



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

HAFTALIK BÜLTEN

02 Temmuz 2010 – SAYI: 747

İMKB-Borsa : Hafta Başı: 55.864 Hafta Sonu: 55.636 Değişim: -%0,41

İMKB geçtiğimiz hafta satıcılı bir seyir izledi. Hafta sonu yapılan G20 zirvesi ve ekonomi ile ilgili alınan kararlar borsalara olumlu yansıdı. İMKB, gün içerisinde global piyasalarda yaşanan kar satışlarından bir miktar etkilendi. Salı günü ABD borsalarının enerji hisseleri nedeniyle satıcılı kapanması ve sabah saatlerinde Çin'in yatırımcı güven endeksinin kötü gelmesi İMKB'de olumsuz bir açılışa yol açtı. Gün içerisinde ABD'de açıklanan CB endeksinin de beklentilerin altında kalması ve olumsuz açılan ABD borsaları satışları derinleştirdi. Çarşamba günü Asya piyasalarında düşüşler gözlenirken, vadeli ABD endeksleri ile Avrupa borsalarında gözlenen tepki hareketi İMKB'ye de yansıdı. Yurtiçinde açıklanan büyüme verileri de olumlu algılandı. ABD borsalarının açılışın ardından hızlı düşüş kaydetmesi İMKB'de de kapanışa doğru satışların artmasına neden oldu. Perşembe günü Moody's tarafından İspanya'nın kredi notunun düşürüleceği yönünde gelen açıklamalar Avrupa borsalarında kaygılara yol açarken, İMKB'de de satıcılı bir açılışa yol açtı. Asya piyasaları ve ABD vadeli endeksleri de gün içerisinde satıcılı hareket etti. Haftanın son işlem gününde Asya piyasalarında karışık bir seyir gözlenirken, vadeli ABD endeksleri ile Avrupa borsalarının olumlu görünümü İMKB'nin güne alıcılı bir seyirle başlamasına neden oldu. Piyasa ABD'de TSİ tarım dışı istihdam verisine odaklandı ve rakamların olumlu algılanmasının ardından artan alım baskısıyla karşılaştı. Daha sonra AKP Milletvekili Murat Başesgioğlu'nun partisinden istifa etmesi bir miktar satış gelmesine yol açsa da, etkisinin sınırlı kaldığı ve yurtdışına bağlı olarak yükseliş hareketinin sürdüğü görüldü. Bu gelişmeler ile birlikte İMKB haftayı 55.636,45 puan ile (%0,4) 228 puan gerileme ile kapattı. artışla tamamladı. Günlük ortalama işlem hacmi ise 1,5 milyar TL olarak gerçekleşti.

ALTIN: Hafta Başı: 1.252,40 \$/ons Hafta Sonu: 1.205,50 \$/ons Değişim: -%3,51

Çin'in Yuan'ın değerlenmesine izin vermesiyle, piyasalarda riskli varlıklara yatırımların artarak altının değer kaybedeceği düşüncesi hakim olmuşken, ABD ve Çin'de kötüleşen makro ekonomik verilerin etkisiyle risk algılaması artan yatırımcıların tahvil piyasasına yönelmesi, borsalarla birlikte altınında değer kaybı yaşamasına neden oldu.

Hazine Bonosu - Repo: % 6,71 Haz.Bon.Yıl.Bilş.Faiz: %6,94

Küresel piyasalarda bozulan makro ekonomik verilerin etkisiyle yatırımcılar devlet tahvil alımına yönelirken, aşırı talep 10 yıllık ABD hazine tahvilinin 2,95 puana kadar gerilemesini sağladı. Hedge fonlardan para çıkışı olurken, borç ödeme sorunu yaşayan İspanya'nın tahvil ihalesine 1,7 katı talep gelmesi ise yatırımcıların hisse senedi piyasasından tahvil piyasalarına kaydığını göstermekte. İçerde gösterge tahvil haftalık bazda 27 baz puan düşüş gösterdi.

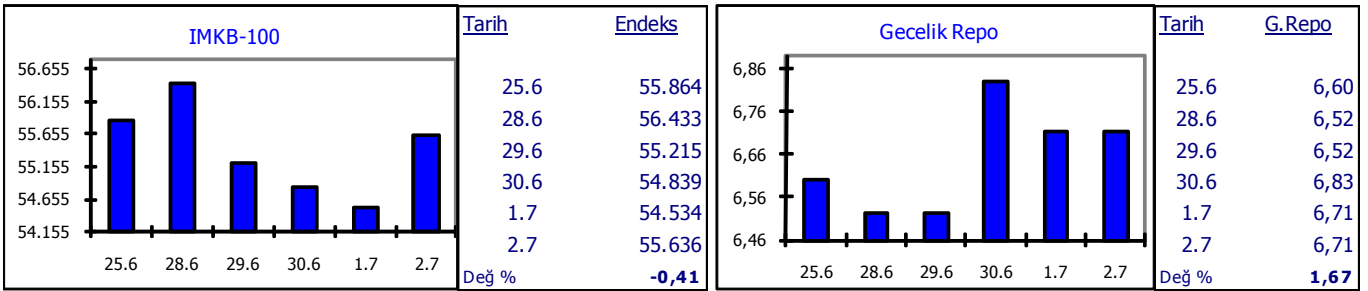
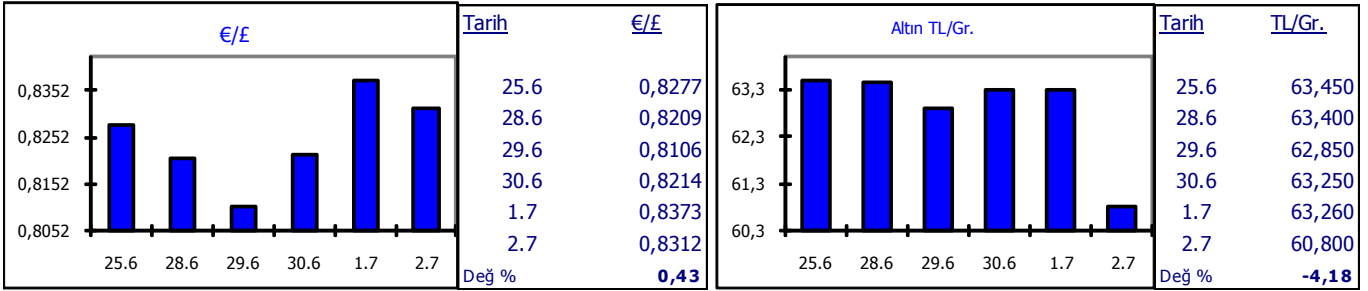
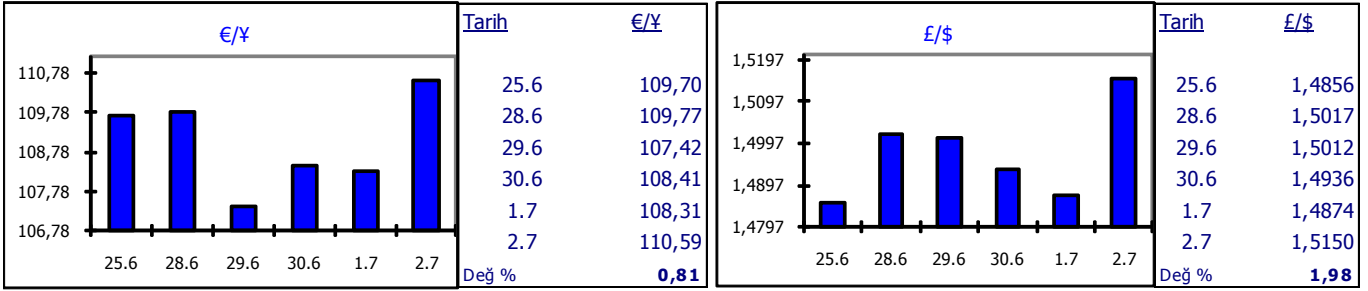
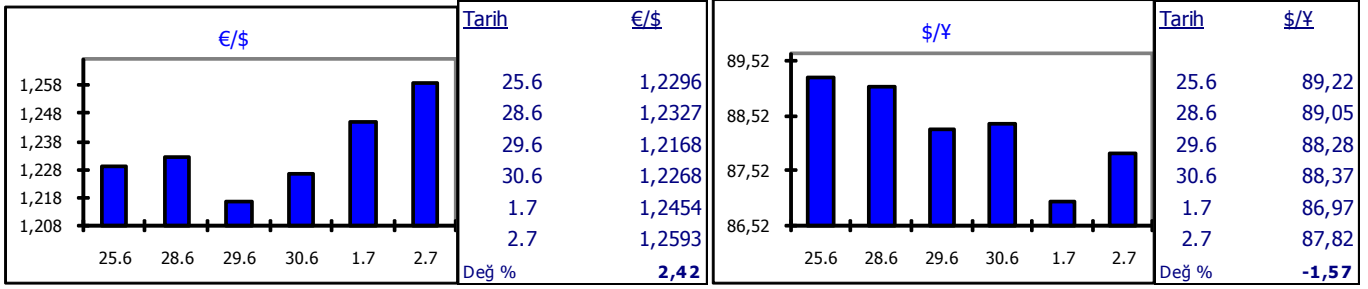
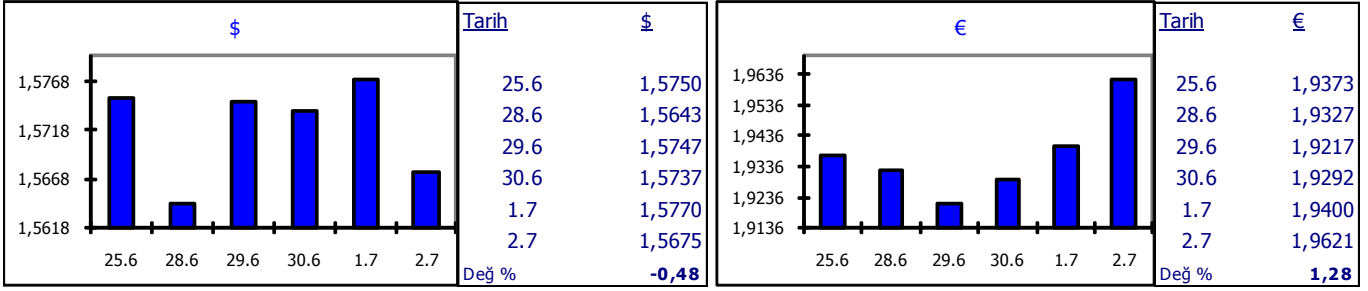
DÜNYA PİYASALARI

Hafta sonunda Kanada'nın Toronto kentinde toplanan G20 zirvesinde, bankaların uyması istenen sıkı kurallar konusunda süre verilmesi kararlaştırıldı. Bu kuralları koordine edecek kuruldan daha güçlü bankalar amacı güdülürken ekonomik büyümenin de göz ardı edilmemesi istendi. G-20 toplantısında uluslararası bankacılık vergisi konusunda anlaşma sağlanamamasının ardından haftanın ilk işlem gününde Japonya'da düşen sanayi üretimiyle birlikte işsizlik oranının son üç aydır yükseliş göstermeye devam etmesi piyasalara satış getirdi. Salı günü ABD tüketici güveninde meydana gelen düşüş, kötüleşen makro ekonomik verilerin etkisiyle ABD borsalarını 2010 yılının en düşük seviyelerine getirdi. Büyümenin öncü göstergesi olan bakır fiyatlarının 6500 dolara kadar gerilemesi ve Çin'de ekonomiyi soğutma tedbirlerinin etkisini göstermeye başlamasıyla büyümenin düşük gerçekleşebileceği endişeleri satışların hızlanmasına neden oldu. Çarşamba günü Çin'de PMI'nın (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) 16 aylık yükselişin ardından Mayıs ayından sonra Haziran ayında da düşüşe devam ederek imalat sanayinde yavaşlamaya işaret etmesi, Avrupa bankalarının beklentilerin altında borçlanmalarına rağmen, küresel toparlanma hızının yavaşlayacağı endişesiyle piyasalarda satışların sürmesine neden oldu. TÜİK tarafından açıklanan 2010 yılı 1.Çeyrek GSYH rakamları; cari fiyatlarla %16 artarak 243,258 Milyar TL olurken, sabit fiyatlarla %11,7 artış göstererek 23,35 Milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Takvim etkisinden arındırılmış sabit fiyatlarla GSYH 2010 yılı 1.Çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,8'lik artış gösterirken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH değeri bir önceki döneme göre %0,1 artmıştır. Euro bölgesindeki

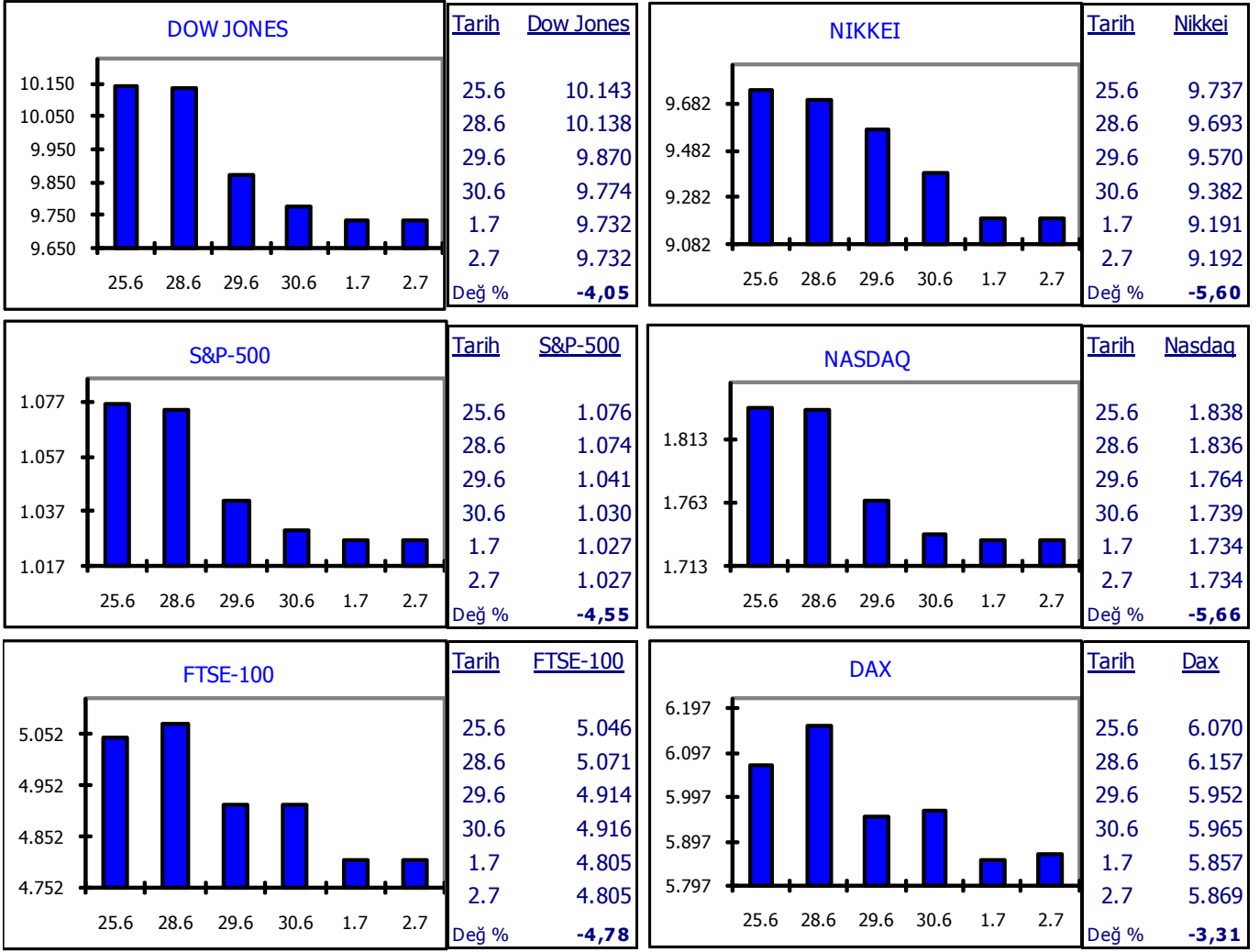
zayıf ekonomik seyre rağmen özellikle Alman ekonomisinin sağlıklı görünümünü sürdürmesi ihracat performansımızda artışın devam etmesini sağladı.2010 Mayıs ayında ihracatımız 2009 Mayıs ayına göre %34,5'lik bir artış gösterirken, bir önceki aya göre artış %4,44 seviyesinde gerçekleşmiştir. İthalatımız bir önceki yılın aynı ayına göre %35,4 artarken, bir önceki aya göre %1,3 oranında düşüş göstermiştir. Türkiye'nin toplam borç stoku 1.Çeyrekte 266,6 Milyar Dolar seviyesinde gerçekleşirken, toplam net borç stoku 149,5 Milyar Dolar oldu. Perşembe günü ABD'de açıklanan istihdam, imalat sanayi ve konut sektörü verilerinin beklentilerin altında kalması ekonomik toparlanmaya dair endişeleri artırarak piyasalara satış getirirken, Euro bölgesi bankalarının ECB'ye olan 442 Milyar Euro'luk vadeli gelmiş borçlarını sorunsuz bir şekilde atlatması piyasaların biraz toparlanmasını sağladı. Hafta'nın son işlem gününde ABD'nin tarım dışı istihdam rakamlarının beklentilerden daha iyi gelmesi piyasalarda olumlu etki oluştururken, özellikle özel sektör istihdamı artarken, kamu istihdamında azalma görülmesi özel sektör üretim ve talep canlanmasında artış olabileceği beklentilerini artırdı. Hindistan Merkez Bankası 25 baz puan faiz artırdı. Bankanın kararının ardından hemen geçerli olmak üzere borç verme faizi %5,50'ye, borç alma faizi de %4,0'e çıktı. Bankadan yapılan açıklamada kararın makroekonomik ortamdaki gelişmeleri yansıttığı vurgulandı. Canlanmanın konsolide olduğu ifade edilen açıklamada, Avrupa'daki sorunların ekonomik görünümde bulutlar oluşturduğu belirtildi.

05.07.2010	
Almanya Perakende Satışlar	May.10
Türkiye TÜFE - ÜFE	Haz.10
Euro Bölgesi Perakende Satışlar	May.10
06.07.2010	
07.07.2010	
Fransa Dış Ticaret Dengesi	May.10
Euro Bölgesi GSYH(Final)	2010 1.Çeyrek
Almanya İmalat Siparişleri	May.10
Brezilya IPCA Enflasyonu	Haz.10
08.07.2010	
Almanya Dış Ticaret Dengesi	May.10
İngiltere Sanayi Üretimi	May.10
Almanya Sanayi Üretimi	May.10
İngiltere BOE Faiz Kararı	Haz.10
Euro Bölgesi ECB Faiz Kararı	Haz.10
09.07.2010	
Almanya TÜFE	Haz.10
Fransa Sanayi Üretimi	May.10
İtalya Sanayi Üretim	May.10
İngiltere Global Ticaret Dengesi(GBP)	May.10
İngiltere Üretici Girdi Fiyatları	Haz.10

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



* Fiyatlar saat 17.00 itibari ile alınmıştır



* Nikkei Endeksi hariç diğer borsaların Cuma günü değerleri saat 17:00 itibari ile alınmıştır.