

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

07 Temmuz 2010

Avrupa ve Asya borsalarında tepki alımları görüldü...

- **ABD ISM Hizmetler Sektörü endeksi Mayıs'da 55,4 iken Haziran'da 53,8 ile son dört ayın en düşük seviyesine gerileyerek ekonomideki yavaşlama endişelerini artırdı.** Bu yavaşlama yurtdışı satışlarından çok global ekonominin bozulmasıyla ilgili. **Yeni sipariş rakamlarındaki 57,1 puandan 54,4 puana düşüşün asıl sebebi ihracat siparişlerindeki 5,5 puanlık düşüştü kaynaklanıyor.** Diğer bir etken olan stoklardaki 4 puanlık düşüş ise GSYİH büyümesine stok yenilemeden gelebilecek katkının azaldığına işaret etmekte. ABD millî gelir büyümesinin 2010'un 2. yarısında yavaşlayacağı öngörülmüyor.
- **ABD borsaları, son 10 ayın en düşük seviyelerinden gelen alımlarla güne %2 civarında yükselişlerle başladılar.** Ancak ilerleyen saatlerde hem ISM verisinin beklentilerin altında kalmasının hem de endekslerin kritik direnç seviyelerini aşamamasının etkisiyle kazançların bir kısmını geri vererek, günü %0,5 civarında yükselişlerle tamamladılar. **Dünkü alımlarda önümüzdeki hafta Alcoa ile başlayacak 2.çeyrek bilançolarına ilişkin olumlu beklentiler de etkili oldu.**
- **Avrupa borsaları, dün görülen tepki alımlarının yanı sıra İspanya'nın başarılı tahvil ihalesinin de etkisiyle yükselişler kaydettiler.** Günü İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %2,9 ve Almanya'nın DAX endeksi %2,2 oranında değer kazancıyla tamamlarken, İspanya ve Yunanistan'da da gösterge hisse senedi endeksleri %3,5 civarında artış gösterdiler. BHP Billiton (%5,5) ve Rio tinto (%5,9) emta şirketlerinde, Banco Santander (%6,1) bankacılık hisselerindeki alımlara öncülük ettiler.
- **İMKB-100, dünya borsalarındaki olumlu havanın yanı sıra faizlerdeki gerilemenin bankacılık hisselerinde alımlara sebep olmasıyla dün %1,9 oranında değer kazandı. Endeks böylece son 3 iş gününde %4,1 yükselmiş oldu.** En çok işlem gören hisseler Garanti Bankası (%3,6), Fenerbahçe (%-2,4), İş Bankası C (%3,9) ve Halkbank (%1,8) oldular. Ayrıca Tofaş Otomotiv (%5,6), Ak Sigorta (%3,8) ve Asyabank (%4,4) hisselerindeki değer kazançları dikkat çekti.
- **Asya borsalarında da dün yükselişler görülürken, Çin'in Şangay endeksi %1,9 ile son iki haftanın en büyük günlük yükselişini kaydetti. Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,8 ve Hong Kong'un Hang Seng endeksi %1,2 oranında değer kazandı.** Bölge borsalarında bu sabah hafif satıcı bir seyir izleniyor.
- **Petrol fiyatları gün içerisinde %2'yi aşan yükelişler kaydetse de daha sonra hisse senedi piyasalarına benzer şekilde kazançlarını geri vererek günü yatay seviyelerden tamamladı.** Altın fiyatı ons başına 1.189 \$ ile son altı haftanın en düşük seviyesini test ettikten sonra toparlansa da günü %1,30 düşüşle 1.192 \$'dan sonlandırdı.
- **Dün dolar euroya karşı %0,7 değer kaybetti ve euro/dolar günü 1,2625'ten kapattı.** Doların değer kaybında beklentilerin altında kalan ABD ISM verisi etkili oldu. Dolar/yen sınırlı bir gerileme ile gün sonunda 87,54 seviyesindeydi; **bu seviyeler dolar/yen için Aralık ayından beri en düşük düzeyler. Yen'in dolara karşı aylık değer kazancı yaklaşık %4, yılın başından itibaren ise %6 seviyesinde.** Dolar/TL ise pariteye paralel olarak günlük %0,7 geriledi ve günü 1,5531'den kapattı.
- **Yurtdışı tahvil piyasasında alımlar dün de sürdü.** İşlem hacminin özellikle sabahki seansta 1,1 milyar TL ile yüksek gerçekleştiği gösterge kağıtta faiz en düşük %8,36 seviyesini görürken günü valörlü işlemlerde %8,43'den sonlandırdı.
- **İspanya'nın düzenlediği 10 yıl vadeli tahvil ihracı başarılı geçti ve 6 milyar euro (7,6 milyar dolar) borçlanma gerçekleştirildi.** Geçtiğimiz hafta Moody's İspanya'nın kredi notunun iki kademeye kadar indirebileceğini açıklamasına rağmen tahvil ihracına gelen yüksek talep piyasalar tarafından olumlu karşılandı. İhraca yaklaşık 14 milyar euro talep gelirken getiri %4,87 olarak gerçekleşti. Bu seviye ikincil piyasada işlem gören 10 yıllık tahvil getirisinin (%4,70) 17 baz puan üzerinde. İspanya bu yıl sonuna kadar toplam 97 milyar euro borçlanmayı hedeflemekte olup, yılın ilk yarısında 47 milyar euro borçlanma gerçekleştirdi.

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD ISM Hizmetler Sektörü Endeksi (Haziran)	55,4	53,8	55,0

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD MBA Mortgage Başvuruları	676	735
Brezilya TÜFE (Haziran, aylık % değ.)	0,4	0,1

Para Piyasaları

	06/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5531	-0.7	-2.4
€/€	1.2625	0.7	3.7
\$/Yen	87.54	-0.2	-1.1
GBP/\$	1.5150	0.1	0.6

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	05/07	06/07
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,50	8,46

Emtia Piyasaları

	2009	06/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	72,0	-9,30
Altın (\$/ons)	1.095,7	1192,3	8,81

Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	06/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtdışı				
İMKB-100	52.825	56,788	1.92	7.5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1,028	0.54	-7.8
Dow Jones	10.428	9,744	0.59	-6.6
Nasdaq	2.269	2,094	0.10	-7.7
FTSE	5.413	4,965	2.93	-8.3
DAX	5.957	5,941	2.15	-0.3
SMI	6.546	6,063	2.03	-7.4
Nikkei 225	10.546	9,338	0.77	-11.5

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	930	1.90	-6.0
MSCI BRIC	332	304	2.16	-10.5
Şangay	3,277	2,409	1.92	-26.5
Bovespa	68,588	62,065	1.97	-9.5

* 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 zayıflama bekliyoruz. Yakın desteklerde yaşanacak tutunma yükselişin devamını sağlayacaktır.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks dün açılıştan itibaren alım ağırlıklı bir seyirdeydi.** Yukarı hareket beklentilerimiz paralelinde geçerliliğini koruyor. 56.800 seviyesine yakın gerçekleşen kapanışla teknik göstergelerde yeni al sinyalleri oluştuğunu belirtmemiz mümkün. Diğer taraftan saatlik grafiklerde aşırı alım bölgesine girilmek üzere olduğunu görüyoruz. Bu paralelde bugün için bir miktar zayıflama görebiliriz. Fakat 56.000/300 bandı üzerinde kaldığı sürece yukarı yönlü çabanın devamını bekliyoruz. Çok kısa vadeli bir geri çekilme olası olsa da belirttiğimiz bant korunduğu sürece 57.500/800 hedefinden bahsetmek mümkün olabilecektir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Soda Sanayi – OLUMLU; Öneri Yok** – Petrol-İş sendikası ile Ocak 2010 – Aralık 2011 dönemi için toplu iş sözleşme görüşmelerinde anlaşmaya vardığını açıkladı. Şirket Şişe Cam'ın – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri – iştirakidir.
- **Kardemir – OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri** – uzun inşaat demir çelik'te %3 ve kütük'te %13 fiyat indirimleri açıkladı. Böylece yılbaşından bu yana uzun inşaat demir çelik ve kütük fiyat artışları %10'a geriledi. Fiyat indirimleri halen zayıf seyreden talebe işaret ediyor.
- **Vakıfbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – Dünya Bankası ile KOBİ finansmanında kullanılmak üzere 200 milyon dolar kredi anlaşması imzaladı. Ayrıca, Referans gazetesinde yer alan habere göre Vakıfbank Toprak Karo Seramik firmasının özelleştirme ihalesinde 24,7 milyon dolar ile tek teklifi verdi. Söz konusu işlemin bankanın ipotekli alacaklarına mahsuben yapıldığı tahmin ediliyor. Ancak önceki günlerde Genel Müdür Süleyman Kalkan'ın bankacılık dışı aktifleri yaklaşık 300 milyon dolar gibi bir bedel ile satmayı amaçladıkları yönündeki açıklaması dikkate alındığında son gelişme yatırımcılar açısından süpriz olarak değerlendirilebilir. Devamı için [tıklayın...](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Akbank, [Akçansa](#), [Banvit](#), [Boyer](#), [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:

- 6 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.279.127.529 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 71.818,40 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 72.050 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,5695 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 70.450 seviyesinin destek 69.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 71.200 seviyesi geçiş bölgesi olarak 72.000 seviyesi direnç 72.600 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,563 seviyesinin destek 1,558 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5715 seviyesi geçiş bölgesi olarak 1,582 seviyesi direnç 1,5915 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.9	4.0	54.5
İMKB-30	2.4	4.8	54.7
Mali Endeks	2.6	5.8	64.6
Sinai Endeks	0.9	3.2	49.7
Hizmetler Endeksi	0.8	0.6	25.0

Piyasa Verileri

İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	256,792
Bankalar Piyasa Değ eri	104,431
Holdingle Piyasa Değ eri	34,063
Sanayi + Diğ er P. Değ eri	118,298
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,970
İMKB Ort. Halka Açıklık	31.96%

En Yüksek Getiri	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Metro Ticari ve Mali Yat.	10.0	49.5
Vestel	6.8	6.1
Tofaş Otomobil Fab.	5.6	5.5
Asya Katılım Bankası	4.4	22.4
Gsd Holding	4.1	5.2

En Düşük Getiri	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Konya Çimento	-5.9	19.1
Banvit	-3.8	3.2
Galatasaray	-3.6	3.5
Anadolu Efes Biracılık	-3.2	1.5
Göлтаş Çimento	-2.9	2.0

En Yüksek Hacimler	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	3.6	172.3
Fenerbahçe	-2.4	107.2
İş Bankası (C)	3.9	75.2
Metro Ticari ve Mali Yat.	10.0	49.5
Halk Bankası	1.8	48.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ işim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	72,050	2,53	173.371
XU30 Ekim 10	72,375	2,66	889
USD Ağustos 10	1,5695	-0,63	16.431
USD Ekim 10	1,5855	-0,63	152
Euro Ağustos 10	1,977	0,00	965

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	195.830	8.629
USD Ağustos 10	39.461	3.164

*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 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, 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, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir 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 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 geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.