

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

06 Temmuz 2010

Enflasyondaki düşüş sürüyor...

- **Haziran'da enflasyon gıda fiyatlarındaki düşüşün etkisi ile aylık %0,56 geriledi.** Böylece, yıllık enflasyon Mayıs'taki %9,1 seviyesinden %8,4'e geriledi. Çekirdek enflasyon da Mayıs'taki %5,5 seviyesinden Haziran'da %4,9'a düştü. Üretici fiyatları ise Haziran'da aylık %0,5 gerilerken, yıllık ÜFE enflasyonu Mayıs'taki %9,2 seviyesine göre düşerek %7,6 oldu.
- Enflasyon Nisan ayında %10,2'ye kadar yükselmesinin ardından özellikle gıda fiyatlarındaki düzeltmenin etkisi ile hızlı bir şekilde geriledi. Düşüşün önümüzdeki aylarda da süreceğini ve **yılsonunda enflasyonun %7-7,5 seviyesinde olacağını tahmin ediyoruz. Enflasyondaki olumlu seyir TCMB'nin de faiz oranlarını düşük seviyede tutması için elini güçlendiriyor.**
- **Euro/dolar paritesi dün günü Cuma kapanış seviyelerine yakın seviyeler olan 1,2537'den sonlandırdı.** Dolar/TL sınırlı bir yükselişle 1,5635 seviyesindeydi. Polonya'da ise haftasonu gerçekleştirilen başkanlık seçimlerinin sonuçlarının piyasalar tarafından olumlu algılanması ile zloty dolara karşı dün %0,5 değer kazandı. Diğer gelişmekte olan Avrupa ülkelerinden Çek korunasının dolara karşı dünkü değer kazancı %0,3, Macaristan forintinin %0,4 oldu.
- **ABD borsalarında dün tatil nedeniyle işlem gerçekleşmezken, dünyanın geri kalanındaki borsalarda düşük hacimli bir seyir izlendi.** Avrupa borsaları, günü sınırlı düşüşlerle tamamladılar. Rio Tinto (%1,8) ve BHP Billiton (%2,2) gibi emtia hisselerindeki değer kayıpları dün de sürerken, enerji şirketi BP'nin stratejik ortak arayışında olduğuna ilişkin haberler sonrasında şirketin hisseleri %3,5 oranında değer kazandı. Dün ayrıca euro bölgesinde perakende satışların Mayıs ayında %0,3 ile beklentilerden bir miktar yukarıda gerçekleştiği açıklandı.
- **İMKB-100, beklentilerin altında kalan enflasyon verisi sonrasında %1'e yakın bir yükseliş kaydetse de günün ikinci yarısında gelen kar satışları sonucunda günü yatay seviyelerden tamamladı. Endeks, Cuma günü %2 oranında değer kazanmıştı.** Günün yüksek hacimli hisseleri Fenerbahçe (%11,2), Garanti Bankası (%0,7) ve İş Bankası C (%0,4) oldular. Dün bankalar arasında Halkbank %2,6 düşüşle, Vakıfbank ise %1,6 yükselişle dikkat çeken hisseler oldular.
- **Asya borsalarında dün karışık bir görünüm hakim oldu: Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,7 oranında değer kazanırken, Çin'in Şangay endeksi ise düşüşünü sürdürdü ve %0,8 geriledi.** Hong Kong'un HangSeng endeksi ise günü yatay seviyelerden tamamladı. Asya borsalarında bu sabah yaklaşık olarak son bir ayın en düşük seviyelerinden gelen tepki alımları sonucunda alıcılı bir seyir izleniyor.
- **Petrol fiyatları son günlerde, ABD'de istihdam ve Çin'de öncü gösterge, sanayi üretimi ve imalat sanayine ilişkin beklenti endeksi gibi olumsuz açıklanan verilerin enerji fiyatlarına da yansıtacağı endişeleriyle günü hafif ekside tamamladı.** Brent petrol fiyatı günü 72,11 \$'dan sonlandırırken, bu seviye son dört haftanın da en düşük düzeyi. Altın fiyatı da günü %0,22 oranında sınırlı bir düşüşle 1.208 \$'dan tamamladı.
- **Enflasyon verisinin olumlu gelmesi nedeniyle kısa vadede bir faiz artırımının gerçekleşmeyeceği beklentisiyle tahvil piyasasında alımlar görüldü.** Gösterge faiz gün içerisinde en düşük %8,45 seviyesini görürken sonradan gelen kar satışlarıyla günü valörlü işlemlerde %8,55'den tamamladı.
- **Birçok Avrupa ülkesinde tahvil getirilerinde bir miktar düşüş yaşanırken, İspanya'nın bono ihracı yapacağına ilişkin açıklamasının ardından 10 yıllık tahvil getirileri 7 baz puan yükselerek günü %4,63 ile son iki haftanın en yüksek seviyesinden sonlandırdı.**

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
TÜFE (Haziran, aylık, % değ.)	-0,36	-0,56	-0,07
Yurtdışı			
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Mayıs, aylık, % değ.)	-1,2	0,3	0,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD ISM Hizmetler Sektörü Endeksi (Haziran)	55,4	55,0

Para Piyasaları

	05/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5635	0.2	-0.6
€/€	1.2537	-0.2	2.1
\$/Yen	87.75	0.0	-1.8
GBP/\$	1.5134	-0.4	0.2

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	02/07	05/07
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,58	8,50

Emtia Piyasaları

	2009	05/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	72.1	-9.10
Altın (\$/ons)	1.095,7	1208.0	10.24

Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	05/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	52.825	55,716	0.14	5.5
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
FTSE	5.413	4,824	-0.30	-10.9
DAX	5.957	5,816	-0.31	-2.4
SMI	6.546	5,942	-0.54	-9.2
Nikkei 225	10.546	9,267	0.69	-12.1
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	989	913	-0.05	-7.7
MSCI BRIC	332	298	-0.63	-9.9
Şangay	3,277	2,402	1.60	-26.7
Bovespa	68,588	60,865	-0.92	-11.3

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Bugün için endekste yatay seyir bekliyoruz. Yukarı yönlü denemeler yakın direnç seviyeleriyle sınırlı kalmaya devam edecektir.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks dün gün içerisinde kısa vadeli iyimserlik beklentimiz paralelinde öngördüğümüz 55.800-56.500 bandını test etti.** Sonrasında bir miktar realizasyonla kapanış 55.716 seviyesinde gerçekleşti. Yükseliş yönündeki çabanın devam ettiğini görüyoruz. Teknik göstergeler halen iyimserliğe işaret ediyor. 21 günlük ağırlıklı ortalama civarındaki kapanışın bu iyimserliği desteklediğini düşünüyoruz. 55.300 seviyesi üzerinde kalındığı sürece de bu kısa vadeli iyimserliğin korunmasını bekliyoruz. 55.800-56.500 ilk önemli direnç bölgesi. Bugün için tekrar yukarı yönlü hareket çabası görebiliriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Yabancı yatırımcılar Haziran** ayında 4 milyar 685 milyon dolar alım gerçekleştirirken, 4 milyar 371 milyon dolar satım gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcıların net alımları Haziran ayında 314 milyon dolar oldu. Haziran ayında yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptıkları hisseler İş C, Vakıfbank ve Yapı Kredi olurken, TEB, THY ve Sinpaş GYO net satımda ilk üç sırada yer aldı.
- **Ereğli Demir Çelik – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – stok fazlası ürünü online satmaya başladı. Steel Business Briefing haberine göre baz fiyatlar; sıcak sacda 600 – 620 dolar / ton, soğuk sacda 700 – 720 dolar / ton ve galvanizli sacda 730 – 750 dolar ton seviyelerinden satılacakmış. Talebin halen zayıf olduğu bu dönemde fiyat seviyeleri piyasanın üstünde gözükmektedir.
- **Aksa Enerji – OLURLU; Öneri Yok** – Aksa Enerji'nin iştiraki olan Baki Elektrik, Şanlı rüzgar enerjisi santralının 24MW'lık kapasite arttırımı için Commerzbank ile 15 yıl vadeli 25 milyon avroluk finansman sağladığını açıkladı. Kapasite arttırım yatırımının 2010 sonunda tamamlanacağına ve böylece Şanlı rüzgar enerji santralinin toplam kurulu kapasitesi 90MW'dan 114MW'a çıkacak. 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:

- 5 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 697.840.397 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 70.155,60 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 70.275 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,5795 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 69,800 seviyesinin destek 68,900 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 70,450 seviyesi geçiş bölgesi olarak 70,800 seviyesi direnç 71,600 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5715 seviyesinin destek 1,563 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos 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	0.1	2.0	51.4
İMKB-30	0.1	2.4	51.1
Mali Endeks	0.3	3.1	60.1
Sınai Endeks	-0.1	2.4	48.7
Hizmetler Endeksi	0.2	-0.2	24.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	251,728
Bankalar Piyasa Değ eri	101,413
Holdingle Piyasa Değ eri	33,320
Sanayi + Diğ er P. Değ eri	116,995
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,339
İMKB Ort. Halka Açıklık	31.96%

En Yüksek Getiri	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Konya Çimento	13.4	27.3
Fenerbahçe	11.2	76.9
Martı Otel	3.9	4.2
Netaş Telekom.	3.7	3.0
Tesco Kipa	2.3	1.5

En Düşük Getiri	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kartonsan	-5.6	5.0
Petkim	-2.8	20.1
Enka İnşaat	-2.8	2.5
Halk Bankası	-2.6	20.5
Asya Katılım Bankası	-2.2	6.6

En Yüksek Hacimler	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	11.2	76.9
Garanti Bankası	0.7	67.8
İş Bankası (C)	0.4	29.1
Konya Çimento	13.4	27.3
T. Vakıflar Bankası	1.6	23.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ işim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	70,275	0,18	95.343
XU30 Ekim 10	70,500	0,11	724
USD Ağustos 10	1,5795	-0,03	10.572
USD Ekim 10	1,5955	-0,16	161
Euro Ağustos 10	1,977	-0,55	1.183

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	187.201	-1.418
USD Ağustos 10	36.297	2.370

*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

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, hiğbir 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 hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.