

AJANDA

Tarih	Gelişme	Beklenti
24 Haziran 15:30	ABD Dayanıklı Tük. Sip.	-0,5%
24 Haziran 21:15	FED Faiz Toplantısı	Aynı
25 Haziran 15:30	ABD 1.Ç. GSMH Büyüme	-5,7%
30 Haziran 10:00	TUIK 1.Ç. GSMH Büyüme	

Kaynak: Bloomberg, CNBC-E

EKONOMİ & POLİTİKA

• Dünya Bankası Türkiye için bu yıl %5,5 küçülme, 2010'da %1,5 büyüme ve 2011'de %3 büyüme bekliyor.

Sektör & Şirket Haberleri

► **Beyaz Eşya Sektörü:** Ocak-Mayıs 2009 döneminde üretim geçen yıl aynı döneme göre %16, ithalat %4, iç piyasa satışları %10 ve ihracat %11 düştü.

HİSSE SENETLERİ

Dün 35.407 puandan kapanış yapan İMKB endeksi, bu güne yurtdışı piyasalardaki olumsuz görünümün etkisiyle satış baskılı başlayacaktır. Yurtdışına göre daha sağlam görünen İMKB'de dikkat etmemiz gereken seviye 35.000 puan olacaktır. Bu seviyenin altına inmemiz olası yukarı hareketin gecikmesi anlamını taşıyor. Asıl önemli destek seviyesi 34.000 puanda. Burasının aşağı kırılması kısa vadeli trend değişimini gösterir ki bu durumdaki tavsiyemiz pozisyonların azaltılması yönünde olacaktır. Bugün ABD'de yapılacak olan tahvil ihaleleri piyasalar tarafından izlenecek. FED faiz toplantısı bugün başlıyor. Buradan gelecek açıklamalar da dikkatle izlenecektir.

TAHVİL-BONO

ABD'de son haftalarda dengesiz hareket eden borsalar rallinin sona erdiği görüşünü eyleme geçirdi ve sert satışlar yaşandı. Satışlara sebep olarak Dünya Bankası'nın global büyüme tahminini aşağı yönlü revize etmesi dillendirilse de, bu konu daha önce piyasalara sızmış bir bilgi idi. Bugün ABD'de yapılacak olan 40 milyar dolarlık tahvil ihalesini piyasalarda tedirginlik yaratan bir faktör olarak görmek doğru olacaktır. Ayrıca piyasaları sürükleyen emtia fiyatlarındaki gerileme de etkenler arasında ön sıralarda. Dün %12,05 bileşik valörlü kapanış yapan faizde alış kotasyonları %12,20'ye yükseldi, 1.56 civarındaki kur da 1.59'a dayandı. IMF beklentilerinin yaz sonuna ertelenmesiyle dış piyasaların bugünkü tepkisi ve Hazine ihaleleri belirleyici olacak. Bugün gösterge tahvil ve 28/08/13 vadeli tahvilin yeniden ihraçları gerçekleştirilecek. Olumsuzluğun devamı halinde ihalenin baskısı da eklenince faizde %12,30, kurda 1.60-1.61 bandı test edilebilir.

VADELİ İŞLEMLER

Dün ABD'deki sert düşüşe net bir sebep bulmak zor ancak zaten bir süredir ABD borsası endekslerinin yükselişte sorun yaşamaları bilindik bahanelerin düşüşe neden olarak görülmesini sağladı. Bu konuların başında da küresel ekonomiye dair gelen yorumlar geldi. Dünya Bankası'nın pek çok ülke için büyüme tahminlerini düşürmesi ve OECD'nin gelişmiş ekonomilere dair yıl sonuna değin daralmanın süreceğini öngörmesi dünya ekonomisine dair belirsizliklerin tekrar hatırlanmasına sebep oldu. Bugün ABD'de yapılmaya başlanacak tahvil ihaleleri piyasaların dikkatle izleyeceği haberlerin başında gelecek. Yapılacak bu ihalelerde toplamda 104 milyar dolarlık borçlanma hedefleniyor. İhalelerde dikkat edilecek faiz oranları ve katılım miktarı olacaktır. Çünkü reel ekonomideki sıkıntıları aşmak için FED'in bilançosu bu kadar büyümüşken, ABD ekonomisinde "Likidite Tuzağı" olasılığı piyasaları ürkütüyor. FED FOMC toplantısı bugün başlıyor. Karar yarın açıklanacak ancak yapılacak açıklamalar parasal sisteme dair beklentiler üzerinde etkili olacaktır. İMKB30 spot endeksi 43000 seviyesinin üzerinde önemli bir destek yaparak 44000 seviyesini hacim desteğiyle de geçerek 45000 sınırına geldi. Ancak dün yurtdışı piyasalardaki satışların etkisiyle bu seviyede tutunamayarak 44415 seviyesine geriledi. Son günlerde yazdığım bültende sürekli vurguladığımız 3 hareketli ortalama 43000 seviyesinde bir birlerine çok yaklaşmış yukarı yönde hacim desteğiyle birbirini kesmesi artık 43000 seviyesini çok kuvvetli bir destek konumuna getirdi. Olası düşüşün devam etmesi durumunda İMKB30 spot endekste 43000 seviyesinin altına gelinmedikçe yukarı potansiyel korunacaktır. Ancak 43000 seviyesinin altına gelinmesi durumunda ise; beklentiler tersine çok sert dönecektir. Yani İMKB30 endeksin kısa vadeli geleceği açısından kilit seviye 43000. HAZİRAN vadeli İMKB30 sözleşmelerinin güne; 400-600 puanlık düşüşle, Dolar/YTL AĞUSTOS 2009 vadeli dolar sözleşmesinin, 1,5830 spot fiyatlara göre teorik fiyat gereği VOB'ta güne 1,6030-1,6090 aralığından başlamasını bekliyoruz.

İMKB

Endeksler	Kapanış TL	Kapanış US\$	Değişim Günlük	Değişim Yılbaşı
İMKB - 100	35407	2.25	-1.2%	31.8%
İMKB - Mali	51807	3.29	-1.3%	36.1%
İMKB - Sanayi	27679	1.76	-0.1%	39.9%
İMKB Hacim	1.8 milyar	1.1 milyar		
Para Girişi*	30 milyon			

*İlk 10 Kurum Alış/Satış Farkı

Yükselenler		Düşenler		Hacim	
NUGYO	20%	BISAS	-10%	GARAN	189,000
CMENT	15%	TSKYO	-6%	IHEVA	132,000
ZOREN	14%	ARSAN	-6%	ISCTR	77,000
ESEMS	13%	CLEBI	-5%	EREGL	76,000
GSDHO	12%	MZBYO	-5%	DOHOL	63,000

TAHVİL-BONO

	Bileşik Faiz	Günlük Değ.	Yılbaşı Değ.
Gösterge Tahvil	12.11%	-0.01%	-4.32%
O/N	8.75%	0.00%	-6.25%

*T: Aynı gün valörlü / T+1: Bir sonraki iş günü valörlü

DÖVİZ

Kur	Değer	Günlük Değişim	Yılbaşı Değişim
USD	1.57	1.7%	2.5%
EUR	2.18	1.0%	1.6%
SEPET*	3.75	1.3%	2.0%
EUR/USD	1.38	-0.6%	-0.9%
USD/JPY	96.13	-0.7%	5.4%

*Sepet: 1 US\$ + 1 Euro

ULUSLARARASI PIYASALAR

Endeksler	Kapanış	Günlük Değ.	Yılbaşı Değ.
Dow Jones	8339	-2.4%	-5.0%
S&P 500	893	-3.1%	-1.1%
FTSE	4234	-2.6%	-4.5%
Nikkei	9534	-3.0%	7.6%
Hong Kong	17489	-3.2%	21.6%
İMKB	35407	-1.2%	31.8%
Brezilya	49495	-3.7%	31.8%
Rusya	961	-5.0%	53.7%
Çin	2887	-0.3%	58.5%
Hindistan	14049	-1.9%	45.6%
G.Kore	1364	-2.5%	21.3%
Polonya	29975	-5.0%	9.4%
Macaristan	14722	-2.9%	19.8%
G. Afrika	21941	-2.0%	2.0%
S. Arabistan	5709	0.0%	18.9%
Birleşik Arap Emirlikler	2745	-0.2%	14.9%

EMTIA

	Değer	Günlük Değişim	Yılbaşı Değişim
Petrol	68	-5.9%	48.4%
Altın (US\$/Ons)	919	-1.6%	5.1%

Burada yer alan 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.

22.06.2009

Sözleşme Kodu	Vade Ayı	Uzlaşma Fiyatı	Önceki Uzlaşma Fiyatı	Fiyat Değişim(%)	Fiyat Değişim (TL)	Günlük Yüksek	Günlük Düşük	Ağırlıklı Ortalama	Miktar (Adet)	Hacim (TL)	Açık Pozisyon	Açık Pozisyon Değişimi
Hisse Senedi Endeks Sözleşmeleri												
101F_JX1000609	Haziran 2009	35.425	35.425	0.00	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	14	0
101F_JX1000709	Temmuz 2009	35.150	35.500	-0.99	-0.350	35.150	35.150	35.150	1	3,515	11	1
111F_JX0300609	Haziran 2009	44.300	44.750	-1.01	-0.450	45.000	44.200	44.643	135,796	606,230,153	221,541	3,076
111F_JX0300809	Ağustos 2009	44.350	44.850	-1.11	-0.500	45.200	44.300	44.742	18,056	80,785,638	55,828	9,656
111F_JX0301009	Ekim 2009	44.825	45.225	-0.88	-0.400	45.200	44.575	44.908	27	121,253	272	9
111F_JX0301209	Aralık 2009	44.900	45.500	-1.32	-0.600	45.300	44.800	45.051	43	193,720	435	-6
<i>Toplam</i>									153,923	687,334,278	278,101	12,736
Faiz Sözleşmeleri												
233F_IR020211B0709	Temmuz 2009	83.110	83.110	0.00	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	95	0
<i>Toplam</i>									0	0	95	0
Emtia Sözleşmeleri												
401F_CMCOT0709	Temmuz 2009	2.350	2.350	0.00	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	0	0
401F_CMCOT1009	Ekim 2009	2.450	2.450	0.00	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	0	0
401F_CMCOT1209	Aralık 2009	2.550	2.550	0.00	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	0	0
401F_CMCOT0310	Mart 2010	2.650	2.650	0.00	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	0	0
401F_CMCOT0510	Mayıs 2010	2.795	2.795	0.00	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	0	0
411F_CMWVHN0709	Temmuz 2009	0.5120	0.5120	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0	0	0	0
411F_CMWVHN0909	Eylül 2009	0.5655	0.5655	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0	0	0	0
501F_CMGLD0609	Haziran 2009	46.350	46.695	-0.74	-0.345	46.530	46.190	46.320	130	602,166	742	-20
501F_CMGLD0809	Ağustos 2009	46.995	47.315	-0.68	-0.320	47.300	46.900	47.006	81	380,751	182	44
501F_CMGLD1009	Ekim 2009	47.650	47.830	-0.38	-0.180	47.755	47.600	47.651	5	23,826	20	1
<i>Toplam</i>									216	1,006,742	944	25
Döviz Sözleşmeleri												
301F_FXUSD0609	Haziran 2009	1.5745	1.5530	1.38	0.0215	1.5775	1.5540	1.5667	46,217	72,407,127	87,894	-8,143
301F_FXUSD0809	Ağustos 2009	1.5940	1.5770	1.08	0.0170	1.5980	1.5790	1.5865	10,519	16,688,777	15,894	2,411
301F_FXUSD1009	Ekim 2009	1.6195	1.6025	1.06	0.0170	1.6220	1.6050	1.6159	133	214,912	2,521	-8
301F_FXUSD1209	Aralık 2009	1.6350	1.6250	0.62	0.0100	1.6460	1.6300	1.6353	1,135	1,856,065	3,052	915
311F_FXEUR0609	Haziran 2009	2.1705	2.1730	-0.12	-0.0025	2.1770	2.1575	2.1683	76	164,789	1,352	1
311F_FXEUR0809	Ağustos 2009	2.1990	2.2030	-0.18	-0.0040	2.2000	2.1975	2.1990	82	180,320	323	58
311F_FXEUR1009	Ekim 2009	2.2385	2.2435	-0.22	-0.0050	2.2425	2.2375	2.2383	1,004	2,247,211	2,288	1,000
311F_FXEUR1209	Aralık 2009	2.2610	2.2705	-0.42	-0.0095	2.2680	2.2595	2.2609	6	13,566	231	1
<i>Toplam</i>									59,172	93,772,764	113,555	-3,765
Genel Toplam									213,311	782,113,784	392,695	8,996

Burada yer alan 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.