



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

HAFTALIK BÜLTEN

09 Temmuz 2010 – SAYI: 748

İMKB-Borsa : Hafta Başı: 55.636 Hafta Sonu: 57.150 Değişim: %2,72

İMKB geçtiğimiz haftaya yatay bir seyirle başladı. Yurtdışı borsalarının kapalı olması işlem hacminin az olmasında en büyük etken oldu. Açılışta bir süre enflasyon verilerini bekleyen İMKB, verilerin açıklanmasından sonra önemli bir hareket gerçekleştirmedi. Salı günü Borsaları etkileyecek olan önemli bir veri olmazken İMKB yurtdışı piyasalara göre yön belirledi. ABD ve Avrupa borsalarının olumlu görünümü İMKB'ye alım getirdi. Çarşamba satıcılı bir ilk seans geçirdikten sonra ikinci seansta gelen alımlarla toparlanma yaşadı ve günü başlangıç seviyesinde tamamladı. Gün içerisinde herhangi bir önemli gelişme yaşanmazken yurtdışı piyasalara göre yön belirlendi. Perşembe günü ABD borsalarının hızlı bir yükselişle kapanması ve Anayasa Mahkemesi'nin referandumun yolunu açmasıyla erken seçim söylentilerinin önünü kesmesinin etkisiyle güne 57.500 seviyesinin üzerinde başladı. İkinci seansa yatay bir başlangıç yaparak hafif dalgalı bir seyir izleyen endeks ABD'de açıklanan işsizlik başvurusu verisinin beklentilerden bir miktar iyi gelmesinin etkisiyle 57.623 puanı gördü. Haftanın son işlem gününde Yurtdışı piyasaların olumlu kapanışlarına paralel olarak güne alımlarla başlayan endeks 57700 puan seviyesinin üzerine çıkarak en yüksek 57751 puanı gördü. İkinci seansta bir miktar alım görerek 56800 puan seviyesinin üzerine çıkarak bu seviyede yatay seyir izleyen ve seansın son dakikalarında bir miktar alım gören İMKB 100 Endeksi günü 57150.90 puan ile haftalık(%2.7)1514 puan artışla tamamladı. Ortalam işlem hacmi 1.7 milyar TL olarak gerçekleşti

ALTIN: Hafta Başı: 1.208,50 \$/ons Hafta Sonu: 1.208,75 \$/ons Değişim: %0,02

Geçtiğimiz hafta altın fiyatlarında gerileme görülürken, Dünya Altın Konseyi verilerinde altın talebinde herhangi bir gerileme olmaması altın fiyatındaki hareketlerin türev işlemlerden kaynaklandığını göstermektedir. Küresel büyümeye yönelik iyimserliğin artmasıyla risk iştahı artan yatırımcılar hisse senedi piyasalarına yöneldi. Risk iştahının artmasıyla beraber hafta içinde 1185 dolara kadar gerileyen altın fiyatları haftanın son işlem gününde tekrar 1210 doların üzerine çıktı. Haftayı 1200 doların üzerindeki destek seviyesinden kapatmayı başardı.

Hazine Bonosu - Repo: % 6,59 Haz.Bon.Yıl.Bilş.Faiz: %6,81

Makro ekonomik göstergelerin iyimserliği artırmasıyla yatırımcılar devlet tahvili gibi risksiz enstrümanlardan daha riskli piyasalara yönelirken, gelişmiş ülke tahvil faizlerinin artmasına neden oldu. 10 yıl vadeli ABD hazine tahvili 2,92 puandan 3,04 puana yükseldi. İçerde gösterge tahvil 8,45 puan seviyesinde. Piyasalarda iyileşen verilerle birlikte S&P500 endeksi üzerine yazılmış opsiyon kontratlarının volatilitisini ölçen VIX endeksi de haftalık bazda %20 civarında düşüş kaydetti.

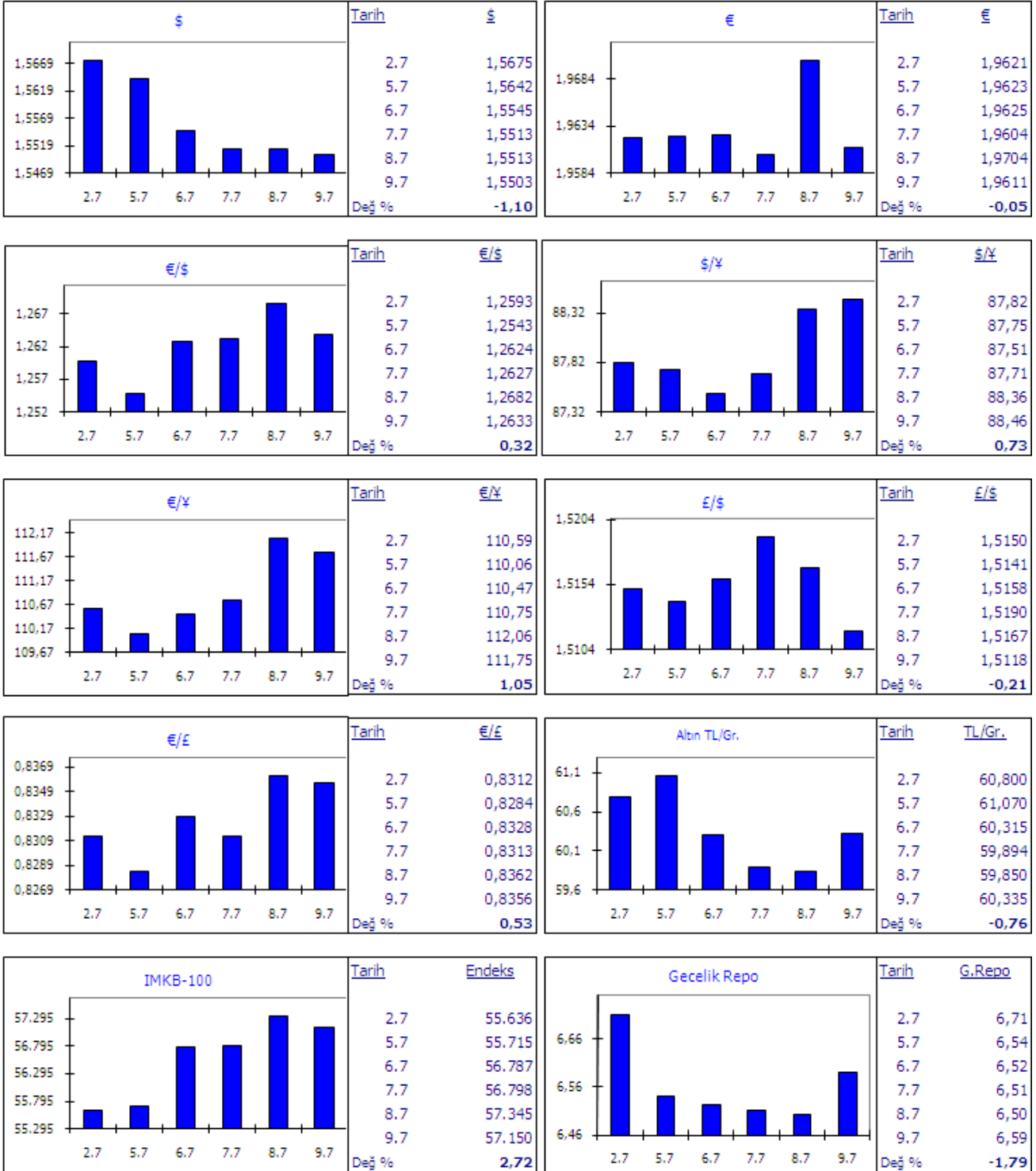
DÜNYA PİYASALARI

Haftanın ilk işlem gününde ABD borsalarının özgürlük bayramı nedeniyle kapalı olması piyasalarda yatay bir seyir izlenmesine neden olurken, ECB Başkanı Jean- Claude Trichet'in kemer sıkma politikalarını tüm Avrupa'nın uygulaması gerektiği yönündeki açıklamaları ve küresel büyüme hızına yönelik endişelerle emtialarda düşüşlerin devam etmesi Avrupa piyasalarına satış getirdi. Salı günü AB Komisyonu üyesi Olli Rehn'in stres testleri sonucunda problemlili bankaların AB kurtarma paketinden yararlanabileceği açıklamaları piyasalara alım getirirken, ABD'de Haziran ayı hizmet sektörü verisinin beklentilerden kötü gelmesi ve Reis İcn. verilerine göre ABD'de boş Ofis oranının ikinci çeyrekte %17,4 ile 1993'ten bu yana en yüksek seviyeye gelmesi borsalara bir miktar satış getirdi. Çarşamba günü Euro bölgesinin yılın ilk çeyreğinde %0,5 büyüme göstermesi, perakende satışlarının son dört yılın en büyük artışını sağladığı haberleri ve ABD'de şirket karlılıklarının beklentilerin üzerinde geleceği açıklamaları piyasalarda sert yükselişler görülmesini sağlarken, seans kapanışından sonra Anayasa Mahkemesi'nin Anayasa Değişiklik Paketi ile ilgili almış olduğu kısmi iptal kararı, piyasada siyasi riskin azaldığı algılaması oluşturdu. Perşembe günü ABD'de işsizlik maaşı başvurularının beklentilerden iyi gelmesi ve gecikmeli kredi kartı ödemelerinin son 8 yılın en düşük seviyesine gerilemesi, ekonomik toparlanmaya dair iyimser beklentiler oluşması borsalardaki yükselişin devam etmesini sağladı. IMF, Asya'daki güçlü büyümenin ve ABD'de canlanan özel talebin etkisiyle 2010 küresel büyüme tahminini %4,2'den %4,6'ya yükseltirken, Avrupa'daki borç

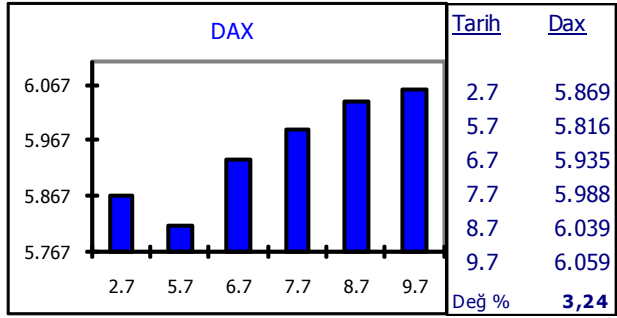
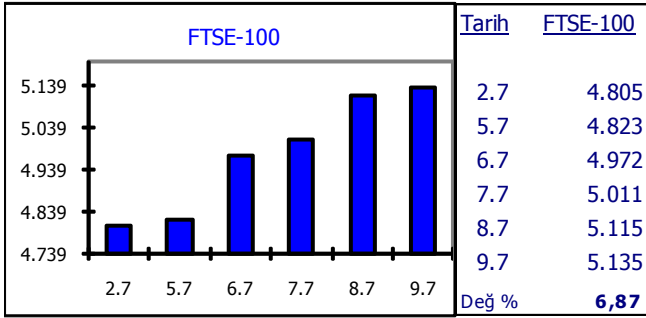
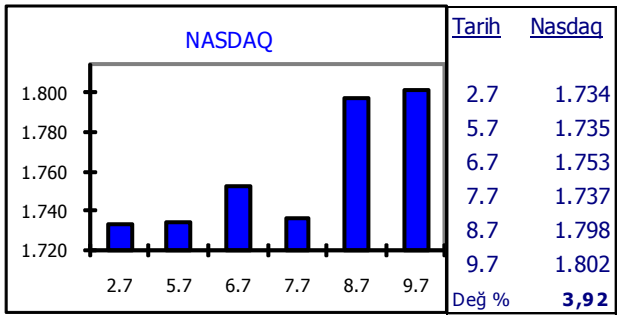
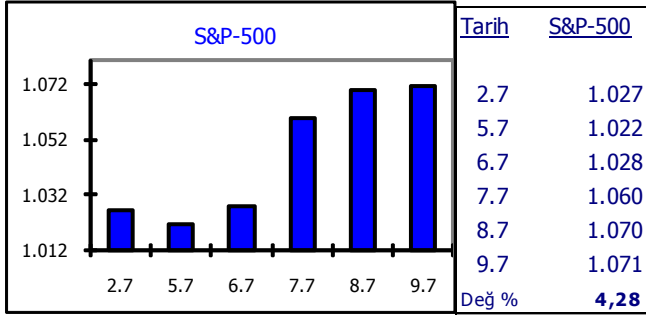
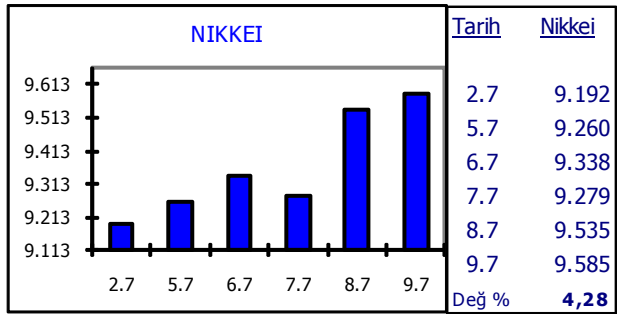
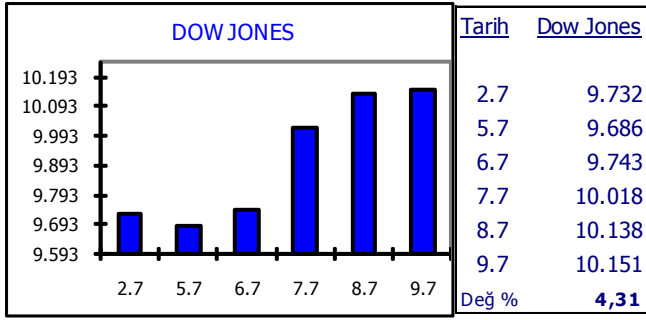
problemlerin büyüme karşısında ciddi risk oluşturduğunu belirtti. ECB Başkanı Jean-Claude Trichet, bankaların sağlıklı bilançolarının olmasının önemli olduğunu ve stres testi sonuçlarının ardından gerekenin yapılması gerektiğini söyledi. Haftanın son işlem gününde piyasalar hafif alıcılı bir seyir izlemeye devam etti. ABD Hazine Bakanı Geithner, gelecekte kendilerini başı dertte bulan finansal şirketlerin ikinci bir şans alamayacaklarını söyledi. NPR'ye konuşan Geithner, "Gelecekte sorunlu finansal şirketleri parçalayacağız, tasfiye edeceğiz" dedi.

12.07.2010	
Türkiye TCMB Cari İşlemler Dengesi(\$)	May.10
OECD İşsizlik Oranı	May.10
13.07.2010	
Fransa TÜFE	Haz.10
İngiltere TÜFE	Haz.10
Almanya ZEW Beklenti Endeksi	Tem.10
ABD Dış Ticaret Dengesi(\$)	May.10
14.07.2010	
İngiltere İşsizlik Başvuruları	Haz.10
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi	May.10
Euro Bölgesi TÜFE	Haz.10
ABD Perakende Satışlar	Haz.10
15.07.2010	
Türkiye İşsizlik Oranı(TÜİK)	Nis.10
Türkiye Bütçe Dengesi(Maliye)	Haz.10
ABD ÜFE	Haz.10
ABD Sanayi Üretimi	Haz.10
Türkiye TCMB Haftalık Repo Faiz Oranı	Tem.10
16.07.2010	
Türkiye TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Haz.10
Euro Bölgesi Dış Ticaret Dengesi	May.10
ABD TÜFE	Haz.10
ABD Michigan Üni.Tüketici Güveni	Tem.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.