

### AJANDA

#### 26 Pazartesi

- MB, Temmuz ayı Kapasite Kullanım Oranı verisini açıklayacak (Saat:10:00).
- Hazine, 3 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenleyecek.
- ABD Haziran ayı yeni konut satışları verisi (TSİ:17:00).

#### 27 Salı

- MB, enflasyon raporunu açıklayacak (Saat:10:00).
- ABD, Conference Board Tüketici Güveni Endeksi (TSİ:17:00).
- Hazine, 357 gün vadeli bono ve 7 yıl vadeli tahvil ihraç edecek.

#### 28 Çarşamba

- ABD Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri verisi (TSİ:15:30).
- Hazine 5.94 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.

#### 29 Perşembe

- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30).
- TÜİK, 2Ç10 turizm gelirlerini açıklayacak.

#### 30 Cuma

- ABD, 2Ç10 büyüme verisi (TSİ:15:30).
- ABD Temmuz ayı 2. Michigan Tüketici Güveni Endeksi (TSİ:16:55).
- TÜİK, Haziran ayı dış ticaret verilerini açıklayacak.
- Hazine, Ağustos-Ekim ayı iç borçlanma stratejisini açıklayacak.

### İMKB:

Yurt dışı piyasalarda devam eden iyimser havaya ek olarak yurt içinde özellikle 2Ç banka bilançolarına dönük olumlu beklentiler, İMKB'nin yükseliş trendini sürdürmesini sağlıyor. Bu bağlamda gün boyu alıcılı seyrini sürdüren Endeks gün içinde 61.000 seviyelerini test ederken günü de 333 puan yükselişle 60.737 seviyesinden tamamladı. ABD'de dün açıklanan makro verilerin ardından ekonomik toparlanmaya ilişkin kaygılar, ABD borsalarının günü düşüşle tamamlamasına neden olurken, Asya borsalarındaki gerileme bugün %1.5 seviyelerine ulaştı. Bugün, ABD'de açıklanacak 2Ç10 büyüme verilerini takip etmesini beklediğimiz piyasaların global borsalardaki düşüşlere bağlı olarak güne satıcılı bir seyrile başlamasını bekliyoruz. Ancak, açıklanmaya başlanan 2Ç banka bilançolarına dönük olumlu beklentiler nedeniyle gerilemenin sınırlı olacağını düşünüyoruz.

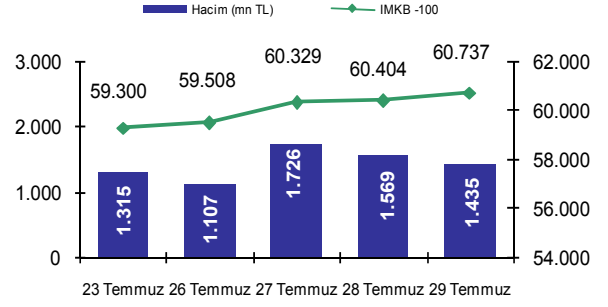
### Para ve Döviz Piyasaları:

Para piyasalarında Nisan 2012 itfa tarihli gösterge niteliğinde tahvil faizleri 12 puan artarak %8.31'e çıktı. TL dolar karşısında ise aynı düzeyde kalırken 1.510TL'den işlem gördü. Yurtiçinde Merkez Bankasının yabancı para zorunlu karşılık oranını 0.5 puan artırarak %10 çıkarmasıyla döviz piyasasından 720mln ABD doları çekmesi döviz piyasalarına sınırlı bir etkiye bulundu. Öte yandan Hazine yurtdışı piyasalarda Eurobond tahvil ihracına gitti. 2021 itfa tarihli dolar cinsi tahvilde 1mlr\$ borçlanmayı %5.25 getirisiyle sağladı. Yurtdışında gözler bugün açıklanacak 2Ç10 ABD büyüme verileri ve tüketici güven endeksinde odaklanmış durumdadır. Tahminlerden düşük gelen bir veri halihazırdaki hassas yatırımcı eğilimlerini daha da etkileyecektir. Yurtdışındaki olumsuz havanın etkisiyle para piyasalarında hafif satış baskısının devam etmesini bekliyoruz.

### Yurtdışı Gündem:

**Haziran ayı dış ticaret verileri bugün açıklanıyor** Haziran ayında ihracatın 9.6mlr\$, ithalatın da 15.2mlr\$ olacağını tahmin ediyoruz. Böylece dış ticaret açığı beklentimiz 5.5mlr\$ seviyesinde bulunurken, piyasanın ortalama beklentisi ise 5.9mlr\$ olacağı yönündedir. TÜİK verileri bugün saat 10:00'da açıklıyor. Kasım ayında beri genişleme eğilimine giren dış ticaret açığının bu trendini hız kazanarak devam etmesini bekliyoruz. Öte yandan bu genişleme eğilimi halihazırdaki fiyatlandığı için piyasanın verileri tepkisi sınırlı kalacaktır.

**Hazine yurtdışı piyasalardan 1mlr\$ borçlanmaya gitti** Hazine 11 yıl vadeli \$ cinsi Eurobond tahvilde, %5.25 getirile 1.0mlr\$ borçlanmaya gitti. Nisan ayı başındaki Eurobond ihracatından 4. kez uluslararası piyasalardan borçlanmaya giden Hazine, bu yıl toplam 6mlr\$ borçlanma yaptı. Bu da 2010 yılında öngördüğü 5.5mlr\$ Eurobond finansmanını fazlasıyla geçmektedir.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	60.404	60.737	0,55%	14,98%
İMKB-30	76.638	77.197	0,73%	15,23%
Mali	95.563	96.281	0,75%	20,71%
Sanayi	43.470	43.514	0,10%	14,82%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
IHGZT	9,49	KRDMB	-5,61	VAKBN	121.114.800
EPLAS	8,99	KRDMA	-4,76	YKBNK	116.478.735
AGYO	8,87	DERIM	-4,26	GARAN	112.480.841
MZHLD	8,60	GEDIZ	-3,86	THYAO	88.420.513
EGYO	8,33	GDKYO	-3,70	ISCTR	86.563.017

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	6,54	6,53	6,52	6,66
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	167,25	167,25	155,25	161,50
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	8,19	8,31	8,77	8,80

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,5125	1,5105	-0,13%	0,87%
Euro	1,9680	1,9745	0,33%	-8,12%
Euro/Dolar	1,2994	1,3080	0,66%	-8,62%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	72,7	77,1	6,05%	-0,37%
Altın (Ons, \$)	1.163,5	1.163,9	0,03%	6,08%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Değişken	0,268896	0,268949	0,02%	3,29%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,018628	0,018610	-0,10%	3,15%
Şekerbank B Tipi Likit	0,728583	0,728613	0,00%	1,66%
Şeker Yatırım B Tipi Değişken	0,016906	0,016904	-0,01%	1,97%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,011575	0,011598	0,20%	4,76%

\* 30.07.2010 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	10.498	10.467	-0,29%	0,38%
Nasdaq (ABD)	2.265	2.252	-0,57%	-0,77%
Dax (Almanya)	6.179	6.135	-0,72%	2,98%
Nikkei (Japonya)	9.753	9.696	-0,59%	-8,06%
Bovespa (Brezilya)	66.808	66.954	0,22%	-2,38%
Merval (Arjantin)	2.374	2.405	1,32%	3,65%
RTSI (Rusya)	1.476	1.502	1,79%	3,99%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (TEMMUZ 10)	60,850	60,800	-0,08%	15,37%
İNX30 (AĞUSTOS 10)	76,825	77,325	0,65%	15,67%
FAİZ (TEMMUZ 10)	87,780	87,780	0,00%	-1,48%
DOLAR (AĞUSTOS 10)	1,521	1,519	-0,13%	1,64%
EURO (AĞUSTOS 10)	1,976	1,985	0,43%	-7,83%
PAMUK (TEMMUZ 10)	3,685	3,685	0,00%	41,73%
BUGDAY (TEMMUZ 10)	0,554	0,554	0,00%	-2,64%
ALTIN (AĞUSTOS 10)	56,555	56,630	0,13%	7,74%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Türk Traktör	13.07.10	12,20	13,80	13,1%	7,2%
Aygaz	21.05.10	5,80	6,70	15,5%	3,6%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	6,45	32,2%	19,6%
Ak Enerji	28.06.10	3,14	3,24	3,2%	-5,1%
İş Bankası	21.05.10	4,82	5,75	19,3%	6,9%
Türk Hava Yolları	11.05.10	4,08	4,42	8,3%	0,7%
ISGYO	26.04.10	1,74	1,60	-8,0%	-11,7%
Ford Otosan	13.01.10	9,24	11,20	21,2%	7,1%
Portföyün Getirisi				21,3%	39,4%

### Şirket Haberleri:

**Halkbank (HALKB.IS)** 2010 yılının ilk yarısında 1.035 milyon TL net kar açıkladı. Bankanın net karı, geçen yılın aynı dönemindeki 787 milyon TL'ye göre %31.5 yükseliş gösterdi. Banka 2Ç10 döneminde ise 519.8 milyon TL net kar açıklarken, 2Ç09 dönemindeki 422.5 milyon TL'ye göre net karında %23 artış kaydetti.

**Halkbank (HALKB.IS)** Avrupa Yatırım Bankası ile imzalanan protokolle 75 milyon EURO'luk yeni bir kaynak temin ettiğini, kaynağın 60 milyon EURO'luk kısmının Avrupa Yatırım Bankası'ndan, %20'lik kısmına karşılık gelen 15 milyon EURO'luk kısmının ise faizsiz olarak Avrupa Komisyonu tarafından tahsis edildiğini belirtti. Kredinin vadesinin 5 yıl olup geri ödemesinin vade sonunda defaten yapılacağı açıklandı.

**Otokar (OTKAR.IS)** 2010 yılının ilk yarısında 2.7 milyon TL net zarar açıkladı. Otokar, geçen yılın aynı döneminde 11.7 milyon TL net kar açıklamıştı. Otokar, 2Ç10 döneminde 3.7 milyon TL net kar açıklarken şirket, 2Ç09 döneminde 2.8 milyon TL net zarar açıklamıştı.

**Netaş (NETAS.IS)** 2010 yılının ilk yarısında 4.7 milyon TL net kar açıkladı. Şirketin net karında, geçen yılın aynı dönemindeki 16.2 milyon TL net kara göre %71 düşüş görüldü. Netaş'ın 2Ç10 dönemindeki net karı 2.1 milyon TL gerçekleşirken, 2Ç09 dönemindeki 9.1 milyon TL net kara göre %76 gerileme gösterdi.

**Türk Telekom (TTKOM.IS)** Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurulu'nun sabit telefon aboneliği olmadan DSL internet erişimi hizmeti alınmasına imkan sağlayan Yalın DSL uygulamasını düzenlediğini açıklayan Telekom, Yalın DSL toptan erişim ücretinin vergiler hariç aylık 8.13 TL olarak belirlendiğini açıkladı. Şirket, söz konusu ücretin katlandığı maliyetlerin altında olduğunu, konuyla ilgili dava dahil her türlü hakkını saklı tuttuğunu bildirdi.