

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

16 Mart 2011

Bütçe Şubat ayında da fazla verdi...

- **Bütçe Şubat ayında vergi gelirlerindeki yükseliş sonucu artan gelir kalemi ve harcamalardaki azalış neticesinde 988 milyon TL fazla verdi.** Şubat ayında faiz dışı fazla rakamı da 7,2 milyar TL ile bir önceki yıl aynı döneme göre 3,1 kat artış kaydetti. İlk iki ayda harcamalar yıllık %2,5 artarken, gelirdeki artış %21,5 oldu. Harcamalardaki artışın sınırlı olmasında faiz harcamalarındaki azalış da etkili oldu. İlk iki ayda bütçe fazlası 2,0 milyar TL.
- **Aralık ayı işsizlik oranı, önceki yılın aynı dönemine göre 2,1 puan düşerek %11,4 oldu.** Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise %11,0 ile gerilemeye devam etti. Tarım dışı işsizlik %14,2, genç nüfusta işsizlik oranı %21,6 oldu.
- **Fed'in dün gerçekleşen toplantısında ABD ekonomik toparlanmasının daha güçlü temeller üzerinde geliştiği ve işsizlik oranları yüksek olmasına rağmen istihdam piyasasındaki görünümün kademeli olarak iyileştiği belirtildi.** Enflasyon beklentilerinin dengeli olduğuna ve çekirdek enflasyonun -gıda ve enerji fiyatları hariç- düşük olduğuna dikkat çekildi. Enerji fiyatlarındaki artıştan kaynaklanan enflasyonist baskının kısa süreli olacağı düşünüldüğü ancak enflasyon trendlerinin yakından izlenmeye devam edileceği de açıklandı. **Ayrıca parasal genişleme programının planlandığı gibi Haziran sonuna kadar devam edeceği de vurgulandı.** Fed, 2008 Eylül'den beri yaklaşık 2 trilyon \$ varlık alımı gerçekleştirdi.
- **Moody's Portekiz'in kredi notunu iki kademe düşürerek A1'den A3'e indirdi.** Gerekeceği düşük büyüme perspektifleri ve hükümetin yüksek borçlanma maliyetleri gösterilirken notun önümüzdeki aylarda daha da indirilebileceği uyarısında bulunuldu. **Fitch ise Bahreyn'in kredi notunu iki kademe indirerek A-'den BBB'ye düşürürken siyasi riskin artması halinde yeniden not indirilebileceğini açıkladı.**
- **Yen, sigorta şirketlerinin deprem hasarlarını ödemek için fonlarını Japonya'ya getirecekleri değerlendirilmeleri ile değer kazandı.** Dolar/yen dün %1,1 düşüşle Kasım 2010'dan beri en düşük seviye olan 80,7'den kapandı. Euro/dolar paritesi dün yatay bir seyir izlerken, Moody's'in Portekiz'in kredi notunu 2 kademe düşürmesi ile sabah itibarıyla bir miktar geriledi (1,39). Güvenli liman talebi İsviçre frangının değerlendirilmesine neden oldu ve USD/CHF paritesi dün 0,9159 ile tarihinin en düşük seviyesine geriledi.
- **Petrole olan talebin azalacağına ilişkin beklentilerle WTI petrolünün fiyatı %4,0 azalışla 97,2 \$'a, Brent petrol ise %4,5 düşüşle 108,5 \$'a geriledi.** Benzer şekilde altın %2,3, gümüşte %4,6 değer kaybı yaşandı. Altın kritik 1.410 \$ seviyesini kırarak 1.394 \$ olurken, gümüş 34,2 \$'dan işlem gördü.
- **Japonya'daki depremin ardından nükleer sızıntıya ilişkin endişeler dünya borsalarını olumsuz etkiledi:** Nikkei 225 'de son iki günlük kayıp % 19 oldu. Bu da Nikkei 225'de bulunan şirketlerin toplam piyasa değerinde 400 milyar \$ kayba işaret ediyor. Düşüşlerde Tokyo Electric Power (%-25, taban fiyatından kapandı), Kansai Electric (%-12) ve Paladin Energy (%-17) gibi nükleer enerjiye dayalı şirketlerin hisseleri başı çektiler. Bu sabah, nükleer sızıntıya ilişkin tehlikenin azaldığına ilişkin haberlerle Japonya borsası %5 civarında toparlanmayla işlem görüyor.
- **Avrupa borsalarında dün altyapı, kimya ve otomotiv hisseleri öncülüğünde düşüşler yaşanırken, günü Almanya'nın DAX endeksi %3,2 ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,4 oranında düşüşlerle tamamladılar.** Ayrıca emtia fiyatlarındaki gerileme nedeniyle BHP Billiton (%-1,7) gibi madencilik hisseleri de düşüşe katkıda bulundu.
- **İMKB-100 kayıplarını büyük oranda geri aldı:** Gün içerisinde kayıpları %3'e yaklaşan endeks, ikinci seansta gelen tepki alımlarıyla toparlandı ve günü %0,5 yükselişle tamamladı. İş Bankası C (%-0,8), Garanti Bankası (%-0,3) ve Emlak GYO (%-0,4) günün hacimli hisseleri oldu.
- **ABD borsaları güne %3'e yakın düşüşlerle başladılar.** Fed'in açıklamalarının piyasalarda olumlu karşılansıyla bir miktar toparlanan endekster, günü %1,1 civarında kayıplarla tamamladılar. Hindistan'a nükleer enerji reaktörü satmak için görüşmelerde bulunan General Electric'in hisseleri %1,6 geriledi.
- **Tahvil piyasasında faizlerdeki düşüş sürüyor:** Gösterge kağıdın faizi en düşük %8,55 seviyesini gördü. Faizde kapanış bugün valörlü işlemlerde %8,61'den gerçekleşti.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
İşsizlik Oranı (Aralık, %)	11,0	11,4	
Haftalık yatırımcı takvimine ulaşmak için tıklayın.			

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	91,3	
Yurtdışı		
Euro Bölgesi TÜFE (Şubat, yıllık % değ.)	2,3	2,4
ABD ÜFE (Şubat, aylık % değ.)	0,8	0,6

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	15/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5776	0,6	2,7
€/ \$	1,3377	1,3996	0,0	4,6
\$/Yen	81,15	80,73	-1,1	-0,5
GBP/\$	1,5599	1,6084	-0,5	3,1

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	14/03	15/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,79	8,70
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,37	3,30

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	15/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	97,2	-4,0	6,3
Petrol (Brent)	94,75	108,5	-4,5	14,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1394,0	-2,3	-1,8
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,2	-4,6	10,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1700,0	-3,1	-3,8

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2010 Kapanış	15/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	64,214	-0,5	-2,2
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1,258	1,282	-1,1	1,9
Dow Jones	11,578	11,855	-1,1	2,4
Nasdaq	2,653	2,667	-1,2	0,5
FTSE	5,900	5,695	-1,4	-3,5
DAX	6,914	6,648	-3,2	-3,9
SMI	6,436	6,101	-2,8	-5,2
Nikkei 225	10,229	8,605	-10,6	-15,9

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,093	-2,2	-5,1
MSCI BRIC	356	345	-1,7	-3,1
Şangay	2.808	2,896	-1,4	4,6
Bovespa	69.305	67,005	-0,2	-3,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Dün yaşanan düşüşün beklentilerimiz paralelinde sınırlı kalması ve sonrasında gelen güçlü tepki alımlarının bugün de devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

- **Yurt dışı piyasalarda yaşanan güçlü satış baskısıyla güne hızlı düşüşle başlayan endeks beklentilerimiz paralelinde oldukça sınırlı bir düşüşle günü tamamladı.** Gün içerisinde 62.500 desteği test edilirken kapanış 64.214 seviyesinde gerçekleşti. Bir süredir bahsettiğimiz olumlu teknik görünümününkü güçlü tepki alımlarıyla kuvvetlendiğini düşünüyoruz. Kapanış itibarıyla saatlik grafiklerde dahi ortalamalar üzerine geri dönmüş olması iyimserliği destekliyor. Yükseliş çabasının sürmesini bekliyoruz. 64.800 - 65.000 bandı ilk hedef olarak belirtilebilir. 100 ve 200 günlük ağırlıklı ortalamaların da bulunduğu bu bölgenin aşılmasıyla 66.000/500 bandı hedeflenebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Koza Altın – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** 4Ç10 sonuçlarını bugün açıklayacak. Biz şirketin TL63mn (2010 için TL235mn) açıklamasını bekliyoruz, ancak şirket Şubat ortasında vergi finansallarında 2010 için TL242mn (yani 4Ç10 için TL69,6mn) net kar açıklamıştı. Devamı için [tıklayın](#).

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

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

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- Dün güne Japonya'daki radyasyon endişesiyle başlayan küresel piyasalar özellikle gün ortasında kayıplarını hızlandırırken Alman DAX endeksi bu dönemde bir ara %5'lik değer kaybına uğradı. Endeks sözleşmelerinde ise ilk etapta pozitif ayrışma isteğinin devam ettiği görülürken sonrasında hızı artan satışlara uyulduğu görüldü. Ancak günün kapanışına doğru yeniden pozitif ayrışma hissedildi. Son günlerde özellikle tahvil piyasasında oluşan alımlar piyasaya destek vermekte.
- **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.600 seviyesinin destek 76.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 79.300 seviyesi direnç 80.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5830 seviyesinin destek 1,5790 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5950 seviyesi direnç 1,6030 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.5	-0.9	23.6
İMKB-30	-0.3	-0.4	22.4
Mali Endeks	-0.5	0.1	23.5
Sınai Endeks	-0.4	-1.1	29.9
Hizmetler Endeksi	-0.9	-6.8	14.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	467,137
Bankalar Piyasa Değeri	163,389
Holderler Piyasa Değeri	63,922
Sanayi + Diğer P. Değeri	239,826
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	4,262
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.03%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İşıklar Yatırım Holding	7.6	8.6
Ereğli Demir Çelik	4.9	64.2
Galatasaray	3.9	59.9
Şişe Cam	3.4	6.3
Net Holding	2.1	1.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Holding	-7.5	47.9
İhlas Ev Aletleri	-4.1	23.2
Goldaş Kuyumculuk	-3.4	4.2
Rhea Girişim Ser. Y.O.	-3.1	7.8
Tekstilbank	-3.0	1.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	-0.8	330.4
Garanti Bankası	-0.3	291.0
Emlak G.M.Y.O.	-0.4	197.0
Türk Hava Yolları	-1.3	89.4
Akbank	0.3	89.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	78.350	0,03	358.990
XU30 Haziran 11	78.200	0,10	1.484
USD Nisan 11	1,5920	0,32	69.646
USD Haziran 11	1,6080	0,34	938
Euro Nisan 11	2,2180	0,32	1.469

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	203.870	-7.194
USD Nisan 11	67.905	-7.901

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

Ekonomik Araştırmalar

EkonomikAraştırmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Şahin.Zulug@akbank.com

Ayca Karaca

Ayca.Karaca@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Alp Nasır

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, hiğbir 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 hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.