

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

15 Şubat 2011

TCMB'nin faiz kararı izlenecek...

- **TCMB'nin bugün gerçekleştireceği para politikası toplantısında politika faizini tekrar indirme olasılığının azaldığını fakat zorunlu karşılıkları artırma olasılığının hala yüksek olduğunu düşünüyoruz.** Faiz indirimi kararı olması halinde ise bunun 25 baz puan ile sınırlı olmasının muhtemel olduğunu değerlendiriyoruz. TCMB zorunlu karşılıkları da hemen arttırmayabilir: 24 Ocak'ta zorunlu karşılıklara ilişkin aldığı artış kararı ancak Şubat'ta yürürlüğe gireceğinden, bunun kredi artışı üzerindeki etkisini görmek isteyebilir.
- **ABD'de hazırlanan yeni bütçe tasarısına göre gelecek on yıl içinde bütçe açığının 1,1 trilyon dolar azaltılması öngörülmüyor.** Tasarıda bu yıl 1,6 trilyon dolara ve GSYİH'nın %10,9'una ulaşması beklenen bütçe açığının 2012'de 1,1 trilyon dolara gerileyeceği tahmin ediliyor. Bütçe açığının üçte ikisinin ulusal güvenlik ve savunma ile ilgili olmayan beş yıllık programların dondurularak harcamaların kısıtlanmasıyla azaltılacağı belirtiliyor. Açığın kalan kısmının ise vergi artışı yoluyla kapatılması bekleniyor. Bu tasarının harcamalarda daha fazla kesinti isteyen Cumhuriyetçilerle Demokratlar arasında bir müzakere sürecine yol açabileceği yorumları yapılıyor.
- **Çin'de enflasyon oranı Ocak ayında %4,6'dan %4,9'a yükseldi.** Bu oran beklentilerden düşük olsa da (%5,4) hükümetin %4 olan hedefinin üzerinde bulunuyor. Çin son dönemde enflasyonla mücadele ve kredi genişlemesini kontrol altına almak amacıyla para politikasını sıkılaştırıcı tedbirleri yürürlüğe koymuş ve faiz oranlarını Ekim'den bu yana üç kere arttırarak %6,06 seviyesine yükseltmişti. Zorunlu karşılık oranları ise %19'a çıkarıldı. Açıklanan bu veri önümüzdeki aylarda yeni tedbirlerin yürürlüğe konulabileceği beklentisini güçlendirdi.
- **AB Maliye Bakanları toplantısında** Avrupa Finansal İstikrar Fonu'nun sorunlu ülkelere mevcut büyüklüğünün yaklaşık iki katı kadar -500 milyar euro (677 milyar dolar)- destek sağlayabilmesi için kapasitesinin artırılması üzerinde durulduğu ancak anlaşmanın ancak diğer ilgili ekonomik konularda uzlaşma sağlanabilmesi halinde mümkün olabileceği belirtiliyor.
- **Japonya Merkez Bankası** politika faizini değiştirmeyerek sıfır ile %0,1 arasında tutarken ekonomik toparlanmanın tekrar güçlendiği ve para politikasının da kısa sürede sıkılaştırılmayacağını işaretini verdi.
- **Mısır devlet başkanı Hüsnü Mübarek'in görevden ayrılma kararı Asya borsaları genelinde pozitif karşılandı.** Çin %2,5, Hindistan %2,7, Kore %1,9, Hong Kong %1,3 ve Japonya %1,1 (GSYİH'sının çeyreklik bazda %0,3 azalmasına rağmen) artış gösterdi. Süveyş Kanalı'ndan yapılan petrol transferlerine ilişkin endişelerin ortadan kalkmasının küresel hisse senedi piyasalarını haftaya başlarken olumlu etkilediği görüldü. Dünyanın en büyük otomobil üreticisi durumundaki Toyota yenin dolar karşısında değer kaybetmesi sonrasında %2,5 değer kazandı. Asya borsalarında Heng Seng dışında bu sabah yatay bir seyir hakim.
- **Euro dolara karşı aybaşında yakalamış olduğu 1,3833 seviyesinden 1,3487'ye geriledi.** Bu gerilemede AB maliye bakanları toplantısı ve Avrupa sanayi üretim rakamları etkili oldu. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Aralık ayında beklentilere paralel olarak aylık bazda %0,1 azalış gösterdi (beklenti: %-0,2). Yen dün hem dolara hem euroya karşı değer kazandı. Euro/yen paritesi son 2 iş gününde %0,7 düşüşle 112,4 seviyesine geriledi.
- **Petrol fiyatları dün doların euroya karşı değer kazanması ile %0,9 geriledi (84,8 \$).** Bakır fiyatları Çin'deki dış ticaret rakamlarının büyümedeki olumlu seyri destekleyeceği beklentileriyle 462,3 \$'a yükseldi. Altın fiyatları Cuma günkü kayıplarını geri alırken (1.362 \$) gümüş %2,6 yükseliş kaydetti (30,6 \$).
- **ABD ve Avrupa borsaları dün yatay seyir izlediler.** S&P 500 endeksi 1.332 seviyesi ile Haziran 2008'den bu yana en yüksek düzeyine ulaştı. General Electric'in petrol ve gaz alanındaki faaliyetlerini arttırmak için İngiliz şirketi John Wood Group'u 2,8 milyar dolara alma konusunda anlaşmaya varılması GE hisselerinin yaklaşık %1 yükselmesine neden oldu.
- **İMKB dün sınırlı bir düşüş kaydederek 64.569 seviyesine geriledi.** Dün en çok getiri sağlayan hisseler %12,1 ile Brisa olurken, en büyük gerileme %6,2 ile Konya Çimento ve %5,7 ile Netaş Telekom'da oldu.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Çin TÜFE (Ocak, yıllık % değişim)	4,6	4,9	5,4

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
İşsizlik Oranı (Kasım, %)	11,2	
TCMB Faiz Kararı (%)	6,25	6,25

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Almanya GSYİH (4Ç2010, yıllık % değişim)	3,9	4,1

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	14/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5957	0,5	3,8
€/€	1,3377	1,3487	-0,4	0,8
\$/Yen	81,15	83,30	-0,2	2,6
GBP/\$	1,5599	1,6033	0,2	2,8

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	11/02	14/02
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,45	8,35
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,63	3,62

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	14/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	84,8	-0,9	-7,2
Petrol (Brent)	94,75	103,1	1,6	8,8
Altın (\$/ons)	1419,5	1361,7	0,4	-4,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	30,6	2,6	-0,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1827,0	1,4	3,4

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2010 Kapanış	14/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	64.569	-0,2	-2,2

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları	2010 Kapanış	14/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
S&P 500	1,258	1.332	0,2	5,9
Dow Jones	11,578	12.268	0,0	6,0
Nasdaq	2,653	2.817	0,3	6,2
FTSE	5,900	6.060	0,0	2,7
DAX	6,914	7.397	0,3	7,0
Nikkei 225	10,229	10.726	1,1	4,9

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları	2010 Kapanış	14/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
MSCI EM	1,151	1.106	1,3	-4,0
MSCI BRIC	356	344	1,6	-3,6
Şangay	2.808	2.899	2,5	3,9
Bovespa	69.305	66.558	1,2	-4,0

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste bugün aşağı yönlü hareket bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks dün gün başındaki alıcılı seyirle test ettiği 65.544 seviyesinin ardından satıcılıydı.** Yükseliş yönündeki hareketler zayıf kalmaya devam ediyor. Dün önemli direnç olarak belirttiğimiz 65.300 seviyesinin hemen üzeri test edilirken sonrasındaki satışlarla kapanış 64.569 seviyesinde gerçekleşti. Bu kapanışla teknik görüntünün halen net olmadığını düşünmeye devam ediyoruz. 65.500 seviyesi üzerine geri dönülmediği sürece de zayıflama devam edecektir. Ortalamaların altındaki kapanış zayıflamanın devam edeceğine işaret ediyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Çimsa – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – VUK'a göre 2010 yılı gelir tablosu açıkladı.** VUK finansalları Çimsa için göstergedir. Buna göre, 2010 vergi öncesi net karı 133mn TL olurken, bizim UFRS vergi öncesi kar tahminimiz 129mn TL'dir.
- **Adana – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – VUK'a göre 2010 yılı gelir tablosu açıkladı.** VUK finansalları Adana için göstergedir. Buna göre, 2010 vergi öncesi net karı 117mn TL olurken, bizim UFRS vergi öncesi kar tahminimiz 115mn TL'dir.
- **İş Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri - 4Ç10 net karını bir önceki çeyreğe göre %4 artışla 603 milyon TL olarak açıkladı.**
- **Bank Asya – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 4Ç10 döneminde net karını bir önceki çeyreğe göre %8 artırarak 71 milyon TL olarak açıkladı.**
- **Yapı Kredi Bankası – OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri – vergi amaçlı finansallarında 4Ç10 net karını bir önceki çeyreğe göre %52 gerilemeyle 281 milyon TL olarak 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:

- Dün sabah güne beklenenden daha iyi açıklanan Japonya büyüme oranı ve Çin'de yaşanan ihracat rakamındaki olumlu gelişim piyasalara moral verirken Asya piyasalarında olumlu bir görüntü hakimdi. Mısır'da ortaya çıkan siyasi gerilimin de arkada bırakılması olumlu duruma katkıda bulunurken yerel piyasada günün ilk yarısında 80.300 pivot bölgesinde yoğun işlemler yaşandı. Günün ikinci yarısında ise AB Maliye Bakanları toplantısında beklenen sonuçların çıkmaması satış getirdi.
- **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 78.200 seviyesinin destek 77.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 79.600 seviyesi direnç 80.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5920 seviyesinin destek 1,5850 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6030 seviyesi direnç 1,6140 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.2	-4.9	26.4
İMKB-30	-0.3	-5.1	24.5
Mali Endeks	-0.4	-5.4	25.7
Sınai Endeks	-0.2	-4.3	36.7
Hizmetler Endeksi	0.0	-2.6	21.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	473,167
Bankalar Piyasa Değeri	165,912
Holdingle Piyasa Değeri	63,810
Sanayi + Diğer P. Değeri	243,445
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,120
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.00%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Karsan Otomotiv	18.4	124.0
Brisa	13.2	50.2
Trabzonspor	5.5	23.3
Advansa Sasa	4.1	18.2
Boyner Büyük Mağazacılık	2.6	13.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ege Seramik	-5.6	8.5
Işıklar Yatırım Holding	-5.3	22.1
Konya Çimento	-4.9	78.8
Türk Ekonomi Bankası	-3.6	4.6
Rhea Girişim Ser. Y.O.	-3.4	2.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	171.2
Karsan Otomotiv	18.4	124.0
Fenerbahçe	1.3	96.0
İş Bankası (C)	-0.4	90.1
Konya Çimento	-4.9	78.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	79.225	-0,35	169.841
XU30 Nisan 11	79.125	-0,35	2.316
USD Şubat 11	1,5970	0,38	25.905
USD Nisan 11	1,6115	0,47	6.666
Euro Şubat 11	2,1525	-0,19	2.633

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	180.493	-4.656
USD Şubat 11	70.637	3.933

*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 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 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.