

İMKB - Endeksler

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
İMKB 100	58.890,46	0,24
İMKB 30	74.376,23	0,16
İMKB SINAİ	43.570,96	0,05
İMKB HİZMETLER	37.359,79	0,81
İMKB MALİ	91.155,78	0,18

İMKB - 100



İMKB - İstatistikler

En Çok Artanlar	Kapanış (TL)	Değişim (%)
AKYO E	1,84	12,88
TSPOR E	12,00	10,09
BJKAS E	8,55	8,92
DENTA E	1,66	8,50
PKENT E	109,00	7,92

En Çok Düşenler	Kapanış (TL)	Değişim (%)
GARFA E	6,70	-6,94
AYEN E	3,18	-5,92
ESEMS E	0,68	-4,23
THYAO E	4,60	-3,77
AYCES E	14,70	-3,29

İşlem Hacmi En Yüksekler	Hacim (TL)
THYAO E	146.210.828
ISCTR E	101.074.663
GARAN E	100.014.127
TSPOR E	72.445.487
AYEN E	62.685.074

DÜNYA BORSALARI

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
NIKKEI -225	9.116,69	-0,68
FTSE -100	5.234,84	0,76
CAC -40	3.553,23	0,77
DAX	6.010,91	0,10
BOVESPA	65.981,86	-1,04
NASDAQ	2.159,63	-0,92
DOW JONES IND.	10.174,41	-0,38

SERMAYE ARTIRIMI VE TEMETTÜ ÖDEMELERİ

Hisse	Tarih	Oran (%)	Tanım
YYGYO	19.08.2010	75,89	Bedelsiz
FİNBN	04.08.2010	5,00	Bedelsiz

GÜNDEM'DEN BAŞLIKLAR

- **Satın alma ve birleşmeler hızlandı.**
- **Euro Bölgesi PMI düştü ama büyüme yolda görünüyor.**
- **ABD'de ticari emlak fiyatları 2 yıl sonra yükseldi.**

Satın alma ve birleşmeler hızlandı. Küresel satın alma ve birleşme faaliyetlerinde yaşanan hareketlilik sürüyor. Intel'in bilişim güvenlik şirketi McAfee'yi 7.68 milyar dolara satın alması ve BHP Billiton'un Kanadalı gübre devi Potash'e sunduğu 39 milyar dolarlık teklif geçen haftaya damgasını vururken bu hafta da HSBC'nin Güney Afrika'nın en büyük dördüncü bankasına talip olduğu haberleri ile başladı. İngiliz bankacılık devi HSBC, Güney Afrikalı Nedbank'ın yüzde 70'ini satın almak için Old Mutual ile görüşüyor. Avrupa'nın en büyük bankası HSBC ile Nedbank'ta kontrol hissesinin sahibi Old Mutual sigorta şirketinden yapılan açıklamalarda, iki şirket arasında Nedbank'ın yüzde 70 hissesinin satışıyla ilgili görüşmeler yapıldığı belirtildi. Old Mutual, HSBC'nin, Nedbank'ın yüzde 70 hissesini alabileceğini, bankanın bugünkü piyasa değeri göz önüne alındığında hisselerin değerinin 6.84 milyar doları bulabileceğini bildirdi. HSBC, Nedbank'ın hisselerini satın alma işlemini tamamlarsa, kıtanın en büyük ekonomisi Güney Afrika'daki varlığını güçlendirecek. Yine dün dünyanın en büyük ikinci bira üreticisi SABMiller'in Avustralya'nın en büyük bira üreticisi Foster's'ı 10.9 milyar dolara almak istediği haberleri de geldi.

Euro Bölgesi PMI düştü ama büyüme yolda görünüyor. 16 ülkeli Euro Bölgesi'ndeki özel sektör aktivitesi Ağustos ayında düşüş kaydetti, ancak güçlü geçen ikinci çeyreğin ardından üçüncü çeyreğin de güçlü olabileceğinin sinyalini verdi. Euro Bölgesi kompozit PMI endeksi Ağustos ayında 56.1'e inerek iki ayın düşüşü seviyesine geriledi. Endeks, Temmuz ayında 56.7 seviyesindeydi. Beklenti ise endeksin 56.3 seviyesine ilımlı bir düşüş kaydetmesi yönündeydi. 50'nin üzerindeki veriler, sektörde büyümeye işaret ederken, 50'nin altındaki veriler sektörde daralma yaşandığını gösteriyor.

ABD'de ticari emlak fiyatları 2 yıl sonra yükseldi. ABD'de ticari gayrimenkul fiyatları iki yıl aradan sonra ilk kez bir çeyrekte yükseliş kaydetti. Investment Property Databank (IPD) tarafından hazırlanan ABD çeyreksemler mülkiyet endeksinde göre, 2008 ve 2010 yılları arasında değerinin üçte birini kaybettiikten sonra ABD ticari gayrimenkul fiyatları bu yılın ikinci çeyreğinde % 2.2 artış kaydetti. Kredi krizi öncesi artan varlık fiyatlarında kriz sonrası yaşanan hızlı düşüşte bir duraklama olduğunu gösteren veriler, sektörde büyümeye işaret ederken, 50'nin altındaki veriler emlakta daha ileri fiyat artışlarını aksatabileceği belirtildi.

SEKTÖR VE ŞİRKET HABERLERİ

Ziraat'ten 1,9 milyar lira net kâr. Ziraat Bankası, 2010 yılının ilk yarısında 1 milyar 911 milyon TL net kar elde etti. Bankanın 2010 yılı ilk 6 aylık sonuçlarını açıklayan Ziraat Bankası Genel Müdürü Can Akın Çağlar, toplam aktiflerin geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 14 oranında artarak 133 milyar TL'ye ulaştığını, Banka'nın 2010 yılının ilk 6 aylık dönemindeki faaliyetlerini 1.911 milyon TL net kar ile tamamladığını ve 2010 yılı Haziran ayı itibarıyla sektör net karının yüzde 16'sının tek başına Ziraat Bankası'nca üretildiğini belirtti. Ziraat Bankası'nın, son yıllarda olduğu gibi 2010 yılının ilk 6 aylık döneminde de kredilendirme konusunda sektör ve bölge ayırımı yapmadan, reel sektöre, tarımsal kesime ve bireylere yönelik kesintisiz finansman sağlamaya devam ettiğini belirterek bu dönemde sektör oranlarının üzerinde yüzde 17'lik artışla kredi büyüklüğünün 42 milyar TL'ye ulaştığını vurgu yapan Çağlar, sektörde en çok TL kredi kullandıran banka olmaya devam ettiklerini belirtti. Can Akın Çağlar açıklamasında, kredilerde yaşanan büyük gelişmeye ve bu gelişmenin kriz şartlarında da sürdürülmesine rağmen Banka'nın takip oranının yüzde 1,5 ile sektör oranı olan yüzde 4,4'ün altında kalmaya devam ettiğine dikkat çekti.

THY'nin altı aylık net karı 278 milyon TL. 2010 yılı ilk yarısında satış gelirlerini geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 24 artışla 3 milyar 743 milyon TL'ye çıkaran Türk Hava Yolları'nın net karı yüzde 173 artışla 278 milyon TL olarak gerçekleşti. Piyasa beklentisi şirketin net karının 336 milyon TL olması yönündeydi. Artan akaryakıt fiyatlarına paralel olarak akaryakıt giderlerinde meydana gelen yüzde 64 artış esas faaliyet karına da olumsuz etki yaptı ve esas faaliyet karı yüzde 36 düşüşle 115 milyon TL olarak gerçekleşti. Türk Hava Yolları'nın trafik sonuçlarındaki büyüme bu dönemde de devam etti ve yolcu sayısı bir önceki yıla göre yüzde 19 artışla 13,4 milyona, taşınan kargo-posta ise yüzde 50 artışla 152 bin tona ulaştı. Arzedilen Koltuk Km (AKK)'deki yüzde 20 artışa karşılık Ücretli Yolcu Km (ÜYK)'de yüzde 27 artış meydana geldi ve yolcu doluluk oranı 4,1 puan artışla yüzde 72,1 oldu.

Katılım bankaları 380,6 mln lira net kar elde etti. Katılım bankaları, 2010 yılının ilk yarısında 380,6 milyon lira net kar elde etti. Türkiye Katılım Bankaları Birliği'nden (TKBB) yapılan yazılı açıklamaya göre, ilk 6 ayda katılım bankalarında toplanan fonlar yüzde 8 artarak 29,1 milyar liraya yükseldi. Bunların içindeki TL fonların payı yüzde 65, yabancı para fonların payı yüzde 35 olurken, kullanılan fonlar yüzde 13 artışla 28,2 milyar lira oldu. Toplam aktifler, yüzde 10 artış göstererek 37 milyar liraya, özvarlıklar ise yüzde 7 artışla 4,7 milyar liraya çıktı. Katılım bankalarının net kârları, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 7 artışla 380,6 milyon lira olurken, şube sayısı yüzde 3 artışla 578'e, personel sayısı ise yüzde 4 artışla 12 bin 315'e ulaştı.

AJANDA

Tarih	Tanım
24.08	ABD: Mevcut Konut Satışları, Richmond Fed İmalat Endeksi.
25.08	Reel Sektör Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranları- Ağustos; ABD: Dayanıklı Mal Siparişleri, Yeni Konut Satışları.

TAHVİL-BONO, REPO, TL

Aktif Kağıtlar	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
TRT250412T11	8,07	8,06
TRT250112T14	8,10	8,10
TRT161111T14	7,91	7,93

TRT250412T11



Eurobond	Fiyat	Getiri (%)
14/02/2034	127.400,00	5,87
15/01/2030	172.500,00	5,66

Para Piyasası	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
Overnight Repo	6,82	6,83
Interbank	6,50	6,75

DÖVİZ

MB Döviz Alış	TL	Değişim (%)
Amerikan Doları	1,5110	0,28
Euro	1,9194	-0,09

Çapraz Kurlar	Dün	Değişim (%)
EUR/USD	1,2703	-0,37
USD/JPY	85,3	-0,07

ALTIN

Altın	Dün	Değişim (%)
USD/Ons	1.227,50	0,10

YATIRIM FONLARI

Yat. Fonları Endeksi	Dün	Değişim (%)
A Tipi Fon Endeksi	603.145,00	-0,49
B Tipi Fon Endeksi	1.420.497,00	0,05

Ziraat Fonları	Fiyat TL	Getiri (%)
ZRY FONLARI		
(A) Değ. Fon	0,081114	38,74
(B) Değ. Fon	36,21365	-0,38
(B) Likit Fon	111,833935	5,81
(B) Tahvil-Bono Fonu	128,415562	-1,86

TCZB FONLARI		
(A) Değ. Başak Fon	0,009561	-30,52
(A) Değ. Değer Fon	0,012575	37,77
(A) İMKB30 End. Fonu	0,016859	41,18
(A) Karma Fon	0,055084	57,74
(B) Altın Fonu	0,010349	38,84
(B) Büy.Ama.T/B Fonu	0,012735	-2,87
(B) Likit Fon	72,898823	3,53

HİSSE SENETLERİ PİYASASI

Dün Moody's Avrupa'da yavaş ekonomik büyümenin, ülkelerin kredi notlarında indirimleri ateşleyebileceğini açıklasa da Avrupa piyasaları HSBC'nin Güney Afrika'nın en büyük dördüncü bankasına talip olduğu haberleri sayesinde sınırlı da olsa alıcılı seyretti. Yurtiçi piyasada veri akışı olmadığından yurtdışı piyasalara bağlı hareketine devam eden İMKB-100, haftanın ilk işlem gününde oldukça dar bir bandta sınırlı işlem hacmiyle günü tamamladı. Gün içinde 58,407-59,103 aralığında seyreden Endeks günü yüzde 0,24 artıda 58,890 puandan kapatırken, endekste oluşan işlem hacmi 1 milyar TL düzeyindeydi. Bugün ABD'de açıklanacak Redbook Perakende Satışları ve İkinci El Konut Satışları piyasa tarafından takip edilecek. Yurtdışı piyasalardaki gerileme nedeniyle güne düşüşle başlamasını beklediğimiz endeksin açılışla birlikte 58.350 orta vadeli trend destek seviyesine gerilemesi beklenmelidir. Gün içinde 58.350 destek seviyesinin altına gelinmesi durumunda endeksin ilk aşamada 57.975 ana destek seviyesi hedefli düşüşünü sürdürmesi beklenebilir. 57.975 ana destek seviyesi altında ise 57.650 pik destek seviyesi takip edilmelidir. 58.350 destek seviyesi altında günlük kapanış yaşanmasıyla orta vadeli trendin düşüş yönünde değişeceği unutulmamalıdır. Ayrıca 58.350 destek seviyesinin korunması durumunda etkili olacak tepki alışlarının 58.800 pivot direnç seviyesini hedefleyeceğini öngörüyoruz. 58.800 pivot direnç seviyesi üzerinde yükselişin ilk aşamada 59.200 ara direnç sonrasında 59.700 ana direnç seviyelerini hedefli devam edeceğini düşünüyörüz.

Destek			
TL	:	58,350	57,975
\$:	3,83	3,81

Direnç			
TL	:	58,800	59,200
\$:	3,86	3,89

TAHVİL BONO, REPO, TL, DÖVİZ PİYASALARI

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın göstereceği kağıdı olan 25 Nisan 2012 vadeli tahvil düne ve bugüne valörlü işlemlerde sırasıyla %8,07 ve %8,10 bileşikten işlem gördü. Söz konusu tahvil, Cuma günü ise aynı güne ve düne valörlü işlemlerde sırasıyla %8,06 ve %8,07 bileşikten kapanmıştı. Serbest piyasada dolar günü 0,9Kr artışla 1,5220 TL'den kapatırken euronun değeri de 1Kr yükselerek 1,9330 TL oldu. Bankalararası piyasada dolar kotasyonları, 1,5210-1,5240 TL aralığında dalgalandı. Euro/dolar 1,2681-1,2730 bandında hareket ederken dolar/yen ise 85,09-85,72 bandında hareket etti.

ULUSLARARASI PİYASALAR

Ekonominin yeniden durgunluğa girebileceğine dair endişeler satınalma haberlerinin hız kazanacağı beklentilerini gölgede bırakırken ABD borsaları teknoloji ve sanayi hisseleri önderliğinde üçüncü günde de değer kaybetti. Asya'da endeksler karışık bir seyir izliyor. Satışlarda küresel büyüme ile ilgili kaygılar etkili. S&P 500 Endeksi, beş haftanın en düşük seviyesine geriledi. Dow Jones Endeksi'nde yer alan hisselerin yaklaşık yarısı eksiye kapanırken, Caterpillar ve Cisco Systems % 2.5 ve üzerinde düşüşle endeksin en çok kaybeden hisseleri oldular. Veri depolama şirketi 3Par için hisse başına 24 dolar teklif veren Hewlett-Packard da % 2 gerileyerek Dow'un en çok düşen hisselerinden biri oldu. Diğer yandan teklif götürülen 3Par, gün sonunda % 45 değer kazandı. BHP Billiton'ın önceden açıkladığı satınalma teklifini yükseltebileceğine dair haberler, Potash Corp hisselerinin arka arkaya altıncı günde de yükselmesini sağladı. Hissede yükseliş % 9.35 düzeyinde oldu. Dow Jones Sanayi % 0.38 değer kaybederek 10.174 seviyesinde, S&P 500 Endeksi % 0.4 değer kaybederek 1.067 seviyesinde ve Nasdaq Endeksi % 0.93 değer kaybederek 2.159 seviyesinde günü tamamladı. Wall Street'teki satıcı kapanışın ardından Asya'da endeksler karışık bir seyir izliyor. Nikkei Endeksi 15 ayın düşüşü seviyesine geriledi. Tokyo'da % 1.2 düşüş var, Şanghay ise % 1 artıda. Sidney de gerilerken birçok endeks yatay seyrinde. Satışlarda küresel büyüme ile ilgili kaygılar etkili. Emtia yine değer kaybediyor. ABD ham petrolü 72.8 dolar, bakır 7.263 dolar ve altın 1.222 dolar düzeyinde.

VOB

İMKB-30 Ağustos kontratı, haftanın ilk günü 73.925-74.575 fiyat aralığında işlem görerek Pazartesi gününü 74.275 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontrattaki açık pozisyon sayısı 6.257 adet azalarak 170.755 adet kontrata geriledi. Yurtdışı vadeli piyasalardaki gerileme nedeniyle güne 73.950 kısa vadeli trend destek seviyesine doğru gerileyerek başlamasını beklediğimiz kontratın, açılış sonrası 73.950 destek seviyesini kırması durumunda kısa vadeli trendini düşüş yönünde değiştirerek 73.325 ana destek seviyesi hedefli düşüşünü sürdürmesi beklenmelidir. 73.325 ana destek seviyesi altında 72.950 pik destek seviyesi takip edilmelidir. Ayrıca 73.950 destek seviyesinin gün içinde korunabilmesi durumunda gelebilecek tepki alışlarının ilk hedefi 74.250 pivot direnç seviyesindedir. 74.250 pivot direnç seviyesinin geçilebilmesi durumunda 74.550 ve 74.875 direnç seviyeleri hedefli yükselişin süreceğini düşünüyoruz.

Sözleşmeler	Uzlaşma Fiyatı (TL)	Değ (%)	Açık Pozisyon Sayısı
111F_IX0300810	74,2750	-0,13	170.755
301F_FXUSD0810	1,5255	0,49	61.002

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 müşterileri 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