

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

08 Temmuz 2010

## Dünya piyasalarında risk alma iştahı bir miktar arttı...

- **Anayasa Mahkemesi Anayasa değişikliğine ilişkin kararını dün açıkladı ve Anayasa Mahkemesi ve HSYK'ya üye seçimine ilişkin iki maddenin kısmen iptal edildiği belirtildi.** Anayasa paketi, iptal edilen maddeler dışında 12 Eylül'de referanduma götürülecek.
- **IMF global büyüme tahminini 2010 için %4,2'den %4,6'ya yükseltti. 2011 tahmini %4,3 olarak sabit bırakıldı.** Gelişmiş ekonomiler için 2010 büyüme tahmini %0,3 artırılarak %2,6'ya, gelişmekte olan ekonomiler için %0,5 artırılarak %6,5'e revize edildi. ABD ekonomisinin 2010'da %3,3, Euro Bölgesi'nin %1, Japonya'nın %2,4 genişlemesi bekleniyor. **2010'da %10,5 büyüme tahmini ile Çin ve %9,4 ile Hindistan'ın diğer gelişmekte olan ekonomiler ile birlikte global büyümenin en önemli destekleyicisi olacağı tahmin ediliyor.**
- **Dünya piyasalarında dün risk alma iştahında artış görüldü: Bunda ABD'de perakendeciler birliğinin satışların son 4 yılın en büyük artışını gösterdiğini açıklaması ve Avrupa bankaların stres testinin sonuçlarına ilişkin olumlu haberler etkili oldu.** Basındaki haberlere göre testte uygulanan "en kötü durum senaryosunda" Yunanistan devlet tahvilleri için %17, İspanya devlet tahvilleri içinse %3 oranında kayıp öngörüldü. Daha önce JP Morgan, bu oranların iki katı civarında kayıp olacağını öngörmüştü. Test sonuçlarının 23 Temmuz'da açıklanması beklenirken, İspanya'nın da piyasalardaki İspanyol bankalarına olan endişelerin yatışması için bu konuda istekli olduğu belirtiliyor. **Ayrıca haftaya ABD'de başlayacak bilanço dönemine ilişkin olumlu beklentiler de risk alma iştahına katkıda bulundu.**
- **ABD borsaları, dün risk alma iştahındaki artışla birlikte son altı haftanın en büyük yükselişlerini kaydederek %3 civarında değer kazandılar.** Ayrıca endekslerin teknik olarak önemli olan bazı dirençleri aşmaları da yükselişin büyümesinde etkili oldu. Dün JC Penney (%5,6) ve Macy's (%2,9) gibi perakendecilik hisselerinin yanı sıra Alcoa (%3,3) ve Chevron (%2,8) gibi enerji hisseleri ile Bank of America (%4,6) ve JP Morgan (%5) gibi bankacılık hisseleri yükselişlerde başı çektiler.
- **Avrupa borsalarında da dün yükselişler görülsede kazançlar ABD'ye göre daha sınırlı kaldı: İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1 ve Almanya'nın DAX endeksi %0,9 oranında yükseldiler. Önceki gün %3,6 oranında yükselmiş olan İspanya borsası dün de %3,9 oranında artarak yükselişini sürdürdü.** Banco Santander (%6,5), UniCredit (%6,1) ve Societe Generale (%7,1) gibi bankacılık hisseleri endekslerdeki yükselişte etkili oldular.
- **İMKB-100, güne satıcılı başlamasına rağmen ilerleyen saatlerde bankacılık hisseleri öncülüğünde toparlandı ve günü yatay seviyelerden tamamladı.** En çok işlem gören hisseler Garanti Bankası (%0), İş Bankası C (%-0,9) ve Vakıfbank (%-1) oldu.
- **Asya borsaları dün dar bir bantta hareket etti. Japonya'da Nikkei 225 %0,6 gerilerken, Çin'in Şangay endeksi ise %0,5 ile sınırlı bir yükselişle kapandı.** Bu sabah Japonya ve Hong Kong'da alıcılı, Çin'de ise yatay bir seyir izleniyor.
- **Dün euro/dolar paritesi günü bir önceki günkü kapanış seviyeleri olan 1,2633'ten kapattı.** Dolar/yen ise bir miktar yükselerek gün sonunda 87,76 seviyesindeydi. Dolar/TL günü 1,55'in bir miktar altından sonlandırdı. TL'nin dolara karşı haftalık değer kazancı %2'ye, aylık %4'e ulaştı.
- **Global piyasalardaki olumlu havanın etkisiyle petrol fiyatı 72 \$'dan %2,9 artışla 74,1 \$'a geldi.** Altın fiyatı ise günü 1.202 \$'dan tamamladı.
- **Gösterge faiz dün %8,41-8,48 dar bandında hareket etti ve valörlü işlemlerde %8,44'den kapandı. Risk alma iştahının artması ile birlikte ABD'de tahvil piyasasında satışlar görüldü; 10 yıllık tahvil getirileri 5 baz puan artış kaydederek %2,99'a ulaştı.**

### Dünün Önemli Veri ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD MBA Mortgage Başvuruları	676	722	735

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

### Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
Sanayi Üretimi (Mayıs, yıllık, % değişim)	17,0	15,5
TCMB Beklenti Anketi (Temmuz)		
Yurtdışı		
Euro Bölgesi Faiz Kararı (Temmuz, %)	1,0	1,0
İngiltere Faiz Kararı (Temmuz, %)	0,5	0,5

### Para Piyasaları

	07/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5487	-0.3	-2.1
€/">\$	1.2633	0.1	3.3
\$/Yen	87.76	0.2	-0.7
GBP/\$	1.5172	0.1	1.5

### Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	06/07	07/07
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,46	8,45

### Emtia Piyasaları

	2009	07/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	74,1	-6,67
Altın (\$/ons)	1.095,7	1201,9	9,69

### Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	07/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	52.825	56.799	0.02	7.5

### Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1.060	3.13	-4.9
Dow Jones	10.428	10.018	2.82	-3.9
Nasdaq	2.269	2.159	3.13	-4.8
FTSE	5.413	5.015	1.00	-7.4
DAX	5.957	5.993	0.87	0.6
SMI	6.546	6.099	0.60	-6.8
Nikkei 225	10.546	9.280	-0.63	-12.0

### Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	930	-0.03	-6.0
MSCI BRIC	332	304	0.00	-8.5
Şangay	3,277	2,421	0.49	-26.1
Bovespa	68,588	63,284	1.96	-7.7

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste dün yakın destek seviyesinde yaşanan tutunma sonrasında gelen tepki alımlarının bugün de devam etmesini bekliyoruz. Anayasa Mahkemesi kararının da piyasalara olumlu yansımaları bekliyoruz.**

## Teknik Görünüm:

• **Endeks dün beklentilerimiz paralelindeki zayıflamayla 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesine kadar geri çekilme yaşadı.** Önemli destek olarak gördüğümüz 56.000/300 bandı günün genelinde korunurken kapanış 56.800 seviyesinde gerçekleşti. 56.000 üzerindeki hareketin korunmasıyla yukarı yönlü beklentinin ve iyimserliğin korunduğunu görüyoruz. Teknik göstergelerin de bu iyimserliği desteklediğini söyleyebiliriz. Buna bağlı olarak yükseliş çabasının devamıyla 57.500/800 bandının gündemde olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

- **Turkcell - OLURLU; Endeksin Altında Getiri** - Telekomünikasyon Kurumu 20 saniye limit kuralının uygulanmasını süresiz olarak erteledi. Bu kuralın uygulanması durumunda mobil operatörler tarifelerini yeniden yapılandırmak zorunda kalacaklardı ve bazı tarifelerin karlılığı azalmış olacaktır.
- **Sinpaş GYO - NÖTR; Öneri Yok** - bedelsiz sermaye artırımını 9 Temmuz tarihinde gerçekleştirecek. Şirket ödenmiş sermayesini %25 bedelsiz artırarak 400 milyon TL'den 500 milyon TL'ye çıkaracak.
- **BANKACILIK SEKTÖRÜ:** TMSF, Adabank'ın satışı için yeni bir ihale açıldığını duyurdu. Yapılan açıklamada ihaleye katılım için 9 milyon dolar teminat yatırılması ve ihalenin 90 milyon dolar muhammen bedel ile yapılacağı duyuruldu. Bu ihale Adabank için yapılacak üçüncü ihale olma özelliğini taşıyor. Bankanın daha önce Kuveyt merkezli "International Investor Company" ve GYO şirketi Sinpaş'a satışı BDDK tarafından iptal edilmişti. Son ihalede Sinpaş Grubu banka için 57.1 milyon dolar önermişti. 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:

- 6 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.388.780.797 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 71.687,07 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 72.225 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,571 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 72.000 seviyesinin destek 71.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli endeks sözleşmelerinde 73.300 seviyesi geçiş bölgesi olarak 73.800 seviyesi direnç 74.350 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,558 seviyesinin destek 1,55 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,565 seviyesi geçiş bölgesi olarak 1,5715 seviyesi direnç 1,582 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.0	4.6	52.6
İMKB-30	-0.2	5.2	52.4
Mali Endeks	-0.1	6.4	61.5
Sinai Endeks	0.6	4.7	49.5
Hizmetler Endeksi	0.2	0.5	24.7

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)</b>	<b>257,887</b>
Bankalar Piyasa Değ eri	103,957
Holderler Piyasa Değ eri	34,071
Sanayi + Diğ er P. Değ eri	119,859
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>1,861</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>31.96%</b>

En Yüksek Getiri	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Afyon Çimento	8.3	57.7
Konya Çimento	7.7	33.3
Tesco Kipa	5.0	2.3
Migros	4.4	7.4
Anadolu Efes Biracılık	3.3	1.4

En Düşük Getiri	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Metro Ticari ve Mali Yat.	-5.5	15.2
Galatasaray	-3.7	2.8
Vestel	-3.2	9.1
İpek Matbaacılık	-2.6	8.5
Gübre Fabrikaları	-2.0	2.7

En Yüksek Hacimler	Değ işim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	133.9
İş Bankası (C)	-0.9	60.8
Afyon Çimento	8.3	57.7
T. Vakıflar Bankası	-1.0	50.8
Yapı Ve Kredi Bankası	0.4	36.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ işim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	72,225	0,24	189.609
XU30 Ekim 10	72,525	0,21	620
USD Ağustos 10	1,571	0,10	14.458
USD Ekim 10	1,5895	0,25	28
Euro Ağustos 10	1,981	0,20	60

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ .*
XU30 Ağustos 10	199.179	3.349
USD Ağustos 10	40.481	1.020

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

## Ekonomik Araştırmalar

[EkonomikAraştırmalar@akbank.com](mailto:EkonomikAraştırmalar@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

[Araştırma@akyatirim.com.tr](mailto:Araştırma@akyatirim.com.tr)

## Türev Ürünler Bölümü (VOB)

[Vob@akbank.com](mailto:Vob@akbank.com)

## Akbank Yatırımcı Merkezi

[Aym@akbank.com](mailto: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, gerçekte yapılacak 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 gerçekte 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.