

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

21 Mart 2011

Libya'ya hava saldırısı başladı, petrol yükselişte...

- **NATO daimi temsilcilerinin dün yaptığı toplantıda BM'in onay verdiği Libya'ya yönelik hava sahası kapama kararının uygulanmasını destekleyecek bir hareket planı kabul edildi.** Ancak Libya üzerindeki uçuşa yasak bölge uygulamasına ittifakın katılması konusunda henüz uzlaşmaya varılmadığı açıklandı. Libya'ya hafta sonunda ABD, Fransa, İngiltere, Kanada ve İtalya'nın öncülüğünde başlatılan hava saldırısına NATO üyesi de olan ABD, İngiltere ve Kanada örgütün de dahil olmasını istiyor. Ancak bu tür kararların 28 üye ülkenin oybirliğiyle alınmasının gerektiği bir mekanizmaya sahip olan NATO ise halen kararsız bulunuyor. NATO halen sadece hava gözetimi alanında destek sağlıyor.
- **Cuma günü Kaddafi'nin ateşkes ilan etmesi sonrasında petrol fiyatları bir miktar gerilese de hareket sonrasında bu sabah yükselişte:** WTI petrol 103 \$'a, Brent petrol fiyatı 116 \$'a yaklaştı. Altın euro/dolar paritesindeki yükseliş ve güvenli liman talebinin artmasına paralel %1,1 artış göstererek 1.418 \$'dan haftayı sonlandırdı. **Bu hafta bant tahminimiz teknik olarak petrol için 97-107 \$, altın için ise 1.395-1.440 \$ aralığıdır.**
- **Yen Cuma günü G-7'nin finans liderleri zirvesinde yen satımına ilişkin karar alınması ve Japonya, ABD ve Kanada Merkez Bankalarının yen satmaya başlaması sonrasında değer kaybetti.** Dolar/yen paritesi tekrar kritik 80 seviyesinin üzerine yükselerek haftayı 80,6'dan sonlandırdı. Bu kapanış sonrasında Perşembe günü görülen 76,36 seviyesine göre %5,5 artış kaydetmiş oldu. Euro/dolar paritesi liderler zirvesinin ardından EFSF'ye ilişkin iyileştirme kararlarının etkisiyle Cuma gününü %1,1 değer kazanarak 1,42 seviyesinden tamamladı. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,57-1,6050 aralığıdır.**
- **Cuma günü Japonya'daki nükleer sızıntıya ilişkin endişelerin sürmekle birlikte bir miktar gerilemesi, borsaları olumlu etkiledi: Günün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %2,7 yükselişte tamamlarken, buna rağmen endeksin haftalık kaybı %10 oldu.** Hong Kong ve Çin borsaları ise Cuma gününü yatay seviyelerden tamamladılar. Bölge borsalarında bu sabah Japonya'da işlem gerçekleşmezken, Hong Kong'da alıcılı ve Çin'de yatay bir seyir hakim.
- **ABD'de Dow Jones endeksi Cuma gününü %0,7 yükselişte tamamlarken, bunda Fed'in bazı büyük bankaların kar payı dağıtabilecek, hisse geri alımı yapabilecek ve Hazine'ye olan borçlarını ödeyebilecek kadar güçlü olduklarını açıklaması da etkili oldu.** Bunun sonucunda 24 önde gelen finansal kurumun hisselerini izleyen KBW endeksi %1,1 değer kazandı. Dow Jones haftalık olarak ise %1,5 geriledi. Libya'ya müdahalenin başlamasının ardından bu sabah ABD borsaları vadeli işlemlerde %1'e yakın kazançla işlem görüyor.
- **Avrupa borsalarında Cuma günü yatay kapanışlar görüldü.** Haftalık bazda Almanya'nın DAX endeksi %4,5 ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,9 gerilerken, Almanya'daki kayıplarda bu ülkenin nükleer enerjiye dayalı şirketlerinin ve otomotiv şirketlerinin hızlı değer kayıpları etkili oldu.
- **İMKB-100, Cuma günü %0,6 değer kazandı ve böylece haftayı yatay seviyelerden tamamlamış oldu.** Günün hacimli hisseleri İş Bankası C (%0,2), Garanti Bankası (%1,8) ve Emlak GYO (%0) olurken, Tüpraş (%0,6) ve Koza Altın (%3,5) ise değer kazançlarıyla öne çıktılar. İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 62.500-66.000 aralığıdır.
- **Gösterge faiz, Cuma günü %8,66-8,80 bandında hareket ederek günü Pazartesi valörlü işlemlerde %8,71'den tamamladı. Faiz için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak %8,60-%9,00 aralığıdır.** Bu hafta, Çarşamba günü toplanacak TCMB Para Politikası Kurulu'nun kararı ve açıklamaları takip edilecek. Politika faizinde bir değişiklik beklemiyoruz.
- **Çin Merkez Bankası Şubat ayı enflasyonunun yıllık %4,9'a yükselmesinin ardından Cuma günü bankaların rezerv karşılık oranlarını 0,5 puan arttırarak %20'ye yükseltti.** Zorunlu karşılık oranlarının geçtiğimiz yıl altı kez bu yıl ise üç kez arttırılması ile enflasyonun kontrol altına alınması amaçlanıyor.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Cari Denge (Ocak, milyar euro)	-0,1	-19,6	-20,0
Euro Bölgesi Dış Ticaret (Ocak, milyar euro)	-0,5	-14,8	-6,4

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD 2.El Konut Satışları (Şubat, yıllıklandırılmış milyon adet)	5,36	5,12

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	18/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5783	-0,6	2,7
€/€	1,3377	1,4176	1,1	6,0
\$/Yen	81,15	80,59	2,2	-0,7
GBP/\$	1,5599	1,6235	0,6	4,1

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	17/03	18/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,68	8,75
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,26	8,27

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	18/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	101,1	-0,3	10,6
Petrol (Brent)	94,75	113,9	-0,8	20,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1417,6	1,1	-0,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,2	3,0	14,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1720,0	1,5	-2,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	18/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	63,839	0,6	-3,8

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,279	0,4	1,7
Dow Jones	11,578	11,859	0,7	2,4
Nasdaq	2,653	2,644	0,3	-0,3
FTSE	5,900	5,718	0,4	-3,1
DAX	6,914	6,664	0,1	-3,6
SMI	6,436	6,098	0,4	-5,3
Nikkei 225	10,229	9,207	2,7	-10,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,099	0,7	-4,6
MSCI BRIC	356	344	0,3	-3,4
Şangay	2.808	2,907	0,3	3,2
Bovespa	69.305	66,880	1,0	-3,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeksin bugün sınırlı iyimserlik yaşamasını bekliyoruz. Olası geri çekilmelerde ortalamalar altına inilmesi zayıflama sürecini başlatabilir.**

Teknik Görünüm:

• **Haftanın son gününe satıcı seyrile başlayan endeks gün içerisinde test ettiği 62.595 seviyesi sonrasında güçlü sayılabilecek alımlarla yükselişeydi.** Haber etkisiyle yaşanan yükseliş sonrası kapanış 63.839 seviyesinde gerçekleşti. Önemli destek olarak belirttiğimiz 21 günlük ağırlıklı ortalama seviyesi test edilmiş durumda. Bu seviyeden gelen tepki alımlarının etkili olduğunu görüyoruz. Daha önce de belirttiğimiz gibi ortalama civarı olan 62.500 korunduğu sürece genel olumlu görünümün korunduğundan bahsetmemiz mümkün. Bu paralelde şu an için iyimserliğimizi koruyoruz. Fakat ortalama bölgesi altına geri inilmesi yeni bir zayıflama anlamına gelebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Aygaz OLUMLU; Öneri Yok** – Cuma günü Total Outre Mer and Total Oil Türkiye A.S. ile Total Gaz'ın 350 tüplü bayiini almak üzere anlaşmasını duyurdu. Yapılan açıklamada, Total Gaz'ın bayilik sözleşmelerinin ve ilgili lisanslarının 36 milyon TL (22,8 milyon ABD Doları) bedel ile satın aldığı belirtilti. Aygaz, 2010 yılını 151 milyon TL'lik net nakit pozisyonu ile kapatırken; toplam 1.330 bin ton LPG satmıştır (2009'da satışı 1.341 ton idi).

• **Aksa Enerji NÖTR; Revize Ediliyor-** ana ortağı Kazancı Holding'in iştiraki olan Aksa Elektrik'in Suriye'ye elektrik satmak üzere görüşmelere başladığını duyurdu. Yapılan açıklamaya göre Suriye'ye satılacak elektrik en fazla 500bin kWh olacak. Aksa Elektrik, Çoruh, Van Gölü ve Fırat Elektrik'in özelleştirilme ihalesini toplam 557 milyon ABD Doları bedel ile kazanmıştı. Bu üç bölge 2009'da toplam 5,6 milyar kWh elektrik satışı yaptı.

• **TSKB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - Dünya Bankasından T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı garantisizle temin edilip ihracatçı şirketlere kullanılacak olan 300 milyon dolar tutarındaki kredinin 17 Mart tarihinde onaylandığını açıkladı. 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:

• Birleşmiş Milletler'in Libya'ya müdahalenin önünü açan kararının küresel piyasalarda yarattığı tedirginlikle Cuma günü düşüşe geçen ve kayıpları bir ara %1'i aşan İMKB, Libya'nın BM kararını kabul ettiğini açıklamasının ardından kayıplarını telafi ederek günü pozitif tamamladı.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.600 seviyesinin destek 76.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 78.300 seviyesi direnç 79.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5820 seviyesinin destek 1,5720 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5950 seviyesi direnç 1,6050 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.6	-3.3	19.2
İMKB-30	0.8	-2.9	17.7
Mali Endeks	0.6	-3.2	17.8
Sınai Endeks	0.8	-0.3	29.4
Hizmetler Endeksi	0.0	-8.2	11.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	468,071
Bankalar Piyasa Değeri	161,386
Holderler Piyasa Değeri	63,345
Sanayi + Diğer P. Değeri	243,340
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	4,054
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.97%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Goldaş Kuyumculuk	9.4	27.2
Advansa Sasa	4.9	12.8
İhlas Holding	3.8	32.5
Anel Elektrik	3.6	7.5
Tüpraş	3.6	21.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Gazetecilik	-9.2	38.0
Petrol Ofisi	-3.9	85.6
Şekerbank	-2.4	5.2
Bim Birleşik Mağazalar	-2.1	17.7
Trakya Cam	-1.9	3.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	0.2	319.1
Garanti Bankası	1.3	317.5
Emlak G.M.Y.O.	0.0	112.7
Türk Hava Yolları	0.7	111.5
Yapı Ve Kredi Bankası	-0.2	95.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	78.050	1,23	355.207
XU30 Haziran 11	77.925	1,17	563
USD Nisan 11	1,5885	-0,47	54.671
USD Haziran 11	1,6060	-0,50	960
Euro Nisan 11	2,2435	0,45	9.947

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	192.175	2.210
USD Nisan 11	75.767	1.134

*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, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. 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 bizatihi 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 Őözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.