

İMKB - Endeksler

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
İMKB 100	59.919,48	0,71
İMKB 30	75.856,92	0,88
İMKB SINAİ	43.158,12	0,49
İMKB HİZMETLER	35.355,61	1,02
İMKB MALİ	95.276,27	0,64

İMKB - 100



İMKB - İstatistikler

En Çok Artanlar	Kapanış (TL)	Değişim (%)
ASLAN E	455,00	17,42
MİPAZ E	1,25	9,65
DGZTE E	3,06	9,29
TUDDF E	10,45	8,85
AKYO E	1,67	7,74

En Çok Düşenler	Kapanış (TL)	Değişim (%)
EKİZ E	5,55	-5,93
İSBTR E	2.245,00	-4,87
BUMYO E	0,99	-4,81
TKSYO E	1,22	-4,69
BROVA E	1,19	-4,03

İşlem Hacmi En Yüksekler	Hacim (TL)
GARAN E	289.553.656
İSCTR E	174.873.458
TCELL E	119.444.177
AKBNK E	96.232.898
VAKBN E	81.230.270

DÜNYA BORSALARI

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
NIKKEI -225	9.220,88	-0,62
FTSE -100	5.313,81	1,90
CAC -40	3.600,57	3,05
DAX	6.142,15	2,53
BOVESPA	65.748,10	1,97
NASDAQ	2.245,89	2,68
DOW JONES IND.	10.322,30	1,99

SERMAYE ARTIRIMI VE TEMETTÜ ÖDEMELERİ

Hisse	Tarih	Oran (%)	Tanım
SNGYO	09.07.2010	25,00	Bedelsiz

GÜNDEM'DEN BAŞLIKLAR

- **Enflasyon beklentisi yüzde 7.69'a geriledi.**
- **Stres testi sonuçları bugün açıklanıyor.**
- **Bernanke: Fed yeni adımlar atmaya hazır.**
- **ABD'de işsizlik başvuruları 37 bin arttı.**
- **ABD'de ikinci el konut satışları yüzde 5.1 düştü**
- **Euro Bölgesi PMI endeksinde sürpriz artış.**

Enflasyon beklentisi yüzde 7.69'a geriledi. Merkez Bankası, Temmuz ayı ikinci dönem beklenti anketi sonuçlarını açıkladı. Buna göre, 2010 Temmuz ayının ilk anketinde yüzde 7,73 olan yıl sonu enflasyon beklentisi yüzde 7,69'a indi. Cari ayın tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) beklentisi Temmuz ayının son anketinde yüzde 0,02'den yüzde 0,03'e çıktı. Gelecek ayın TÜFE beklentisi yüzde 0,15'dan yüzde 0,18'e, iki ay sonrasının TÜFE beklentisi yüzde 0,64'ten yüzde 0,65'e çıktı. 12 ay sonrasının yıllık yüzde 7,24 olan TÜFE beklentisi yüzde 7,20'ye geriledi. Temmuz ayının ilk anketinde yüzde 6,86 olan 24 ay sonrasının yıllık TÜFE beklentisinde ise 6,85'e geriledi. Temmuz ayının ilk anketinde yüzde 5,4 olan cari yıl sonu yıllık gayri safi yurt içi hasıla (GSYH) büyüme beklentisi Temmuz ayı son anketinde sabit kalırken yüzde 4,7 olan gelecek yıl sonu yıllık GSYH büyüme beklentisi de Temmuz ayının son anketinde değişmedi.

Stres testi sonuçları bugün açıklanıyor. AB Komisyonu sözcüsü, Komisyon'un ve Avrupa Bankacılık Denetim Komitesi'nin (CEBS), 91 Avrupa bankasına uygulanan stres testlerinin sonuçlarının planlandığı gibi cuma akşamı Türkiye saati ile 19.00'da açıklayacaklarını bildirdi. Bu arada Avrupa Bankacılık Regülasyon Komitesi'nin (CEBS) bir belgesine göre, Avrupalı düzenleyici kuruluşlar bankacılık stres testi sonuçlarını açıklarken 3 senaryoya yer vermesi bekleniyor. Testlerde bankaların 2011 yılı için belirlenen bir göstergeye göre Tier 1 sermaye oranlarının açıklanacağı belirtildi. Diğer iki senaryodan biri "aykırı" bir senaryo olacak, diğeri ise "ülke borçlarının olası şoklarını" içeren bir test olacak. Son senaryoda bankaların ellerindeki ülke tahvillerinin değer kayıplarına tepkisi ölçülecek. Yani bankalar, defterlerinde tuttukları devlet borçlarından uğrayabilecekleri kayıpları ve bunların telafi edilmesinden kaynaklanabilecek zararları yayınlayacaklar.

Bernanke: Fed yeni adımlar atmaya hazır. Fed Başkanı Ben Bernanke, ekonomik büyümenin beklenenden kötü olması halinde Fed'in ekonomiyi desteklemek için yeni adımlar atmaya hazır olduğunu belirtti. Beyaz Saray Mali Hizmetler Kurulu'na sunum yapan Bernanke, "Ekonomi, toparlanmaya devam etmezse -istihdam piyasasında beklediğimiz ve umduğumuz iyileşmeyi göremezsek- harekete geçmeye hazırız" dedi. Bernanke, Fed'in politika araçlarının verimliliğinin kısmen mali şartlara bağlı olduğunu kaydetti.

ABD'de işsizlik başvuruları 37 bin arttı. ABD'de işsizlik başvuruları 37 bin yükselerek 464 bin oldu. Beklenti 450 bini. Başvuruların dört haftalık ortalaması 1250 artışla 456 bin oldu. Devam eden başvurular 223 bin düştü ve 4.49 milyon oldu. Rakamlarda görülen volatilitenin sebebinin mevsimsellik olduğu belirtiliyor.

ABD'de ikinci el konut satışları yüzde 5.1 düştü. ABD'de Haziran'da ikinci el konut satışları yüzde 5.1 gerileyerek 5.37 milyon oldu. Beklenti satışların yüzde 10 düşmesi ve 5.10 milyon seviyesine gelmesiydi. Satılmamış ev stokları yüzde 2.5 artışla 3.99 milyon oldu ve Ağustos 2009'dan beri kaydedilen en yüksek seviyeye geldi.

Euro Bölgesi PMI endeksinde sürpriz artış. Euro Bölgesi kompozit PMI Temmuz'da beklenmedik bir artış kaydetti. Endeks 56.7 seviyesine yükselerek son üç ayın zirvesine çıktı. Haziran'da PMI 56.0 seviyesindeydi. Temmuz ekonomistler endeksin 55.2'ye gerilemesini bekliyordu.

SEKTÖR VE ŞİRKET HABERLERİ

Düşük talep Kardemir'i indirimle zorladı. Pazardaki durgunluk ve diğer ülkelerden gelen indirim haberleri Kardemir'i profil fiyatlarında ton başına 35 euroluk indirimle zorladı. Kardemir profil fiyatlarında en son 10 Haziran'da 40 euro indirim yapmıştı. Güney Avrupa'da da profil ve ticari çubuk fiyatları temmuzda zayıf talep karşısında ton başına 10 euro geriledi. Kardemir pik demir fiyatlarını ise ton başına 30 dolar artırdı. Kardemir en son 7 Temmuz'da pik demir fiyatlarını ton başına 25 dolar indirmişti.

HeidelbergCement ve Batıçim'den ihracat anlaşması. HeidelbergCement Trading (HC Trading) ve Batı Anadolu Çimento Sanayi (Batıçim), İzmir'de üretilen 160 bin ton çimentoyu Brezilya ve Afrika'ya ihraç etmek için anlaşma imzaladı. HC Trading ve Batıçim ortak açıklamasında, Türkiye'den Brezilya'ya "ilk" kez bu kadar büyük miktarda ihracat yapılmasının, sadece İzmir için değil, Türkiye ekonomisi için de büyük önem taşıdığı belirtildi. 2009 yılı kayıtlarına göre 20,5 milyon ton çimento ihracı yapan Türkiye'nin, deniz yolu ile yaptığı ihracatın önemli kısmını HC Trading'in yaptığı, Batıçim ile HC Trading'in önümüzdeki yıllarda dış pazarlarda daha fazla işbirliği yapmayı planladığı kaydedildi. Söz konusu sevkiyatın 2 ayda tamamlanmasının ve 160 bin ton çimentonun yaklaşık 40 bin tonluk gemilerle, İzmir'den dağıtılmasının öngörüldüğü bildirildi.

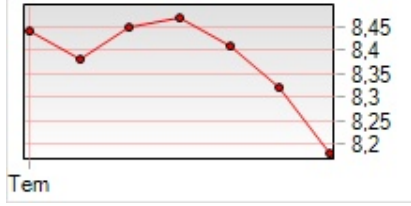
AJANDA

Tarih	Tanım
23.07	Turizm İstatistikleri (Haziran).

TAHVİL-BONO, REPO, TL

Aktif Kağıtlar	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
TRT250412T11	8,18	8,32
TRT250112T14	8,17	8,32
TRT161111T14	7,97	8,13

TRT250412T11



Eurobond	Fiyat	Getiri (%)
14/02/2034	122.250,00	6,19
15/01/2030	167.500,00	5,97

Para Piyasası	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
Overnight Repo	6,50	6,52
Interbank	6,50	6,75

DÖVİZ

MB Döviz Alış	TL	Değişim (%)
Amerikan Doları	1,5177	-0,16
Euro	1,9478	-0,24

Çapraz Kurlar	Dün	Değişim (%)
EUR/USD	1,2834	-0,07
USD/JPY	86,65	-0,42

ALTIN

Altın	Dün	Değişim (%)
USD/Ons	1.200,00	0,46

YATIRIM FONLARI

Yat. Fonları Endeksi	Dün	Değişim (%)
A Tipi Fon Endeksi	603.410,00	1,35
B Tipi Fon Endeksi	1.415.588,00	0,05

Ziraat Fonları	Fiyat TL	Getiri (%)
ZRY FONLARI		
(A) Değ. Fon	0,080985	164,80
(B) Değ. Fon	36,096575	52,81
(B) Likit Fon	111,417799	7,25
(B) Tahvil-Bono Fonu	127,918629	82,63

TCZB FONLARI		
(A) Değ. Başak Fon	0,009401	58,33
(A) Değ. Değer Fon	0,012568	75,67
(A) İMKB30 End. Fonu	0,017273	287,52
(A) Karma Fon	0,05523	64,88
(B) Büy.Ama.T/B Fonu	0,012688	92,29
(B) Likit Fon	72,747587	3,71

HİSSE SENETLERİ PİYASASI

Bono faizlerindeki gevşeme eğilimiyle İMKB hisse senetleri piyasası, mali sektör öncülüğünde alıcılı seyrine dün de devam etti. Gün içerisinde 60,112 seviyesine ulaşarak tüm zamanların rekorunu kıran borsa, bir ara kar satışlarıyla 59,303 puana indi. ABD'de olumlu şirket bilançolarına paralel spot piyasasının yükselişe açılması ve Avrupa'da yükselişin pozitif PMI verisiyle hız kazanması, İMKB'nin de yeniden yükselmesine destek oldu. İMKB-100 Endeksi, gün sonunda yüzde 0,71 artışla 59,919 puana çıkarak tüm zamanların kapanış rekorunu yenilemiş oldu. Gün sonunda 1,8 milyar liralık işlem hacmi kaydedildi. Dün yaşanan sert yükselişle 60.112 seviyesinde yeni tarihi zirve oluştuğunu görüyoruz. Güne kararsız bir başlangıç yapmasını beklediğimiz endeksin 60.250 direnç seviyesi altında kalması durumunda kısa vadede çift tepe görüntüsü oluşturarak ilk aşamada 59.800 pivot destek seviyesine gerilemesi beklenmelidir. 59.800 pivot destek seviyesi altında 59.450 kısa vadeli trend destek seviyesine doğru gerileme devam edecektir. 59.450 destek seviyesinin kırılması durumunda ise kısa vadeli trendin düşüş yönünde değişerek 59.000 ana destek seviyesini hedefleyeceğini öngörüyoruz. Ayrıca beklentimizin aksine 60.250 ana direnç seviyesinin gün içinde kırılması durumunda 60.600 direnç seviyesi hedeflenecektir. Bu seviye üzerinde 60.950 direnç seviyesi takip edilmelidir.

Destek				
TL	:	59,850	59,450	59,000
\$:	3,94	3,91	3,88

Direnç				
TL	:	60,250	60,600	60,950
\$:	3,97	3,99	4,01

TAHVİL BONO, REPO, TL, DÖVİZ PİYASALARI

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın göstergesi kağıdı olan 25 Nisan 2012 vadeli tahvil dün ve bugüne valörlü işlemlerde sırasıyla %8.18 ve %8.16 bileşikten işlem gördü. Söz konusu tahvil, Çarşamba günü ise aynı güne ve dün valörlü işlemlerde sırasıyla %8.32 ve %8.24 bileşikten kapanmıştı. Serbest piyasada dolar günü 0,90 Kr kayıpla 1,5200 TL'den kapatırken euronun değeri de 0,15 Kr artışla 1,9610 TL oldu. Bankalararası piyasada dolar kotasyonları, 1,5170-1,5200 TL aralığında dalgalandı. Euro/dolar 1,2737-1,2932 bandında hareket ederken dolar/yen ise 86,34-87,21 bandında hareket etti.

ULUSLARARASI PİYASALAR

Beklentilerin üzerinde iyi gelen şirket bilançoları ekonomiye dair iyimserliği desteklerken, bugün açıklanacak Avrupa bankaları stres testi sonuçları da alımları destekliyor. ABD borsalarında görülen % 2'nin üzerindeki yükselişin ardından iyimser hava Asya'ya sürüyor. İkinci çeyrek karı beklentilerin üzerinde gelen United Parcel Service'dan AT&T ve Qualcomm'a kadar pek çok şirketin kar tahminlerinde de yukarı yönlü değişikliğe gitmesiyle birlikte ABD borsaları değer kazandı. Artan yurtdışı talep ve maliyet kesintilerinin kar beklentisini iyileştirdiği UPS % 5.2 yükseldi. Güçlü iPhone talebiyle birlikte karı beklentilerin üzerinde gelen telefon şirketi AT&T % 2.4 değer kazandı. Teknolojik ürünlerin fiyatlarında artış olabileceği tahmininde bulunan çip üreticisi Qualcomm % 8.2 ile Kasım 2008'den bu yana en büyük değer artışını kaydetti. Bazı bölgesel bankaların güçlü bilanço sonuçları açıklaması da finansal hisselerde sert yükselişlere neden oldu. Dow Jones Sanayi % 1.99 değer kazanarak 10.322 seviyesinde, S&P 500 Endeksi % 2.25 değer kazanarak 1.093 seviyesinde ve Nasdaq Endeksi % 2.61 değer kazanarak 2.245 seviyesinde günü tamamladı. ABD'den gelen güçlü bilançoların ekonomiye dair iyimserliği artırması ve bugün açıklanması beklenen Avrupa bankaları stres testine dair olumlu beklentiler, Asya borsalarına yükseliş getirdi. Şanghay hariç diğer endekslerde genelde % 1 ve % 2'nin üzerinde artış var. Şanghay borsasında yükseliş % 0.3 seviyesinde. Emtialar genelde yatay. Dünkü sert yükselişin ardından petrol hafif kayıpla 79.1 dolar seviyesine geri çekilirken, bakır 6.985 dolar, altın fiyatları ise 1.195 dolar düzeyinden işlem görüyor.

VOB

İMKB-30 Ağustos kontratı, Perşembe günü 74.850-76.650 fiyat aralığında işlem görerek bugün 76.400 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontrattaki açık pozisyon sayısı 269 adet artarak 209.503 adet kontrata yükseldi. Dün itibarıyla yaşanan sert yükselişle 75.900 seviyesinin geçilerek 76.650 seviyesinde tarihi zirve oluştuğunu görüyoruz. Yurtdışı vadeli piyasalardaki yatay hareket nedeniyle güne kararsız bir seyrile başlamasını beklediğimiz kontratın, 75.950 pivot destek seviyesine doğru gerilemesi beklenbilir. Gün içinde 75.950 pivot destek seviyesinin kırılmasıyla 75.300 kısa vadeli trend destek seviyesi test edilecektir. 75.300 destek seviyesinin kırılması durumunda ise kısa vadeli trendin düşüş yönünde değişeceğini ve 74.850 orta vadeli trend destek seviyesinin hedefleneceğini düşünüyoruz. Ayrıca 75.950 pivot destek seviyesinin korunması durumunda 76.650 tarihi zirve seviyesi direnç olarak test edilebilir. Bu seviyenin geçilmesi durumunda kontratta sırasıyla 77.100 ve 77.750 direnç seviyeleri hedeflenecektir.

Sözleşmeler	Uzlaşma Fiyatı (TL)	Değ (%)	Açık Pozisyon Sayısı
111F_IX0300810	76,4000	1,53	209.502
301F_FXUSD0810	1,5300	-0,55	64.679

Dikkat: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma

e-mail: ARASTIRMA@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük Pazarlama

Büyükdere Cad. No:39 B Blok Kat:3, 34398 Maslak - İstanbul
+90 212 366 9898 / info@ziraatyatirim.com.tr

Şubeler

Eminönü Şubesi
+90 212 514 0044

Kadıköy Şubesi
+90 216 360 3070

Levent Şubesi
+90 212 279 4079

Ankara Şubesi
+90 312 466 8610

İzmir Şubesi
+90 232 489 6300

Yatırım Merkezleri

Adana Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Adana Şubesi
+90 322 352 1111

Balıkesir Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Balıkesir Şubesi
+90 266 239 1045

Bursa Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Ulucami Şubesi
+90 224 220 4242

Diyarbakır Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Diyarbakır Şubesi
+90 412 224 0429

İskenderun Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
İskenderun Şubesi
+90 326 614 0154

Mersin Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Mersin Şubesi
+90 324 239 3426

Samsun Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Samsun Şubesi
+90 362 432 0873

Antalya Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Antalya Şubesi
+90 242 312 3600

Bandırma Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Bandırma Şubesi
+90 266 713 0995

Caddebostan Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Caddebostan Şubesi
+90 216 385 8569

Eskişehir Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Porsuk Şubesi (Ek Şube)
+90 222 221 8202

Kocaeli Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Kocaeli Şubesi
+90 262 321 9110

Muğla Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Muğla Şubesi
+90 252 213 2100

Trabzon Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Trabzon Şubesi
+90 462 323 0198

Ataşehir Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Ataşehir Şubesi
+90 216 455 7108

Beşiktaş Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Beşiktaş Şubesi
+90 212 259 0712

Denizli Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Denizli Şubesi
+90 258 261 2493

Galeria Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Galeria Şubesi
+90 212 559 3254

Manisa Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Manisa Şubesi
+90 362 432 0873

Nazilli Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Nazilli Şubesi
+90 256 313 1314

Müşteri Hizmetleri Merkezi

444 00 00

Yurt çapındaki tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Şubeleri