

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

10 Şubat 2011

\$/TL günü 1,59 seviyelerinden tamamladı...

- Fed Başkanı Bernanke Kongre'de yaptığı konuşmada son iki ayda işsizlik oranlarının %9,8'den %9'a gerilemesinin ekonomideki gelişmeyi yansıttığını kaydetti.** Ancak işsizlik oranlarının halen yüksek olduğuna ve büyümenin iş piyasasında önemli bir gelişme sağlayacak kadar hızlı olmadığına da dikkat çekti. Enflasyonda yükseliş ya da ekonomide hızlı bir büyüme görüldüğü takdirde tahvil alım programının öngörülen Haziran ayından önce de bitirilebileceğini belirtti.
- Geçtiğimiz ay S&P'nin Japonya'nın notunu bir kademe düşürerek AA-'ye indirmesinden sonra Moody's de Japon hükümetini bütçe açığını azaltmak için uygulanabilir bir program uygulaması konusunda uyardı.** Moody's Japonya'nın Aa2 olan notunu teyit ederken mali reformları yavaşlatacak siyasi gelişmelerin kredi notu üzerinde olumsuz etkisi olabileceğini kaydetti.
- Fitch Türk bankalarının kredi büyümesinin 2011'de %25 civarında olabileceğini ve bu büyümenin aktif kalitesini riske atmadan gerçekleşmesini beklediğini açıkladı.** Hazırlanan 2011 görünüm raporunda derecelendirmeye alınan 28 Türk bankasından 15'inin kredi notlarının "pozitif" görünümde olduğu belirtilerek bankaların notlarının 18 ay içinde artırılabilceğine dikkat çekildi.
- ABD ve Avrupa borsaları dün genel olarak dar bantta yatay bir seyir izlediler.** Dow Jones endeksi 8. gün art arda artıda kapanırken, S&P 500 endeksi ise %0,3 oranında geriledi. Avrupa'da İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %0,6 değer kaybetti. Bölgede Peugeot Citroen (%-4,5) ve Sanofi (%-1,5) hisselerindeki kayıplar öne çıktı.
- Dün Brezilya'nın Bovespa endeksi, emtia fiyatlarındaki gerilemenin ve parasal sıkılaştırmaya ilişkin endişelerin etkisiyle dün %2,4 ile Kasım'dan bu yana en büyük düşüşünü kaydetti.**
- İMKB-100, gün içerisinde %1'i aşan yükseliş kaydetse de daha sonra gelen satışlarla kazançlarının bir kısmını geri verdi ve günü %0,5 yükselişle tamamladı.** Emlak GYO (%3,0), Türk Telekom (%2,7) ve Doğu Otomotiv (%2,3) yükselişle dikkat çeken hisseler oldular.
- Asya'da borsalarında Çin'in faiz artırımı kararının ardından dün Şangay endeksi %0,9 ve Hong Kong'un Hang Seng endeksi %1,4 oranında gerilediler.** Japonya'nın Nikkei 225 endeksi ise Toyota hisselerindeki %5'e yakın yükseliş sayesinde günü yatay tamamladı. Bölge borsalarında bu sabah Çin'de alıcılı, Japonya ve Hong Kong'da ise yatay bir seyir hakim.
- Almanya'nın dış ticaret fazlasının beklentilerin üzerinde 14 milyar euro gelmesi euroyu diğer para birimlerine karşı güçlendirdi.** Euro/dolar paritesi günü 1,37'nin üstünde sonlandırdı (1,3727). İngiltere'nin dış ticaret açığının beklentilerden fazla gelmesi (9,2 milyar pound) pounda euro karşısında değer kaybı yaşatırken 2 günlük kayıp %1,1'i buldu (1,17). Paritede bugün İngiltere Merkez Bankası'nın açıklayacağı faiz kararı belirleyici olacak. Piyasalardaki dalgalanmanın sürmesi ve devam eden döviz talebi, döviz sepetini (0,5 eur+0,5 usd) günlük %1,5 artışla 1,89 seviyesine getirdi.
- ABD'de açıklanan petrol stoklarının haftalık 1,9 milyon varil artış göstermesi sonrasında petrol fiyatları (Nymex) 86,7 \$'a geriledi.** Dün itibarıyla son bir haftada petrolde %4,6 gerileme yaşanmış oldu. Buna karşılık Brent petrol ise 101,8 \$ seviyesinde. Bakır fiyatları, Çin'in faiz artırımı sonrası talebe yansıyan düşüşler sonrası 452 \$'a kadar geriledi. Bakırda Cuma gününden beri yaşanan düşüş %1,1'i buldu.
- Yurtiçi tahvil piyasasında dalgalanma sürüyor:** TCMB'nin gelecek haftaki faiz toplantısı öncesinde belirsizliğin sürmesi nedeniyle faizdeki dalgalanmanın önümüzdeki günlerde de devam etmesini bekliyoruz. Dün en yüksek %8,68 seviyesini gören gösterge kâğıt sonra gevşeyerek günü bugün valörlü işlemlerde %8,53'den tamamladı. **ABD Hazinesi'nin 10 yıl vadeli 24 milyar dolar tutarındaki tahvil ihalesine 3,2 kat ile yüksek talep geldi.** İhalede getiri %3,67 ile Nisan 2010'dan bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya Dış Ticaret (Aralık, milyar euro)	12,9	14,0	11,7

Haftalık yatırımcı takvimine ulaşmak için [tıklayın](#).

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
İngiltere Sanayi Üretimi (Aralık, aylık % değişim)	0,4	0,5
İngiltere Faiz Kararı (%)	0,5	0,5
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	415	410

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	09/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5912	1,1	3,5
€/§	1,3377	1,3727	0,7	2,6
\$/Yen	81,15	82,35	0,0	1,5
GBP/§	1,5599	1,6100	0,2	3,2

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	08/02	09/02
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,53	8,62
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,74	3,65

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	09/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	86,7	-0,3	-5,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1362,4	-0,1	-4,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	30,2	-0,5	-2,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1851,0	-0,2	4,7
Petrol (Brent)	94,75	101,8	1,9	7,5

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2010 Kapanış	09/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	65,570	0,5	-0,7

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,321	-0,3	5,0
Dow Jones	11,578	12,240	0,1	5,7
Nasdaq	2,653	2,789	-0,3	5,1
FTSE	5,900	6,052	-0,6	2,6
DAX	6,914	7,321	0,0	5,9
Nikkei 225	10,229	10,618	-0,2	3,8

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,110	-1,5	-3,6
MSCI BRIC	356	338	-1,7	-5,2
Şangay	2.808	2,774	-0,9	-0,8
Bovespa	69.305	64,218	-2,4	-7,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

Hisse Senetleri (Bu bölüm Ak Yatırım A.Ş. tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste yatay-aşağı yönlü bir seyir bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün gün içerisinde yaşadığı yükseliş denemesiyle test ettiği 66.163 seviyesi sonrasında satıcılıydı.** Kapanış 65.570 seviyesinde gerçekleşti. 66.000 direncinin aşılması durumunda ancak yukarı hareketin belirginleşebileceğinden dün de bahsetmiştik. Endeks bu yöndeki harekete rağmen 66.000 direncini aşmayı başaramadı. Kapanış son bir haftalık yatay bant içerisinde. Bununla birlikte ortalamalar üzerindeki hareketin halen korunuyor olması sınırlı da olsa iyimserliğin devam ettiğine işaret. 64.250/500 - 66.000 bandı dışına çıkılması durumunda endeksin yönüne dair belirginlik sağlanabilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **TSKB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri -** 4Ç10 net karı 43 milyon TL olarak gerçekleşti. Söz konusu kar bizim ve piyasanın 47 milyon TL kar beklentisinin hafif altında kaldı. Son çeyrek karının bir öncesine göre %7 gerilemesi bankanın dördüncü çeyrekte 5 milyon TL olan karşılık iptallerinin bir önceki dönemdeki 12 milyon TL rakamının altında kalmasından kaynaklandı. Bankanın net faiz gelirleri ise 74 milyon TL ile yaklaşık önceki çeyrek seviyesinde kaldı. TSKB'nin hedef değerini hisse başına 2,90 TL (hedef piyasa değeri: 1,3 milyar dolar) olarak koruyoruz. Şirket için 'Endekse Paralel Getiri' önerimiz değişmedi.

• **Garanti Bankası – NÖTR, Endekse Paralel Getiri -** dördüncü çeyrek sonuçlarını bugün açıklayacak. Banka için 4Ç10 kar tahminimiz 730 milyon TL, piyasa beklentisi ise 743 milyon TL düzeyinde.

• **TEB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri -** dördüncü çeyrek sonuçlarını bugün açıklayacak. Banka için 4Ç10 konsolide net kar tahminimiz 33 milyon TL düzeyinde bulunuyor. Piyasa beklentisi ise solo kar için 120 milyon TL düzeyinde. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Anadolu Hayat, Arçelik, Asya Bank, Doğan Holding, Emlak GYO, Halkbank, Koza Altın, Sabancı Holding, Şişe Cam, Tekfen, Tofas, Yapı Kredi Bankası. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- ABD borsalarında yatırımcılar son günlerdeki yükselişin ardından dün kar satışlarına gitti. Ancak seans sonuna doğru Bank of Amerika hisselerindeki yükseliş Dow Jones endeksinin kesintisiz sekizinci gününde artıda bitirmesine imkân verdi. Buna paralel olarak dalgalı seyir izleyen İMKB, dünü %0,48 oranında artışla kapadı.
- **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 79.600 seviyesinin destek 78.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 81.100 seviyesi direnç 81.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5850 seviyesinin destek 1,5720 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5950 seviyesi direnç 1,6100 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.5	-4.7	29.0
İMKB-30	0.4	-4.9	26.9
Mali Endeks	0.4	-5.3	29.3
Sınai Endeks	-0.2	-3.0	39.4
Hizmetler Endeksi	1.5	-3.2	20.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	477,864
Bankalar Piyasa Değeri	169,257
Holderler Piyasa Değeri	65,527
Sanayi + Diğer P. Değeri	243,080
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,525
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.00%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	10.9	113.5
Fortis Bank	5.1	2.8
Türk Ekonomi Bankası	4.7	19.1
T.S.K.B.	4.4	11.1
Konya Çimento	4.1	148.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kartonsan	-2.4	19.3
İş Finansal Kiralama	-2.3	2.2
Reysaş Taşımacılık	-1.9	0.4
Arçelik	-1.7	5.0
Tekfen Holding	-1.7	4.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	0.4	167.9
Garanti Bankası	0.0	154.1
Konya Çimento	4.1	148.2
Emlak G.M.Y.O.	3.0	130.6
Fenerbahçe	10.9	113.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	80.575	0,31	194.357
XU30 Nisan 11	80.525	0,53	4.792
USD Şubat 11	1,5885	0,60	26.833
USD Nisan 11	1,6010	0,34	1.937
Euro Şubat 11	2,1765	1,04	2.708

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	186.424	2.954
USD Şubat 11	64.397	4.314

*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zulug@akbank.com

Ayça Karaca

Ayca.Karaca@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

Trading ve Türev Ürünler Bölümü (VOB)

Vob@akbank.com

Akbank Yatırımcı Merkezi

Aym@akbank.com

UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdüne tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.