

AJANDA

09 Pazartesi

- TÜİK, Haziran ayı sanayi üretimi verisini açıklayacak (Saat:10.00).

10 Salı

- Hazine, 1.820 gün vadeli tahvil ihalesi düzenleyecek.
- Japonya Merkez Bankası faizlere ilişkin kararını açıklayacak (TSl:07.00).
- ABD Merkez Bankası FED, faiz kararını açıklayacak (TSl:21.15).

11 Çarşamba

- TCMB, Haziran ayı ödemeler dengesi verilerini açıklayacak (Saat:10.00).
- ABD, Haziran ayı uluslararası ticaret verisi (TSl:15.30).

12 Perşembe

- Euro Bölgesi, Haziran ayı sanayi üretimi (TSl:12.00).
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15.30).

13 Cuma

- Şirketlerin konsolide olmayan mali tablolarını açıklamaları için son tarih.
- ABD, Temmuz ayı TÜFE verileri (TSl:15.30).
- ABD, Temmuz ayı perakende satış verisi (TSl:15.30).
- ABD, Ağustos ayı 1. Michigan Tüketici Güveni Endeksi (TSl:16.55).

İMKB:

İMKB yurt dışı piyasalara paralel satıcılı bir seyr izledi. Özellikle FED toplantısı öncesinde Çin ekonomisine yönelik endişelerin artmasıyla Asya borsalarında yaşanan satışlar, İMKB'yi de olumsuz etkiledi. Gün boyu satıcılı seyrine devam eden İMKB-100 Endeksi 716 puan düşüşle 59.170 puandan kapandı. FED toplantısı öncesi satıcılı bir seyr izleyen ABD borsaları, FED'in faiz artırımlarına 2011 yılının ikinci çeyreğinden sonra başlayacağını sinyali vermesi sonrası toparlanma gösterse de günü düşüşle tamamladı. Asya piyasaları ise bugün ağırlıklı olarak Japonya'nın beklentilerin altında kalan makine siparişleri verisi ile dünkü satıcılı seyrine devam etti. Global borsalarda devam eden düşüşlerin etkisinde satıcılı bir seyrle güne başlamasını beklediğimiz İMKB'nin devamında Avrupa borsalarına paralel seyrini sürdüreceğini düşünüyoruz. Ayrıca, Sanayi Bakanı Nihat Ergün'ün Mali Kural'ın ertelenmesinde yatırımcı bakanlıkların çekincelerinin etkili olduğunu açıklamasının, bugün satışları destekleyebileceğini düşünüyoruz.

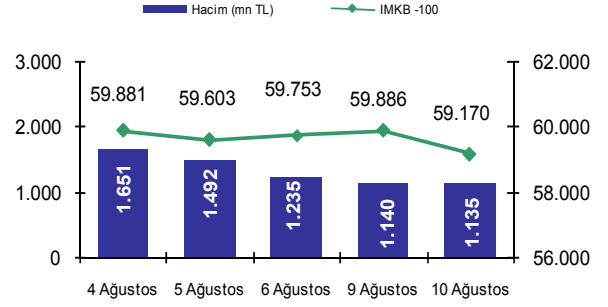
Para ve Döviz Piyasaları:

Para piyasalarında Nisan 2012 ifta tarihli gösterge niteliğinde tahvil faizleri 4 puan artarak %8.39'a çıktı. Döviz piyasalarında ise TL, Dolar karşısında hafif değer kaybetti ve 1.501TL'den işlem gördü. Öte yandan yurtdışı piyasalarında siyasi gerilimin azalmasıyla gözler ekonomi verilerine çevrildi. Haziran ayında sanayi üretimi geçen senenin aynı dönemine göre %10 artış gösterirken verinin mevsimsel ve takvim etkileri arındırılmış serisi ise aylık %2.1 azalış ile büyümede ivme kaybı olabileceğine işaret ediyor. Hazine dün 10 yıllık TÜFE-endeksli devlet tahvil ihalesinde 2.2mİrTL borçlanmaya giderken bugün Haziran cari işlemler açığını açıklayacak. Yurtdışında ise, ABD Merkez Bankası, beklendiği gibi faizleri %0-0.25 aralığında tutarken ekonomideki toparlanmanın daha da yavaş olacağı açıklamalarının yanında Merkez Bankası'nın bilançosunu 2 trilyon dolar olarak hedeflemesi kafaları karıştırdı. Bunun ekonomiye nasıl etki edeceği açıklanmazken Fed'in niteliksel para politikalarına giriş yapacağı olarak yorumlandı. Yurtdışında olumsuz bir seyr izleyen piyasaların ışığında yurtdışında para piyasalarında yatay bir seyr bekliyoruz.

Yurtdışı Gündem:

Haziran cari işlemler açığı bugün açıklanacak Aylık cari işlemler dengesinin Haziran ayında 3.3mİr\$ açık vermesini bekliyoruz. Öte yandan piyasanın ortalama beklentisi ise 3.6mİr\$ olacağı yönündedir. İhracatta toparlanma devam ederken ithalattaki büyümenin daha güçlü olması dış ticaret açığındaki genişlemeyi tetikliyor. Öte yandan Avrupa'nın çevre ülkelerindeki borç görünümünün tüm kıta ekonomisine etkisi ve son dönemde Euro değer kazanmasına rağmen Türkiye'nin ihracatını etkiliyor. Türkiye ihracatının yaklaşık yarısını Avrupa bölgesine yapmaktadır. Bunun yanında yakın zaman dış açığındaki genişleme ve düzey gündemde önemli bir yer tutmayacaktır. Ancak 2011 yılında tekrar gündemdeki yerini alacaktır.

Hazine 10 yıllık TÜFE endeksli tahvilde 2.2mİrTL borçlanmaya gitti Hazine bu ayki 18.9mİrTL'lik iç borç ödemesi öncesinde altı ihaleye çıkmayı planlıyor. Ayın ilk ihalesini Salı günü 10 yıllık TÜFE endeksli tahvil ile yapan Hazine bu ihalede 2.2mİrTL borçlanmaya gitti. Geri kalan beş ihale ise gelecek hafta gerçekleşecektir. Hazine'nin 10 yıllık tahviline talep mütavazi olurken beklediğimiz gibi ikincil piyasa faizlerine baskı oluşmadı.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	59.886	59.170	-1,20%	12,01%
İMKB-30	75.480	74.477	-1,33%	11,17%
Mali	92.835	91.548	-1,39%	14,77%
Sanayi	44.414	44.171	-0,55%	16,55%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
BISAS	15,84	GEDIZ	-8,11	GARAN	242.322.691
MRSHL	12,90	MIPAZ	-7,14	YKBNK	66.994.547
ISAMB	7,56	EUROM	-6,11	ISCTR	61.170.415
TKBNK	5,75	LUKSK	-4,56	VAKBN	43.082.389
IBTYO	5,30	GUBRF	-4,10	EREGL	40.682.883

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	6,60	6,82	6,59	6,66
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	172,00	170,65	155,50	161,50
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	8,30	8,38	8,47	8,80

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,4905	1,5015	0,74%	0,27%
Euro	1,9735	1,9645	-0,46%	-8,59%
Euro/Dolar	1,3227	1,3090	-1,04%	-8,55%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	80,8	78,5	-2,81%	1,43%
Altın (Ons, \$)	1.201,3	1.193,0	-0,69%	8,74%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Değişken	0,269651	0,267799	-0,69%	2,85%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,018620	0,018616	-0,02%	3,19%
Şekerbank B Tipi Likit	0,729294	0,729338	0,01%	1,77%
Şeker Yatırım B Tipi Değişken	0,016917	0,016901	-0,09%	1,95%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,011786	0,011768	-0,15%	6,30%

* 11.08.2010 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	10.699	10.644	-0,51%	2,07%
Nasdaq (ABD)	2.306	2.277	-1,24%	0,35%
Dax (Almanya)	6.352	6.286	-1,03%	5,52%
Nikkei (Japonya)	9.572	9.551	-0,22%	-9,44%
Bovespa (Brezilya)	67.862	67.223	-0,94%	-1,99%
Merval (Arjantin)	2.428	2.402	-1,04%	3,52%
RTSI (Rusya)	1.523	1.497	-1,67%	3,66%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (AĞUSTOS 10)	60,175	59,575	-1,00%	13,05%
İNX30 (AĞUSTOS 10)	76,025	74,875	-1,51%	12,00%
FAİZ (AĞUSTOS 10)	87,280	87,280	0,00%	-2,04%
DOLAR (AĞUSTOS 10)	1,497	1,507	0,63%	0,80%
EURO (AĞUSTOS 10)	1,981	1,976	-0,25%	-8,24%
PAMUK (EKİM10)	3,795	3,795	0,00%	45,96%
BUGDAY (EYLÜL 10)	0,578	0,578	0,00%	1,49%
ALTIN (AĞUSTOS 10)	57,630	57,555	-0,13%	9,50%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Türk Traktör	13.07.10	12,20	13,90	13,9%	10,9%
Aygaz	21.05.10	5,80	6,70	15,5%	6,3%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	6,70	37,3%	27,6%
Ak Enerji	28.06.10	3,14	3,48	10,8%	4,6%
İş Bankası	21.05.10	4,82	5,45	13,1%	4,1%
Türk Hava Yolları	11.05.10	4,08	4,48	9,8%	4,8%
İSGYO	26.04.10	1,74	1,60	-8,0%	-9,3%
Erdemir	03.08.10	4,24	4,30	1,4%	4,0%
Portföyün Getirisi				21,3%	45,3%

Yurtdışı Gündem:

ABD dış ticaret açığının düşmesi bekleniyor Haziran ayında ABD dış ticaret açığının 42,1 milyon Dolar olacağı tahmin ediliyor. Dış ticaret açığına ilişkin veriler bugün TSI 15.30'da açıklanacak.

FED faiz oranlarını değiştirmede Para Politikası Kurulu Toplantısı sonrasında yapılan açıklamada; faize ilişkin kararların değişmediği bildirildi. FED faiz oranlarındaki olağanüstü düşük seviyeyi bir süre daha koruyacağını yineledi.

Şirket Haberleri:

Bagfaş Gübre (BAGFS.IS) 2010 yılının ilk yarısında 20 milyon TL net kar (1Y09: 8 milyon TL net zarar) açıkladı. Şirket, 2Ç09 döneminde 1.1 milyon TL net kar açıklarken, 2Ç10 döneminde 6.8 milyon TL net kar açıkladı.

Bank Asya (ASYAB.IS) 2010 yılının ilk yarısında 123 milyon TL net kar açıklayan bankanın net karı, 2009 yılının aynı dönemindeki 142 milyon TL'ye göre %13.5 geriledi. Banka, 2Ç10 döneminde 63.7 milyon TL net kar açıklarken, 2Ç09 dönemindeki 89.5 milyon TL'ye göre net karında %28.8 gerileme gerçekleşti.

İş Bankası (ISCTR.IS) Rekabet Kurulu, bankaya ait %35,53 oranındaki **Anadolu Sigorta (ANSGR.IS)** hissesinin, grup şirketlerinden Milli Reasürans'a satışı işleminin, Rekabet Kurulu izni gerektirmediğini bildirdi.

İş GYO (ISGYO.IS) İstanbul İli, Beyoğlu İlçesi'nde, toplam 8 katlı betonarme binanın 8.8 milyon ABD Doları bedel üzerinden, ana ortağı **İş Bankası'ndan (ISCTR.IS)** satın alınmasına ve bedelin peşin ödenmesine karar verdiğini bildirdi. Taşınmazın yıkılması ve üzerinde ofis projesi gerçekleştirilmesinin planlandığı belirtilirken, toplam kiralanabilir alanın 3.144 m2, toplam proje maliyetinin ise yukarıda yer alan satın alım bedeli hariç yaklaşık 4.1 milyon ABD Doları olacağına öngörüldüğü açıklandı. Geliştirilecek proje kapsamında, kiralanacak olan ofislerden yıllık olarak yaklaşık 1.13 milyon ABD Doları kira geliri elde edilmesinin hedeflendiği ifade edildi. Söz konusu yatırımdan %10,2 oranında getiri sağlanması ve projenin tamamlanmasıyla birlikte mevcut kira gelirlerinin yaklaşık %2 oranında artmasının beklendiği açıklandı.

Reysaş Taşımacılık (RYSAS.IS) ödenmiş sermayesini %86.44 bedelsiz artırılarak 110 milyon TL'ye yükseltme kararı aldığını bildirdi.

TSKB (TSKB.IS) 2010 yılının ilk yarısında 122.5 milyon TL net kar açıkladı. TSKB'nin net karında, 1Y09 dönemindeki 90.8 milyon TL net kara göre %34.9 yükseliş görüldü. Yılın ikinci çeyreğinde ise TSKB'nin net karı 66.8 milyon TL gerçekleşerek, 2Ç09 dönemindeki 56.7 milyon TL'ye göre %17.9 büyüdü.

Yapı Kredi Bankası (YKBNK.IS) ortak markalı kredi kartı, banka kartı, ön ödemeli kart ve mobil finansal hizmetler işbirliği projesi kapsamında **Turkcell (TCELL.IS)** ile görüşmelere başlayacağını belirtti.