

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

09 Temmuz 2010

Sanayi üretiminde hızlı büyüme devam ediyor...

- Sanayi üretimi Mayıs'ta beklentilerin üzerinde yıllık %15,6 büyüme gösterdi; imalat sanayi üretimi %16,5 yükseldi.** Mevsimsellikten arındırılmış veriler ile bakıldığında ise aylık sanayi üretimi artışının %1,9 ile güçlü seyrettiği görülüyor.
- Sanayi üretimindeki hızlı büyümenin ardındaki en önemli faktör 2009'un düşük bazı.** İkinci çeyrekte sanayi üretimindeki artış hızının yüksek seyretmesini yılın ikinci yarısında ise yavaşlamasını bekliyoruz. Sanayi üretimine paralel olarak GSYİH büyüme oranı da ilk yarıda güçlü kalmasının ardından ikinci yarıda bir miktar yavaşlayacak. **2010'un tamamında ekonominin %5,5 büyüme gösterebileceğini tahmin ediyoruz.**
- Temmuz'un ilk beklenti anketinde tahminlerden olumlu Haziran verisinin ardından yılsonu enflasyon beklentisi %8'den %7,7'ye geriledi.** 12 ay ve 24 ay sonrası için beklentiler sırasıyla %7,2 ve %6,9. Ayrıca, **2010 için ekonomide büyüme beklentisi %5,2'den %5,4'e, 2011 için %4,6'dan %4,7'ye yükseldi.**
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) politika faizini %1 oranında sabit bırakırken, bankacılık sektörüne kısa vadeli -3 aya kadar- sınırsız likidite sağlamaya devam edeceğini belirtti.** Bu politikanın en az Eylül sonuna kadar devam edeceğini altı çizildi. Bu ay sonuna doğru açıklanacak olan Avrupa bankalarına ilişkin stres testi sonuçlarının da sektöre olan güveni artıracığını belirtti.
- ECB Başkanı Trichet son dönemde 243 milyar euro kısa vadeli likidite sağlandığını, finansal sistemden ise 199 milyar euro likidite çektiğini belirterek bu duruma sınırlı arzdan ziyade, bankacılık sektöründen gelen zayıf talebin etkili olduğunu belirtti. Trichet euro bölgesi için bu yıl %1,0, 2011'de %1,2 büyüme öngördü.
- ABD borsalarında yükselişler dün de sürerken, son iki gündeki kazançlar toplam %4'e ulaştı.** S&P 500 endeksi böylece Nisan ayından bu yana ilk kez üç gün ard arda değer kazanmış oldu. Dünkü yükselişlerle Boeing (%2,3), DuPont (%3), Mc Donald's (%2,5) gibi hisseler öne çıktı. **Dün işsizlik maaşı başvurularının beklentilerin altında kalması ve IMF'nin dünya ekonomisi için büyüme tahminini yukarı çekmesi, ABD borsalarındaki toparlanmanın devam etmesinde etkili oldu.**
- Avrupa borsalarında da dün alıcılı seyrin devam ettiği görülürken, İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,8 ve Almanya'nın DAX endeksi %0,7 oranında değer kazandılar.** Yükselişlere BNP Paribas (%3,3), Lloyds (%4,3) ve Barclays (%3,6) gibi bankacılık hisseleri ile Xstrata (%2,9) ve BHP Billiton (%1,7) gibi madencilik şirketlerinin hisseleri öncülük ettiler.
- İMKB-100, dünya borsalarındaki olumlu havanın etkisiyle dün %1 oranında değer kazandı.** Dün en çok işlem gören hisseler Garanti Bankası (%1,4), Afyon Çimento (%10,9), İş Bankası C (%0) ve Yapı Kredi Bankası (%1,8) olurken, Hürriyet Gazetecilik (%7,7) hisselerindeki alımlar dikkat çekti.
- Asya borsalarında dün Japonya ve Hong Kong'da alıcılı bir seyir izlenirken, gösterge endeksler sırasıyla %2,8 ve %1 oranında değer kazandılar.** Çin borsası ise günü yatay seviyelerden tamamladı. Bölge borsalarında bu sabah alıcılı seyir devam ediyor.
- Euro/dolar paritesi günlük %0,5 yükselerek yaklaşık son iki ayın en yükseği olan 1,27'den günü sonlandırdı.** Dolar/yen kotasyonları %1'e yaklaşan yükselişle gün sonunda 88,38 seviyesindeydi. Dolar/TL ise bir önceki günkü kapanış seviyeleri olan 1,55'ten günü sonlandırdı.
- Risk alma iştahındaki toparlanmanın ve IMF'nin dünya büyüme tahminini artırmasının etkisiyle dün petrol fiyatı günü %1,8 artışla 75,4 \$ seviyesinden tamamladı.** Son üç günde yaklaşık % 5 değer kazanmış olan bakır fiyatları dün yatay seyrederken, altın ise %0,5 civarında sınırlı bir düşüşle 1.196 \$'dan kapandı.
- Yurtiçi tahvil piyasasında alımlar dün de sürdü** ve gösterge faiz günü %8,37 ile bir önceki günün 8 baz puan aşağısından kapattı. **Global piyasalarda oluşan olumlu hava güvenli liman olarak görülen ABD tahvil piyasasında da satışlara neden oluyor.** Son iki günde toplam 10 baz puan artış gösteren 10 yıllık getiriler %3,03 seviyesine ulaştı.

Dünün Önemli Veri ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Sanayi Üretimi (Mayıs, yıllık % değişim)	17,0	15,6	14,8
TCMB Beklenti Anketi (Temmuz)			

Yurtdışı

Euro Bölğ. Faiz Kararı (%)	1,0	1,0	1,0
İngiltere Faiz Kararı (%)	0,5	0,5	0,5
Haftalık yatırımcı takvimine ulaşmak için tıklayın.			

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD Toptan Ticaret (Mayıs, aylık % değ.)	0,4	0,4
İngiltere Dış Ticaret Dengesi (Mayıs, milyar pound)	-7,3	-7,0

Para Piyasaları

	08/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)
\$/TL	1.5497	0.1	-1.8
€/€	1.2697	0.5	1.4
\$/Yen	88.38	0.8	0.9
GBP/\$	1.5159	-0.2	-0.1

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	07/07	08/07
Gösterge Tahvil Bileşik Faiz (%)	8,87	8,45	8,37

Emtia Piyasaları

	2009	08/07 Kapanış	Yıl Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,4	75,4	-4,94
Altın (\$/ons)	1.095,7	1196,5	9,20

Hisse Senedi Piyasaları

	2009 Kapanış	08/07 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	52.825	57,346	0,96	8,6

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.115	1,070	0,94	-4,0
Dow Jones	10.428	10,139	1,20	-2,8
Nasdaq	2.269	2,175	0,74	-4,1
FTSE	5.413	5,105	1,81	-5,7
DAX	5.957	6,036	0,71	1,3
SMI	6.546	6,156	0,93	-6,0
Nikkei 225	10.546	9,536	2,76	-9,6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	989	941	1,13	-4,9
MSCI BRIC	332	306	0,75	-8,5
Şangay	3,277	2,415	-0,25	-26,3
Bovespa	68,588	63,476	0,30	-7,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste hızlı yükseliş sonrası bir miktar yatay hareket beklemekle birlikte olası geri çekilmelerin sınırlı kalacağını düşünüyoruz.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks yukarı yönlü hareketini dün de devam ettirdi.** Hedef olarak belirttiğimiz 57.500/800 bandı gün içerisinde test edilirken kapanış 57.346 seviyesinde gerçekleşti. Teknik açıdan olumlu görüntünün korunduğunu düşünmeye devam ediyoruz. 21 günlük ağırlıklı ortalamanın da bulunduğu 56.000 seviyesi korunduğu sürece bu iyimser görünümün sürmesini bekliyoruz. Diğer taraftan 57.800 seviyesinin aşılması endekste yeni bir hareket sağlayacaktır. Bu durumda 58.800 -59.500 bandına yönelme gerçekleşebilir. Beş günlük yükselişin ardından kısa vadeli grafiklerde bir miktar yorulma göze çarpıyor. 56.900 seviyesinin aşağı geçilmesi durumunda zayıflamayla kısa vadeli bir geri çekilme görebiliriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Garanti Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Sabah gazetesi haberine göre General Electric Garanti Bankası'nda sahibi olduğu %20,58 hisseyi elden çıkarma stratejisini değiştirerek söz konusu hisselerin tümünü, bir seferde blok satış yöntemi ile elden çıkarmak yerine, parçalı satış yöntemini benimseyerek hisseleri peyderpey satmayı planlıyor. Gazete haberinde daha düşük bir oranda satışın fiyat baskısını azaltacağı belirtiliyor. 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:

- 8 Temmuz 2010 günü VOB'da toplam işlem hacmi 1.308.830.592 TL olarak gerçekleşti. Spot piyasada İMKB-30 endeksi günü 72.379,23 puandan kapatırken en yakın vadeli VOB Endeks-30 kontratının gün sonu uzlaşma fiyatı 72.775 puan oldu. En yakın vadeli Dolar kontratının gün sonu uzlaşması ise 1,562 seviyesinde gerçekleşti.
- **XU30 Ağustos 10 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 72.150 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 1,553 seviyesinin destek 1,545 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Ağustos vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5615 seviyesi geçiş bölgesi olarak 1,5715 seviyesi direnç 1,582 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.0	6.9	54.3
İMKB-30	1.0	7.7	54.0
Mali Endeks	0.9	8.8	62.1
Sınai Endeks	1.2	6.6	52.7
Hizmetler Endeksi	1.3	2.8	27.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ eri (mn \$)	262,884
Bankalar Piyasa Değ eri	105,486
Holdingle Piyasa Değ eri	34,622
Sanayi + Diğer P. Değ eri	122,776
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,072
İMKB Ort. Halka Açıklık	31.96%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Afyon Çimento	10.9	93.9
Galatasaray	8.2	3.3
Hürriyet Gazetecilik	7.7	19.5
Ege Gübre	6.9	5.1
Bağfaş	6.5	16.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Migros	-2.5	7.4
Reysaş Taşımacılık	-2.5	0.6
Zorlu Enerji	-1.5	2.2
Aksa	-1.5	2.3
Metro Ticari ve Mali Yat.	-1.3	7.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.4	116.9
Afyon Çimento	10.9	93.9
İş Bankası (C)	0.0	89.1
Yapı Ve Kredi Bankası	1.8	49.1
Türk Hava Yolları	1.5	41.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos 10	72,775	0,76	172.639
XU30 Ekim 10	73,175	0,90	965
USD Ağustos 10	1,562	-0,57	17.359
USD Ekim 10	1,5785	-0,69	270
Euro Ağustos 10	1,9795	-0,08	378

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Ağustos 10	184.881	-14.298
USD Ağustos 10	42.888	2.407

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

Ekonomik Arařtırmalar

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Bař Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

Şahin Zuluĝ

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 doĝruluĝu, geçerliliĝi, etkinliĝi 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. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu deĝildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri deĝiřtirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediĝinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerekleştirmelecek 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 doĝrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceĝi her türlü doĝrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceĝi zararlardan hiçbir Őekil ve surette Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danıřmanlıĝı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danıřmanlıĝı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karřılıĝında alması SPK mevzuatınca zorunludur.