52.825	55.407	0.35	4.9

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.115	1.103	0.41	-1.1
Dow Jones	10.428	10.255	0.06	-1.7
Nasdaq	2.269	2.303	0.96	1.5
FTSE	5.413	5.211	1.16	-3.7
DAX	5.957	6.055	1.23	1.6
SMI	6.546	6.419	0.79	-1.9
Nikkei 225	10.546	9.914	3.24	-6.0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	989	925	1.77	-6.5
MSCI BRIC	332	302	1.49	-10.5
Şangay	3.277	2.530	-0.87	-22.8
Bovespa	68.588	62.943	1.78	-8.2

* Moody's, Bloomberg ve Reuters,CPB

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste bugün için yatay hareket bekliyoruz. Olası geri çekilmelerde 54.800-55.000 bandında tutunma yaşanması muhtemel.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks dün beklentilerimiz paralelinde yükselişeydi.** Bir süredir vurguladığımız ve realizasyon seviyesi olarak gördüğümüz 56.000/500 bandının üst sınırı test edilirken endeks bu bölgeden yaşanan düzeltmeyle günü tamamladı. Bu aşamada, yükselişin ardından kısa vadeli grafiklerde aşırı alım bölgesinden bir miktar geri çekilme olduğunu görüyoruz. Bununla birlikte günlük grafikler yükseliş yönündeki denemelerin devamına işaret ediyor. 55.000-54.800 seviyesi korunduğu sürece de olumsuz bir görüntü oluşması beklenmemeli. Bugün için bu bant üzerinde tutunma bekliyoruz. Bu seviyenin aşağı kırılması zayıflamanın güçlenmesini sağlayacaktır. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Garanti Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Basında çıkan haberlerde GE'nin %20,58 hissesinin satışına ilişkin olarak farklı yorumlar yer aldı. Sabah gazetesi haberine göre GE'nin şu ana kadar hisse satışı için stratejik ortak arayışından sonuç çıkmaması nedeniyle ikinci halka arz endişeleri gündeme geldi ve hissede baskı yarattı. Diğer taraftan Habertürk gazetesi ise GE hisselerinin satışının sonuçlandırılmamış olmasının ardından, GE'nin finansal piyasalarda istikrar sağlanana kadar hisse satışından vazgeçtiği ve ortaklığını devam ettireceği iddia edildi. Diğer taraftan Habertürk gazetesi GE'nin temettü dağıtımına ilişkin sınırların esnetilmesi konusunda BDDK ile görüştü.
- **Trakya Cam – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – sermayesinin %4 oranında 580,0mn TL'den 603,2mn TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 23,2mn TL tutarındaki nominal değerli bedelsiz payların dağıtımına 11 Haziran 2010 tarihinde başlanacaktır. 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 Yeni](#), [Şişe Cam](#), [Tekfen](#), [Tofaş](#), [Trakya Cam](#), [Tüpraş](#). Portföy önerisiyle ilgili ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

VOB (Bu bölüm Türev Ürünler Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- 3 Haziran 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.986.635.482 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 69.462,25 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 69.750 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,5875 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Haziran 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 68,800 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 1,582 seviyesinin destek 1,5715 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,592 seviyesi geçiş bölgesi olarak 1,603 seviyesi direnç 1,614 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.4	-5.1	58.6
İMKB-30	0.6	-4.4	57.7
Mali Endeks	0.2	-3.6	67.2
Sınai Endeks	0.3	-7.9	54.9
Hizmetler Endeksi	1.0	-8.7	32.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	243,748
Bankalar Piyasa Değ eri	96,904
Holdingle Piyasa Değ eri	34,453
Sanayi + Diğer P. Değ eri	112,391
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,544
İMKB Ort. Halka Açıklık	32.45%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Pera G.M.Y.O.	4.8	4.1
Tüpraş	4.2	23.2
Enka İnşaat	3.7	17.6
Beşiktaş	3.6	5.1
Asya Katılım Bankası	3.5	15.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İşıklar Yatırım Holding	-7.5	42.1
Fenerbahçe	-4.0	48.9
Garanti Bankası	-2.9	201.0
Net Holding	-2.9	6.2
Doğan Holding	-2.6	75.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.9	201.0
İş Bankası (C)	0.8	142.8
Doğan Holding	-2.6	75.9
Fenerbahçe	-4.0	48.9
İşıklar Yatırım Holding	-7.5	42.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Haziran 10	69,750	1,09	273.569
XU30 Ağustos 10	69,950	0,97	1.334
USD Haziran 10	1,5875	-0,16	28.895
USD Ağustos 10	1,6005	-0,28	349
Euro Haziran 10	1,939	0,10	258

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Haziran 10	179.241	-15.412
USD Haziran 10	73.440	-3.147

*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

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

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 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 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.