

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

14 Mart 2011

## Japon Merkez Bankası'ndan piyasalara destek...

- Ocak'ta cari işlemler açığı 5,9 milyar \$ ile beklentilerin bir miktar altında gerçekleşti. Ancak Ocak ayındaki açık geçen yılın yaklaşık iki katı düzeyinde. 12 aylık açık 51,4 milyar dolar oldu. Cari işlemler açığındaki yükselişte dış ticaret açığındaki artış etkili oluyor: ihracat %22, ithalat ise %38 artış kaydetti. Finansman tarafında, hisse senetlerinden Ocak'ta 630 milyon dolar çıkış oldu. Borç senetlerine 2011'in ilk ayında ise 2,8 milyar dolar giriş oldu. 2008 Aralık ayından bu yana net borç ödeyicisi konumunda olan özel sektör ilk defa Ocak ayında borç kullanıcı konumuna geldi. Özel sektör 495 milyon \$, bankalar ise 1,5 milyar \$ net borçlanma gerçekleştirdi.
- Cuma günü gerçekleşen deprem sonrası Japonya borsası %1,7 geriledikten sonra işlemlere kapatılmıştı. Bu sabah ise Japonya borsası %6'dan fazla düşüşle işlem görüyor. Japonya Merkez Bankası (BOJ), hisse senedi piyasalarındaki satışlar ve kredi riskindeki yükseliş sonrasında finansal istikrarı sağlamak için sisteme 15 trilyon yen (183 milyar \$) tutarında likidite enjekte etti. BOJ ayrıca varlık alım fonunun büyüklüğünü 35 trilyon yenden 40 trilyon yene yükseltti. BOJ bugün yaptığı toplantıda istikrarı tesis etmek ve ihtiyaç duyan finansal kuruluşlara fon sağlamak için 265 milyar dolar (21.800 milyar yen) tutarında fonun piyasalara sağlanabileceğini açıkladı. Hong Kong ve Çin gibi diğer Asya borsalarında ise bu sabah yatay bir seyir izleniyor. Depremin ardından 81,65 seviyelerine kadar gerileyen USD/JPY paritesi, BOJ'un açıkladığı önlemlerin ardından 82,1 seviyelerinden işlem görüyor.
- Euro Bölgesi liderleri Cuma günü düzenlenen zirvede bölgenin borç krizinin çözümüne yönelik önlemleri içeren reform paketi üzerinde anlaşmaya vardılar. Liderler Avrupa Finansal İstikrar Fonu'nun borç verme kapasitesinin 250 milyar eurodan 440 milyar euroya çıkarılmasını kabul ederken 2013 sonrası kurulacak olan daimi Avrupa İstikrar Mekanizmasının kapasitesinin 500 milyar euroya kadar çıkabileceği belirtiliyor. Ayrıca Fonun kurtarma paketi sağlanan ve sert tasarruf önlemleri uygulamayı kabul eden ülkelerin hazine tahvillerini birincil piyasada almasının da yolu açıldı.
- Zirvede ayrıca Yunanistan'a AB ve IMF tarafından sağlanan mali yardım paketinin vadesi 4,5 yıldan 7,5 yıla uzatılırken, uygulanacak faiz oranı ise %5,2'den %4,2'ye düşürüldü. İrlanda halen %12,5 gibi düşük bir oranda bulunan kurumlar vergisinin oranının yükseltilmesini kabul etmediği için bu ülkeye sağlanan yardım paketinin koşullarında herhangi bir iyileştirme sağlanmadı. Liderler ayrıca Euro Bölgesinde daha sıkı ekonomik koordinasyonu ve hükümet harcamalarının, emeklilik ödemelerinin ve kamu sektöründe ücretlerin daha yakından izlenmesi gibi yeni tasarruf önlemlerini içeren bir anlaşmaya da vardılar.
- Euro/dolar Cuma günü açıklanan Michigan Tüketici Güven endeksinin beklentilerin altında gelmesi ve Euro Bölgesi liderler toplantısından Yunanistan'a ilişkin olumlu haberler sonrasında 1,39 seviyesine yükseldi. TL'de İMKB'deki yükselişe paralel olarak yükseliş gözlemlendi. Döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) günlük %1,4 değer kaybıyla 1,89 seviyesine geriledi. \$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,57-1,6050 aralığıdır.
- Japonya'daki deprem, WTI petrol fiyatının Cuma günü %1,5 gerileyerek 101,2 \$ olmasına yol açtı. Brentin fiyatı da %1,4 gerileyerek 113,8 \$ oldu. Güvenli liman olarak görülen gümüş %1,8 artarak 35,9 \$'a yükseldi. Bu hafta bant tahminimiz teknik olarak petrol için 99-105 dolar, altın için ise 1.395-1.440 dolar aralığıdır.
- ABD borsaları Perşembe günü sert düşüşlerinin ardından Cuma günü demir-çelik ve enerji hisseleri öncülüğünde bir miktar toparlandılar. Günü S&P 500 endeksi %0,7 yükselişle tamamladı. Avrupa borsalarında ise sigorta şirketi hisseleri öncülüğünde gerilemeler yaşandı: Günü Almanya'nın DAX endeksi %1,2 ve İsviçre'nin SMI endeksi %0,8 oranında düşüşle tamamladı.
- İMKB-100, Cuma gününü %1 ve haftayı %4,4 yükselişle tamamladı. Yükselişte Tüpraş (%5,6) ve Asyabank (%2,8) değer kazançlarıyla öne çıkarken, Emlak GYO (%0,8) ve İhtlas Holding (%) hisseleri yüksek hacimleriyle bankacılık hisselerine eşlik ettiler. İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 62.500-66.000 aralığıdır.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Cari İşlemler Dengesi (Ocak, milyar dolar)	-7,5	-5,9	-6,1

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Tüketici Güven Anketi (Şubat)	41,1	41,5
Sanayi Üretimi (Ocak, aylık % değişim)	0,2	0,4

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	11/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5822	0,0	3,0
€/€	1,3377	1,3907	0,8	4,0
\$/Yen	81,15	81,89	-1,2	0,9
GBP/\$	1,5599	1,6079	0,2	3,1

## Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	10/03	11/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,94	8,84
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,36	3,40

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	11/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	101,2	-1,5	10,7
Petrol (Brent)	94,75	113,8	-1,4	20,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1417,0	0,3	-0,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,9	1,8	16,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1777,5	0,9	0,6

## Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2010 Kapanış	11/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	63,782	1,0	-4,3

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,304	0,7	3,7
Dow Jones	11,578	12,044	0,5	4,0
Nasdaq	2,653	2,716	0,5	2,4
FTSE	5,900	5,829	-0,3	-1,2
DAX	6,914	6,981	-1,2	1,0
SMI	6,436	6,354	-0,8	-1,3
Nikkei 225	10,229	10,254	-1,7	0,2

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,109	-0,6	-3,7
MSCI BRIC	356	348	-0,6	-2,3
Şangay	2.808	2,934	-0,8	5,3
Bovespa	69.305	66,685	1,0	-3,8

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste yükseliş yönündeki hareketin devamını bekliyoruz. Realizasyonların sınırlı kalması olası.**

## Teknik Görünüm:

- **Endeks Cuma günü günün genelinde yatay seyir izlerken kapanışa doğru gelen alımlarla yükselişteydi.** Kapanış 63.782 seviyesinde gerçekleşti. Son yorumumuzda da belirttiğimiz gibi teknik göstergelerdeki iyimserlik ve al sinyalleri korunuyor. Kısa vadeli grafiklerdeki toparlanmanın ardından günlük grafiklerde de belirgin bir iyileşme görülüyor. Son üç gündür 21 günlük ağırlıklı ortalama üzerinde kapanış gerçekleştiren endeksin 100 ve 200 günlük ağırlıklı ortalamasının da bulunduğu 64.800-65.000 bandına yöneldiğini düşünüyoruz. Bu seviye öncesinde ise 64.000/500 dirençleri mevcut. Olası geri çekilmelerde ise ilk aşamada 62.800/500 korunduğu sürece yükseliş yönündeki çabanın sürmesini bekliyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

- **Kardemir - OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri - 4Ç10'da 15mn TL net zarar açıkladı.** Bu bizim tahminimiz olan 5mn TL net zarar ve konsensüs tahmini olan 0,3mn TL net zarar'dan daha düşük. Şirket'in 4Ç10 cirosu yıllık bazda %47 büyüme gösterirken, VAFÖK 8mn TL olarak gerçekleşti; bu da 4Ç09'daki 1mn TL VAFÖK rakamının üzerinde. Şirket'in net diğer ve finansal giderleri 7mn TL olarak gerçekleşti; 4Ç09'da 7mn TL net diğer ve finansal gelir kaydetmişti.

- **DEMİR ÇELİK SEKTÖRÜ - OLUMLU - Rus demir çelik şirketi Magnitogorsk (MMK) Hatay'da %50 ortak olduğu demir çelik fabrikasının diğer %50'sini Atakaş Grubundan satın aldı.** Fabrika 2 milyar dolarlık yatırımla geçen hafta açılışı yapıldı. Satış işlemi 1 Kasım tarihine kadar tamamlanması bekleniyor. Üretimin %80'i yurtiçine ve %20'si ihracata verilmesi planlanıyor.

- **Turkcell - NÖTR; Endekse Paralel Getiri - Sırbistan Telekom'un %51'lik çoğunluk hisse satışına yapılan değerlendirmeler sonucunda, teklif vermeme kararı aldığını açıkladı.** Devamı için [tıklayın.](#)

## Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Çimsa, Doğan Holding, Koza Altın, Sabancı Holding, Tekfen, Tofaş, Türk Telekom, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

**VOB** (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

## Piyasa Özeti:

- Geçen haftanın en belirgin özelliği yerel piyasalarda yaşanan pozitif ayrışmaydı. Bu ayrışma ve endeks sözleşmelerindeki geri dönüşün en önemli nedeni bir kaç uluslararası yatırım bankasının da raporlarında değindiği üzere gelişmiş piyasalara son dört aydır yönelen fonların tekrar gelişmekte olan ülkelere dönüşü olarak ortaya çıkmakta. Türkiye piyasaları da bu geri dönüşte öncü görevini sürdürmekte.
- **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.200 seviyesinin destek 76.400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 78.700 seviyesi direnç 79.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5920 seviyesinin destek 1,5850 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6070 seviyesi direnç 1,6150 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.0	-1.5	21.8
İMKB-30	1.3	-1.1	20.6
Mali Endeks	1.0	-0.4	21.6
Sınai Endeks	1.1	-2.2	27.8
Hizmetler Endeksi	0.3	-6.7	14.0

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>460,958</b>
Bankalar Piyasa Değeri	162,327
Holderler Piyasa Değeri	63,294
Sanayi + Diğer P. Değeri	235,336
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>3,790</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.03%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Park Elek. Madencilik	6.0	49.8
Tüpraş	5.6	36.8
Brisa	5.4	21.2
Sabancı Holding	4.4	34.4
Global Yatırım Holding	4.4	15.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aselsan	-4.1	22.6
Hürriyet Gazetecilik	-2.5	13.0
Aksigorta	-2.0	25.4
İhlas Gazetecilik	-1.7	4.1
Turkcell	-1.3	16.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	-0.4	259.6
Garanti Bankası	0.3	170.8
Emlak G.M.Y.O.	0.8	127.1
İhlas Holding	1.0	124.1
Asya Katılım Bankası	2.8	93.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	77.925	1,66	222.280
XU30 Haziran 11	77.750	1,60	1.159
USD Nisan 11	1,5995	0,28	92.302
USD Haziran 11	1,6120	0,00	877
Euro Nisan 11	2,2105	0,34	10.407

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	208.209	-2.236
USD Nisan 11	74.204	-10.782

## Ekonomik Araştırmalar

EkonomikAraştırmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek  
Baş Ekonomist

[Fatma.Melek@akbank.com](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Sibel Yapıcı

[Melek.Yapici@akbank.com](mailto:Melek.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Şahin.Zulug@akbank.com](mailto:Şahin.Zulug@akbank.com)

Ayca Karaca

[Ayca.Karaca@akbank.com](mailto:Ayca.Karaca@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto:Alp.Nasir@akbank.com)

## Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma@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 taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat ihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçekte 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.