

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

14 Şubat 2011

2010 yılında cari açık 48,6 milyar \$ ile milli gelirin %6,5'ine ulaştı...

- Aralık ayında cari işlemler 7,5 milyar \$ açık verdi.** 12 aylık açık ise 48,6 milyar dolar ile milli gelirin %6,5'ine ulaştı. Cari açıktaki dış ticaret açığındaki artış etkili oluyor: 2010 yılının tamamında ihracat %13, ithalat %32 artış kaydetti. 2010 yılında 34 milyar dolar tutarındaki net enerji ithalatının, cari işlemler açığının %70'lik kısmını oluşturduğu dikkate alındığında, cari açığın azaltılması için daha yapısal önlemlere ihtiyaç olduğu görülüyor.
- TCMB'nin cari işlemler açığının azaltılması ve finansmanına ilişkin uygulamış olduğu stratejilerin etkisi önümüzdeki aylarda görülmeye başlanacak. **Son dönemde TL'deki değer kaybı, Aralık ayına ilişkin güçlü sanayi üretim verisi ile gelecek döneme ilişkin beklentileri gösteren ihracat siparişlerinin canlı olması ve olumlu PMI verileri TCMB'nin gelecek haftaki para politikası toplantısında faiz indirim olasılığını azaltıyor.** Eğer faiz indirimi olursa bunun en fazla 25 baz puan olacağını düşünüyoruz.
- Geçtiğimiz hafta içinde %8,68 ile son 7 ayın en yüksek seviyesini gören gösterge faiz haftanın son işgününde gelen tepki alımlarıyla %8,33 seviyelerine kadar geriledi.** Faiz Pazartesi valörlü işlemlerde günü %8,38'den tamamladı. Piyasalar TCMB'nin yarın yapacağı para politikası toplantısında alacağı kararları yakından izleyecek. **Faiz için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak %8,00-%8,50 aralığıdır.**
- Çin'in Ocak ayında dış ticaret fazlası son dokuz ayın en düşük seviyesi olan 6,5 milyar dolara geriledi.** Aralık ayında 13,1 milyar dolar olan açığın gerilemesinde ithalatın yükselen emtia fiyatları yüzünden yıllık %51 artışı büyük rol oynadı. Dış ticaret fazlasının gerilemesinin bu ay Paris'te yapılacak G-20 zirvesinde Çin'e yönelik uluslararası baskıyı hafifletmesi bekleniyor.
- Mısır'da Hüsnü Mübarek'in görevden ayrılmasından sonra dünya'da üretilen petrolün yaklaşık %2,5'inin geçtiği Süveyş kanalına ilişkin endişelerin sona ermesiyle ham petrolün fiyatı %1,3 değer kaybetti ve son 10 haftanın en düşük seviyesine geldi (85,6\$).**
- Altın gün içerisinde son 3 haftanın en yüksek seviyesine (1.368 \$) gelmesinin ardından doların diğer para birimlerine karşı değer kazanması sonrası değer kaybı yaşadı (1.356 \$). **Bu hafta bant tahminimiz teknik olarak petrol için 83,50-89 dolar, altın için ise 1.325-1.380 dolar aralığıdır.**
- Dolar, Avrupa borç sorunun kötüleşeceği endişesiyle Cuma günü güvenli liman olarak talep gördü.** Euro/dolar paritesi 1,35 seviyesine kadar geriledi. Bu seviye 20 Ocak'tan beri kaydedilen en düşük seviye durumunda. Dolar yine karşı yılbaşından beri %2,8 değer kazanarak 82,2'den 83,4'e yükseldi. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,55-1,61 aralığıdır.**
- ABD borsaları, Cuma günü Hüsnü Mübarek ile ilgili haberlerin gelmesinin ardından yükseliş gösterdi.** S&P 500 endeksi günü %0,6, haftayı ise %1,4 değer kazancıyla tamamladı. **Mısır'la ilgili haberler Avrupa borsalarını kapanış saatlerinde etkiledi.** FTSE-100 endeksi günü %0,7, haftayı %1,1 oranında artışla sonlandırdı. **Brezilya'nın Bovespa endeksi de Cuma gününün %1,8 ve haftayı %0,7 değer kazancıyla tamamladı.**
- İMKB-100 bankacılık hisseleri öncülüğünde yükselerek günü 64.730 seviyesinden sonlandırdı.** Cuma günü Konya Çimento (%2,5), Goltaş Çimento (%4,1) ve Netaş Telekom (%1,3) en çok artış gösteren hisseler durumundaydı. Tüpraş ise en fazla düşüş kaydeden hisselerden biri oldu (%1,7). **İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 62.500-67.000 aralığıdır.**
- Asya borsaları bu sabah Mısır'la ilgili gelişmeler ve Japonya'nın GSYİH'sının beklentilerden olumlu gelmesi sonrası Cuma günü kaydedilen yükselişlerine devam ediyor.** Japonya'da 2010 yılı 4. çeyreğinde ekonomi çeyrek bazda %0,3 daraldı (beklenti: %0-0,5).

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Cari İşlemler Dengesi (Aralık, milyar dolar)	-5,9	-7,5	-7,0

Yurtdışı

Almanya TÜFE (Ocak, yıllık % değişim)	2,0	2,0	2,0
---------------------------------------	-----	-----	-----

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Japonya GSYİH (4Ç2010, çeyreklik % değişim)	0,6	-0,3 (açıktandı)
Çin TÜFE (Ocak, yıllık % değişim)	4,6	5,4

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	11/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5871	-0,2	3,3
€/ \$	1,3377	1,3546	-0,3	1,3
\$/Yen	81,15	83,43	0,2	2,8
GBP/\$	1,5599	1,6004	-0,6	2,6

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	10/02	11/02
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,49	8,45
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,71	3,63

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	11/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	85,6	-1,3	-6,3
Petrol (Brent)	94,75	100,9	0,1	6,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1355,8	-0,4	-4,5
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,9	-1,1	-3,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1801,2	-1,2	1,9

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	11/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	64.730	0,5	-1,9
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1,258	1.329	0,6	5,7
Dow Jones	11,578	12.273	0,4	6,0
Nasdaq	2,653	2.809	0,7	5,9
FTSE	5,900	6.063	0,7	2,8
DAX	6,914	7.371	0,4	6,6
Nikkei 225	10,229	6.665	0,8	3,6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1.091	0,2	-5,2
MSCI BRIC	356	338	1,5	-5,1
Şangay	2.808	2.827	0,3	3,2
Bovespa	69.305	65.756	1,8	-5,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste Cuma günü gün sonuna doğru gelen tepkinin bir miktar daha devamını bekliyoruz. Bununla birlikte yabancı satışları yükselişi sınırlayabilir.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks haftanın son günündeki yatay seyrin ardından gün sonuna doğru gelen alımlarla yükseliş yaşadı.** Kapanış 64.730 seviyesinde gerçekleşti. Cuma günü 64.000 desteğinde yaşanan tutunmanın ardından hafif tepki alımları gerçekleşti. Saatlik grafiklerde ortalamaların üzerine geri dönmüş durumda. Bu da tepkinin bir miktar daha devamına işaret ediyor. Bununla birlikte 64.800 - 65.300 bandının önemli bir direnç bölgesi olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. 65.800-66.250 sonraki direnç seviyesi. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **İŞ GYO – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2010'un son çeyreğinde 25 milyon TL net kar açıkladı. Buna göre, Şirket'in 4Ç10 net karı bizim beklentimiz olan 18 milyon TL ve piyasa beklentisi olan 17 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. Bu farkın temel sebebi Şirket'in 4Ç10'da 11 milyon TL değerinde değer düşüklüğü karşılığının geri çevriminden kaynaklanmaktadır. Ciro 4Ç10'da yıllık %1 artarak 25 milyon TL oldu. Şirketin 4Ç10'da VAFÖK'ü değer düşüklüğü karşılığının geri çevriminden dolayı 29 milyon TL oldu.

- Avrupa Komisyonu, **Türk Hava Yolları – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – ile Lufthansa arasında imzalanan kod paylaşım anlaşmalarını, Avrupa Birliği rekabet kuralları çerçevesinde incelemek için soruşturma başlattığını açıkladı.

- **Turcas Holding'in – OLUMLU; Öneri Yok** - yatırımcı ilişkileri departmanı Shell&Turcas Petrol A.Ş.'nin (Turcas Holding'in %30 iştiraki) Shell Gaz Ticaret ve Sanayi A.Ş.'yi US\$34,75 milyon bedel ile satın almasının, şirket gelirlerini yaklaşık bir milyar TL (US\$629,5 milyon) artıracığını açıkladı. 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, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- Geçen hafta gelişmekte olan piyasalarda Portekiz'de tahvil oranlarının %7 seviyesinin üzerinde geçmesi baskı yaratırken yerel piyasada asıl volatilité sebebi TCMB'nin para politikası uygulamasındaki belirsizlikler olarak göze çarptı. ABD ve Avrupa gelişmiş ülke endeksleri yukarı yönlü hareketine devam ederken, gelişmekte olan ülke endekslerindeki negatif ayrımsalar dalgalanmayı artıran ana etmen.

- **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 79.200 seviyesinin destek 78.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 80.300 seviyesi direnç 80.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

- **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5790 seviyesinin destek 1,5720 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5920 seviyesi direnç 1,6000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.5	-4.3	26.0
İMKB-30	0.5	-4.5	23.9
Mali Endeks	0.3	-4.5	25.8
Sınai Endeks	0.5	-3.5	36.1
Hizmetler Endeksi	0.9	-3.1	19.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	473,986
Bankalar Piyasa Değeri	166,753
Holdingle Piyasa Değeri	63,928
Sanayi + Diğer P. Değeri	243,305
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,960
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.00%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ege Seramik	4.8	11.8
Brisa	3.9	13.6
Göлтаş Çimento	3.7	33.9
Türk Telekom	3.5	13.3
Aksigorta	3.4	30.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İşıklar Yatırım Holding	-11.0	10.0
İş Finansal Kiralama	-3.6	5.1
Fortis Bank	-2.9	0.8
Türk Ekonomi Bankası	-2.5	7.9
Tofaş Otomobil Fab.	-2.1	6.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	0.8	166.9
Garanti Bankası	0.5	130.3
Konya Çimento	2.5	81.8
Emlak G.M.Y.O.	0.0	73.6
Netaş Telekom.	0.0	72.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	79.500	0,41	187.907
XU30 Nisan 11	79.400	0,32	3.728
USD Şubat 11	1,5910	-0,47	26.021
USD Nisan 11	1,6040	-0,68	1.395
Euro Şubat 11	2,1565	-0,69	2.015

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	185.150	-8.619
USD Şubat 11	66.704	-2.427

*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 şekil , 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 şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdü nü 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 şekil 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 şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.